

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 27 日



【行情综述】

7月26日（周一）PTA 主力合约延续高位震荡格局，录得长上下影线小阴线，盘中刷新高点至5452元/吨，最低下探至5258元/吨，截至收盘报5324元/吨，下跌38元，跌幅0.71%。下方均线有较强支撑，隔夜夜盘延续上行趋势，MACD 快慢线于零轴上方延续金叉，红柱放大，KDJ 三线多头排列，短线有望继续偏强震荡，操作上建议低多为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日延续震荡，盘中最低下探至5312元/吨，受到10日均线支撑，截至收盘报5377元/吨，录得锤头线，下方支撑有效，MACD 快慢线于零轴上方拐头，红柱持续收缩，KDJ 三线延续死叉，成交量持续收缩，短线或延续盘整格局，建议观望或低吸为主，注意止损。

表1 PTA 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2021-07-20	5088	5100	4906	4974	4986	-158	-3.08	2643255	1303821
2021-07-21	4932	5212	4928	5190	5076	204	4.09	2528163	1287598
2021-07-22	5234	5330	5224	5330	5300	254	5.00	1670032	1298511
2021-07-23	5380	5426	5292	5358	5362	58	1.09	2098404	1216959
2021-07-26	5366	5452	5258	5324	5344	-38	-0.71	2143261	1174294

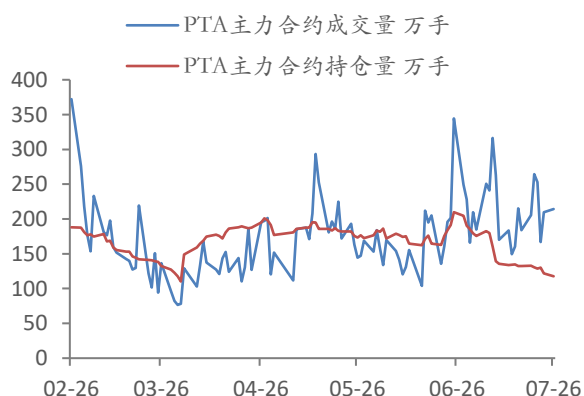
数据来源：wind 资讯 通惠期货

表2 MEG 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2021-07-20	5315	5475	5239	5341	5345	8	0.15	510334	245570
2021-07-21	5380	5448	5325	5414	5393	69	1.29	371495	251721
2021-07-22	5450	5588	5402	5420	5499	27	0.50	531160	252059
2021-07-23	5420	5453	5333	5361	5381	-138	-2.51	378486	231932
2021-07-26	5400	5405	5312	5377	5355	-4	-0.07	319107	224714

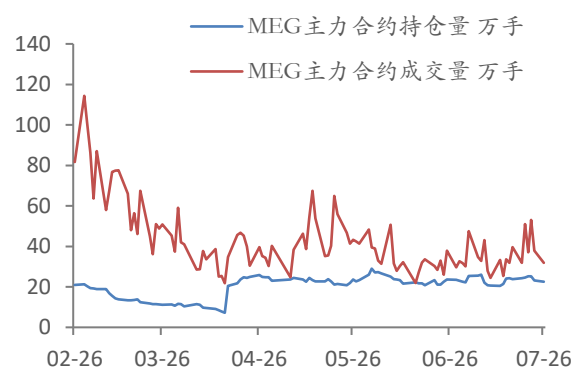
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图1、PTA 主力合约持仓与成交 单位：万手



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图2、MEG 主力合约持仓与成交 单位：万手



数据来源：wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

油价周一下跌，由于投资者对新冠肺炎疫情卷土重来的需求前景进行了评估，油价出现了5天来的首次下跌。投资者正在等待接下来的美联储会议和美国石油库存数据，以进一步研判油价方向。

利多：

【美国正在考虑打击伊朗出售石油】由于关于恢复2015年伊朗核协议的会谈推迟到八月，伊朗原油供应迅速重返市场的可能性越来越小。一名美国官员表示，美国正在考虑打击伊朗向中国出售石油，以应对伊朗可能不会重返核谈判或在返回谈判桌时采取更强硬立场的可能性。能源服务公司贝克休斯表示，上周美国活跃钻机数增加七座，至387座，为2020年4月以来最多。但由于生产商抑制支出，钻探活动的复苏一直较为温和。

