

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年8月5日



【行情综述】

8月4日(周三)PTA主力合约低开后至止跌企稳,盘中最低下探至5290元/吨,截至收盘报5426元/吨,上涨14元,涨幅0.26%。PTA在20日均线上方止住跌势,但当前价格仍受制于5日和10日均线。MACD快慢线于零轴上方死叉,红柱收缩殆尽,KDJ三线延续空头排列,短线走势偏弱,关注上方阻力情况,短线或维持窄幅震荡格局,建议观望。

MEG主力合约昨日开盘后大幅反弹,收复前两日大部分跌幅,最高触及5450元/吨,午后承压有所回落,截至收盘报5350元/吨,上涨96元,涨幅1.83%。录得长上影线小阳线,隔夜开盘延续反弹格局,当前MACD快慢线于零轴上方走平,绿柱略有收缩,KDJ三线拐头即将金叉,短线或维持偏强震荡,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
2021-07-29	5410	5532	5352	5510	5434	116	2.15	1696029	1151228
2021-07-30	5500	5626	5476	5512	5546	78	1.44	1628681	1097604
2021-08-02	5558	5658	5460	5500	5552	-46	-0.83	1810484	1031889
2021-08-03	5500	5516	5352	5362	5412	-190	-3.42	1461033	881298
2021-08-04	5300	5456	5290	5426	5372	14	0.26	1397466	766282

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
2021-07-29	5348	5479	5345	5447	5420	145	2.73	358026	225783
2021-07-30	5493	5565	5386	5469	5483	49	0.90	436122	225548
2021-08-02	5509	5509	5312	5329	5400	-154	-2.81	363285	194242
2021-08-03	5305	5324	5204	5249	5254	-151	-2.80	375131	151867
2021-08-04	5241	5450	5217	5350	5337	96	1.83	449049	149478

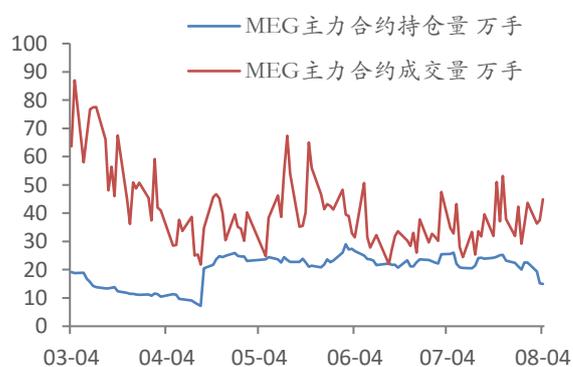
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周三连续第三天下跌，至两周低点，因美国原油库存意外增加，小非农数据不及预期，美国经济数据负面，以及人们担心 Delta 变种的传播将对全球能源需求造成压力，短期油价或存进一步下跌的可能。

利多：

【沙特上调出售给亚洲的 9 月原油官方售价】全球最大原油出口国沙特阿拉伯周三上调了出售给亚洲的所有等级原油的 9 月官方售价(OSP)，为连续第二个月上调。

【海湾地区不断涌现地缘政治紧张局势】据信伊朗支持的武装部队在阿联酋附近海域挟持了一艘油轮，此前英国的海事贸易署周二报告该地区发生了“潜在劫持事件”。

利空：

【上周美国原油库存意外增加】美国能源情报署(EIA)周三表示，美国原油库存上升，汽油库存下降，显示燃料需求稳定。截至 7 月 30 日当周，原油库存增加 360 万桶，至 4.3920 亿桶，路透调查分析师预估为减少 310 万桶。同时，俄克拉荷马州库欣原油期货交割中心的美国原油期货库存连续第八周下降，为 2020 年 1 月以来最低水平。汽油库存减少 530 万桶，也远超下降 180 万桶的预期。

【美国企业新增就业人数不及预期】根据 ADP 周三发布的数据，7 月份企业就业人数增加了 33 万人，是 2 月份以来的最小增幅。美国企业 7 月份新增就业人数少于预期，表明尽管经济整体改善，但就业仍然面临障碍。就业增长放缓凸显了劳动力市场全面复苏所面临的挑战。企业正在努力满足正在释放中的被压抑需求，但填补目前创纪录数量的职位空缺却需要时间。

