

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 8 月 6 日



【行情综述】

8月5日（周四）PTA 主力合约再次大跌200元至最低5152元/吨，当日开盘后震荡走弱，午后加速下行，截至收盘报5172元/吨，跌幅3.72%。MA5死叉MA10对价格形成压制，当前下方一线支撑位于5140元附近，MACD快慢线于零轴上方延续死叉，绿柱放大，KDJ三线空头排列，短线走势偏弱但下行空间有限，关注止跌信号出现，操作上建议观望或轻仓低吸，注意止损。

MEG 主力合约昨日高位窄幅震荡，盘中最高拉升至5410元/吨，截至收盘报5357元/吨，上涨20元，涨幅0.37%，成交量收缩。隔夜夜盘继续上行，当前MACD快慢线于零轴上方拐头即将金叉，绿柱收缩，KDJ三线中位金叉，短线有望冲击前高，关注多头上行力度，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
2021-07-30	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
2021-08-05	5394	5424	5152	5172	5314	-200	-3.72	1495485	592503

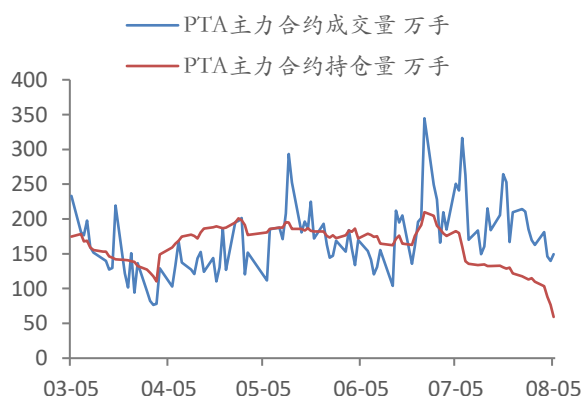
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-30	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
2021-08-05	5350	5410	5318	5357	5370	20	0.37	297958	153581

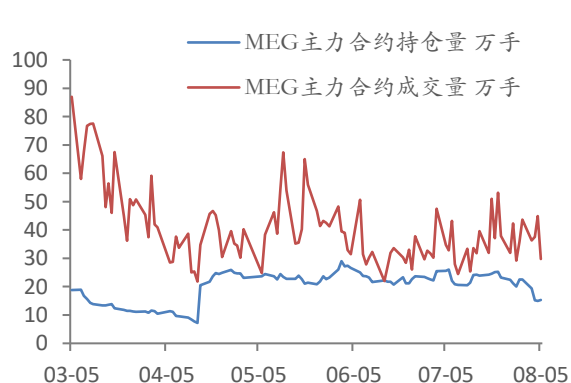
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

油价周四上涨超1%，因中东紧张局势加剧。但市场对新冠变异病毒新病例数激增而出台的最新限制措施令全球能源需求复苏受到威胁，限制上行空间。油价短期关注晚间公布的美国7月非农数据，预估增加85.8万个就业岗位，此前ADP数据不及预期。

利多：

【美国首次申请失业救济人数连续第二周下降】美国上周首次申请失业救济人数减少，显示出劳动力市场在进一步逐渐好转。美国劳工部周四公布的数据显示，在截至7月31日当周，首次申领失业救济人数总计38.5万人，比之前一周减少1.4万人。

【中东局势紧张加剧】以色列飞机周四早些时候袭击了其军方所称的黎巴嫩南部的火箭发射场，以回应早前向以色列发射的炮弹。在与伊朗的紧张局势加剧之际，跨境敌对行动升级。

【伊朗新总统就美制裁态度强硬】当地时间8月5日，伊朗新总统易卜拉欣莱希在议会正式宣誓就职。并表示，必须取消对伊朗人民的制裁，为此新一届政府支持任何实现这一目标的“外交计划”。