利空：

【新冠变种病毒威胁原油需求前景】全球新冠病例增幅创出两个月以来最大，美国、巴西、印度、印度尼西亚和英国的病例数量都出现飙升。在亚洲部分地区，疫苗接种覆盖率较低的国家正在面临更多的死亡人数和新的限制措施，对燃油消费和石油需求构成威胁，美国周一将其对西班牙的疫情旅行警告级别提高到最高一档。新冠病毒病例的再度爆发造成了石油市场动荡，并扰乱了今年油价的稳定上涨。上周随着delta变种病毒冲击市场，基金经理大幅削减了在美国基准原油的净多头仓位，减少幅度达到2017年以来最大。

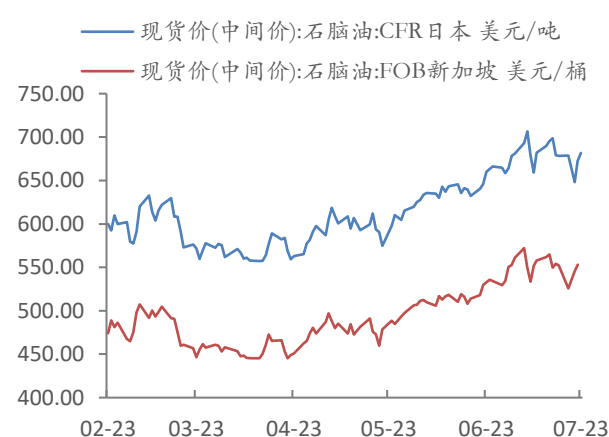
总体来看，疫情的担忧情绪和一些不确定的风险因素限制了油价涨幅，投资者正在等待接下来的美联储会议和美国石油库存数据，以进一步研判油价方向。重点关注周四2:00美联储公布利率决议。

图3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图4、石脑油现货价 单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



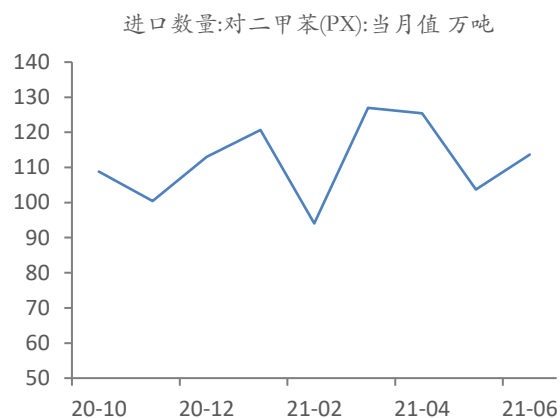
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



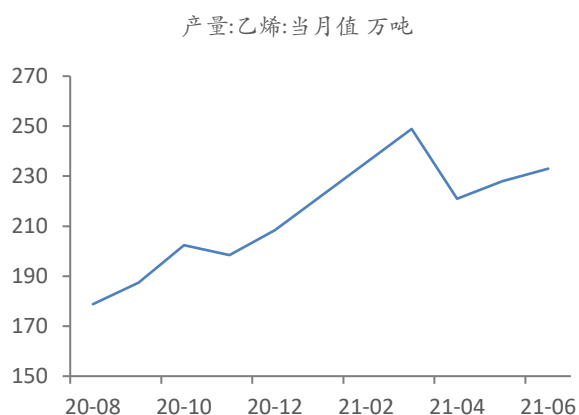
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



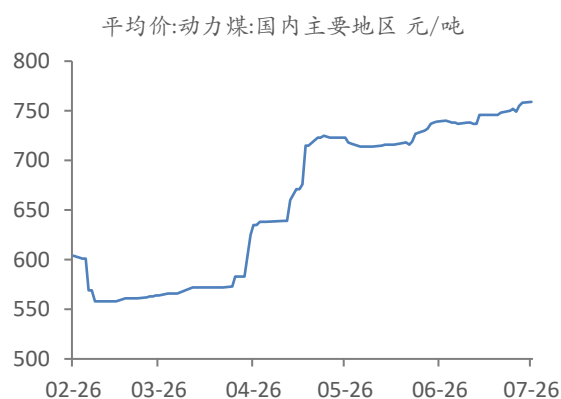
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 9、乙烯产量 单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 10、国内主要地区动力煤价格 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

