

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 29 日



【行情综述】

7月28日(周三)PTA主力合约延续高位窄幅震荡格局,盘中最高上行至5440元/吨,截至收盘报5396元/吨,下跌14元,跌幅0.26%。均线系统多头排列,当前MACD快慢线于零轴上方继续上行,红柱持续放大,KDJ三线高位延续多头排列,短线PTA价格持续受到均线支撑,上升趋势良好,日内有望进一步上行,操作上建议低多为主,注意止损。

MEG主力合约昨日探底回升,盘中一度下探至5250元/吨,截至收盘报5348元/吨,下跌15元,跌幅0.28,录得锤头线,隔夜开盘后冲破上方阻力,当前MACD快慢线于零轴上方拐头走平,红柱收缩,KDJ三线空头排列有拐头迹象,短线若能够有效站稳均线,则有望进一步上行,但空间或有限,谨慎看多,操作上建议低多为主,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
2021-07-22	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
2021-07-27	5344	5486	5332	5360	5410	16	0.30	2107778	1152300
2021-07-28	5372	5440	5334	5396	5394	-14	-0.26	1851374	1131060

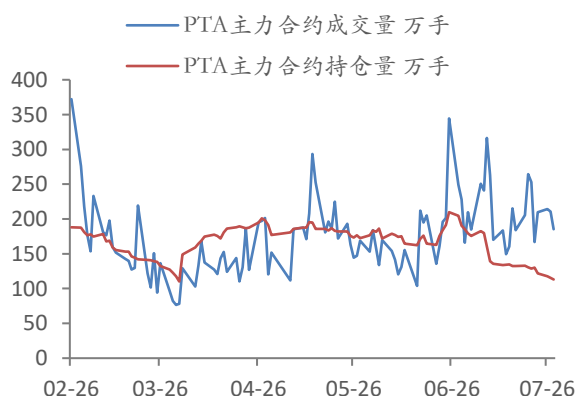
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-22	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
2021-07-27	5377	5446	5278	5321	5363	-34	-0.63	423259	211996
2021-07-28	5321	5366	5250	5348	5302	-15	-0.28	292411	200389

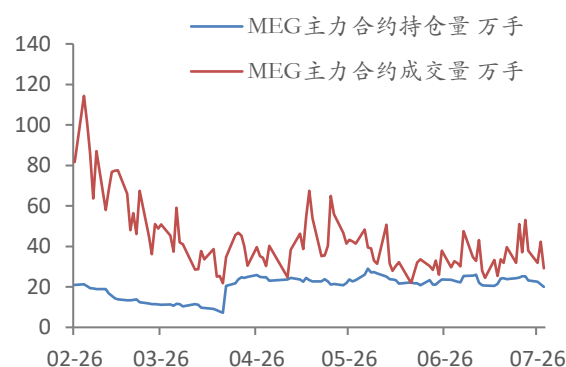
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

布油周三收于每桶 75 美元附近，美原油收于 72 美元上方，周三晚间公布的数据显示美国原油库存降幅超过分析师预期，令市场焦点重新回到供应紧张局面，同时美联储维持当前利率不变也支撑油价。而新冠变异病毒感染人数近期不断上升或成为阻碍油价上行的重要因素。

利多：

【库存减少支撑油价小涨】美国能源信息署(EIA)周三表示，由于进口和产量下降，上周美国原油库存降至 2020 年 1 月以来的最低水平。美国原油期货交割中心俄克拉荷马州库欣的原油库存下降至 2020 年 1 月以来的最低水平。中西部整体库存降至 2018 年 10 月以来的最低水平。

【美联储称新病例激增并未让复苏脱轨】美联储早间在最新政策声明中表示，尽管新增感染有所上升，但美国经济复苏仍在轨道上。这份声明的基调仍然乐观，并指出围绕最终撤走货币政策支持的讨论正在进行中。

利空：

【德尔塔变异株已传播至 132 个国家和地区】28 日世界卫生组织发布的新冠肺炎每周流行病学报告显示，132 个国家和地区报告发现了德尔塔变异株，比前一周增加了 8 个国家和地区。上周（7 月 19 日至 25 日），全球共报告新冠肺炎新增病例超过 380 万例，与前一周相比增加了 8%。这一增长趋势主要归因于美洲地区和西太平洋地区的大幅增长。美洲地区的新增病例数增长了 30%，西太平洋地区增长了 25%。全球报告的累计病例数已接近 1.94 亿，预计全球报告的累计病例数在未来两周内可能超过 2 亿。东京单日新增确诊病例周三再创新高，就在东京奥运会举办之际，delta 变种正在这座日本首都肆虐。东京周三新增确诊病例 3177 例，目前正处于紧急状态。

