

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年9月1日



## 【行情综述】

8月31日(周二) PTA 主力合约重心下移,盘中最低触及4886元/吨,截至收盘报4930元/吨,下跌84元,跌幅1.68%,录得长下影线小阴线。上方阻力较强,PTA延续弱势格局,隔夜开盘收星,MACD快慢线于零轴下方走平,绿柱维持,KDJ三线小幅金叉,当前价格仍位于重要支撑附近,日内重点关注收盘情况,建议观望。

MEG主力合约昨日窄幅震荡,最低下行至5068元/吨,截至收盘报5100元/吨,下跌47元,跌幅0.91%,隔夜夜盘低开后大幅冲高回落,01合约重心继续下移。当前MACD快慢线于零轴下方走平,绿柱维持,KDJ三线中位拐头即将死叉,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
2021-08-25	5026	5084	4996	5016	5030	4	0.08	1722423	1577530
2021-08-26	5042	5050	4974	4984	5020	-46	-0.91	1635774	1608830
2021-08-27	4976	5062	4926	5042	5000	22	0.44	2084188	1545102
2021-08-30	5056	5066	4956	4982	5014	-18	-0.36	1561095	1587303
2021-08-31	4996	5018	4886	4930	4968	-84	-1.68	1633661	1619889

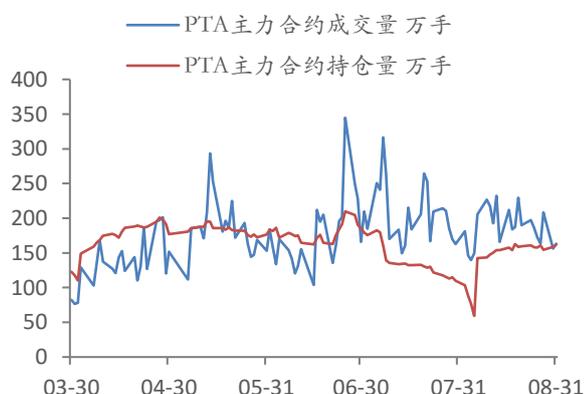
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-08-25	5050	5071	5003	5041	5040	-17	-0.34	55296	26053
2021-08-26	5035	5063	4980	4981	5011	-59	-1.17	35125	19526
2021-08-27	5000	5145	4962	5145	5045	134	2.67	25317	14325
2021-08-30	5205	5205	5083	5095	5147	50	0.99	11045	9810
2021-08-31	5124	5140	5068	5100	5105	-47	-0.91	8672	4477

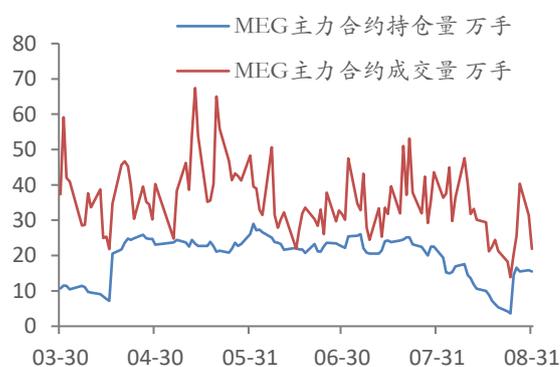
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

美国原油期货周二结算价下跌1%，两大合约月线均自3月以来首次下跌。飓风艾达导致美国墨西哥湾附近炼厂关闭，预计需求将下降，油价承压。晚间 OPEC+ 举行会议对油价造成的影响，警惕油价波动或加大。

### 利多：

【OPEC+ 预计油市至少在明年5月前都将处于供应短缺状态】石油输出国组织(OPEC)和其盟友组成的 OPEC+ 消息人士周二表示，该联盟预计油市至少在 2021 年底之前都将处于供应短缺状态，库存在 2022 年 5 月之前都将保持在相对较低的水平。OPEC+ 将于周三召开会议，美国此前向该联盟施压，要求其提高产量。

