

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 8 月 24 日



【行情综述】

8月23日（周一）PTA 主力合约低位小幅震荡，盘中最高反弹至 5010 元/吨，尾盘有所回落，截至收盘报 4954 元/吨，下跌 8 元，跌幅 0.16%。连续的下跌后，受到半年线支撑止跌企稳，隔夜开盘跳空高开，当前 MACD 快慢线于零轴附近拐头，绿柱收缩，KDJ 三线低位金叉，短线有望继续反弹，但上方有较强的阻力，操作上建议短多为主，注意止损。

MEG 主力合约周一延续反弹格局，盘中最高上行至 5064 元/吨，截至收盘报 5044 元/吨，上涨 120 元，涨幅 2.44%。空头能量释放后，MEG 止跌反弹，当前 MACD 快慢线于零轴附近拐头，绿柱收缩，KDJ 三线低位金叉，短线有望延续反弹，但高度或有限，临近合约切换，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
2021-08-17	5118	5234	5108	5174	5180	-22	-0.42	1837040	1539327
2021-08-18	5174	5196	5080	5098	5130	-82	-1.58	1872854	1625376
2021-08-19	5092	5110	4908	4976	5002	-154	-3.00	2293964	1584862
2021-08-20	4970	4998	4906	4962	4962	-40	-0.80	1896700	1597399
2021-08-23	4916	5010	4908	4954	4962	-8	-0.16	1970867	1607289

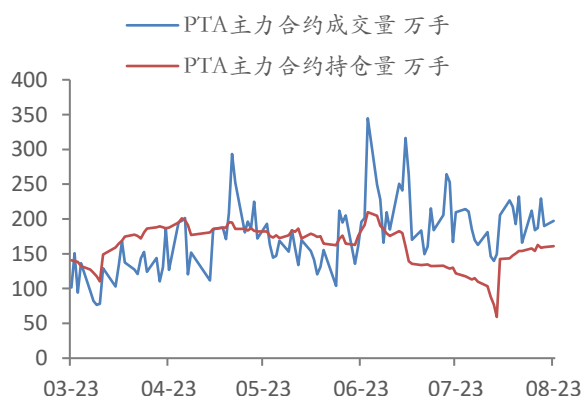
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-08-17	5068	5139	5050	5092	5086	-7	-0.14	212181	89414
2021-08-18	5092	5105	5025	5079	5063	-7	-0.14	225326	71997
2021-08-19	5079	5132	4946	4958	5031	-105	-2.07	244406	63123
2021-08-20	4928	4996	4850	4972	4924	-59	-1.17	212345	53592
2021-08-23	4949	5064	4933	5044	5007	120	2.44	182771	42011

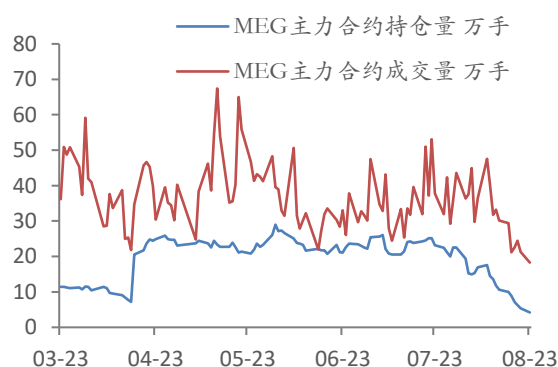
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

周一油价强势反弹，逆转七连跌，创9个月来最大涨幅。受金融市场反弹和防疫进展迹象的提振以及美元走弱带来支撑，但是对全球新冠病例激增可能影响燃料需求的担忧挥之不去。风险偏好上升和美元指数大幅疲软的看涨因素组合，美油止跌反弹。

利多：

【海上平台火灾导致墨西哥石油日产量减少】墨西哥国家石油公司周一发布的文件显示，由于无法向油田重新注入天然气，该公司的海上石油平台发生火灾，导致该公司的石油日产量减少了44.4万桶。周日墨西哥国家石油公司的E-Ku-A2平台发生爆炸，造成至少1人死亡，5人失踪。

