

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 8 月 10 日



【行情综述】

8月9日（周一）PTA 主力合约早盘开盘后快速下跌，盘中最低下探至 5196 元/吨，午后震荡略有抬升，截至收盘报 5266 元/吨，下跌 24 元，跌幅 0.45%。隔夜夜盘低开高走，目前 MA5 即将死叉 MA20，MACD 快慢线于零轴上方继续回落，绿柱放大，KDJ 三线低位空头排列，成交量持续收缩，日内关注反弹力度，建议观望。

MEG 主力合约昨日高开后宽幅波动，盘中最高和最低分别触及 5581 元/吨和 5386 元/吨，截至收盘报 5471 元/吨，上涨 48 元，涨幅 0.89%。隔夜夜盘跳空低开后小幅反弹，当前 MACD 快慢线于零轴上方走平，绿柱收缩，KDJ 三线维持多头排列，短线走势偏弱，关注下方支撑位情况，建议观望。

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
2021-08-03	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
2021-08-06	5188	5446	5158	5416	5290	102	1.92	1037320	495303
2021-08-09	5428	5446	5196	5266	5308	-24	-0.45	630779	433671

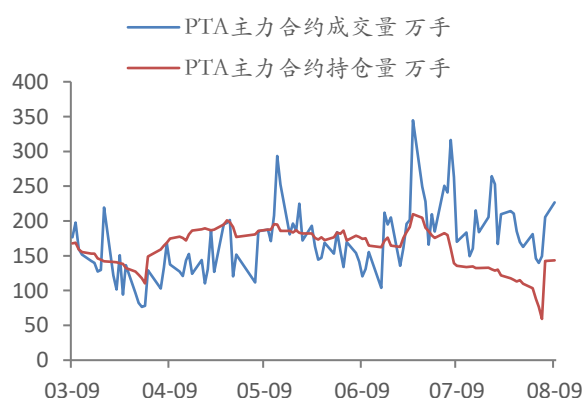
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-08-03	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
2021-08-06	5368	5475	5336	5444	5423	74	1.38	364378	169754
2021-08-09	5540	5581	5386	5471	5484	48	0.89	475706	175368

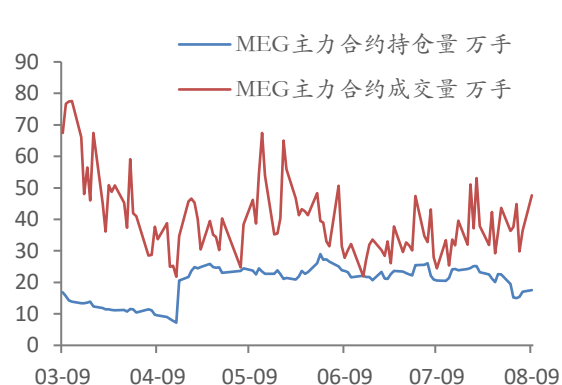
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

油价周一下跌超过 2%，至三周低位 65.15 美元/桶，延续了上周的大幅下跌走势，因美元走强，人们担心亚洲与疫情相关的新限制可能会减缓全球燃料需求的复苏。伊朗新任总统莱希明确表示，伊朗欢迎任何有关取消对伊制裁的谈判。

利多：

【伊朗敦促美国放弃对伊施压政策】伊朗外交部发言人表示，特朗普政府实施的对伊极限施压政策已经失败，美国需要认清现实并改变这一做法，否则将无助于有关恢复履行伊朗核问题全面协议的相关谈判。美国应取消对伊朗的制裁，伊朗不会接受任何不符合伊核协议的内容。伊朗正在组建新内阁，但不会放弃在维也纳举行的恢复履约谈判。伊朗新任总统莱希明确表示，伊朗欢迎任何有关取消对伊制裁的谈判。

利空：

【美国 6 月职位空缺数创纪录新高】美国 6 月职位空缺数超越预期，并创下历史新高，凸显出企业在招聘足够多工人以跟上经济反弹所面临的持续挑战。

【德尔塔变异毒株引发新一波疫情】始于奥沙克山脉和南部腹地各州的新一波新冠疫情，现在已经席卷美国，病例和住院人数都达到 2 月以来的最高水平。美国最新的这波新冠疫情始于疫苗接种率低的一些州。在佛罗里达州、路易斯安那州和密西西比州，重症监护病房现在已人满为患。