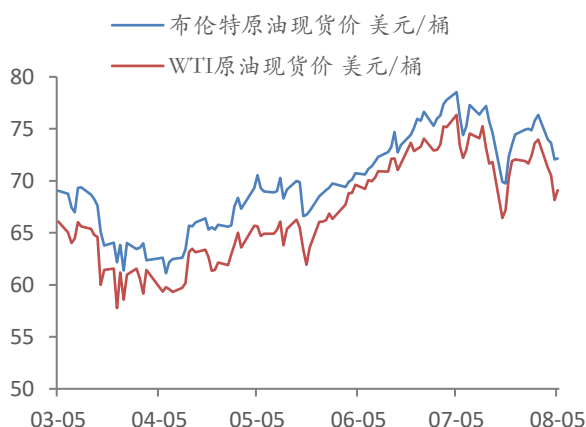
利空：

【美国小企业职位空缺创纪录新高】在此前公布的ADP就业数据不及预期后，全美独立企业联盟(NFIB)周四公布的数据显示，创纪录比例的美国小企业主表示他们在7月份有空缺职位尚未填补，同时更多公司计划提高工资以吸引急需的人力。

【新冠继续传播可能出现更严重变异株】美国疾控中心表示，在德尔塔变异株肆虐期间，美国日增新冠病例较上周激增43%。如果不能控制新冠病毒的传播，且更多人仍拒绝接种疫苗，不排除会出现比德尔塔变异株更糟糕的新冠病毒变体以及衍生传染病。越来越多的无症状感染者在不知情的情况下传染给更多人，加快了新冠病毒在各个社区中传播与变异。

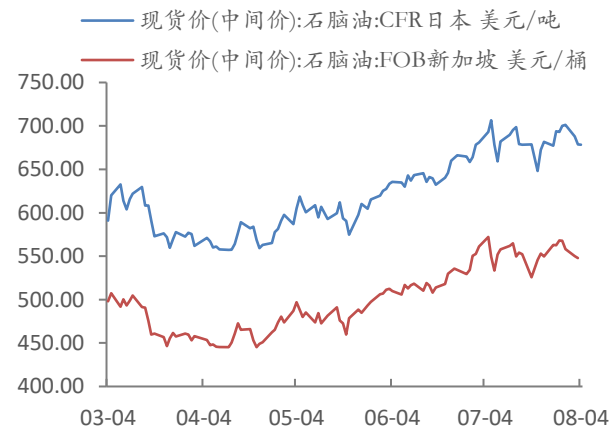
总体来看，受到中东地缘局势紧张的影响，油价在连跌三天后小幅上涨，但涨幅受疫情担忧的限制。油价短期关注晚间公布的美国7月非农数据。短线重点关注中东紧张局势进展，以及在伊朗新总统上任首个周末，美伊双方是否就核谈判有进一步的言论表态。

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



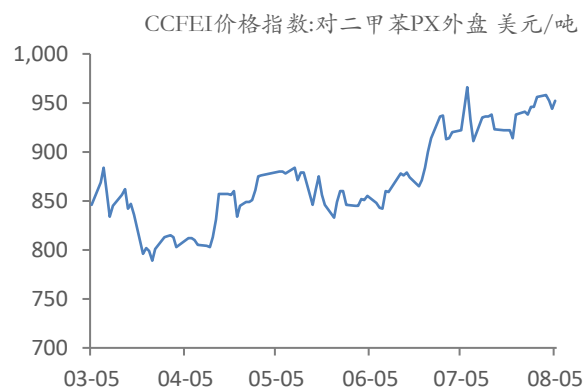
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



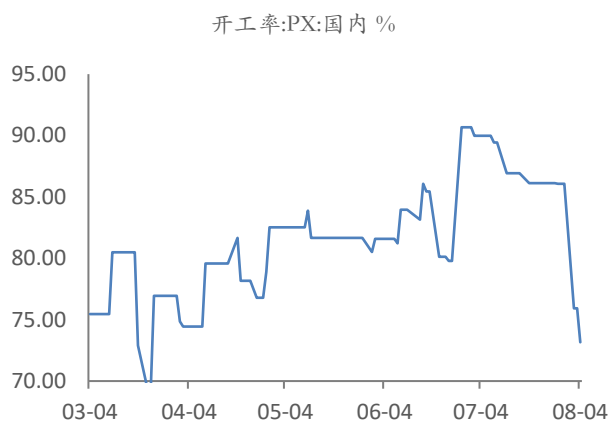
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



