

# 通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 8 月 12 日



## 【行情综述】

8月11日(周三)PTA 主力合约切换至2201合约,盘中最高和最低点分别位于5350元/吨和5240元/吨,截至收盘报5296元/吨,上涨12元,涨幅0.23%,录得十字星。当前MACD快慢线于零轴上方小幅下行,绿柱维持,KDJ三线低位有拐头迹象,短线多空争夺仍较为激烈,操作上建议逢低布局多单为主,注意止损。

MEG 主力合约昨日延续回落,短周期均线三线死叉形成压制,盘中最低下探至5305元/吨,截至收盘报5312元/吨,下跌83元,跌幅1.54%,隔夜跳空低开后继续回落,当前MACD快慢线于零轴上方延续回落,绿柱持续放大,KDJ三线空头排列,短线走势偏空,下方支撑位于5180元附近,建议观望或回调至支撑位附近低吸为主,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    |
|------------|------|------|------|------|------|------|-------|---------|--------|
| 2021-08-05 | 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 |
| 2021-08-10 | 5224 | 5344 | 5212 | 5318 | 5284 | 10   | 0.19  | 427370  | 367816 |
| 2021-08-11 | 5320 | 5350 | 5240 | 5296 | 5308 | 12   | 0.23  | 305259  | 336672 |

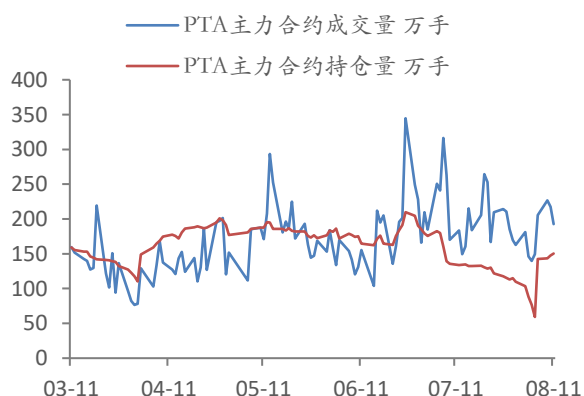
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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    |
|------------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|--------|
| 2021-08-05 | 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 |
| 2021-08-10 | 5433 | 5478 | 5317 | 5376 | 5395 | -108 | -1.97 | 404093 | 144744 |
| 2021-08-11 | 5405 | 5422 | 5305 | 5312 | 5350 | -83  | -1.54 | 317331 | 135755 |

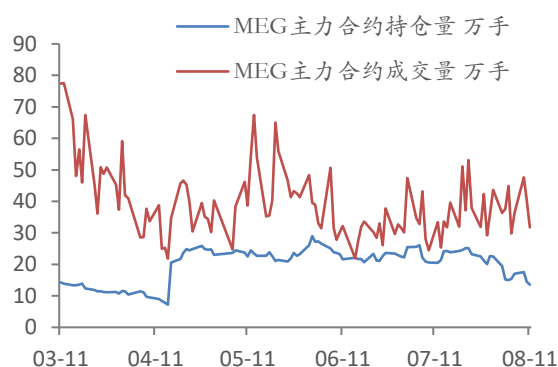
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周三收高，盘中逆转走势，因之前拜登政府表示不会呼吁美国油企增加原油产量，并称敦促石油输出国组织(OPEC)增产的努力是一个更长期的计划。油价短期关注伊朗强硬派外交部长上任后的言论表态以及晚间 OPEC 月报

### 利多：

【上周美国原油库存下降】美国能源信息署(EIA)周三表示，上周原油库存小幅下降，汽油库存降至去年 11 月以来最低水平。由于需求增加，原油总体库存数周来一直在下降。以成品油供应衡量的燃料消耗在最近一周有所下降，汽油和航空燃料供应领跌。

【伊朗总统挑选鹰派外交部长担任外交部长】伊朗新任总统挑选了与军方精英关系密切的一员外交部鹰派老将来接替担任外交部长。政府进行权力交接，给该国与世界大国恢复核谈判蒙上了阴影。