【新变异毒株蔓延开来】新冠病毒变异毒株德尔塔正在全球肆虐，另一种新的变异毒株也在蔓延开来。美国已经发现上千例拉姆达变异毒株感染病例。日本也出现相关感染病例。科学家们担心，该变异病毒可能具备更强的传染性。9 日，日本新增新冠肺炎确诊病例 12073 例，连续七天超过万例，累计确诊病例 1045032 例。9 日新增 12 例死亡病例，累计死亡 15309 例。

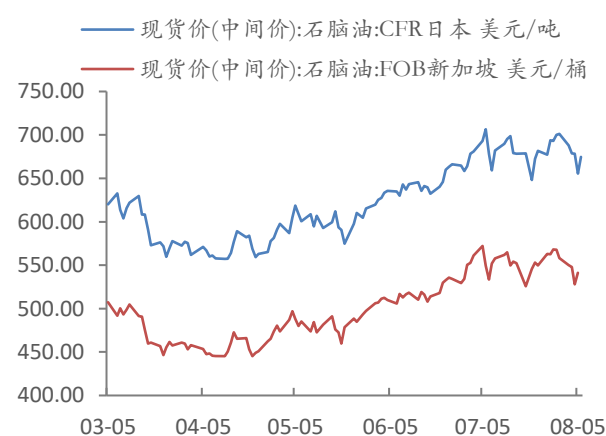
总体来看，寄希望于美伊就核谈判问题在短期和平解决的愿望似乎不容乐观，而短期受到疫情担忧情绪的影响，相关消息对油价的提振也有限，在全球疫情的阴霾下，尤其在美国和日本出现新的拉姆达病毒，更加引发人们对德尔塔毒株和拉姆达病毒共存威胁的担忧，增加油价下行风险。

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



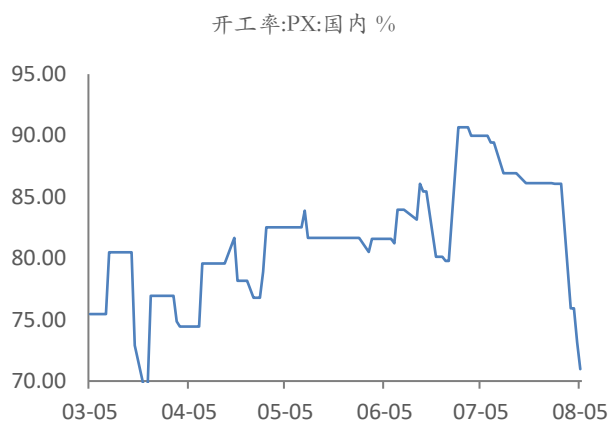
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



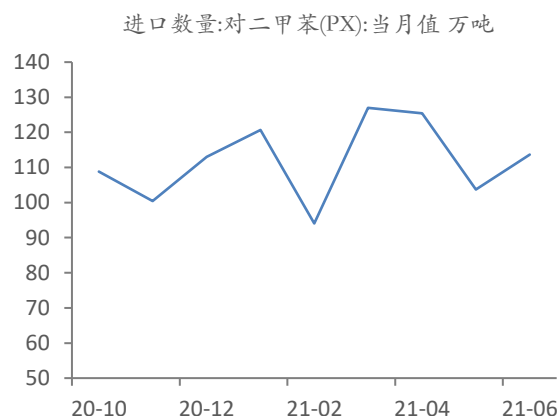
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



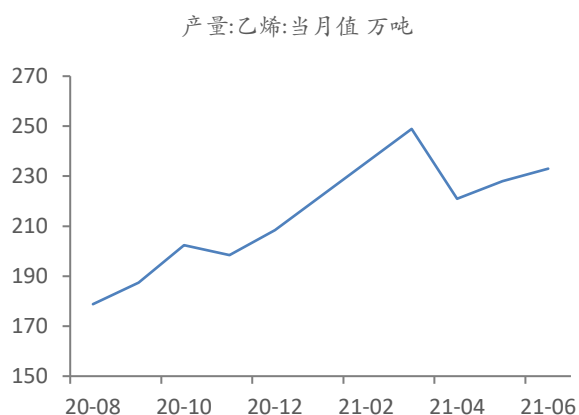
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