【全球新冠日增确诊超 70 万例】数据显示，美国、印度、伊朗、印度尼西亚、巴西是新增确诊病例数最多的五个国家。印度尼西亚、巴西、俄罗斯、印度、美国是新增死亡病例数最多的五个国家。

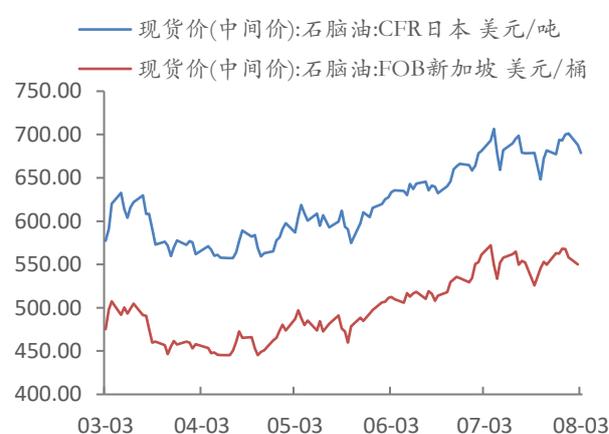
总体来看，利空油价因素不断，在库存增加，经济数据不容乐观，以及疫情的担忧情绪汇集下，油价下行风险增加。上一交易日油价下破 70 关口后，短期油价或存进一步下跌的可能。另外 ADP 就业数据不及预期，使得市场重点关注周五将公布的美国非农数据。

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



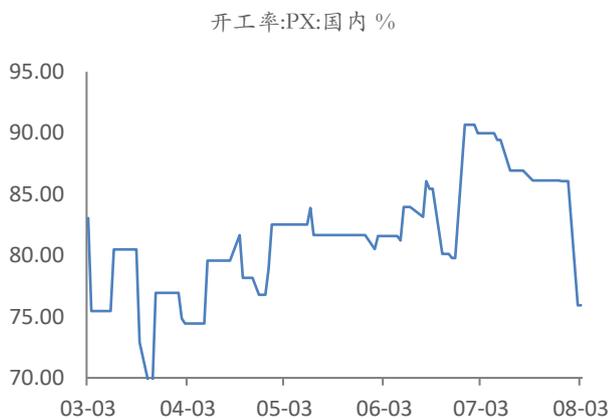
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



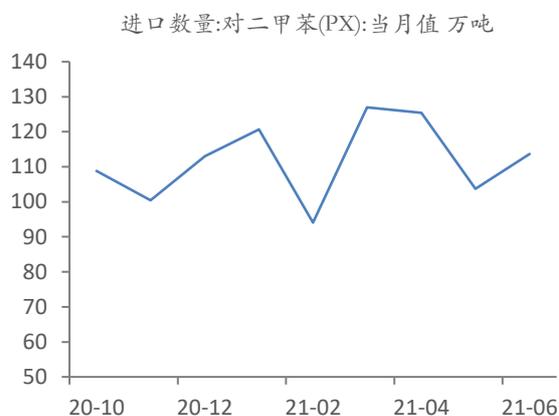
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



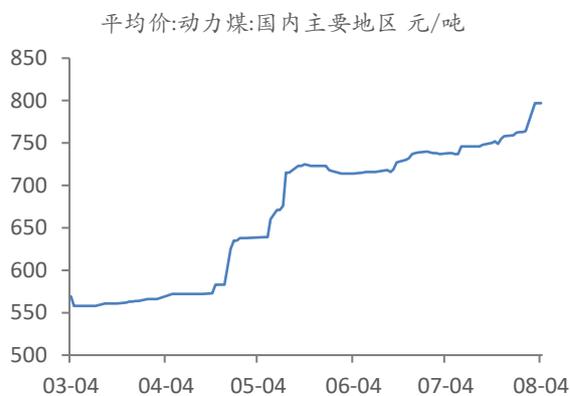
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 装置于 2021 年 7 月 26 日左右降负荷 5 成，预估维持 1 个月左右，计划 10 月技改。**海伦石化** 年产 120 万吨 PTA 线装置于 2021 年 7 月 30 日停车 2 周左右。**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 27 日检修，计划 8 月 6 日重启。**中泰石化** 120 万吨装置计划 2021 年 8 月 5 日检修，重启时间待定。**乌石化** 年产 9 万吨 PTA 装置于 2021 年 4 月上旬检修，具体重启时间待定。