### 利空：

【拜登敦促 OPEC 提高产量】美国总统拜登呼吁 OPEC 国家扭转疫情期间的减产措施，称此举对于令美国汽油价格保持在可承受水平至关重要。拜登政府采取了一系列措施遏制油价上涨，白宫将通胀视为影响美国经济复苏的潜在威胁。

【美国多州医疗系统承受重压】据当地媒体报道，得克萨斯州新冠肺炎患者住院人数激增，当地医疗保健系统陷入危机模式，一家医院已经达到了饱和状态，医院正紧急搭建临时帐篷以应对更多患者的涌入，这家医院的重症监护病房已经满员，其中新冠患者占六成以上。另据美联社报道，密西西比州 35 家医疗中心重症监护病房满员；阿肯色州新冠患者住院人数达到疫情暴发以来最高值，全州重症监护病床仅空余 8 张。

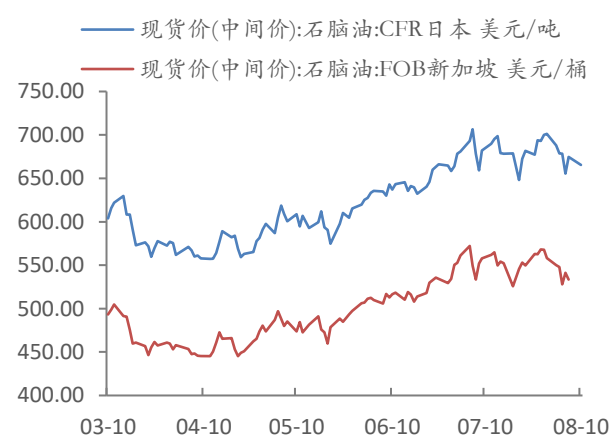
总体来看，虽然拜登政府敦促 OPEC 提高产量，但又表示没有呼吁美国生产商增产，且库存数据下降提振了油价，叠加伊朗鹰派外交部长上任恐给谈判带来更多的不确定性，使得油价逼近 70 关口，油价短期关注伊朗强硬派外交部长上任后的言论表态以及晚间 OPEC 月报。

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



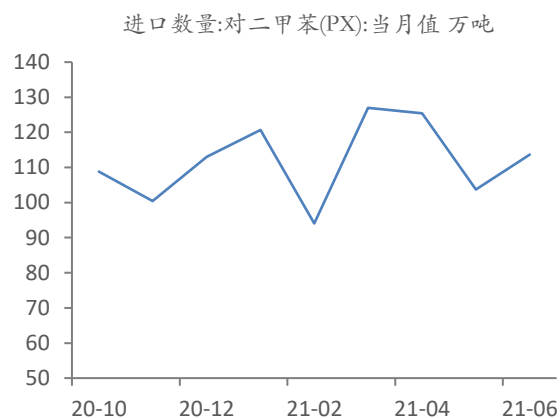
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



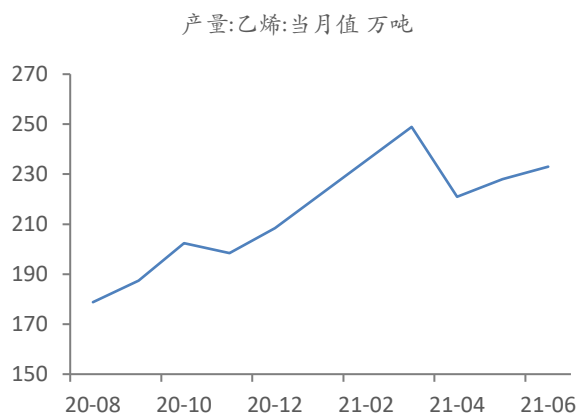
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