PTA

装置变动：**利万聚酯** 70 万吨 PTA 装置计划 2021 年 5 月 13 日检修，重启时间待定。**宁波台化** 120 万吨 PTA 装置于 2021 年 7 月 10 日至 28 日检修。**虹港石化** 150 万吨 PTA 装置计划 2021 年 10 月技改。**海伦石化** 年产 120 万吨 PTA 线装置于 2021 年 6 月 7 日左右技改停车，预估 8 月初重启。**恒力大连** 年产 250 万吨 PTA 装置原计划 2021 年 6 月 1 日检修 2 周，现延期检修。**川能化学** 年产 100 万吨 PTA 装置于 6 月 18 日停车，6 月 20 日重启。**仪征化纤** 35 万吨 PTA 装置于 2021 年 6 月 25 日检修，7 月 7 日出料。**洛阳石化** 年产能 32.5 万吨的 PTA 装置于 2021 年 7 月初停车，已于近日重启，开工负荷不高。**逸盛大连** 225 万吨、375 万吨于 2021 年 7 月 2 日开始碱洗。**逸盛新材料** 330 万吨/年 PTA 装置 2021 年 6 月 20 日左右开始试车，目前已开三分之一产能。**独山能源** 二期 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 7 月 3 日检修 2 周。**福海创** 450 万吨/年 PTA 装置于 2021 年 7 月中旬降负荷至 6-7 成。**宁波逸盛** 200 万吨 PTA 装置于 7 月 24 日停车，计划 7 月 26 日重启。

产能方面：截至 7 月 23 日，PTA 国内产量提升至 102.9 万吨，环比增加 0.21%。

库存方面：截至 7 月 16 日，PTA 国内库存下降至 3.9 天，环比下降 1 天。

开工率：截至 7 月 23 日，PTA 国内开工率下降至 77.12%，环比下降 1.13%。

总体来看，宁波装置受台风影响短停，PTA 开工负荷继续下滑，7 月份延续小幅去库状态。7 月底至 8 月份部分检修装置将陆续重启，预计 8 月 PTA 供应偏紧局面或将有所缓和。目前台风已经登陆，后期影响或将逐步弱化，谨防风险兑现后的回调可能。

MEG

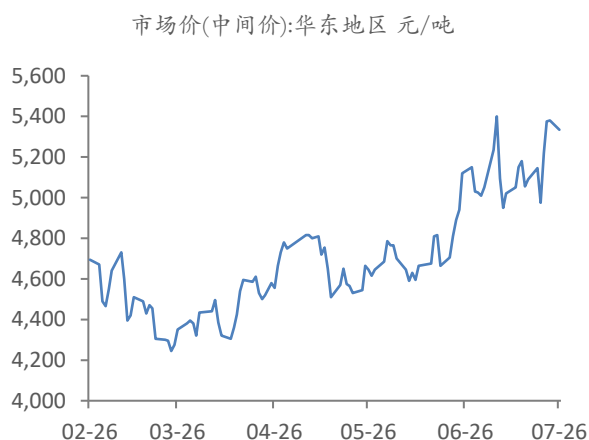
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 7 月 22 日，华东地区乙二醇库存增加至 61.1 万吨，环比增加 4.09%。

开工率：截至 7 月 23 日，国内 MEG 综合开工率维持在 57.46%，环比持平。7 月 23 日国内煤制乙二醇开工率维持在 32.38%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 72.21%，环比持平。

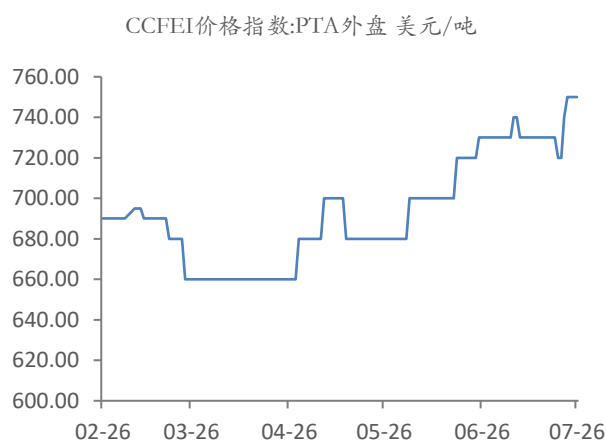
总体来看，昨日国内乙二醇市场偏弱运行。成本端仍具有一定支撑，库存小幅减少，几套装置检修给市场带来利好提振，市场价格维持高位整理，下游需求持续稳定，预计短期内乙二醇市场或维持震荡为主。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