【美FDA全面批准辉瑞疫苗】当地时间23日，美国食品和药物管理局(FDA)批准辉瑞新冠疫苗的完全使用授权，在德尔塔变种毒株传播导致美国疫情反弹之际，这将有助于提高民众对接种疫苗的信心。

利空：

【美国8月份服务业和制造业增速放缓】美国8月份商业活动继续放缓，在原材料和劳动力短缺，新冠感染人数上升的背景下，商业活动扩张速度降至8个月最低水平。本月的回调凸显出供应链中断对本就难以满足市场需求的企业构成打击，服务提供商和制造商在吸引员工和获取供应方面面临挑战。

【东京残奥会新增13名新冠病毒检测结果阳性人员】东京奥运会和残奥会组委会8月23日宣布，残奥会相关人员中新增13人新冠病毒检测结果呈阳性，其中包括1名海外选手。7月1日以后，与东京奥运会和残奥会相关的新冠肺炎确诊病例累计已达706例。

【新西兰“封城”措施将延长】当地时间8月23日，新西兰总理阿德恩宣布，鉴于新冠疫情的蔓延，政府决定将奥克兰目前实施的“封城”措施延长至8月31日午夜，将新西兰其他地区的“封城”措施延长至当地时间8月28日午夜。

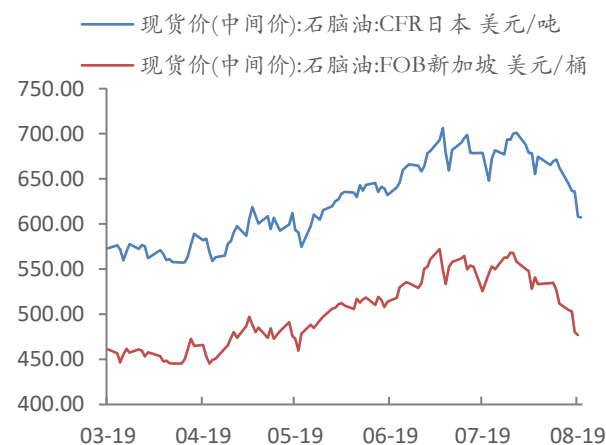
总体来看，最近几周油价面临新冠疫情加剧的压力连续下跌，在受到投资者逢低买盘以及其他资产类别的积极情绪的溢出效应后，油价周一大幅反弹，重新站上65美元关口，在市场情绪的推动下油价或短期仍有反弹空间，但疫情仍将是限制油价上涨的主因。

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



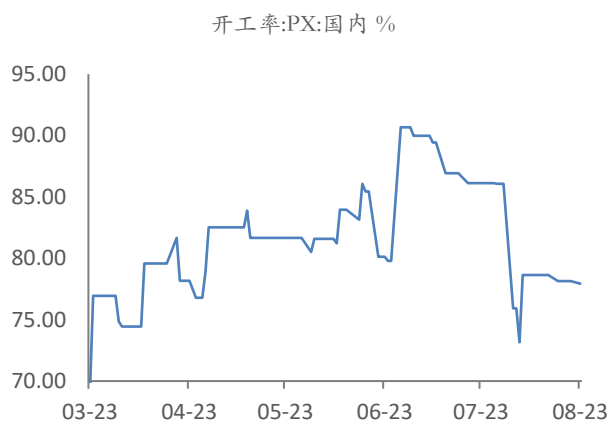
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



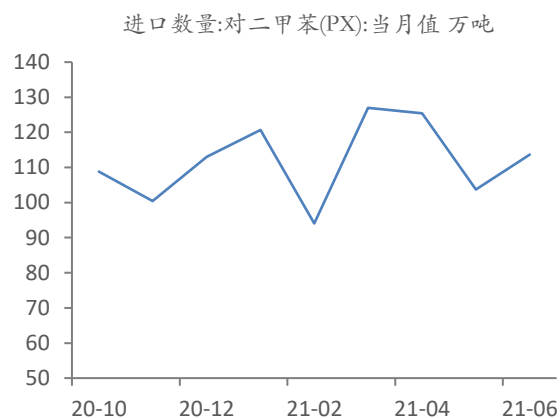
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



