

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年7月30日



## 【行情综述】

7月29日(周四)PTA主力合约再次突破上行,盘中最高上行至5532元/吨,截至收盘报5510元/吨,上涨116元,涨幅2.15%。隔夜夜盘继续刷新高点至5588元/吨,均线系统延续多头排列。MACD快慢线于零轴上方继续上行,红柱持续放大,KDJ三线高位多头排列,上行趋势良好,操作上建议低多为主,注意止损。

MEG主力合约昨日多头发力上攻,盘中最高触及4579元/吨,截至收盘报5447元/吨,上涨145元,涨幅2.73%。隔夜夜盘再次跳空高开,有望挑战前期高点,当前MACD快慢线于零轴上方拐头向上,红柱放大,KDJ三线中位金叉,短线有望继续上行,维持谨慎看多,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
2021-07-23	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
2021-07-29	5410	5532	5352	5510	5434	116	2.15	1696029	1151228

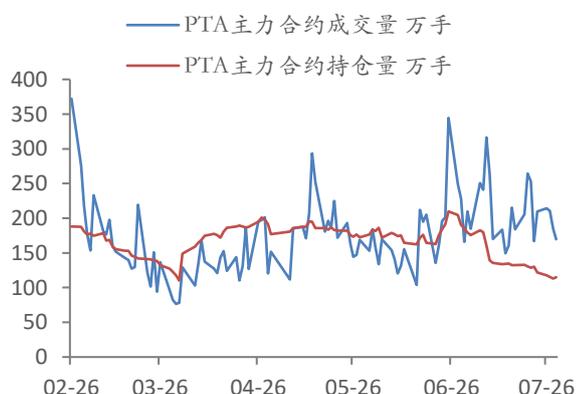
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-23	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
2021-07-29	5348	5479	5345	5447	5420	145	2.73	358026	225783

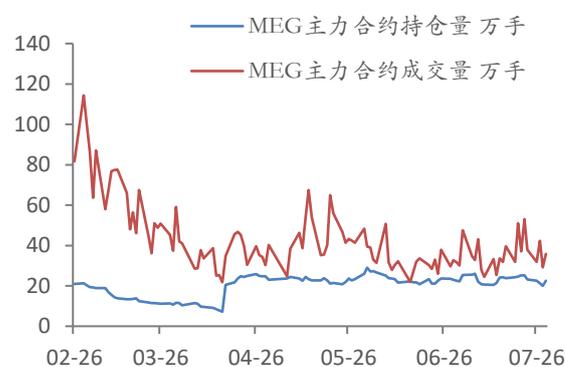
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周四上涨，布伦特原油期货9月合约价格突破每桶76美元，美原油期货创下两周新高，美国石油供应在创下2020年1月以来的最低水平后，进一步趋紧。二季度美国国内生产总值增速不及预期，但家庭支出创几十年来最大增幅，凸显了对石油和其他大宗商品的需求。

### 利多：

【GDP和就业数据缓解了市场担忧】美国公布了第二季度国内生产总值数据后，股市跃升。数据显示尽管第二季度整体增长弱于预期，但消费者支出强劲。同时另一份报告显示，美国上周首次申请失业救济人数下降，表明劳动力市场继续好转，但仍高于预期。

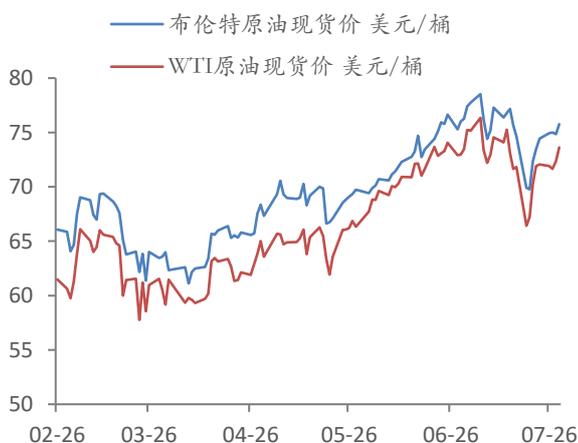
【伊朗石油重返市场的时间或将推迟】美国国务卿安东尼·布林肯警告说，伊朗官员就恢复核协议和解除美国制裁进行谈判的机会窗口正在关闭。伊朗发表声明指责美国导致核谈判暂停，这可能意味着伊朗石油重返市场的时间将推迟，进一步支持了供应趋紧的前景。