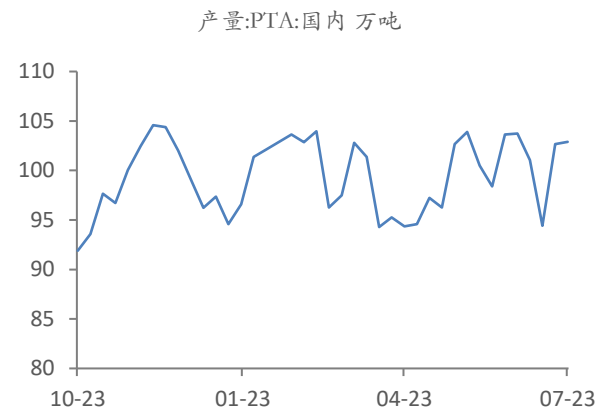
图 13、国内 PTA 库存单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量

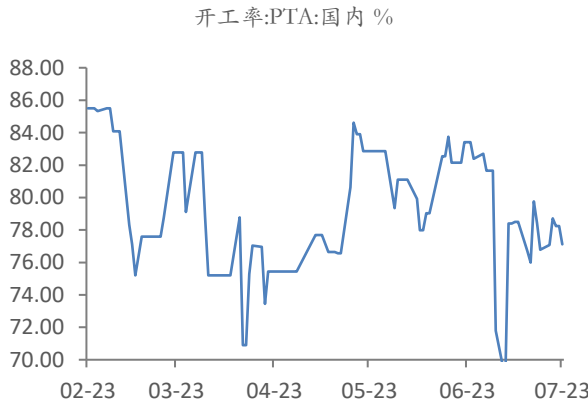
单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率

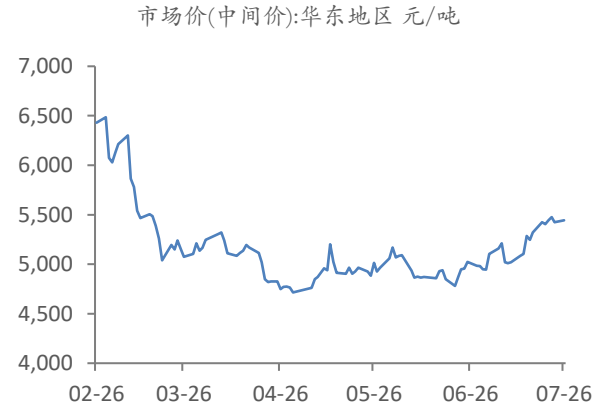
单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价

单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格

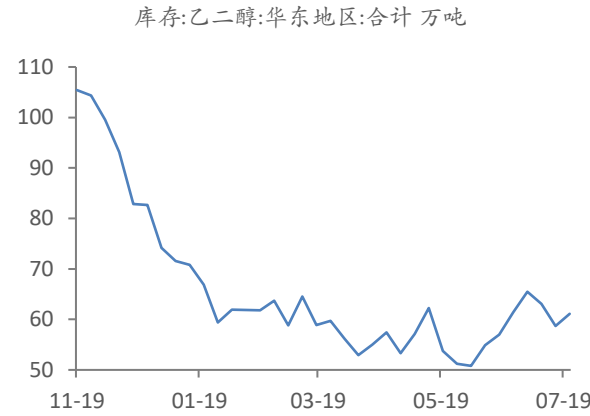
单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