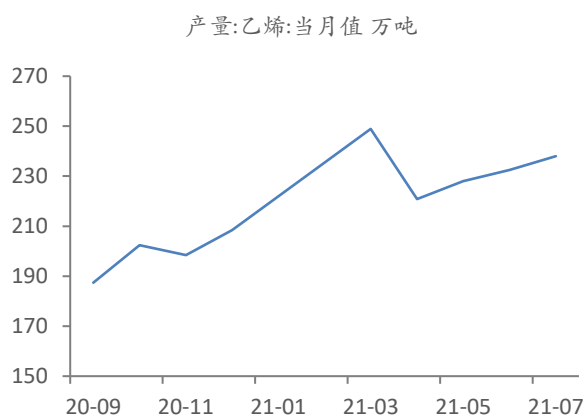
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



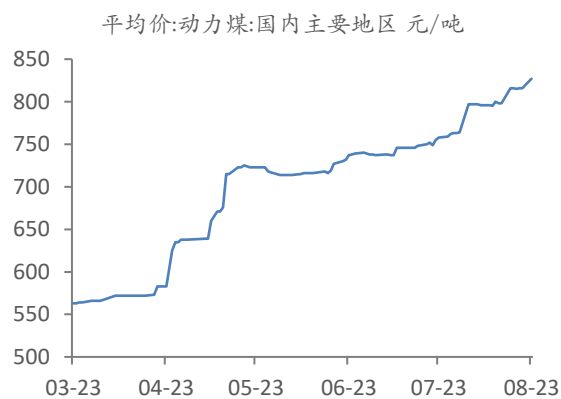
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 8 月 12 日晚间短停，8 月 15 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 2021 年 10 月技改。**海伦石化** 年产 120 万吨 PTA 线装置于 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 装置目前开工 3 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，8 月 6 日出料。**中泰石化** 120 万吨 PTA 装置于 2021 年 8 月 6 日停车，重启日期待定。**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。**洛阳石化** 年产能 32.5 万吨的 PTA 装置于 2021 年 8 月 14 日短停，8 月 15 日重启。

产能方面：截至 8 月 20 日，PTA 国内产量提升至 100.28 万吨，环比增加 5.67%。

库存方面：截至 8 月 20 日，PTA 国内库存微调至 3.6 天，环比增加 0.1 天。

开工率：截至 8 月 23 日，PTA 国内开工率下降至 72.37%，环比下降 4.15%。

总体来看，国际油价强势反弹，成本端支撑由弱转强。供应方面，逸盛新材料 330 万吨装置计划近期提升负荷至 6 成，PTA 供应端存在小幅增加的可能。下游需求表现不佳，供需两端利空因素显现，预计 PTA 反弹空间或有限。

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 19 日，华东地区乙二醇库存上升至 53.64 万吨，环比增加 6.77%。

开工率：截至 8 月 23 日，国内 MEG 综合开工率维持在 61.8%，环比持平。8 月 23 日国内煤制乙二醇开工率维持在 41.73%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 73.49%，环比持平。

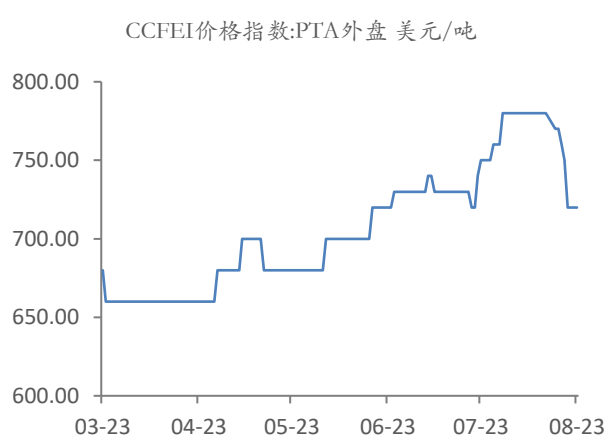
总体来看，MEG 近期连续下跌主要是由于油价走弱带动大宗商品下行以及织造不佳聚酯减产导致。目前国内煤制装置开工维持低位水平，进口短期难出现大的提升且天气因素影响到港，短期内供给难以大幅放量，MEG 短线或开启反弹行情，但空间有限。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