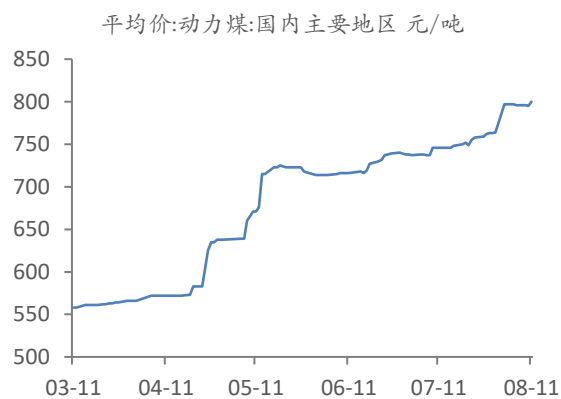
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 6 月 7 日左右技改停车，预估 8 月底重启。**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 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 11 日，PTA 国内开工率提升至 73%，环比增加 2.03%。

总体来看，8 月 PTA 月均加工费涨至 1 年内高位，连续 7 个月上涨。国内意外停车装置偏多而下游聚酯对 PTA 刚需稳定，短期维持去库存的格局。主力供应商对 8 月合同货源减量或延期至 9 月交货，对供应端影响较大，短线 PTA 或维持偏强震荡。

## 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 11 日，国内 MEG 综合开工率小降至 62.37%，环比下降 0.77%。8 月 11 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下降至 73.49%，环比下降 1.38%。

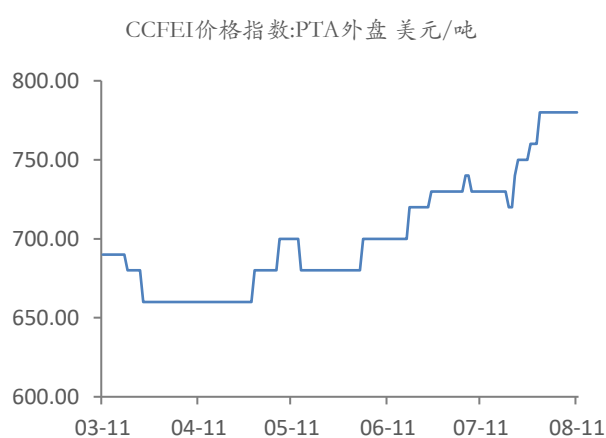
总体来看，临近主力合约切换，市场存累库周期兑现的预期。供应方面，国内煤制重启较慢，关注 8 月中煤制负荷抬升情况。下游需求方面刚需支撑，开工负荷继续维持相对高位水平，短线 MEG 风格切换面临较大累库压力，或走势偏弱。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



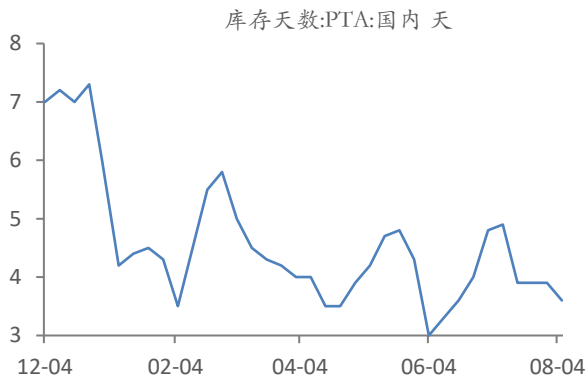
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



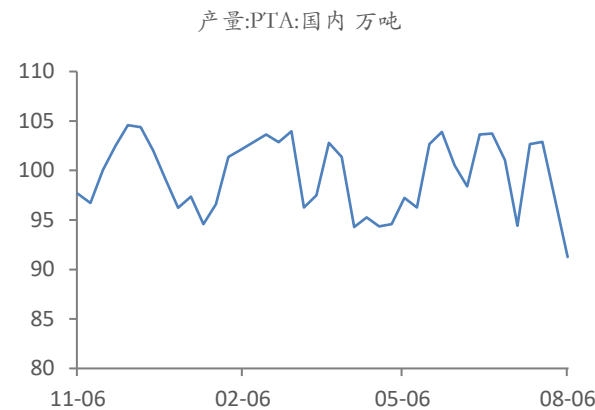
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