### 利空：

【疫情持续严峻】奥运相关的新冠确诊人数正持续上升。日本共同社消息称，新增24名东京奥运会相关人士新冠病毒检测呈阳性，这24名检测阳性者中包括3名运动员。日本连续三天创下新冠疫情暴发以来单日新增病例纪录。澳大利亚奥委会证实，在美国撑杆跳运动员肯德里克斯因新冠病毒检测阳性退赛后，与其有过接触的澳大利亚田径队多名成员正在隔离之中。德国衡量疫情严重程度的重要指标“7天感染率”持续上升，德国的第四波疫情已经开始。

总体来看，需求增加的预期和美国首次申领失业救济人数的下降都有利于油价上涨。虽然油价涨幅受限于疫情的蔓延，但伊核谈判的不乐观和不确定性，或将进一步支持供应趋紧的前景，利好于油价。短期在关注美国经济数据的同时，重点关注美伊双方就核谈判是否有进一步的表态。

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



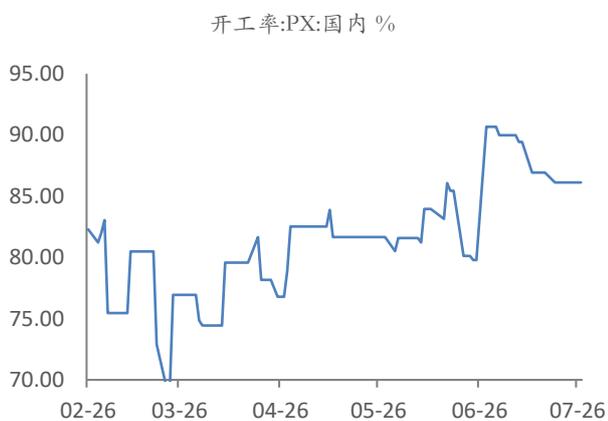
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



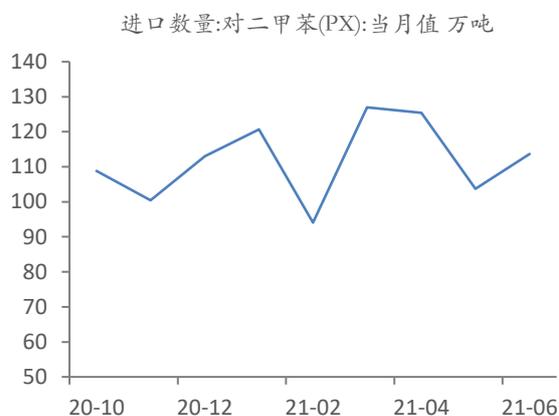
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



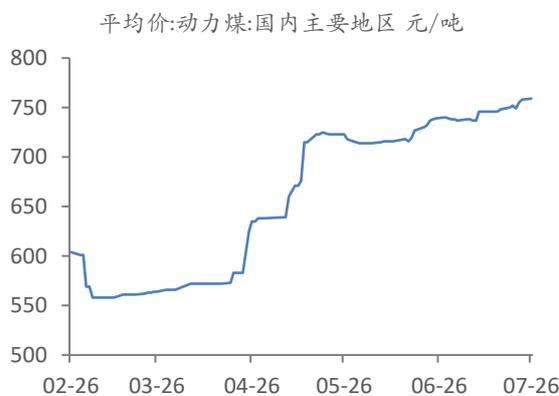
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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，计划 30 日出料。**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。**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，7 月 27 日检修 10 天。**宁波逸盛** 200 万吨 PTA 装置于 7 月 24 日停车，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，福海创 450 万吨装置停车检修，国内 PTA 装置整体开工负荷下降。目前封闭港口已逐步开放，货源流通最为紧张的乍浦地区也已恢复正常。虽然台风影响消退，PTA 物流改善，供应紧缩情况暂时缓解，但整体仍然处于去库存状态，短期供应端支撑较强。

