

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年9月3日



【行情综述】

9月2日(周四)PTA主力合约继续承压回落,盘中最低触及4822元/吨,截至收盘报4832元/吨,下跌80元,跌幅1.63%。隔夜开盘小幅反弹,上方均线系统杂乱,阻力较强,当前MACD快慢线于零轴下方继续下行,绿柱略有收缩,KDJ三线低位拐头即将金叉,短线在多重压力下PTA或维持偏弱运行,操作上建议高空为主,注意止损。

MEG主力合约昨日延续反弹行情,刷新近三周高点至最高5150元/吨,截至收盘报5128元/吨,上涨152元,涨幅逾3%。MEG期价重新回到均线上方,当前MACD快慢线于零轴下方延续金叉,红柱持续放大,KDJ三线高位多头排列,短线有望继续反弹,但高度或有限,操作上建议短多为主,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
2021-08-27	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
2021-09-01	4924	4960	4856	4932	4912	-36	-0.72	1970346	1568300
2021-09-02	4930	4936	4822	4832	4866	-80	-1.63	2089666	1602288

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
2021-08-27	4869	5080	4848	5080	4967	173	3.53	403215	154537
2021-08-30	5084	5115	4991	4999	5065	32	0.64	314322	158931
2021-08-31	5025	5043	4980	5008	5007	-57	-1.13	218750	155013
2021-09-01	5005	5025	4920	5015	4976	8	0.16	281016	151099
2021-09-02	5028	5150	4996	5128	5070	152	3.05	337706	174522

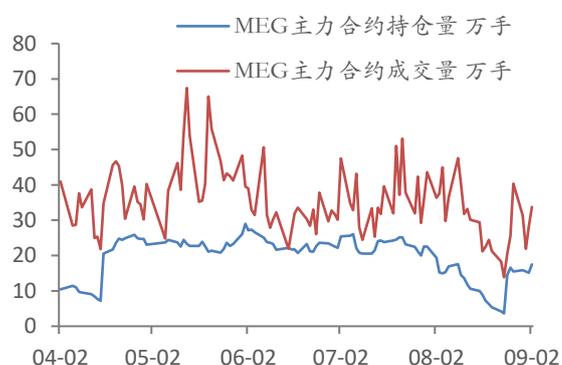
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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2%，纽约原油期货近一个月来首次收于每桶70美元附近。投资者押注市场可以消化OPEC+的额外供应，因美国墨西哥湾地区刚刚遭受艾达飓风袭击，虽然飓风已经过去，但墨西哥湾近94%的原油产能依然关闭。美元走软对油价形成支撑，日内重点关注晚间非农数据。

利多：

【美国上周初请失业金人数降至新低】随着经济复苏，美国上周首次申请失业救济人数降至疫情爆发以来新低。劳工部周四发布的数据显示，截至8月28日的一周，首次申领常规州失业救济的人数减少1.4万至34万人。

【OPEC一些成员国未跟上增产步伐】疫情期间减产后，石油输出国组织(OPEC)上月继续提高产量，但一些成员国难以跟上步伐。根据彭博进行的一项调查，OPEC将产量提高了29万桶/天，略超预先设定的增产路线图。沙特和伊拉克为增产主力，然而OPEC产量比总体配额低了大约10%，一些成员国，尤其是安哥拉和尼日利亚，产能恶化且出现技术问题。

【白宫宣布拨出27亿美元用于增加疫苗生产】美国总统拜登的疫情应对小组周四表示，美国政府将拨出27亿美元用于扩大疫苗生产，但目前尚不清楚哪些公司将获得资金。这笔资金将用于增加疫苗生产所需的原料和物资。

利空：

【哥伦比亚确认本土新冠病毒变异毒株】当地时间9月2日，哥伦比亚卫生部证实，新冠病毒变异毒株“Mu”（B.1.621）是在该国发现的本土变异毒株。最早感染该毒株的患者可追溯到今年1月。