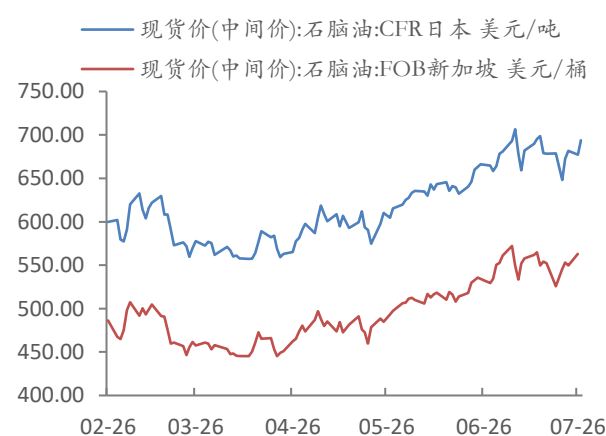
总体来看，美联储的乐观表态和原油库存的超预期减少为油价的上涨提供了一些动力，但是变异毒株在各国的蔓延，尤其奥运会期间，日本确诊病例的激增，令市场不安，担忧增加更多的病例，使得油价上涨空间有限。

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



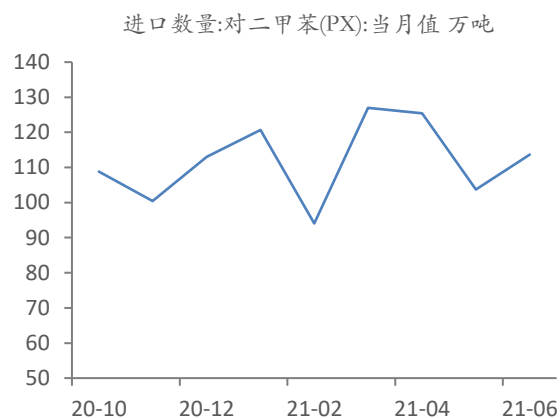
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



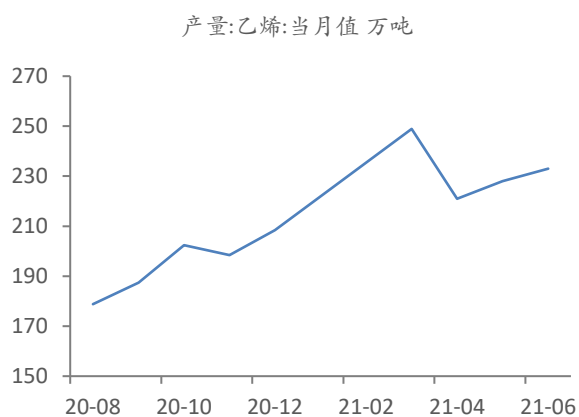
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



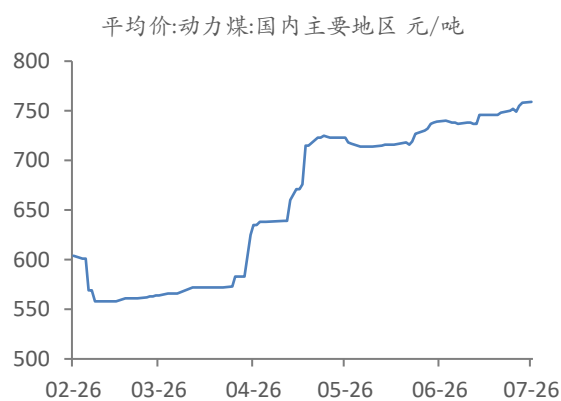
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 29 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 装置于 2021 年 7 月 26 日短停，目前负荷 8 成左右。**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 23 日，PTA 国内库存维持在 3.9 天，环比持平。

开工率：截至 7 月 28 日，PTA 国内开工率维持在 71.42%，环比持平。

总体来看，由于长江港口封航影响，部分地区货源发货受阻，现货供应出现紧张。同时下游聚酯维持高位开工，且纺织订单有所回暖，整体供需结构表现良好。需注意随着价格上涨，加工费或进一步回升，势必会带来市场对供给增加的担忧。