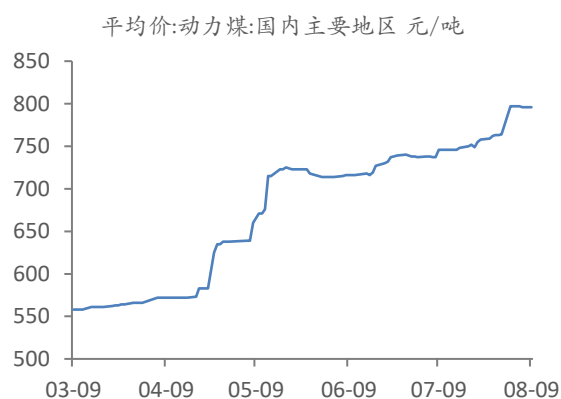
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 7 月 30 日停车，8 月 5 日开始重启，8 月 9 日尚未出料。**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，8 月 4 日开始升温，8 月 6 日出料提升负荷。**中泰石化** 120 万吨 PTA 装置停车检修，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 8 月 6 日，PTA 国内产量下降至 91.26 万吨，环比下降 5.92%。

库存方面：截至 8 月 6 日，PTA 国内库存下降至 3.6 天，环比下降 0.3 天。

开工率：截至 8 月 6 日，PTA 国内开工率维持在 70.97%，环比持平。

总体来看，原油下跌叠加下游聚酯工厂加大减产力度预期，PTA 现期价格下跌。随着福海创装置升温出料，国内开工率有所回升，但逸盛新材料装置尚未出料且 PTA 主力供应商减少 8 月供应量或延期至 9 月交货，市场流通现货货源偏少，对价格形成一定支撑。

MEG

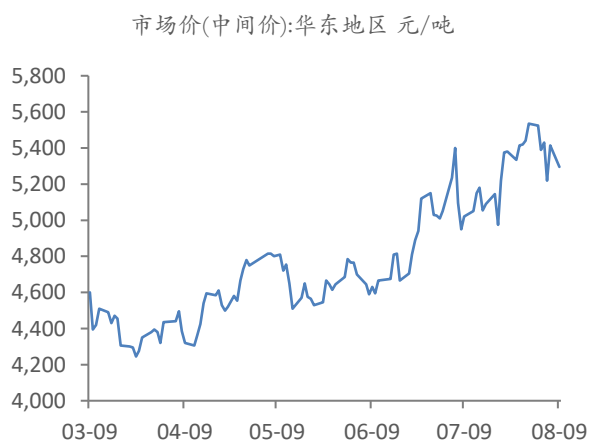
装置情况：黔希煤化工(30 万吨/年)、河南永城 1#(20 万吨/年)2#(20 万吨/年)陆续重启。山东利华益 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 16 日停车，计划停车一周左右。陕西渭河彬州 30 万吨/年的乙二醇装置自 7 月 18 日开始停车检修 20 天。斯尔邦 4 万吨/年的乙二醇装置 7 月 15 日停车。辽宁北化 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 14 日停车。吉林石化乙二醇装置计划 21 日重启。

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 9 日，国内 MEG 综合开工率提升至 63.53%，环比增加 2.06%。8 月 9 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提升至 75.58%，环比增加 3.68%。

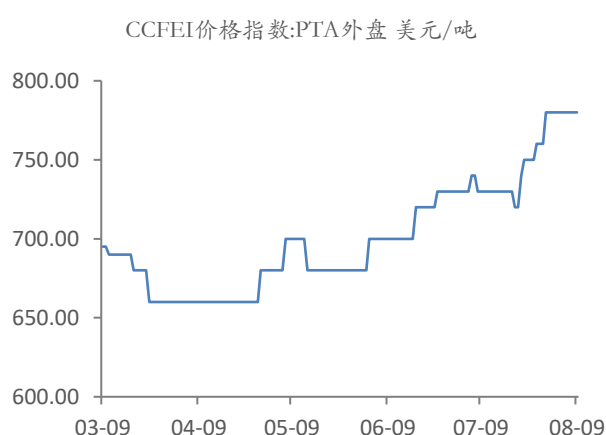
总体来看，供应方面因美国南亚装置检修停车，计划至 9 月重启，导致短期维持低进口预期。国内装置开工率小幅回升，供应预期增加，华东主港地区 MEG 港口库存总量环比增加。原油下跌对油制成本支撑减弱，多空交织下 MEG 或维持偏强震荡。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