【东京残奥会出现首名因新冠肺炎住院选手】东京奥组委2日宣布，一名外国残奥会选手因感染新冠病毒，于8月31日晚间住院。这是包括奥运会在内，首次有参赛选手住院。

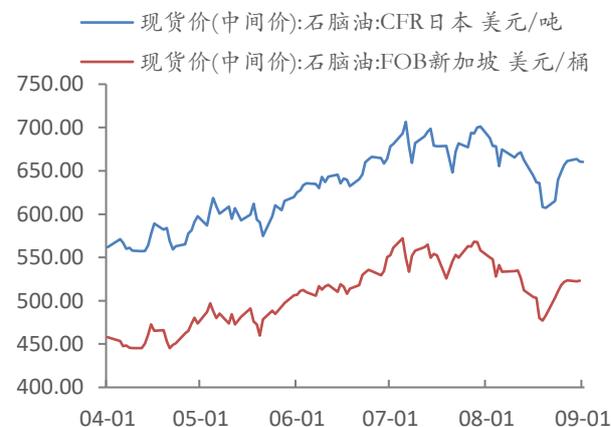
总体来看，受此前公布的库存数据下降的利好因素影响，加之美国扩大新冠疫苗生产，以及经济数据的良好表现，提振了经济复苏的乐观预期，促使油价上涨。日内重点关注晚间非农数据。此外，需警惕变异毒株“Mu”带来的影响。

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



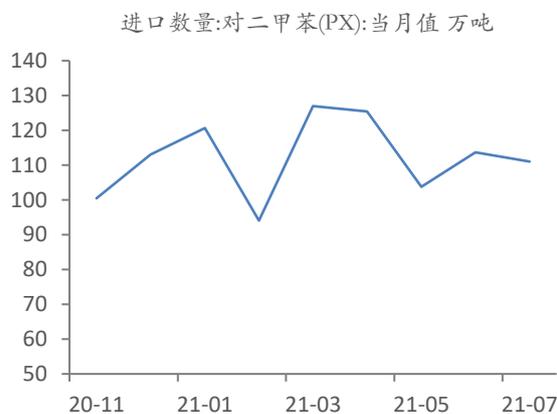
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



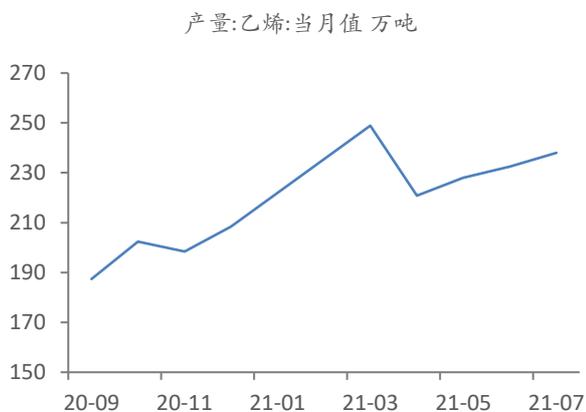
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 9 月 2 日，PTA 国内开工率维持在 79.57%，环比持平。

总体来看，原油偏强运行，成本端支撑维持。中泰石化 120 万吨 PTA 装置原计划 9 月初重启，现计划可能延期一周重启。当前 PTA 积累库存，供应充足。下游聚酯产销平淡，终端旺季尚无启动迹象，市场心态谨慎，短期 PTA 或延续偏弱格局。

MEG

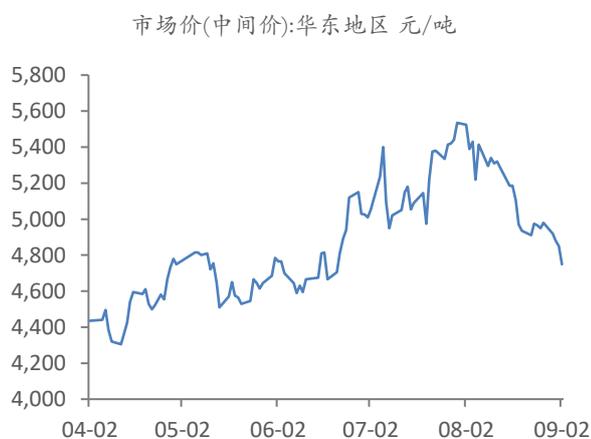
装置情况：**黔希煤化工**(30 万吨/年)、河南永城 1#(20 万吨/年)2#(20 万吨/年)陆续重启。**山东利华益** 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 16 日停车，计划停车一周左右。**陕西渭河彬州** 30 万吨/年的乙二醇装置自 7 月 18 日开始停车检修 20 天。**斯尔邦** 4 万吨/年的乙二醇装置 7 月 15 日停车。**辽宁北化** 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 14 日停车。**吉林石化** 乙二醇装置计划 21 日重启。