【美国 6 月份住宅价格涨幅再创新高】美国住宅价格再度创下 30 多年来最大涨幅。在房源供应紧张的情况下，低息贷款刺激购房者争相竞价。

【伊朗暗示核谈判可能要等到 11 月才会重启】伊朗新一届政府可能最晚要到 11 月末才会与世界主要国家恢复旨在重启 2015 年核协议的谈判，外界原本希望谈判可以快速完成，从而允许伊朗通过限制核计划来重新回归石油市场。

### 利空：

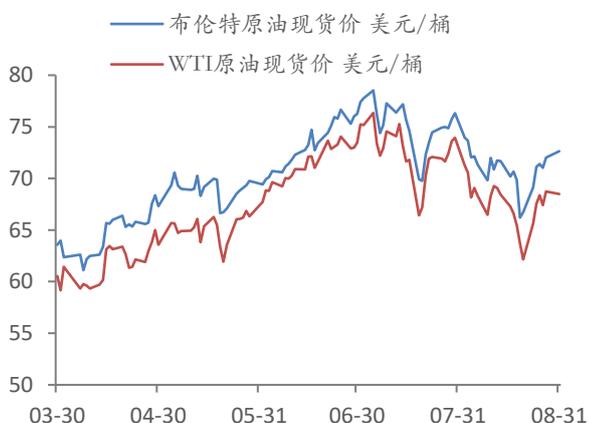
【美国 8 月消费者信心指数跌至六个月低点】美国 8 月消费者信心降至六个月低点，表明对德尔塔毒株和物价上涨的担忧正在拖累经济前景。

【美国炼厂关闭拖累油价】飓风艾达周日在美国登陆时强度为四级，导致墨西哥湾近海的石油和天然气产能至少中断 94%，并对路易斯安那州的电网造成了“灾难性的”破坏。由于担心飓风艾达过后路易斯安那州的停电和洪水将削减炼厂的原油需求，油价承压。

【日本发现新冠病毒德尔塔一种新变异株】日本东京医科齿科大学研究小组报告称，日本首次发现新冠病毒德尔塔毒株的“N501S”变异。该变异很有可能在日本发生，此种变异的报告全世界仅有 8 例。

总体来看，美国墨西哥湾附近炼厂因飓风关闭，伴随着疫情的影响，市场对需求预期担忧增加，油价承压。晚间 OPEC+ 举行会议，EIA 原油库存数据公布，受相关消息影响，警惕油价波动加大。

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



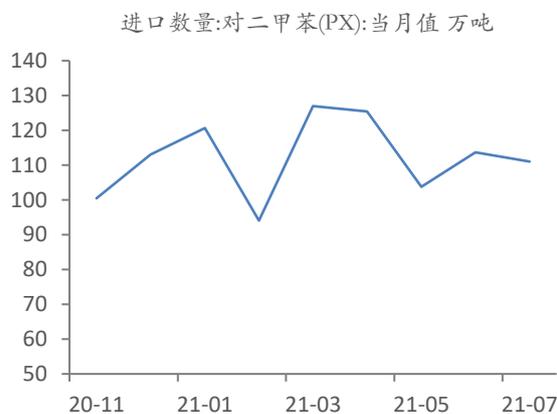
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



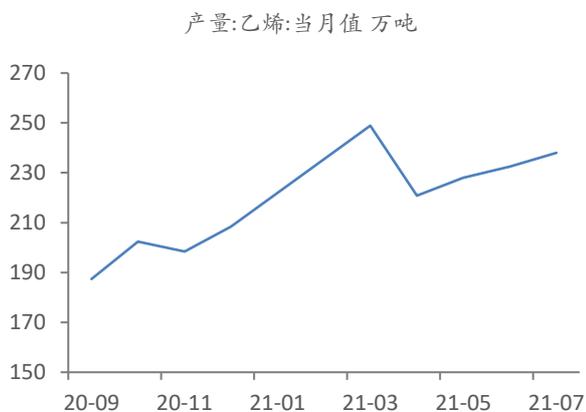
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