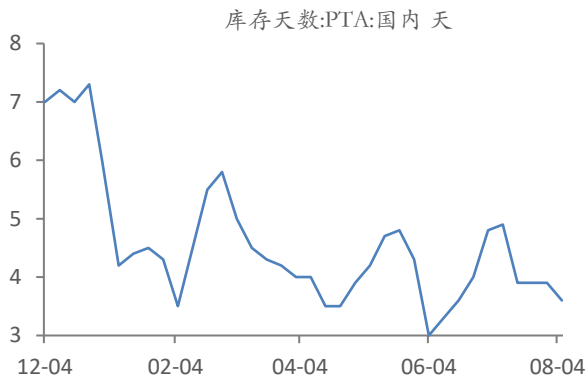
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



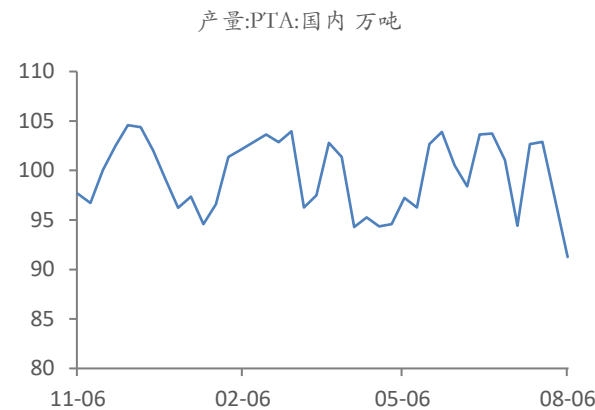
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



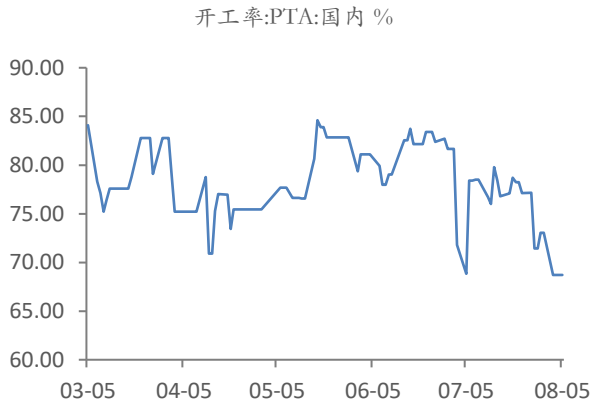
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



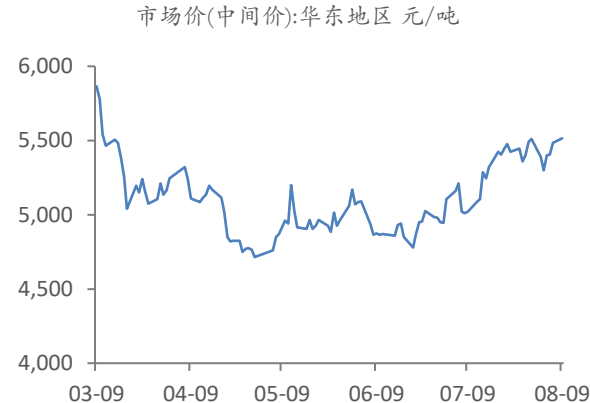
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



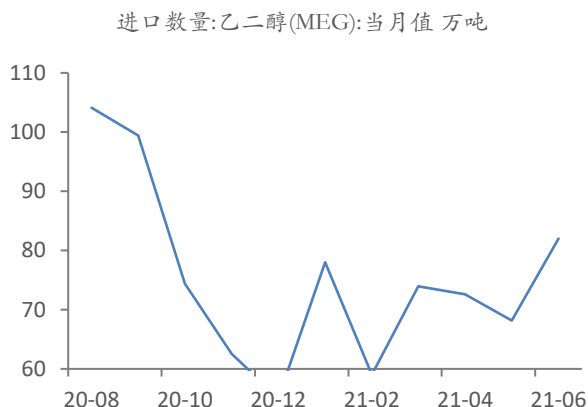
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