产能方面：截至 7 月 30 日，PTA 国内产量下降至 97 万吨，环比下降 5.73%。

库存方面：截至 7 月 30 日，PTA 国内库存维持在 3.9 天，环比持平。

开工率：截至 8 月 3 日，PTA 国内开工率维持在 68.71%，环比持平。

总体来看，成本端原油回落带动下行空间有限，因 PTA 供给端两套装置计划外检修，现货供应继续偏紧，国内装置开工负荷较低，仍延续去库，加工费处于相对较高水平。需求方面，高开工下刚需支撑稳定，PTA 短线或维持高位震荡。

MEG

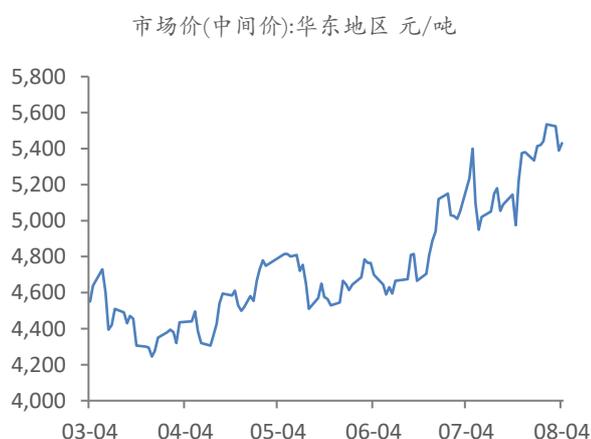
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

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 8 月 4 日，国内 MEG 综合开工率维持在 61.47%，环比持平。8 月 4 日国内煤制乙二醇开工率维持在 43.42%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 71.9%，环比持平。

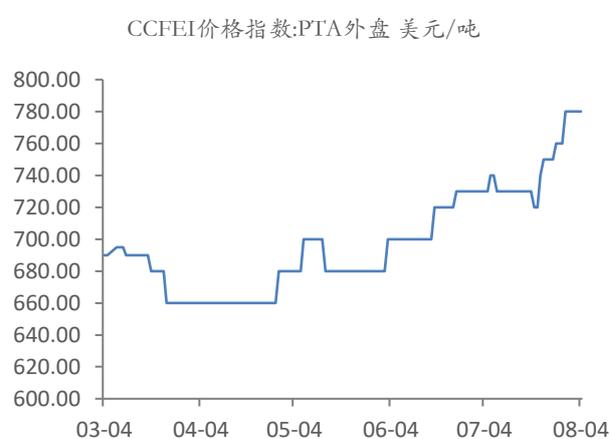
供应方面，国内煤制重启速度较慢，负荷恢复预计 8 月中旬左右，卫星降负国内供给进一步收缩。新装置变动不大。另外国内运输及长江口卸货受疫情影响，入港或进一步放缓，提振 MEG 价格。需求端变化不大，短线或维持偏强运行。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



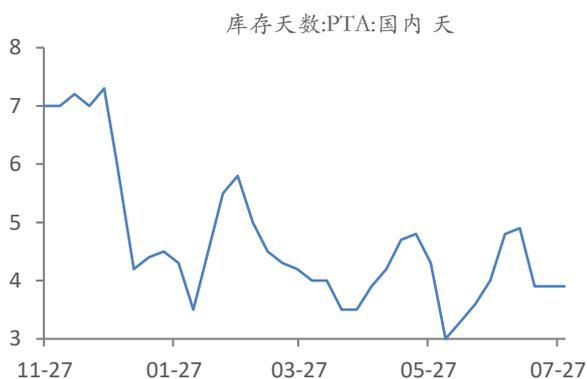
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



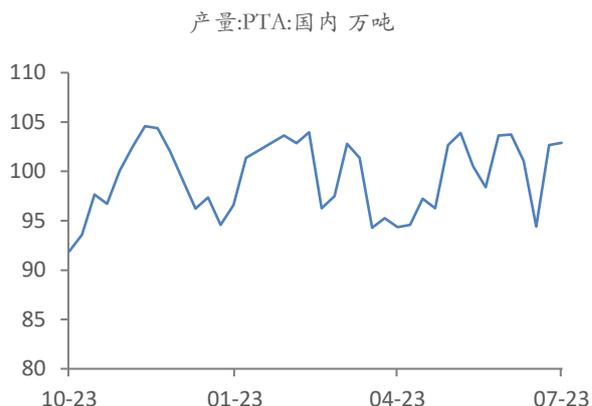
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