MEG

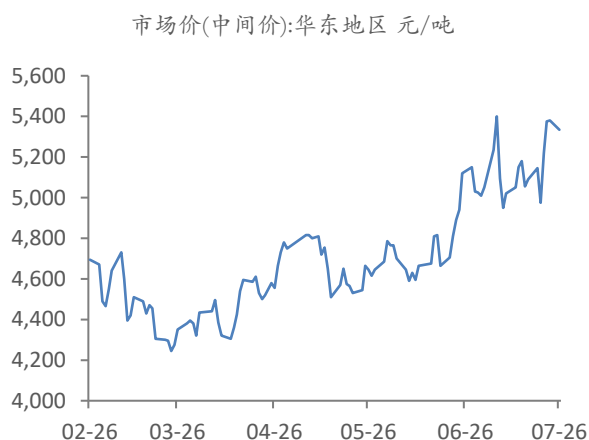
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

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 28 日，国内 MEG 综合开工率维持在 56.5%，环比持平。7 月 28 日国内煤制乙二醇开工率维持在 28.14%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 73.37%，环比持平。

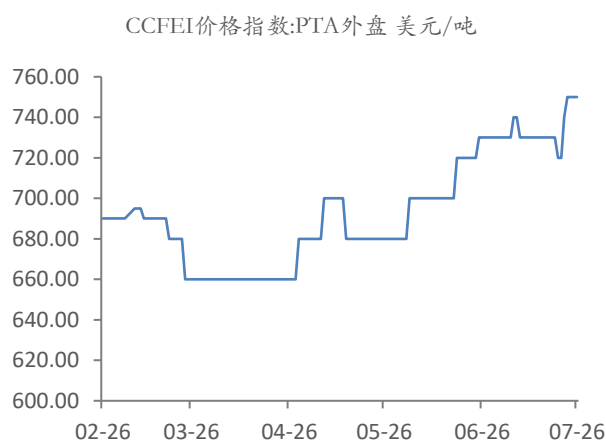
总体来看，受台风影响，船货到港减少，MEG 港口降库存，但随着台风影响逐渐减弱，港口库存恐再度进入累积状态，乙二醇所受支撑将有减弱。7 月国内煤制乙二醇装置检修明显增多，开工率降至 30% 以下，但受制于供应量增加预期，MEG 上行空间或有限。

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



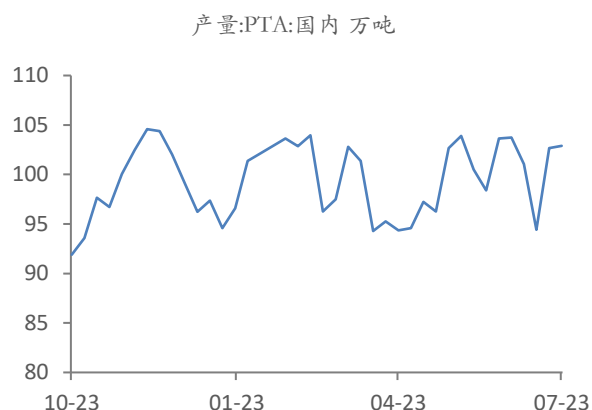
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



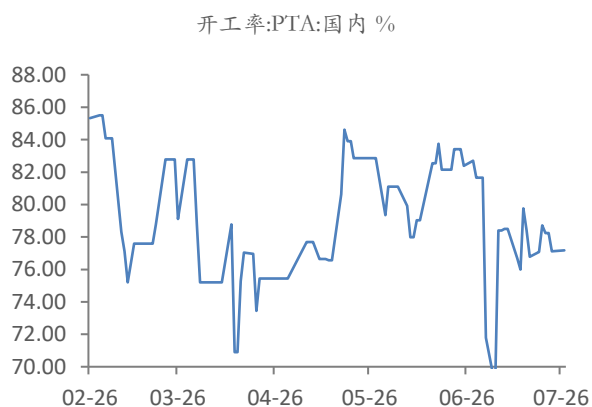
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



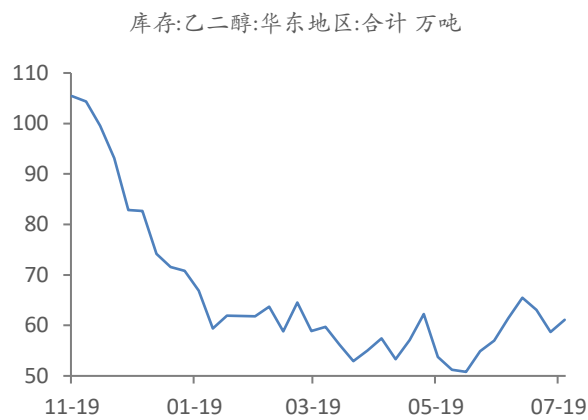
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