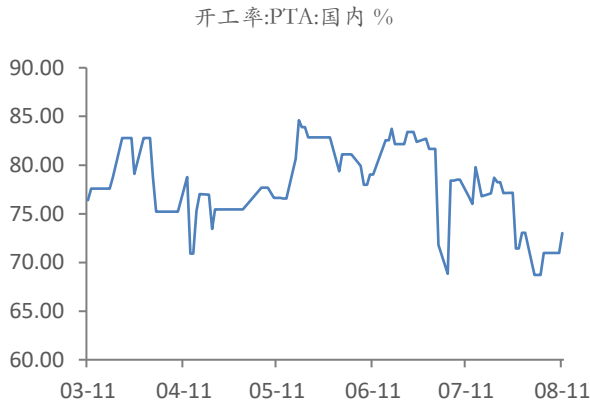
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



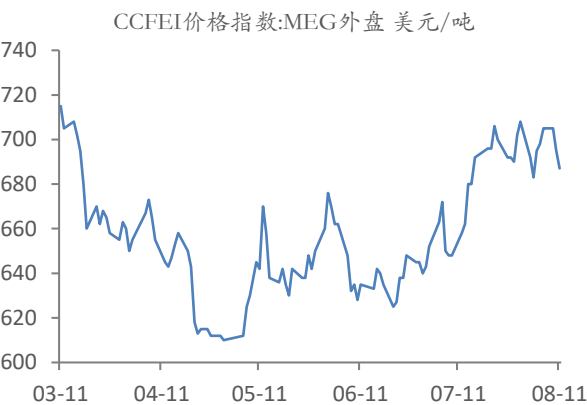
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



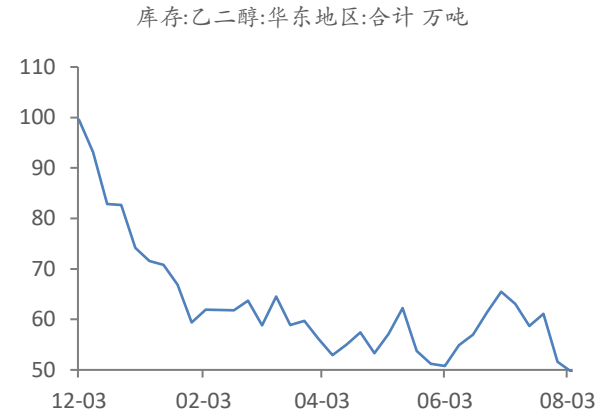
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



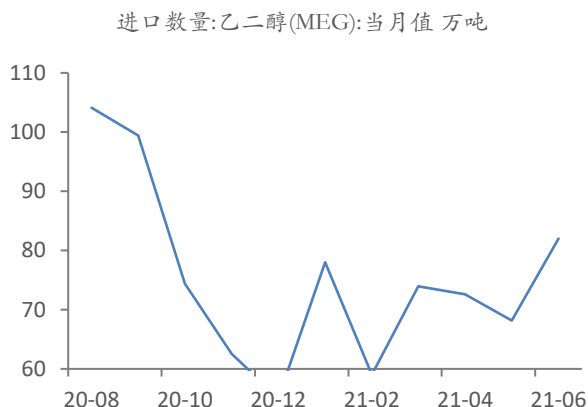
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