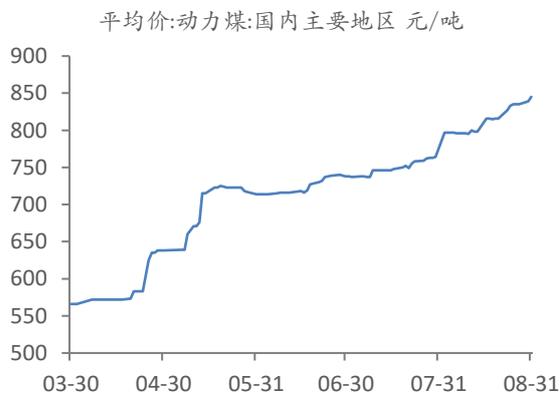
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。**虹港石化** 150 万吨装置 8 月 23 日凌晨停车，8 月 29 日出料。**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 6 成左右，尝试本周重启第三个反应器。**独山能源** 二期 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 7 月 3 日检修 2 周。**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。**四川能投** 100 万吨 PTA 装置 8 月 30 日上午停车，重启时间待定。

产能方面：截至 8 月 27 日，PTA 国内产量提升至 101.7 万吨，环比增加 1.42%。

库存方面：截至 8 月 27 日，PTA 国内库存提升至 3.9 天，环比增加 0.3 天。

开工率：截至 8 月 31 日，PTA 国内开工率维持在 79.57%，环比持平。

总体来看，随着 8 月中下旬部分 PTA 装置重启，供应压力有所增加，PTA 结束去库存，开始重新积累库存。临近 8 月底，PTA 主力供应商宣布 9 月合同供应量按 80% 供应，供应商连续第 6 个月减量供应。需求方面仍未有明显改善，PTA 短线或偏弱震荡。

## MEG

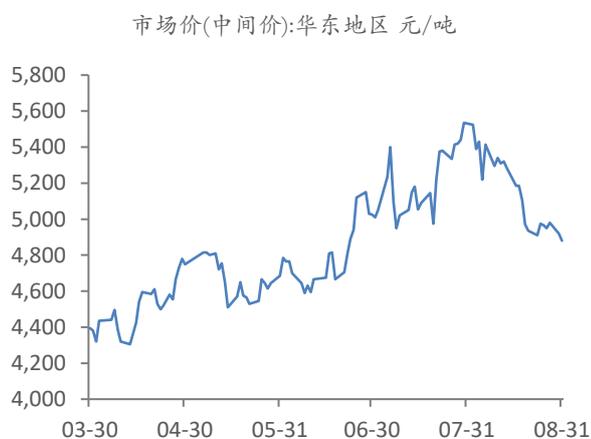
装置情况：**黔希煤化工**(30 万吨/年)、河南永城 1#(20 万吨/年)2#(20 万吨/年)陆续重启。**山东利华益** 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 16 日停车，计划停车一周左右。**陕西渭河彬州** 30 万吨/年的乙二醇装置自 7 月 18 日开始停车检修 20 天。**斯尔邦** 4 万吨/年的乙二醇装置 7 月 15 日停车。**辽宁北化** 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 14 日停车。**吉林石化** 乙二醇装置计划 21 日重启。

库存方面：截至 8 月 26 日，华东地区乙二醇库存上升至 54.31 万吨，环比增加 1.25%。

开工率：截至 8 月 31 日，国内 MEG 综合开工率维持在 55.03%，环比持平。8 月 31 日国内煤制乙二醇开工率维持在 33.9%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 66.71%，环比持平。

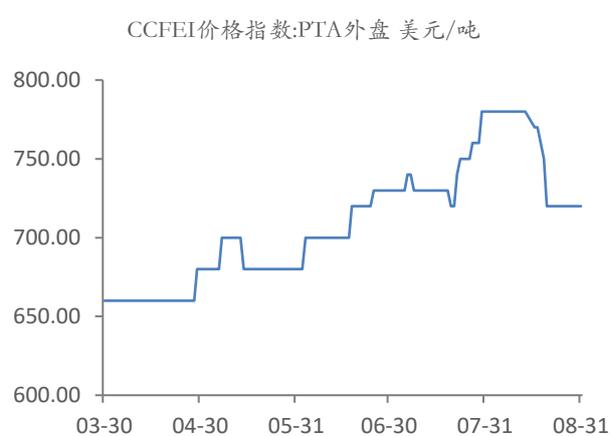
总体来看，煤价高位震荡，国际油价震荡走强，成本端支撑偏强。供应方面，福建古雷、广西华谊装置试车运行，国内产能基数上升。同时部分装置重启运行，乙二醇产出恢复前期高位。终端需求持续下滑，MEG 或维持偏弱格局。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