## MEG

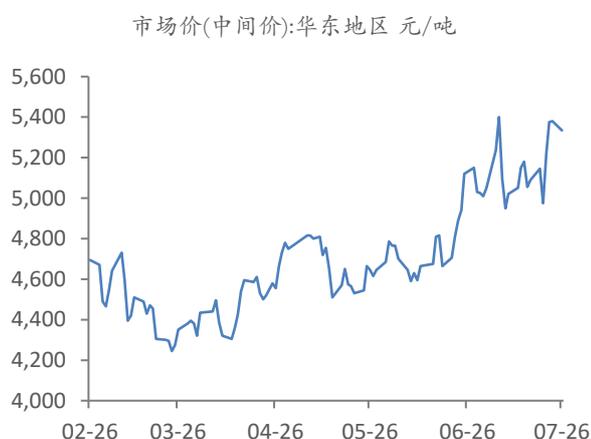
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 7 月 29 日，华东地区乙二醇库存下降至 51.58 万吨，环比大幅下降 15.58%。

开工率：截至 7 月 29 日，国内 MEG 综合开工率提升至 60.49%，环比增加 3.99%。7 月 29 日国内煤制乙二醇开工率提升至 38.67%，环比增加 10.53%。石油制乙二醇开工率维持在 73.37%，环比持平。

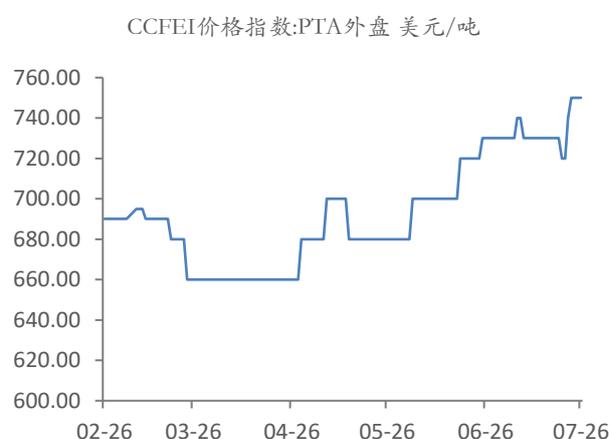
总体来看，成本端国际原油持续走强，支撑面较强，带动外围商品走强。MEG 港口库存维持低位水平，供需面整体变化不大，新装置投产预期或限制上行空间。终端市场观望情绪浓厚，下游聚酯端维持相对稳定。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



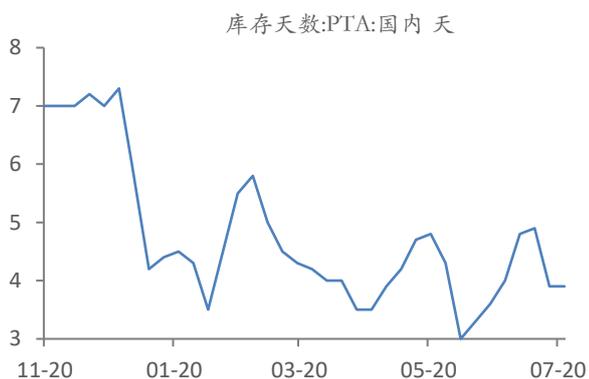
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



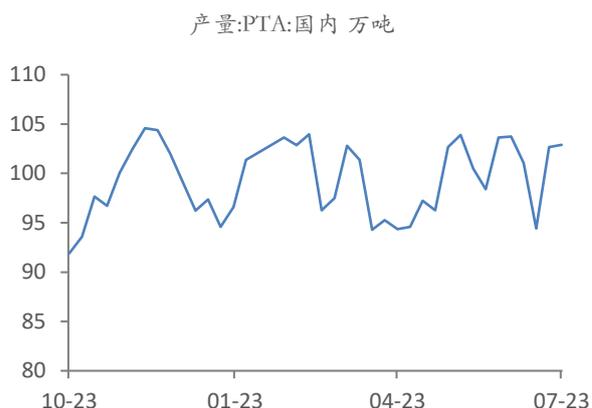
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