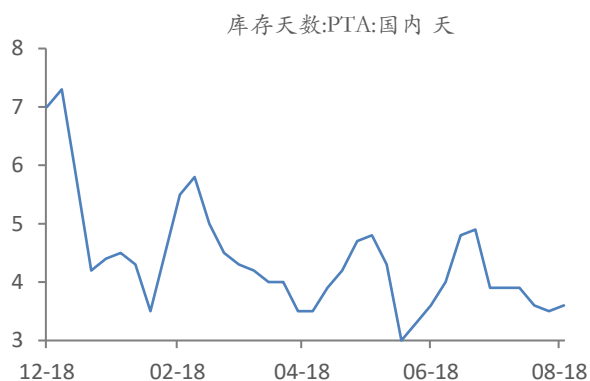
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



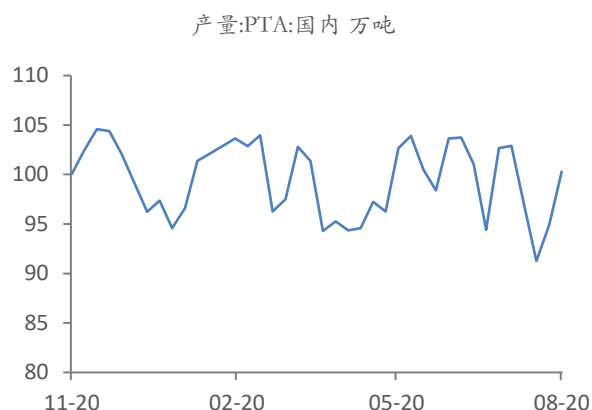
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



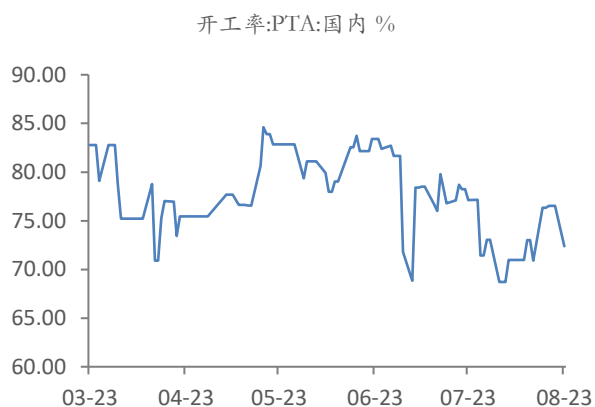
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



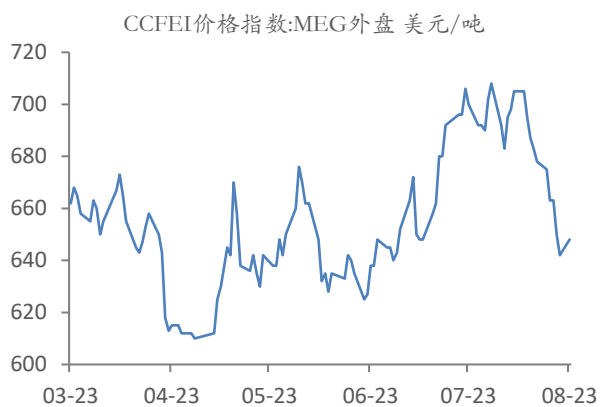
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