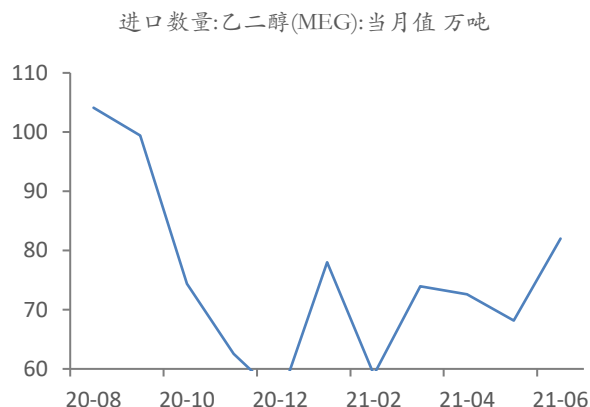
图 18、MEG 华东地区库存

单位：万吨



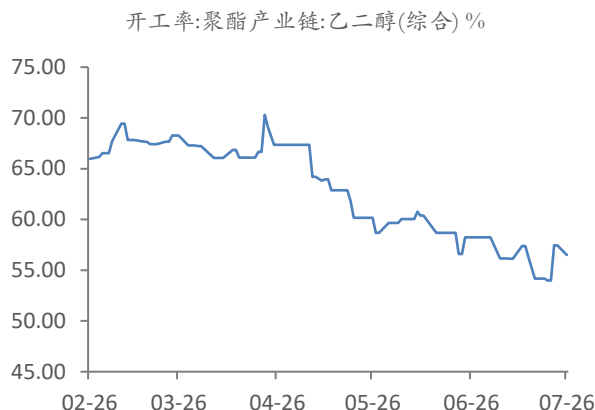
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



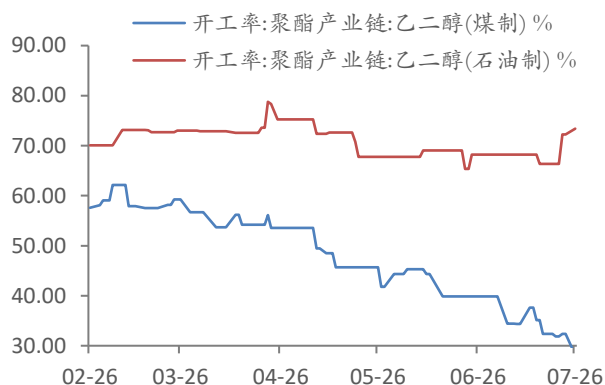
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 20、MEG 综合开工率 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 21、煤制和石油制乙二醇开工率 单位：%

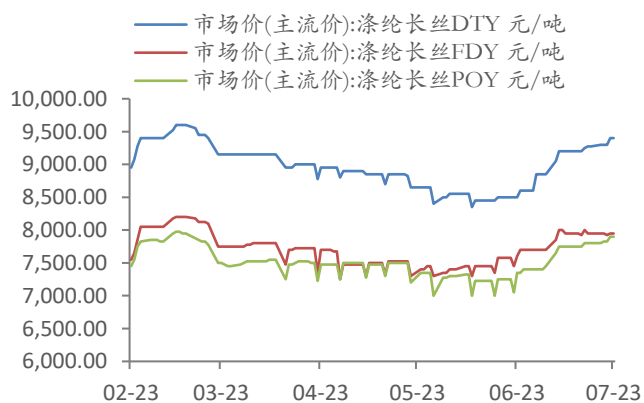


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

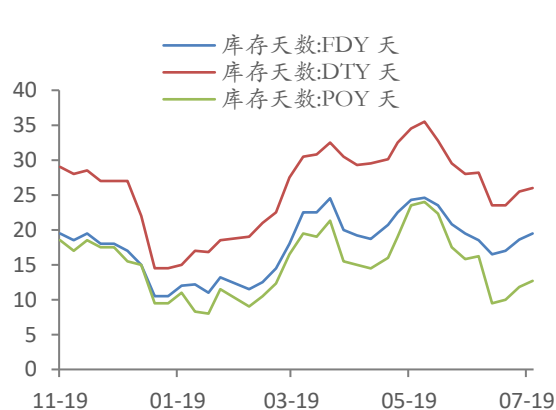
总体来看，下游秋冬面料好转，提前备货以及下半年预期较好等原因，织造端已开始触底反弹，开机率有所回升，当前江浙地区织机综合开机率高于去年同期水平，织造市场局部转暖。部分织造工厂提前生产，外贸订单可以做到 8 月份，后续外贸订单或继续下达。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