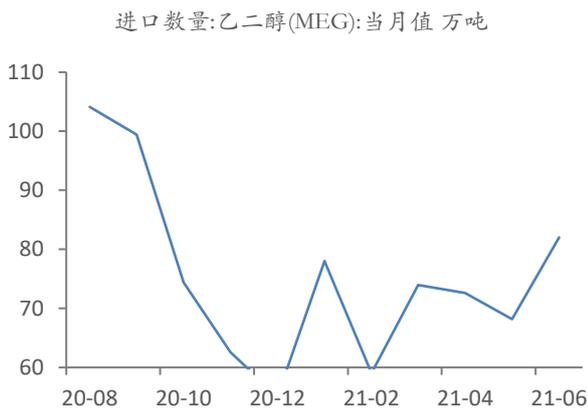
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



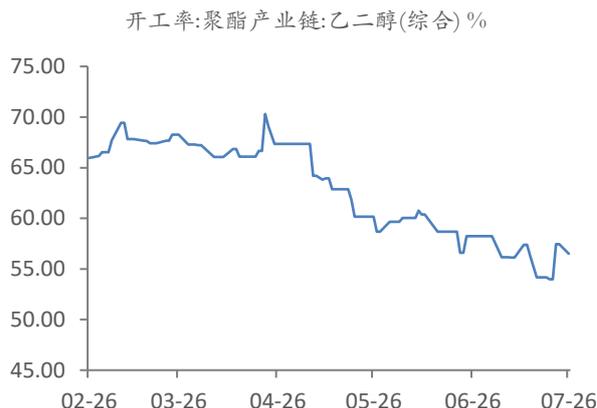
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



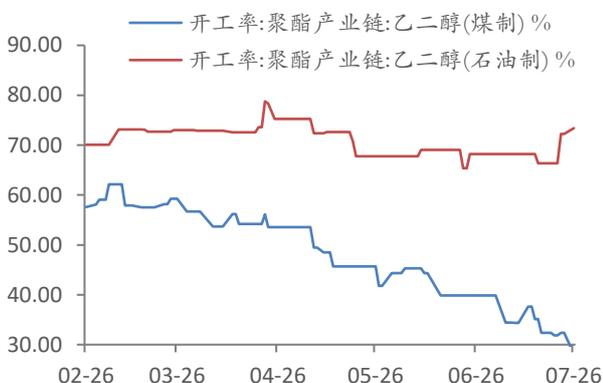
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

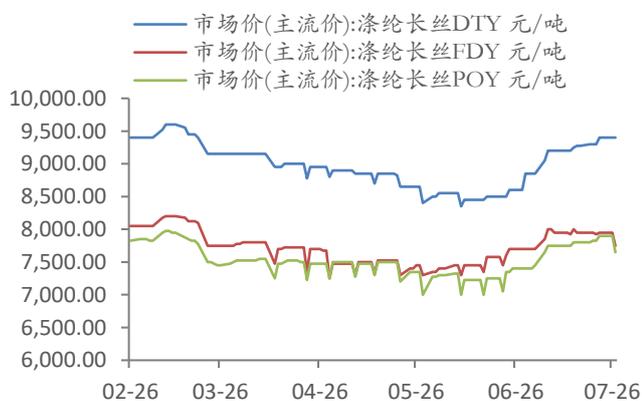


数据来源：wind 资讯 通惠期货

### 下游

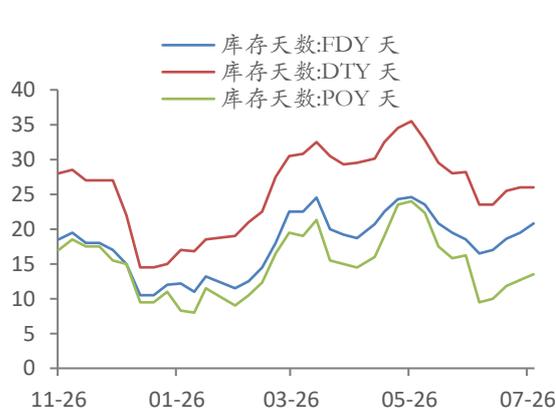
总体来看，终端纺织市场受下游秋冬面料好转，厂家提前备货以及下半年预期向好等原因，逐渐开始触底反弹。目前聚酯开工负荷持续处于近几年偏高水平，但进一步提升难度较大，后期若库存方面出现一定问题则不排除下降的可能。

