

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年9月9日



【行情综述】

9月7日(周二) PTA 主力合约继续承压下行, 盘中最低触及 4744 元/吨, 截至收盘报 4768 元/吨, 下跌 148 元, 跌幅逾 3%。隔夜开盘后小幅反弹再次回落, 当前 MACD 快慢线于零轴下方持续下行, 绿柱放大, KDJ 三线低位死叉, 上方阻力较强, 短线或有进一步回落风险, 操作上建议观望或高空为主, 注意止损。

MEG 主力合约昨日高位收星, 上涨动能有所减弱, 盘中宽幅震荡, 最高和最低点分别位于 5319 元/吨和 5198 元/吨, 截至收盘报 5270 元/吨, 上涨 23 元, 涨幅 0.44%。隔夜开盘后再次遇阻回落, 当前 MACD 快慢线于零轴附近有拐头迹象, 红柱收缩, KDJ 三线高位拐头即将死叉, 接近区间上轨阻力位置, MEG 短线或承压, 建议减仓观望, 关注下方均线支撑情况。

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
2021-09-02	4930	4936	4822	4832	4866	-80	-1.63	2089666	1602288
2021-09-03	4844	4940	4844	4934	4896	68	1.40	1617052	1470478
2021-09-06	4942	4956	4856	4908	4902	12	0.25	1423818	1453411
2021-09-07	4934	4944	4888	4914	4916	12	0.24	1474370	1466114
2021-09-08	4886	4888	4744	4768	4800	-148	-3.01	2600991	1635931

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
2021-09-02	5028	5150	4996	5128	5070	152	3.05	337706	174522
2021-09-03	5112	5188	5090	5160	5138	90	1.78	244019	192003
2021-09-06	5200	5207	5147	5196	5178	58	1.13	229385	198530
2021-09-07	5210	5285	5185	5280	5247	102	1.97	252485	219401
2021-09-08	5280	5319	5198	5270	5262	23	0.44	368581	223740

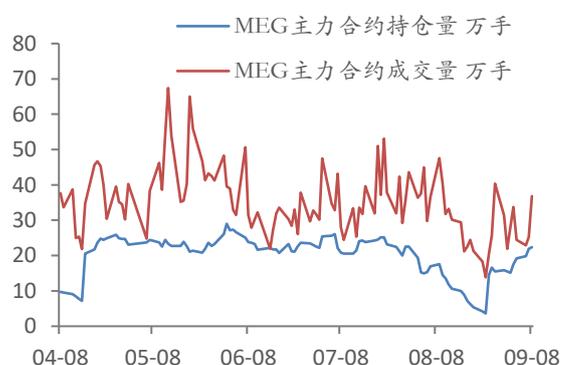
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周三上涨超过1%，因美国墨西哥湾石油生产商在飓风艾达过境后恢复生产的进展缓慢。早间公布的API数据显示，美国原油库存减少，但降幅低于预期。支撑油价的另一个因素是，利比亚的两个港口因被抗议者封锁，导致石油出口受阻。日内重点关注晚间EIA原油库存数据。

利多：

【飓风影响美国原油产量降幅或将大于预期】8月底，由于飓风“艾达”的影响，美国墨西哥湾超过90%的原油产出被关停。多家公司仍在恢复正常生产的过程中，由于停电和一些设施受损，重启计划进展缓慢。由于停产，墨西哥湾8月份的平均日产量为150万桶，比7月份减少了30万桶。这为俄罗斯扩大在美国石油市场的份额提供了机会。

【原油库存减少】早间公布的API数据显示，原油库存减少288.2万桶，汽油库存减少641.4万桶，精炼油减少374.8万桶。

【利比亚港口封锁】一名利比亚港口石油工程师称，利比亚抗议者封锁了艾西达（ES SIDER）和拉斯拉努夫港（RAS LANUF）两个石油港口的出口。利比亚抗议者阻止了拉斯拉努夫港的油轮装载。

利空：

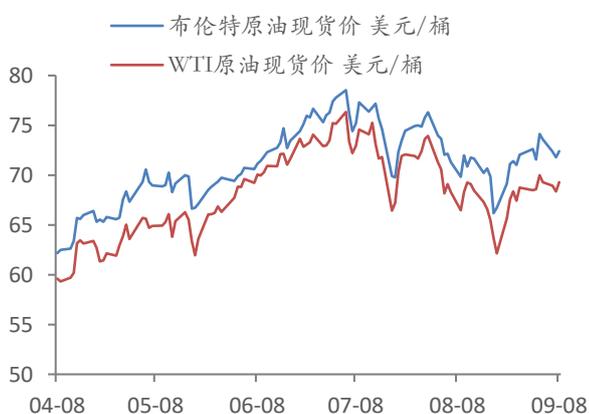
【美联储称7-8月经济增速略微下降】美联储在周三发布的褐皮书中表示，7月初至8月经济增速略微放缓至温和水平，“经济活动减速主要是因为多数地区的外出就餐、出行和旅游休闲活动减少。”