库存方面：截至 9 月 2 日，华东地区乙二醇库存下降至 54.26 万吨，环比下降 0.09%。

开工率：截至 9 月 2 日，国内 MEG 综合开工率维持在 55.03%，环比持平。9 月 2 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。

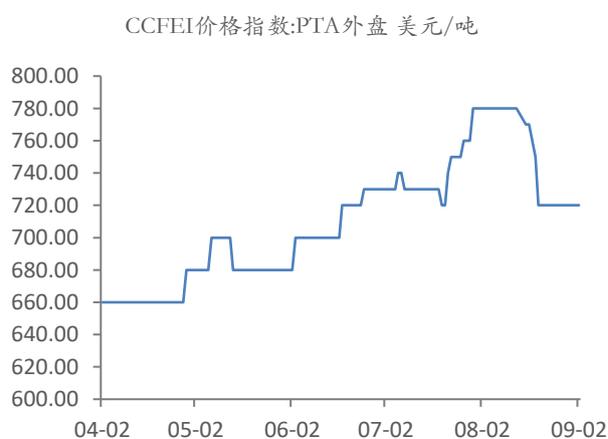
总体来看，乙二醇需求偏弱，同时国内部分检修装置重启，且有新装置投产预期，供应压力加大。账面加工利润再度恶化，在原料价格未深跌的情况下，乙二醇成本支撑效应增强。此外由于到港船货有限，华东港口库存持续处于低位。在需求转好之前，乙二醇上行空间或有限。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



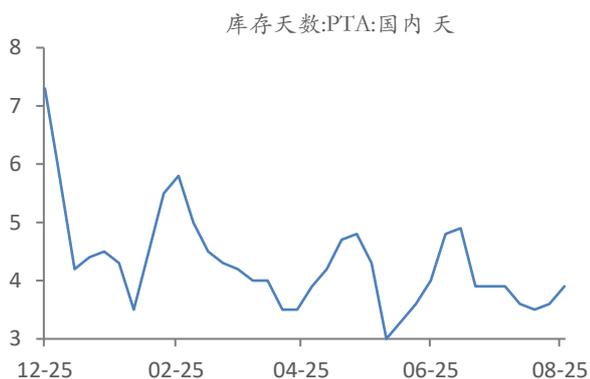
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



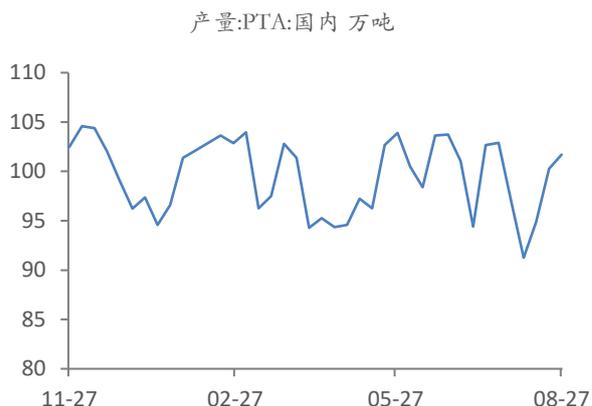
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



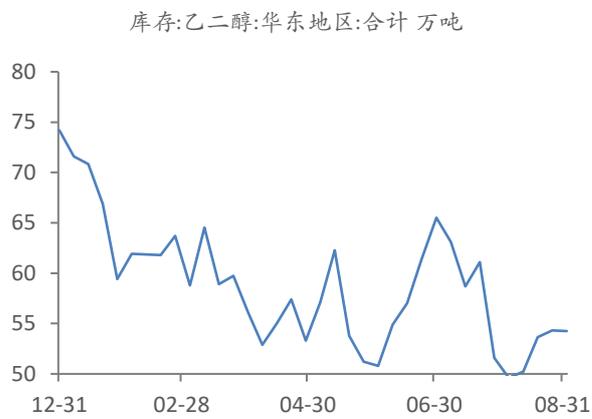
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