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



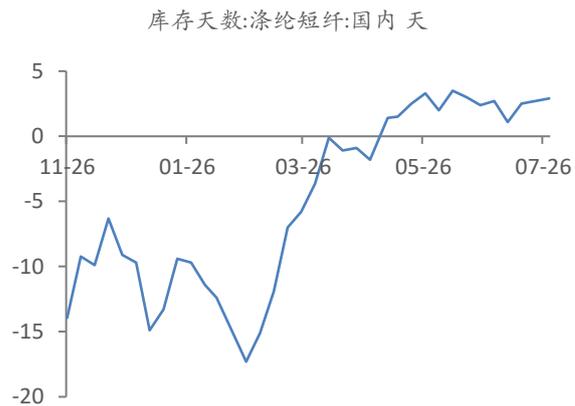
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



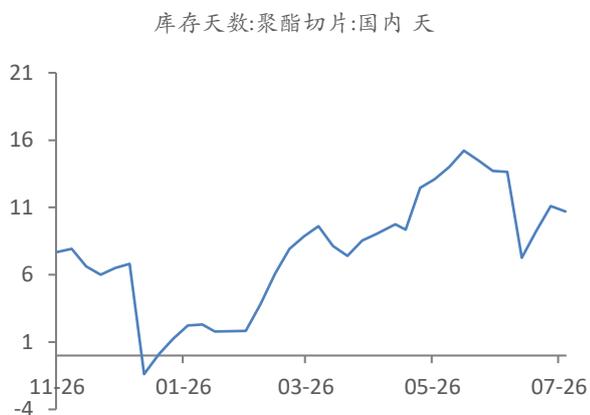
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

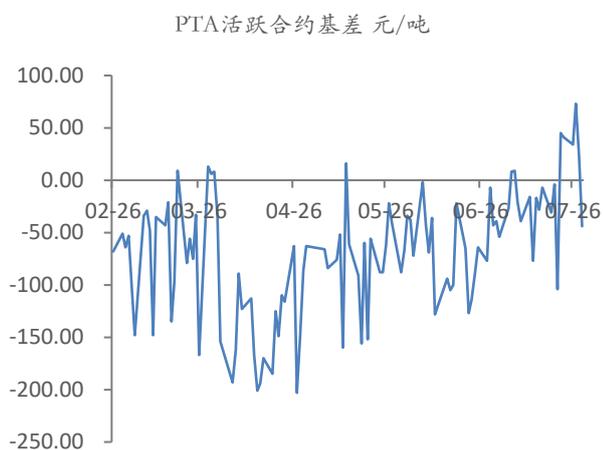
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

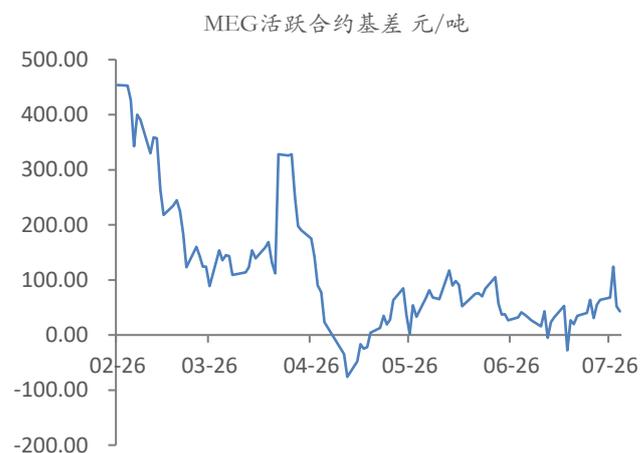
## 【基差】

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