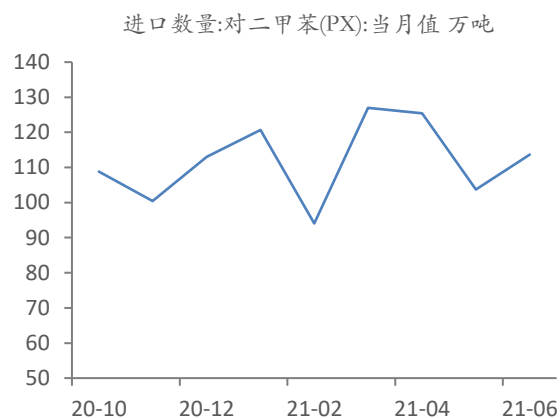
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



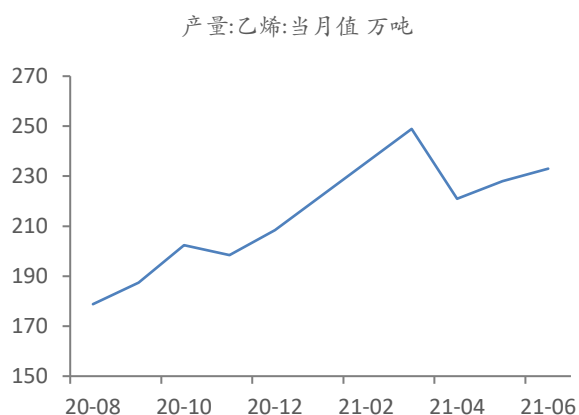
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



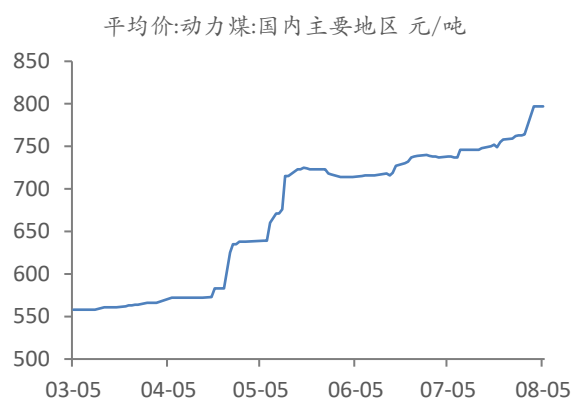
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 4 日，PTA 国内开工率维持在 68.71%，环比持平。

总体来看，当前 PTA 整体市场供应收紧，8 月份大厂整体合约供应量下降。近期整体装置检修计划较为密集，部分较大装置降负荷检修，预计 8 月份整体检修损失量不低。原油的下跌预计对 PTA 短期加工费进行压制，下游需求相对稳定，短线 PTA 或维持震荡格局。

MEG

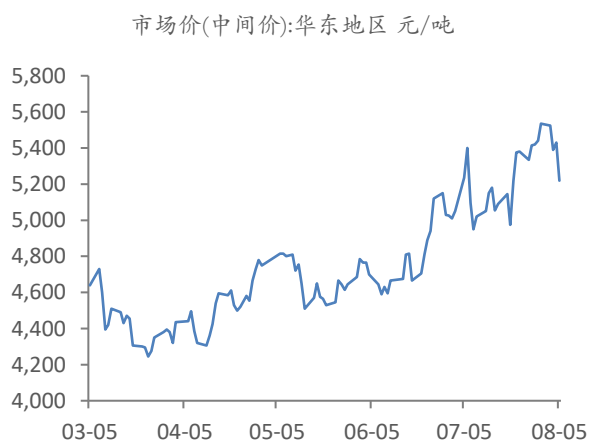
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 8 月 5 日，华东地区乙二醇库存下降至 49.6 万吨，环比下降 3.84%。

开工率：截至 8 月 5 日，国内 MEG 综合开工率维持在 61.47%，环比持平。8 月 5 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。