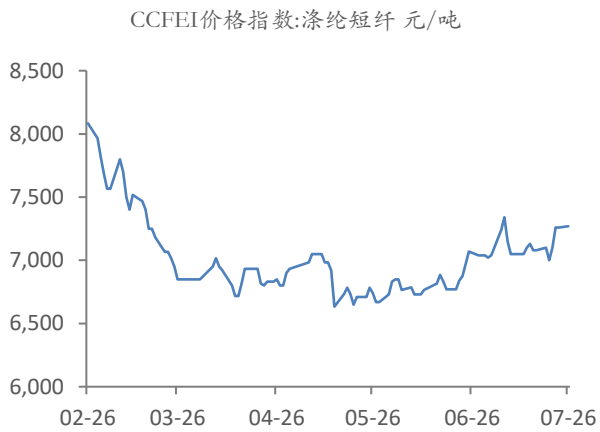
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



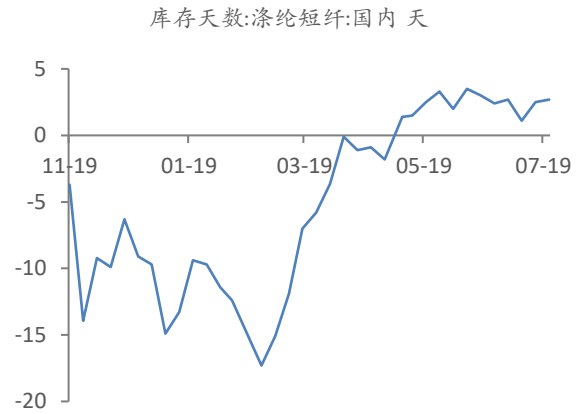
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 25、国内短纤库存 单位：天



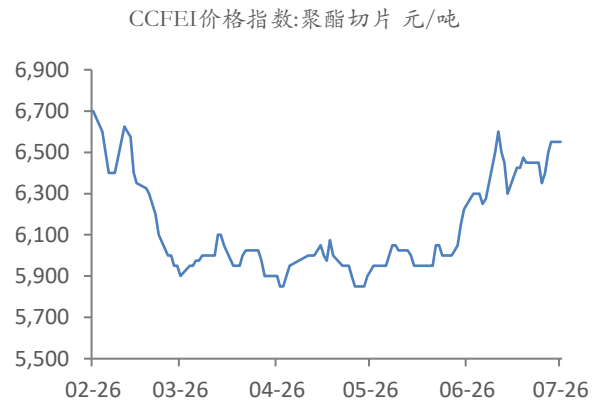
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 27、聚酯切片价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

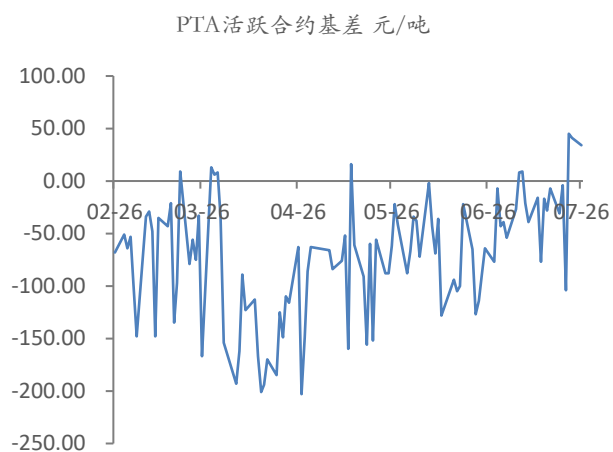
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

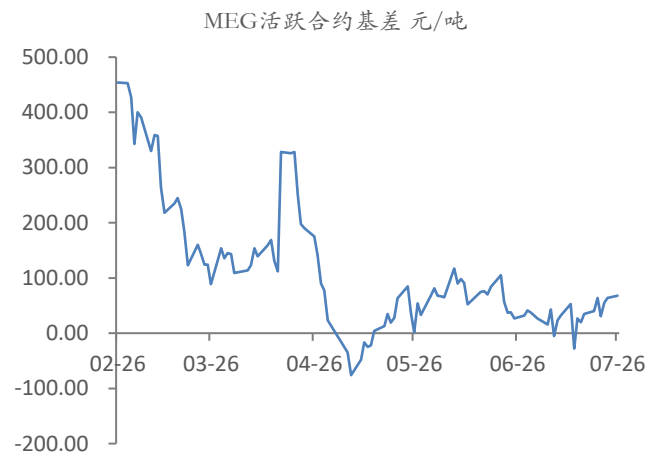
【基差】

图 29、PTA 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 30、MEG 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

风险揭示

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，通惠期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任