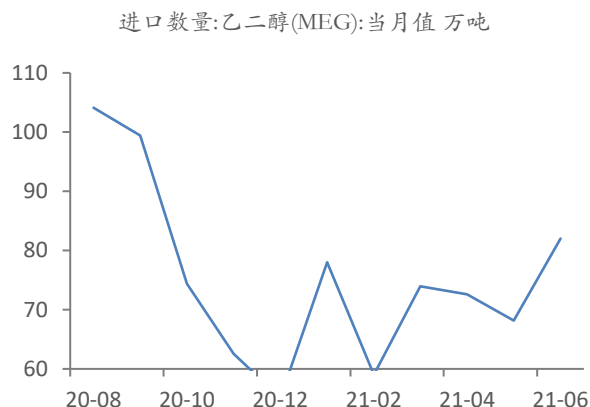
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



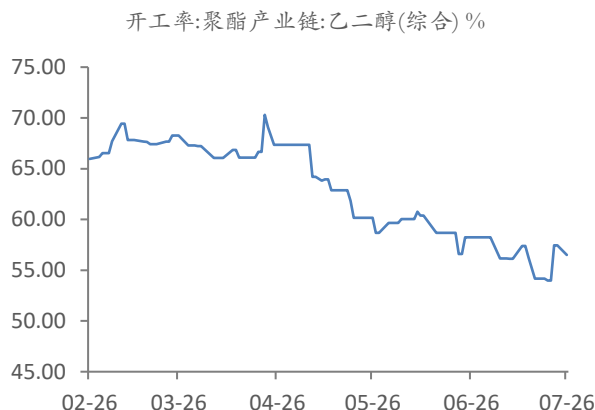
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



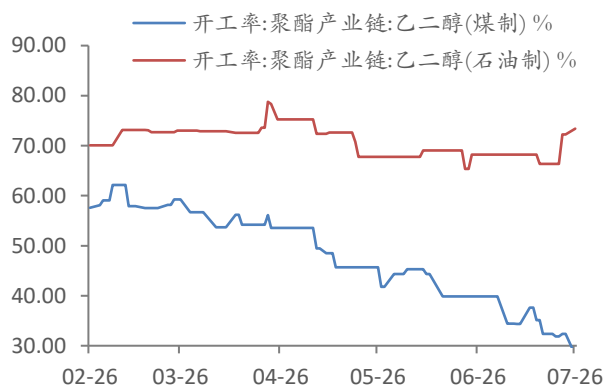
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

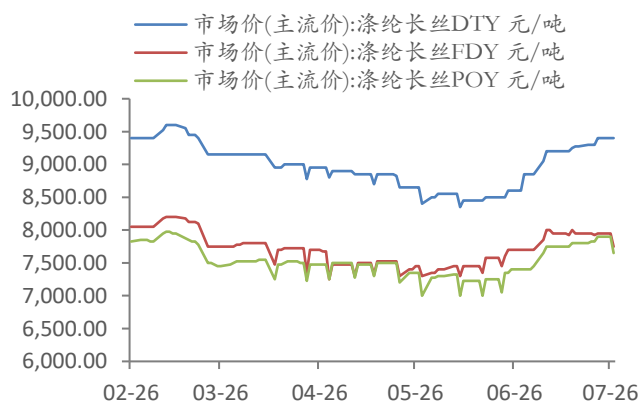


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

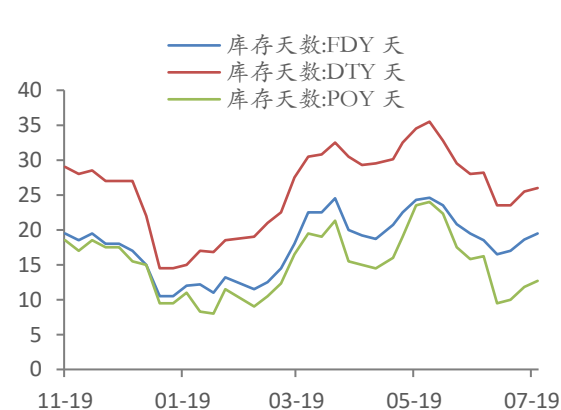
近期受台风“烟花”影响，浙江多地普降暴雨，终端及下游生产活动受限。但总体来看，7月终端表现尚可，开工维持高位水平，呈现淡季不淡特点，下游原料库存水平的得到消化。8月开始有旺季预期，市场对需求持乐观预期。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