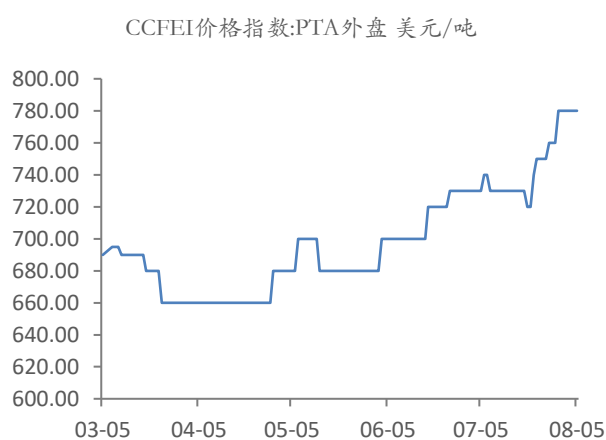
总体来看，MEG 此轮走强主要收到供应偏紧所致，装置开工负荷下滑叠加港口封航，市场价格炒涨氛围浓厚。此外，6 月起合成气制乙二醇装置开始频繁检修，国内开工率处于低位。但终端销售及订单情况不佳或限制 MEG 上行空间。

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



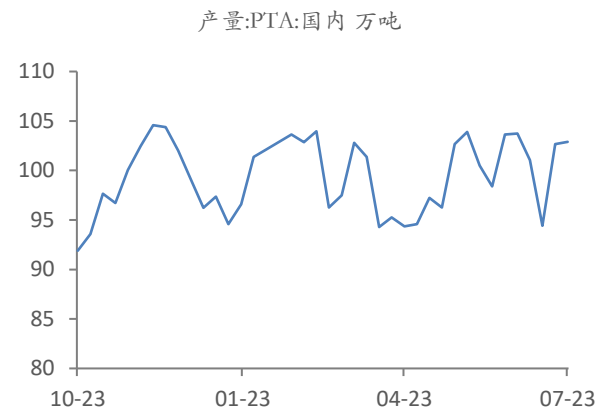
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



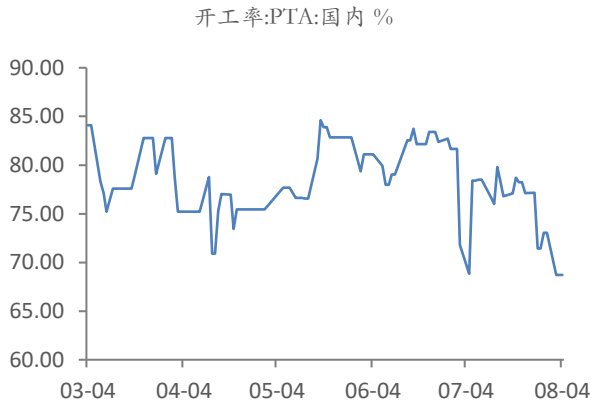
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



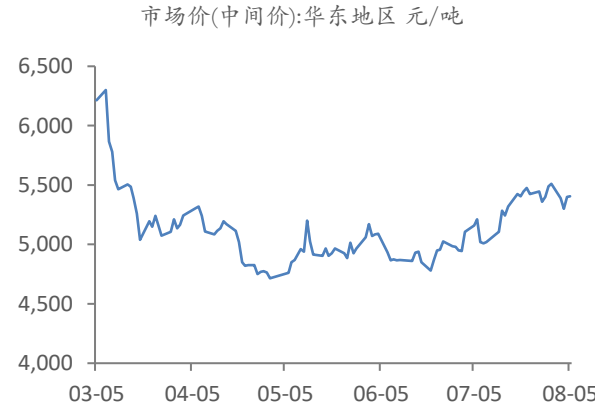
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



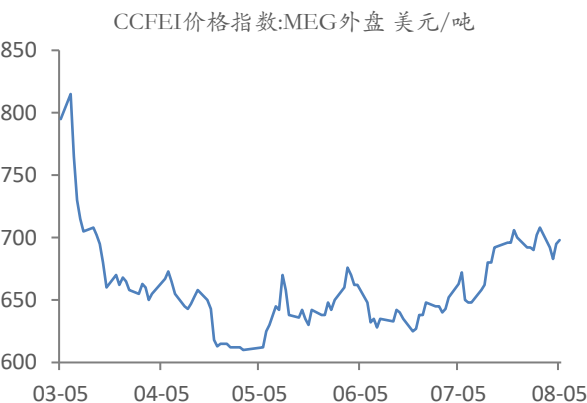
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