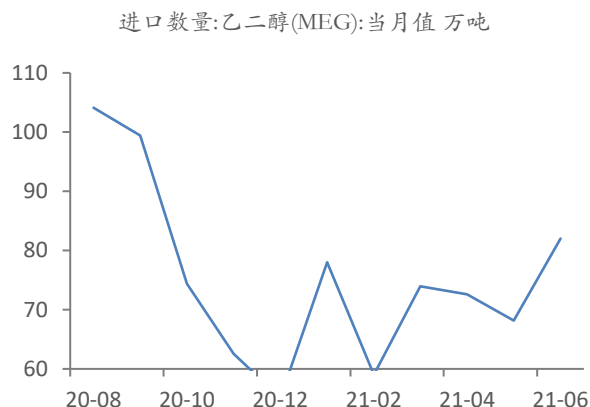
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



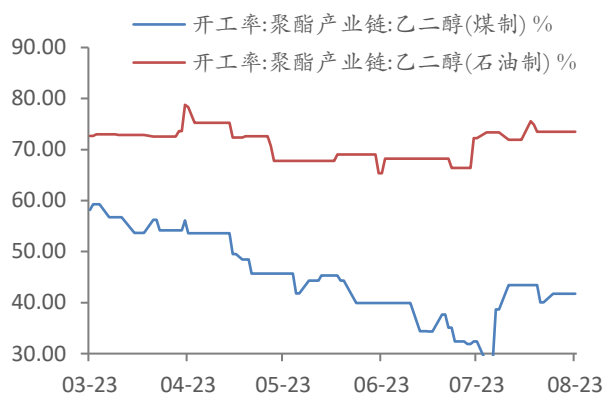
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

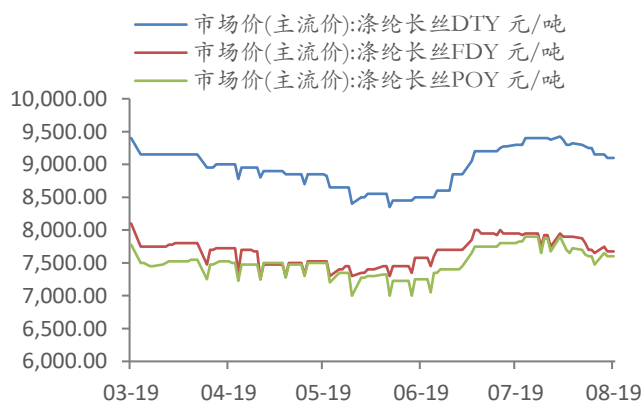


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

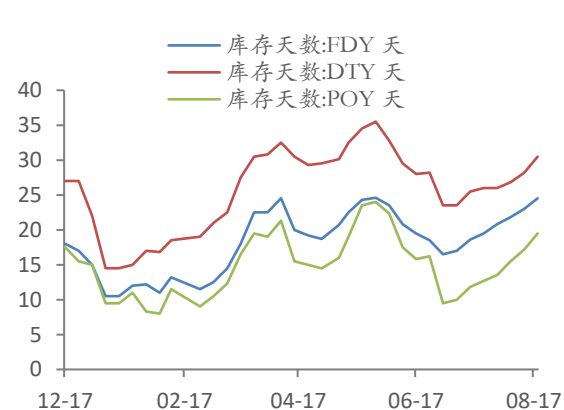
总体来看，近期部分聚酯装置重启，开工率略有提升，但总体聚酯产销不佳，产品库存压力不断增加，部分品种现金流持续亏损，聚酯负荷上升幅度或有限。终端织造开工有所走弱，新订单情况不佳，总体需求呈下滑态势。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



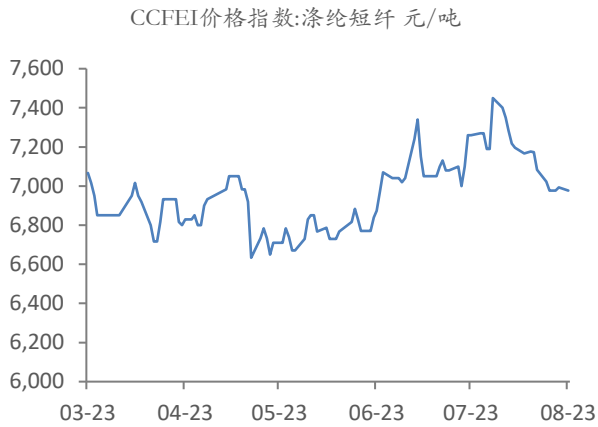
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