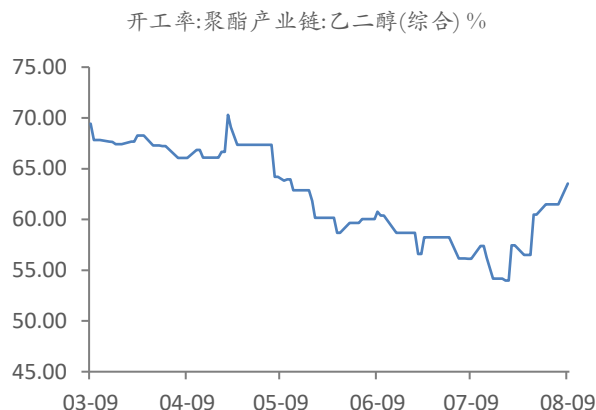
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



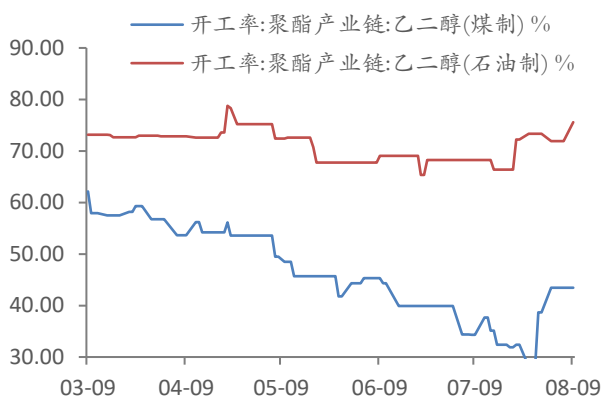
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

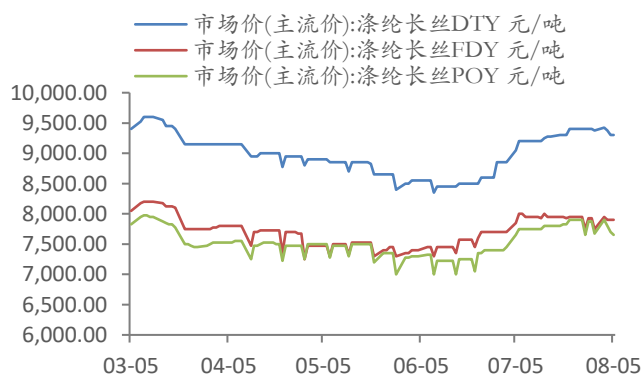


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

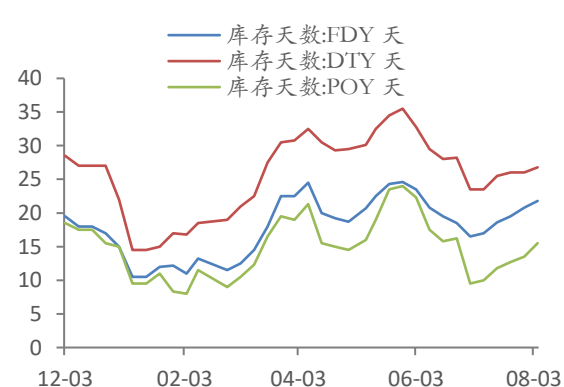
总体来看，终端订单不佳，刚需跟进或不及预期。基于下半年需求持续恢复的乐观预期，前期终端大量囤货。但近期受国内外疫情扰动，新增订单不及预期，织机开工率已略有下降，同时织造端对原料聚酯备货亦下降至低位。聚酯工厂近期面临累库的压力，对应聚酯开工率仍有望继续窄幅下探。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