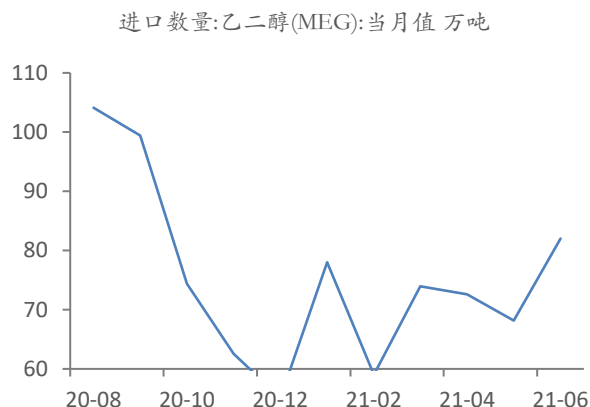
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



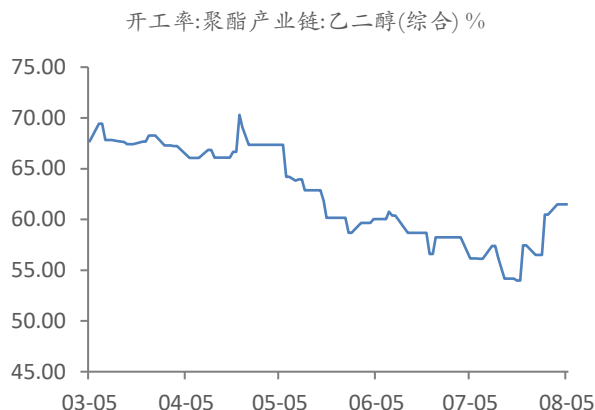
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



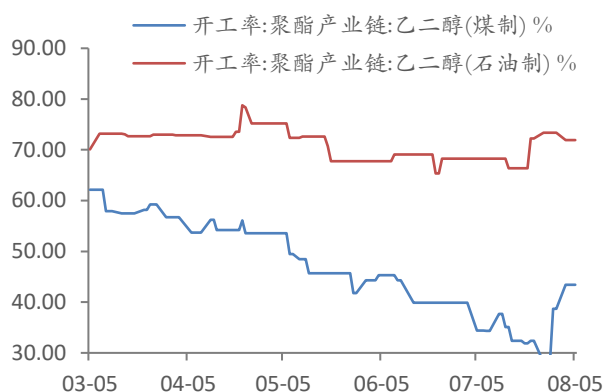
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

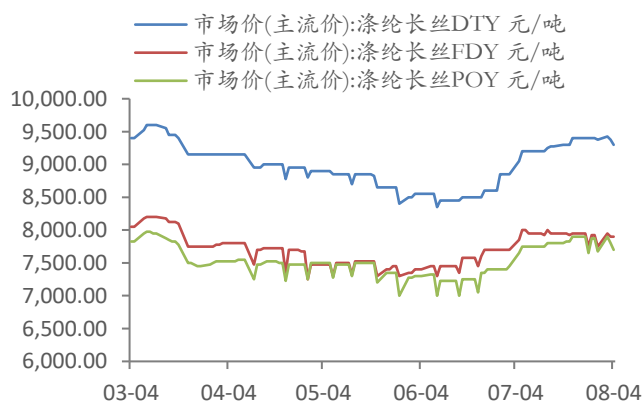


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

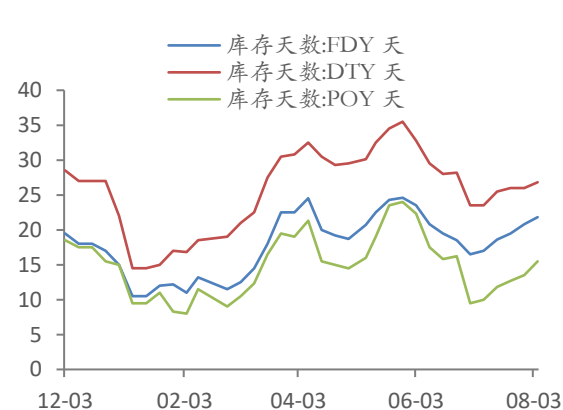
总体来看，下游聚酯开工小幅下滑，但仍维持在较高水平，终端市场由于限电政策以及疫情蔓延的影响，整体需求有走弱预期，当前产销清淡，新订单增长不佳。旺季即将来临，关注聚酯和织造负荷对原料端的向上传导，以及终端纺服订单的增量状况。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