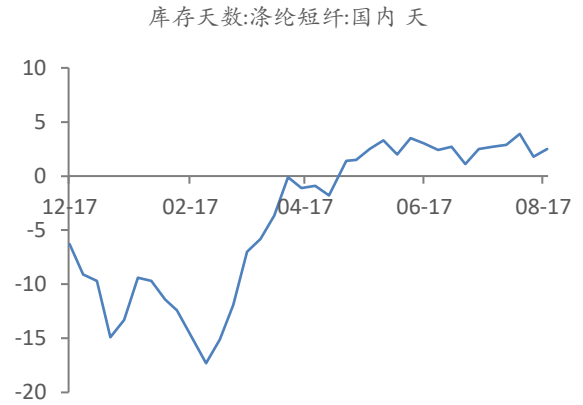
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



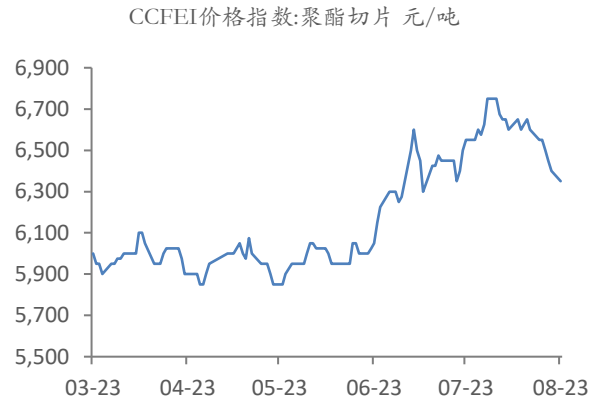
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

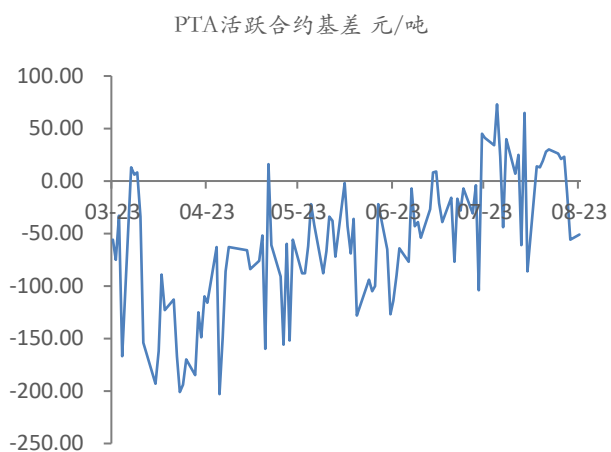
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

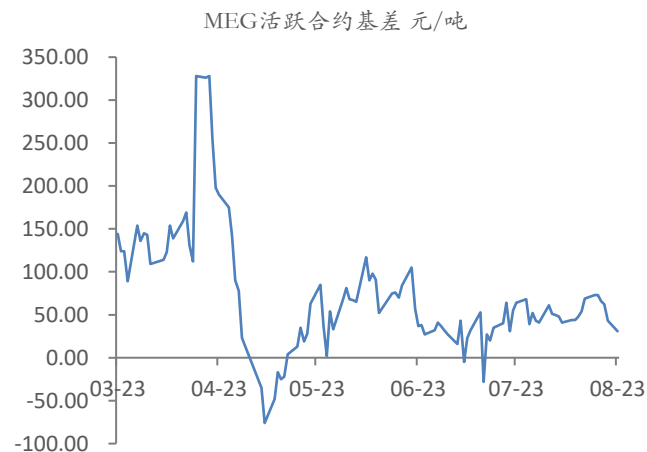
【基差】

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