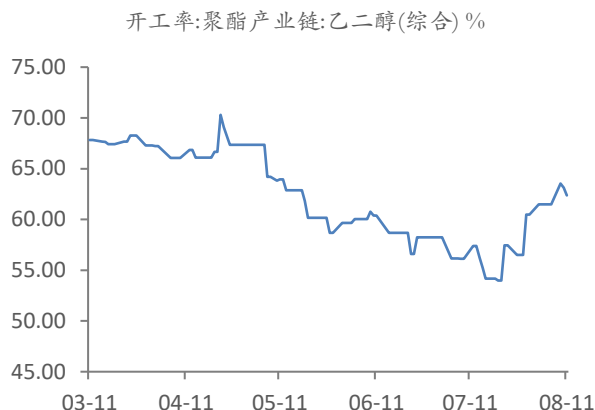
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



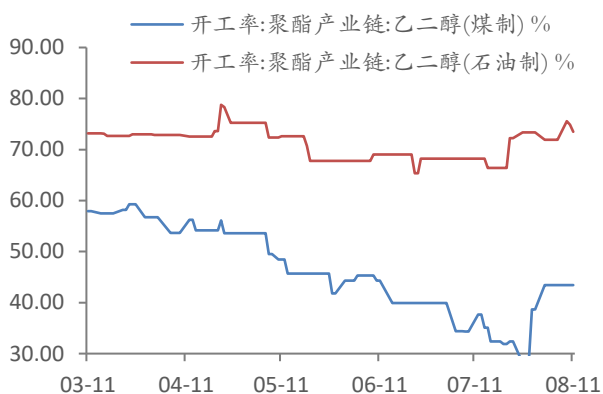
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

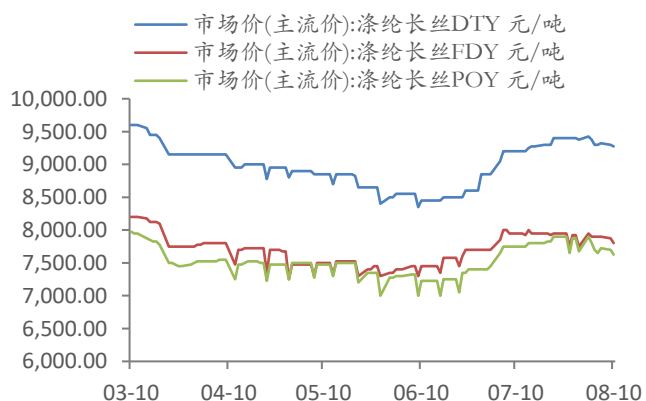


数据来源：wind 资讯 通惠期货

## 下游

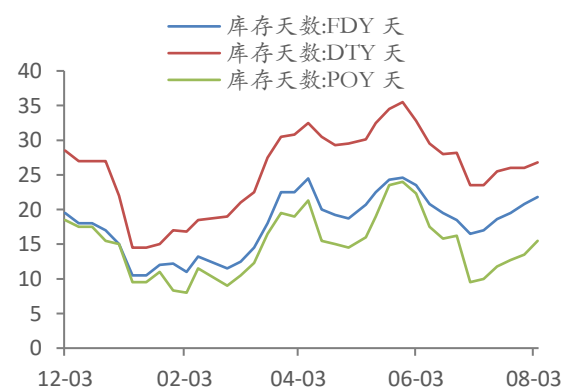
总体来看，终端备货方面，下游原料备货积极性放缓，刚需采购为主，产销放缓，织造原料备货至 8 月中下。织造订单小幅下降，成品库存持稳小幅回升。由于终端订单陆续出现走弱情况，加弹利润尚可情况下开机维持，织机和染厂因为利润和库存压力出现了一定的主动降负荷情况。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



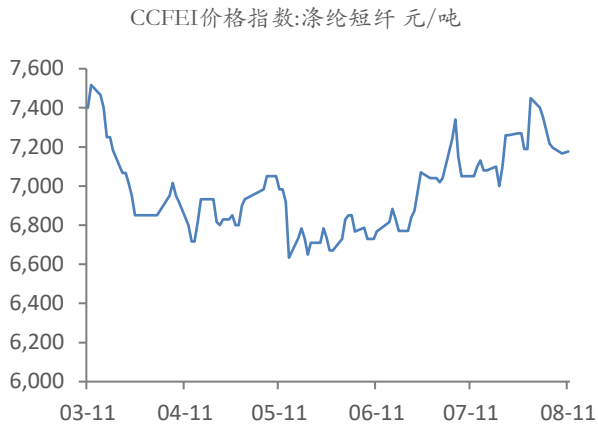
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