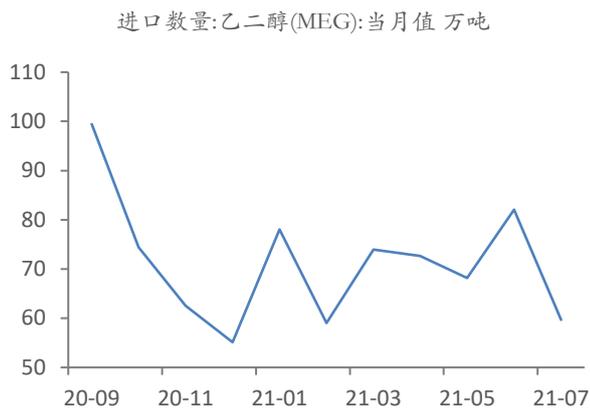
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



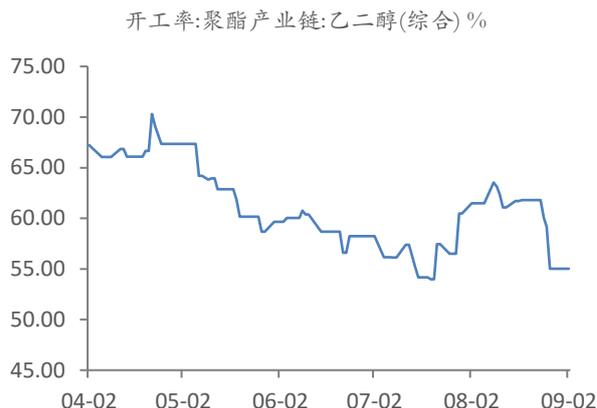
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



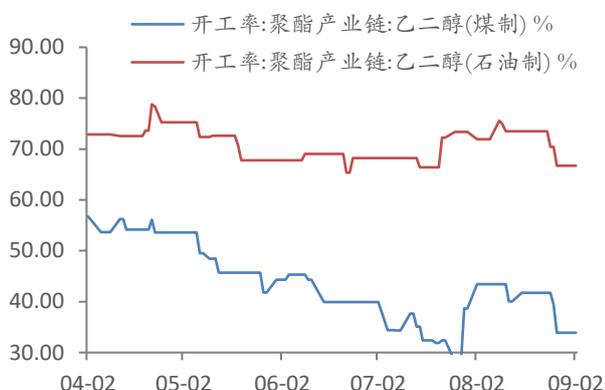
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

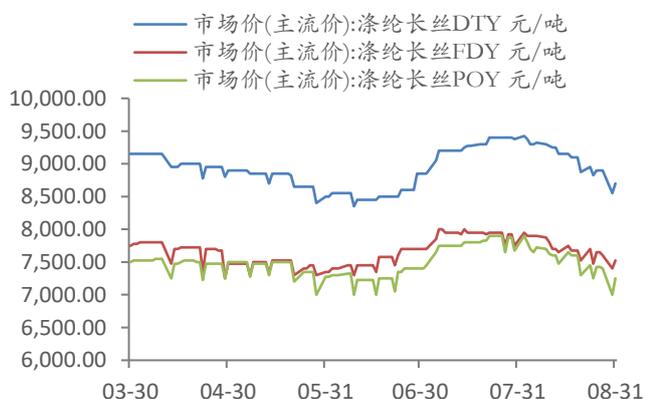


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

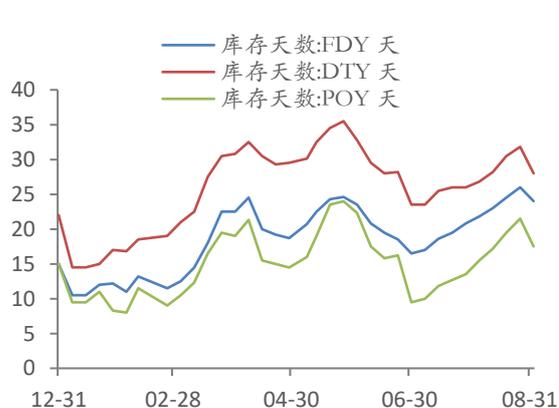
总体来看，由于终端织造出口遭遇海运费高企、货柜资源紧张等问题，部分秋冬季节订单前移，造成今年聚酯以及织造环节形成“淡季不淡”的局面。然而订单前移也意味着部分后期需求被提前透支导致“旺季不旺”。目前终端市场暂无明显利好提振，预计近期负反馈还将持续存在。