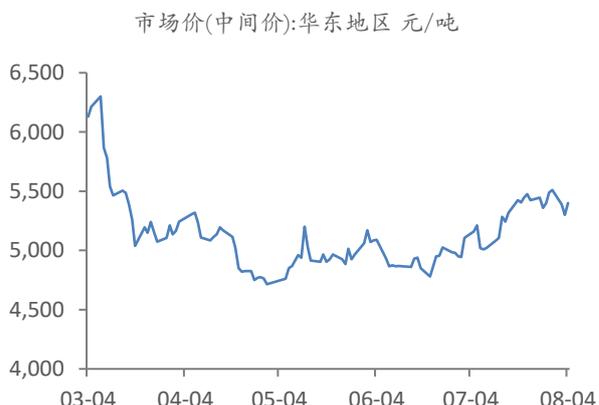
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



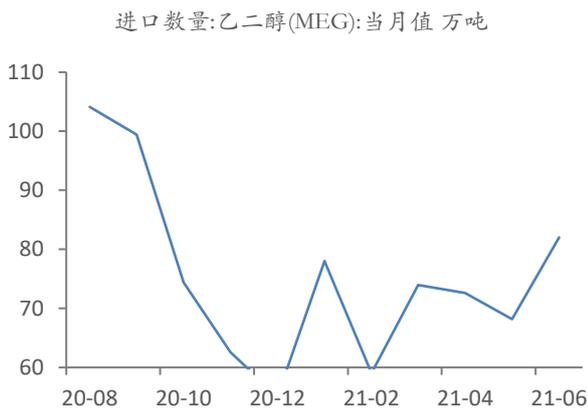
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



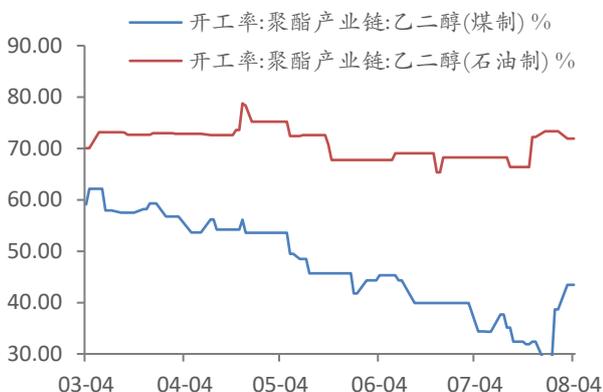
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

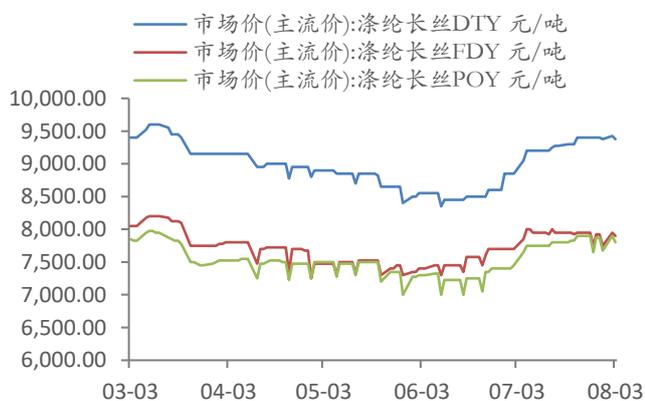


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

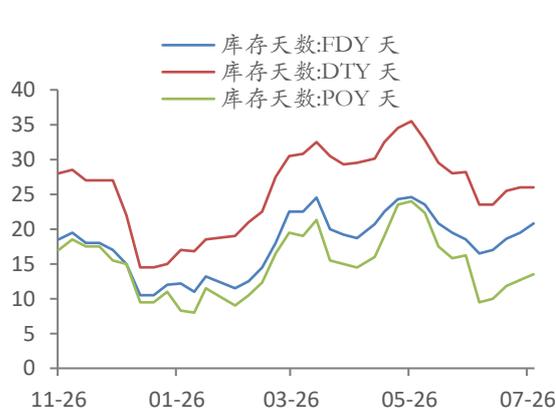
总体来看，终端备货方面，上周涤丝工厂降价促销，下游备货增加，终端原料备货至8月中下旬，备货量相对中性偏高。新订单环比小幅走弱，部分地区开始限电，织造开工率小幅回落。聚酯利润整体压缩较明显，低利润下部分瓶片、短纤工厂减产。