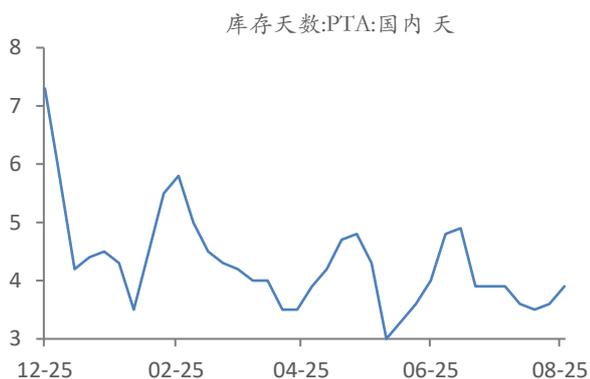
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



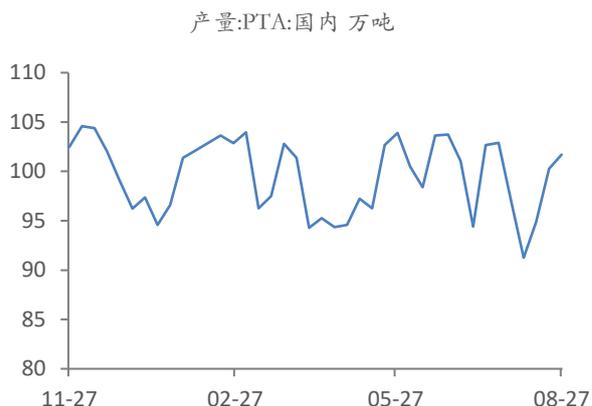
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



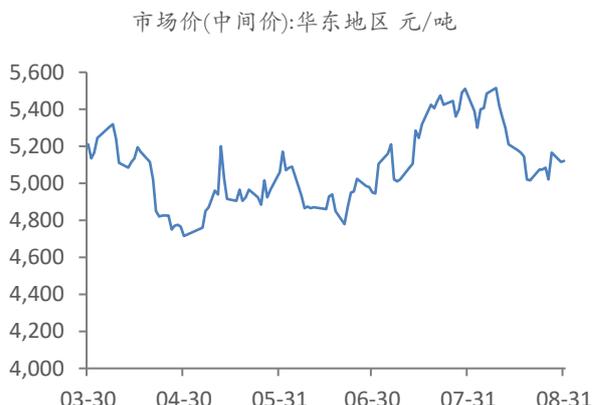
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



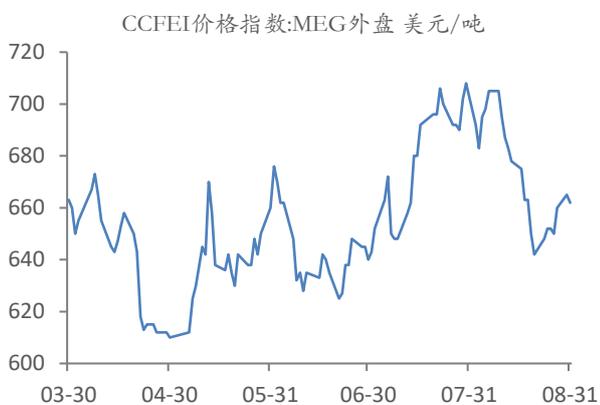
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



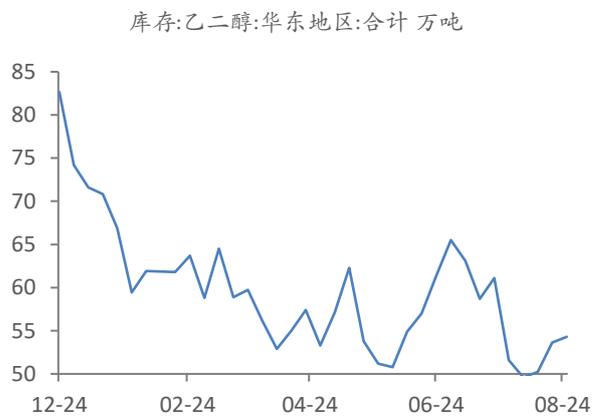
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