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



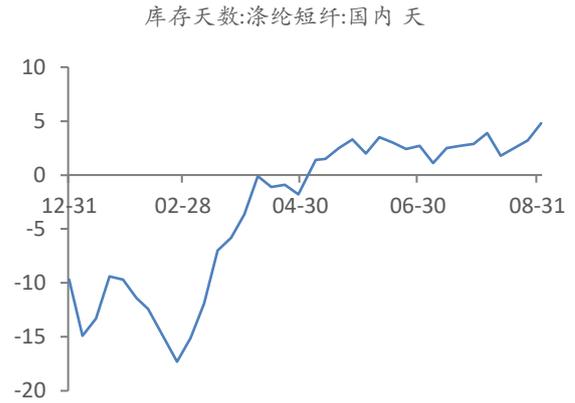
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



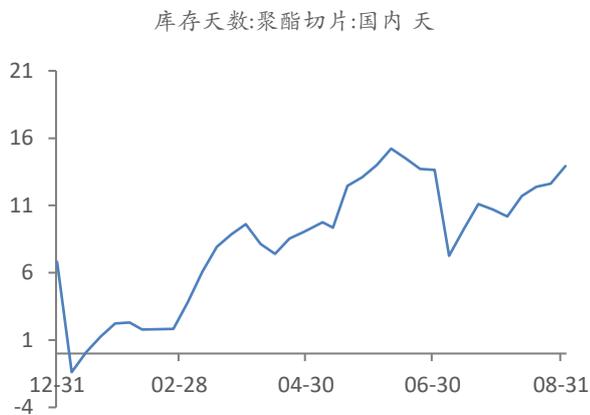
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

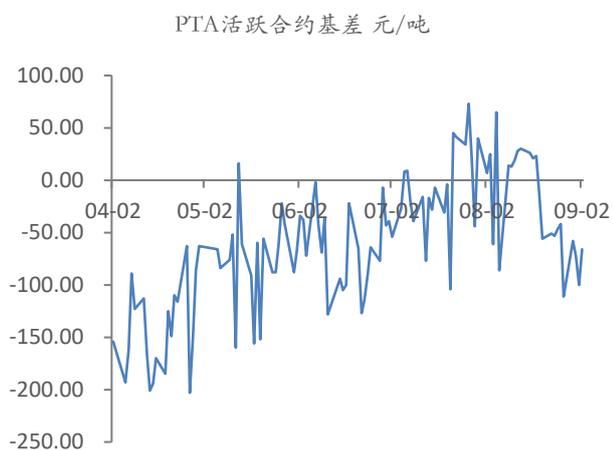
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

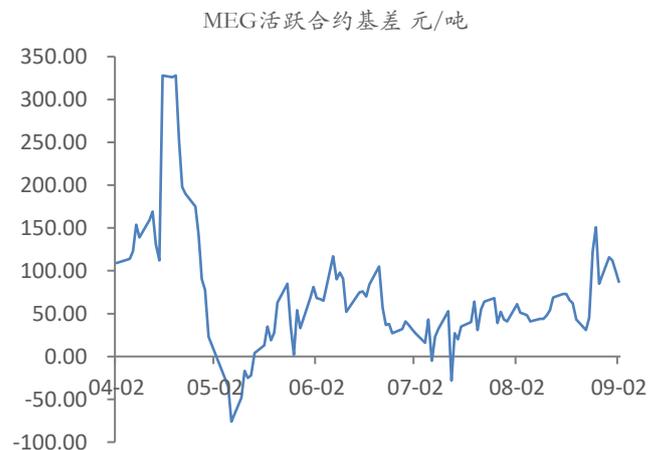
【基差】

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