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



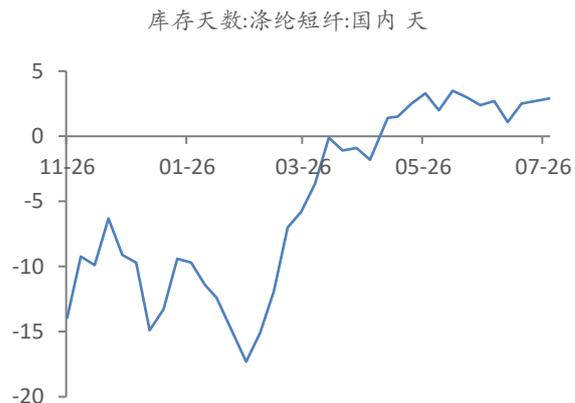
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



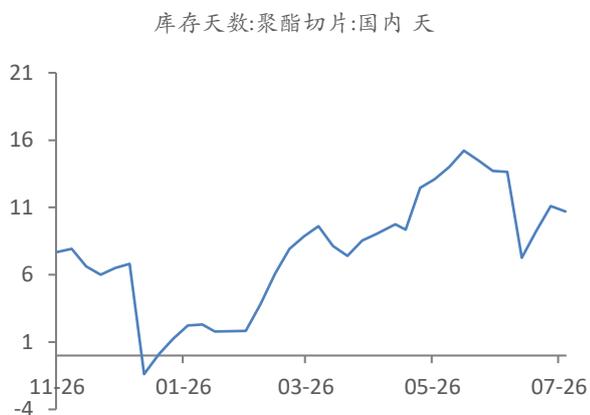
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

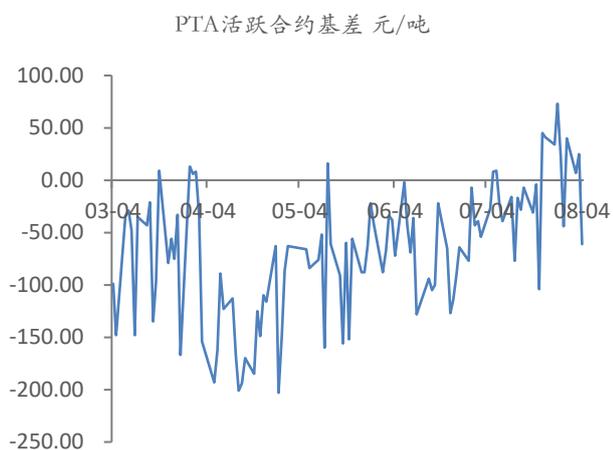
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

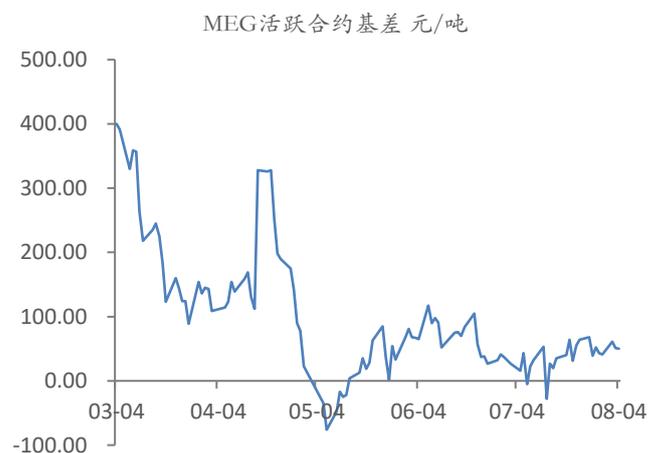
【基差】

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