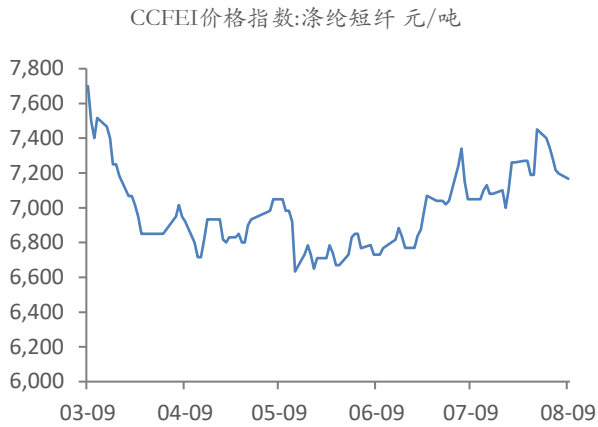
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



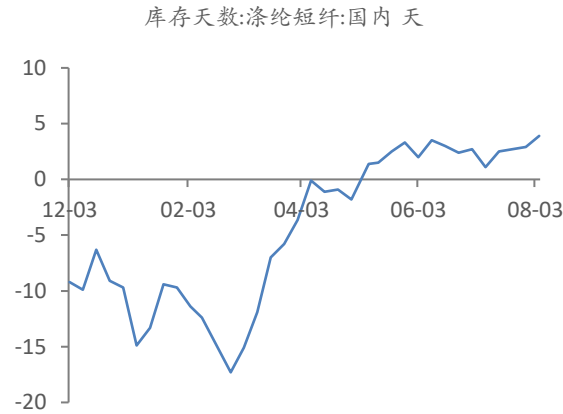
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



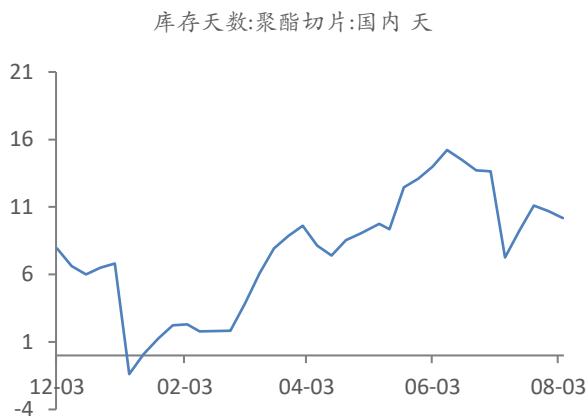
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

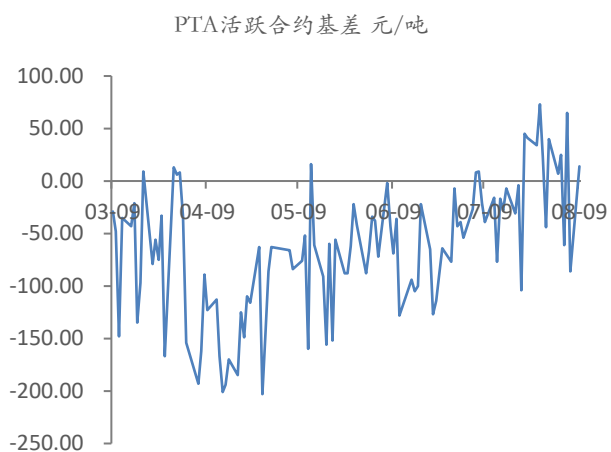
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

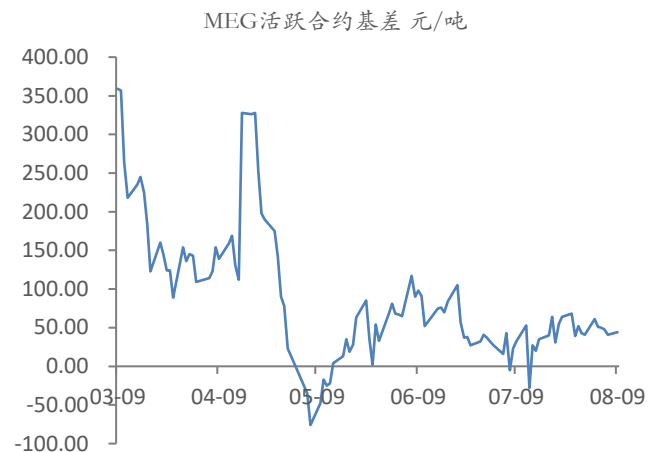
【基差】

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