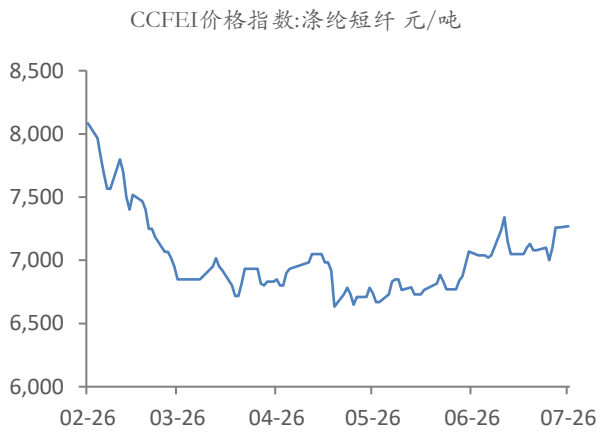
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



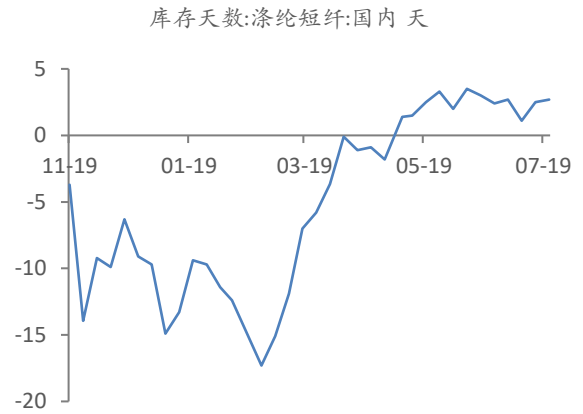
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



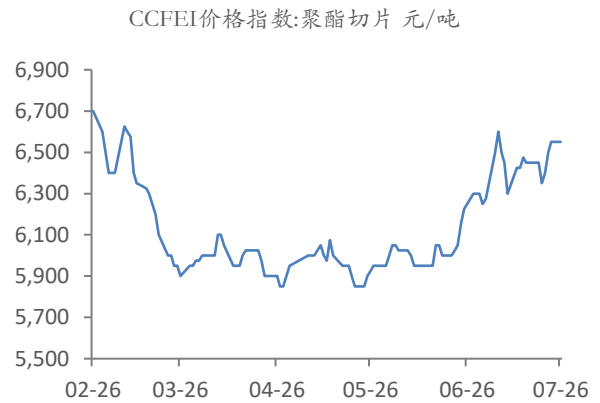
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

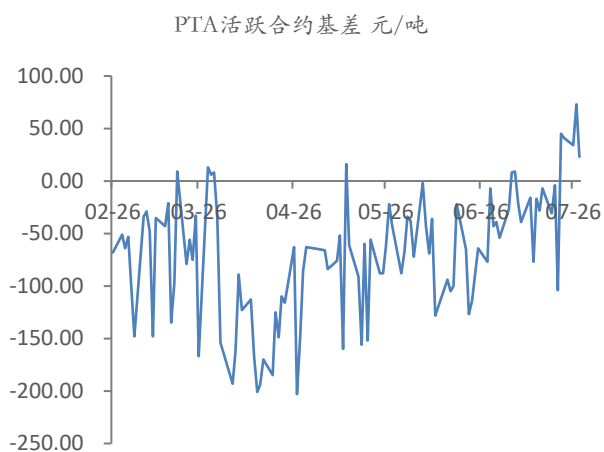
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

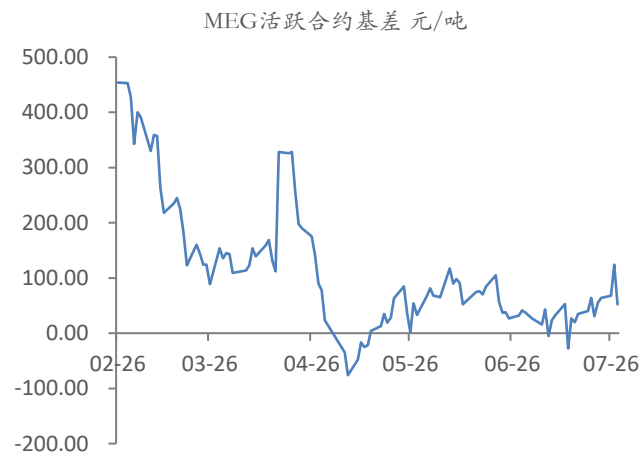
【基差】

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