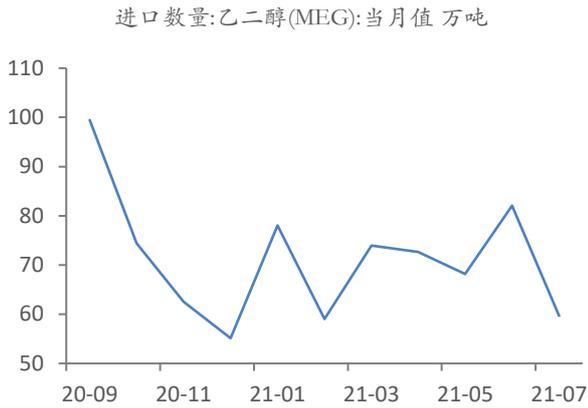
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



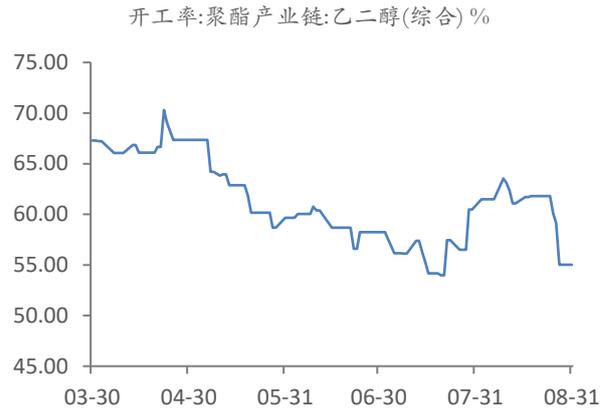
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



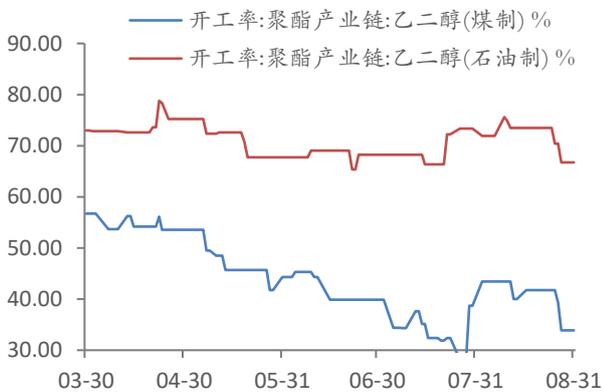
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

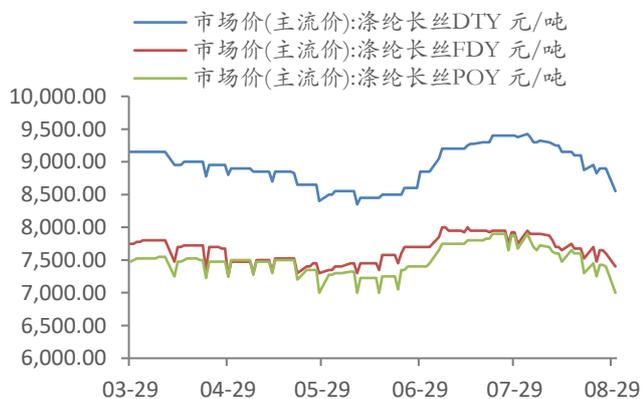


数据来源：wind 资讯 通惠期货

### 下游

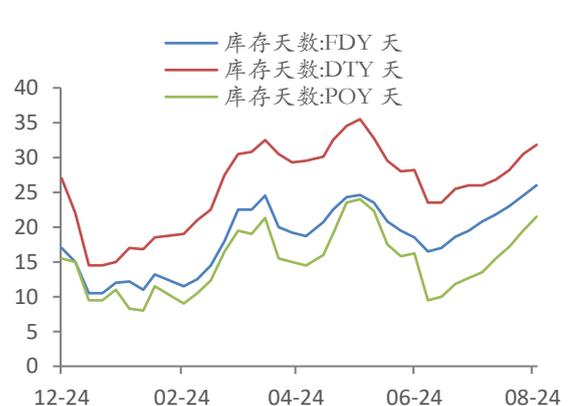
总体来看，下游纺织市场，各类秋冬服装、家纺面料等织造新订单偏弱，成品出货不畅，库存持续高位，对原料保持刚需采购为主。8月聚酯工厂大促，下游采购有所放量，短期内带动纺织企业采购热情。但受制于终端市场订单缺乏亮点，需求端交投气氛仍较为清淡。