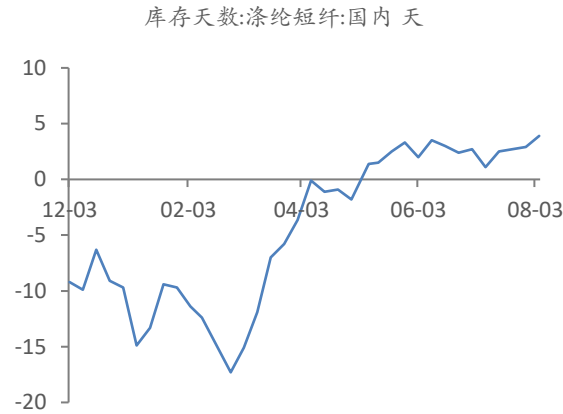
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



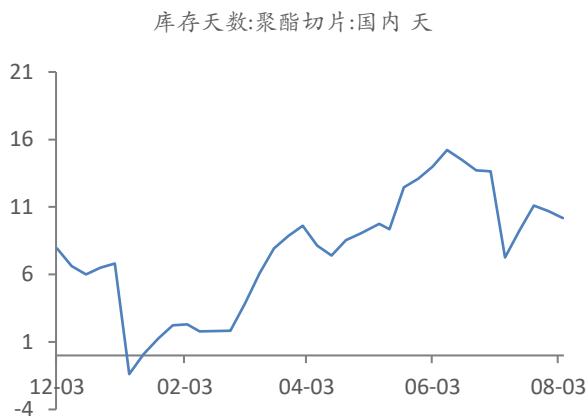
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

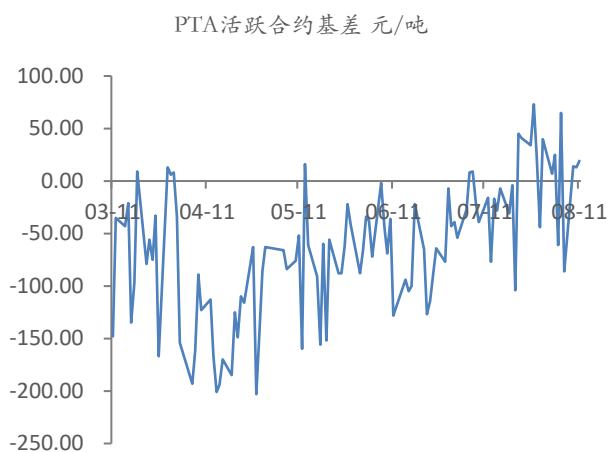
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

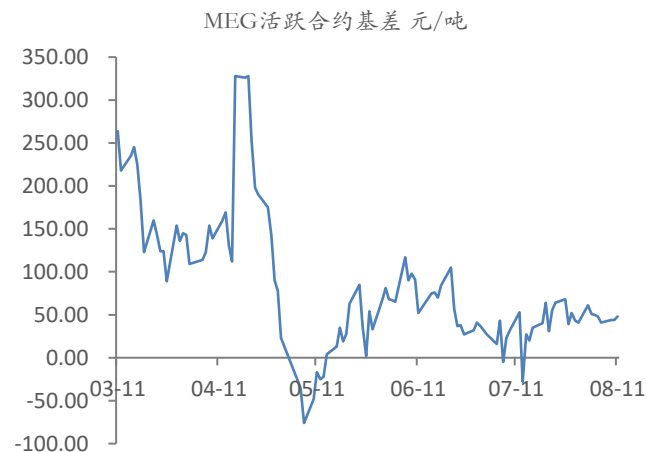
## 【基差】

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