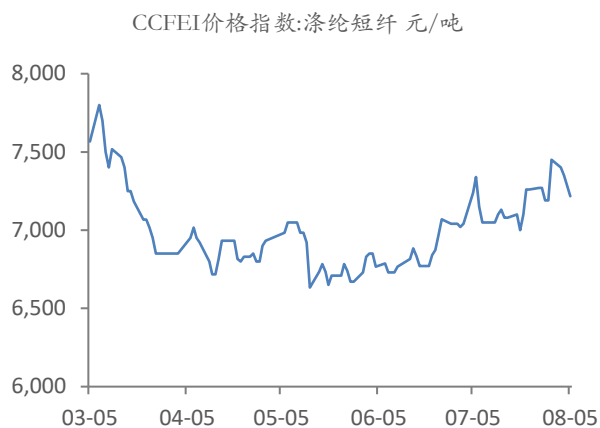
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



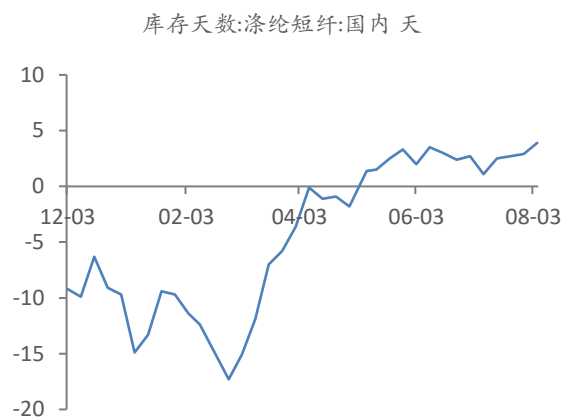
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

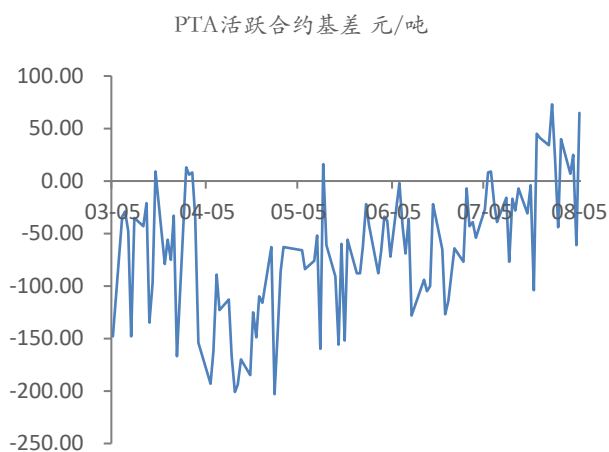
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

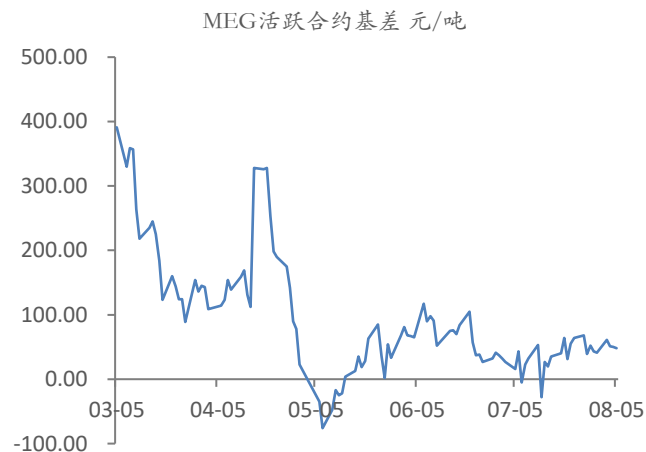
【基差】

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