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



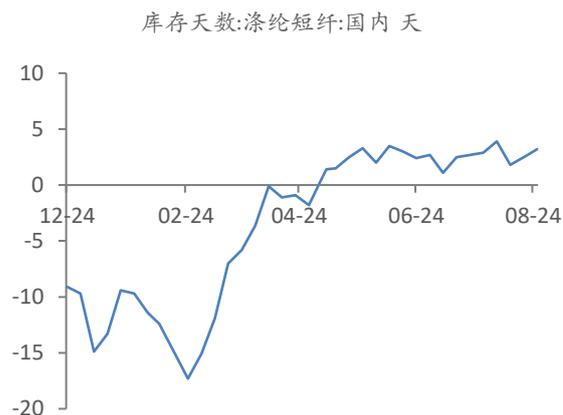
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



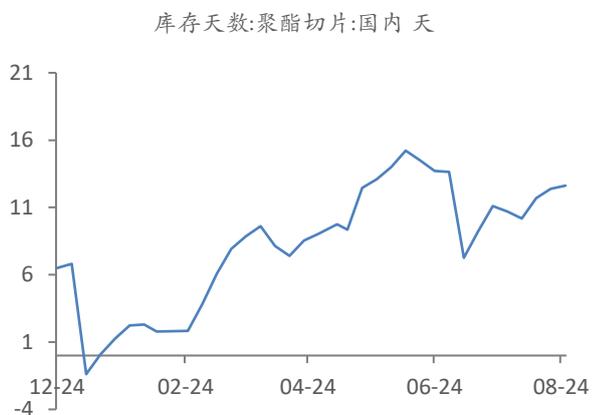
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

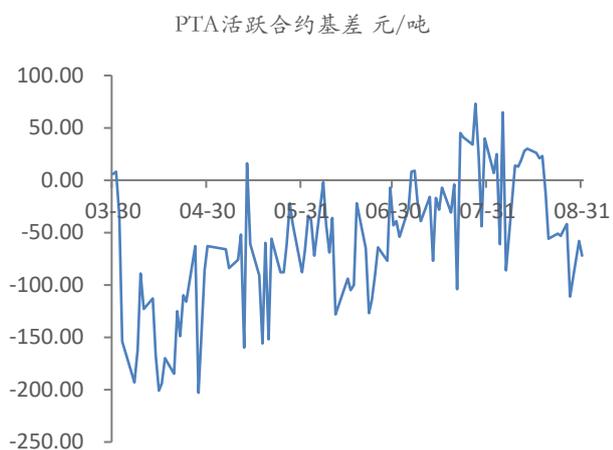
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

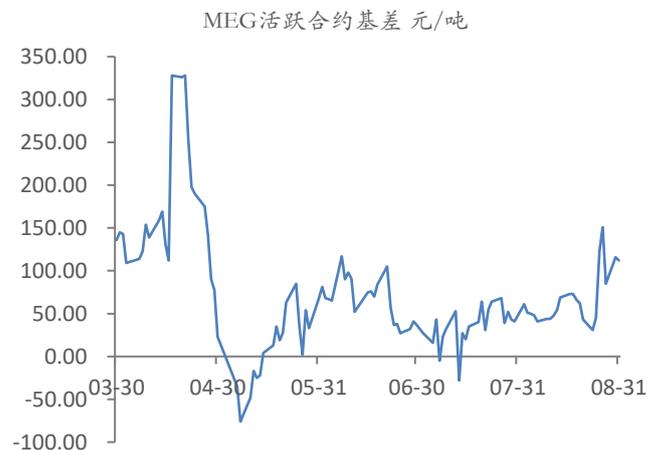
## 【基差】

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