【美国7月职位空缺数升至创纪录高位】美国7月职位空缺数升至纪录新高，表明劳动力短缺状况持续存在，对企业满足客户需求构成挑战。自去年非农就业数减少了数以百万计后，经济活动迅速回暖导致许多企业严重缺人。

【日本一音乐节出现新冠病毒聚集性感染】据日本广播协会（NHK）当地时间8日消息，8月29日在爱知县常滑市举办的户外音乐节上已确认发生了新冠病毒聚集性感染事件。

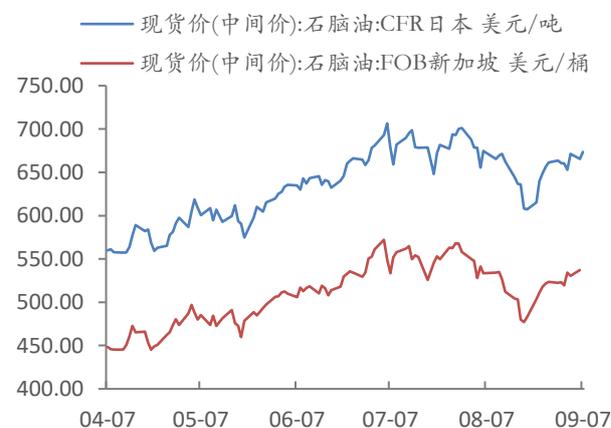
总体来看，飓风“艾达”造成的原油生产中断，恢复进程缓慢，且已造成2060万桶石油减产，支撑油价上涨。早间公布的API数据显示美国原油库存下降，为油价提供上行动力，助力油价小幅反弹，日内重点关注晚间EIA原油库存数据。

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



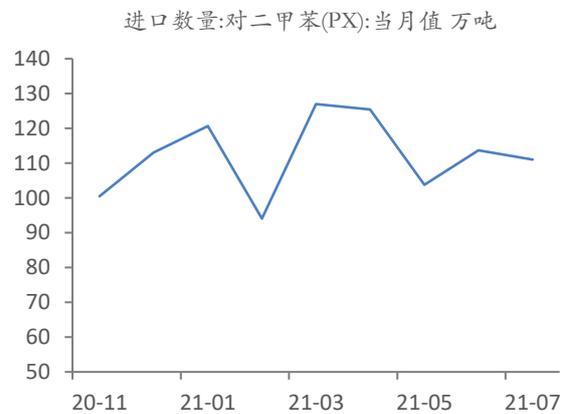
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



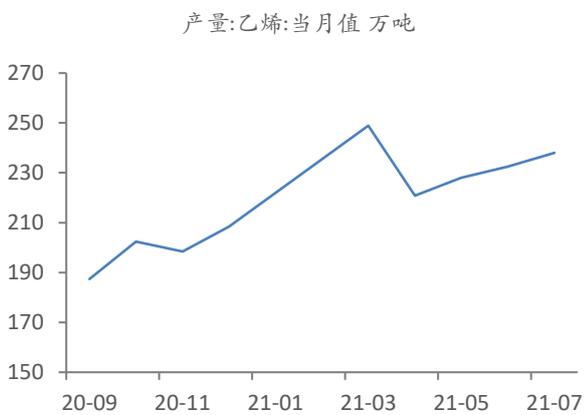
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



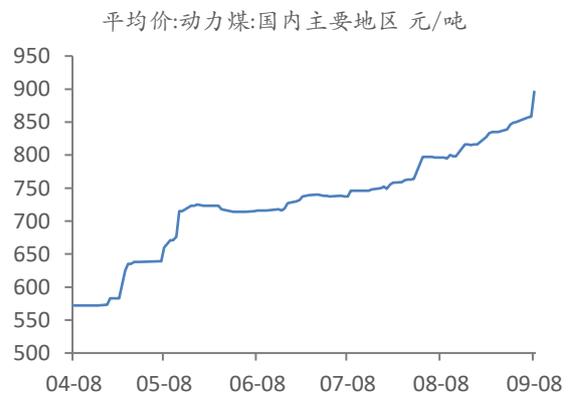
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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** 240 万吨装置计划 9 月 7 日检修一半产能 10 天左右。**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，9 月 6 日开始重启。**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 9 月 3 日，PTA 国内产量提升至 105.51 万吨，环比增加 3.75%。

库存方面：截至 9 月 3 日，PTA 国内库存提升至 4.1 天，环比增加 0.2 天。

开工率：截至 9 月 7 日，PTA 国内开工率下降至 78.06%，环比降低 1.51%。

总体来看，国际油价小幅走弱，国内 PX 库存高企，成本端支撑疲软。近期由于多套 PTA 装置重启，累库格局压力增加，市场心态有所转弱。下游江浙地区聚酯市场疲软，买盘积极性不足。在多重利空叠加之下，PTA 承压回落。

MEG

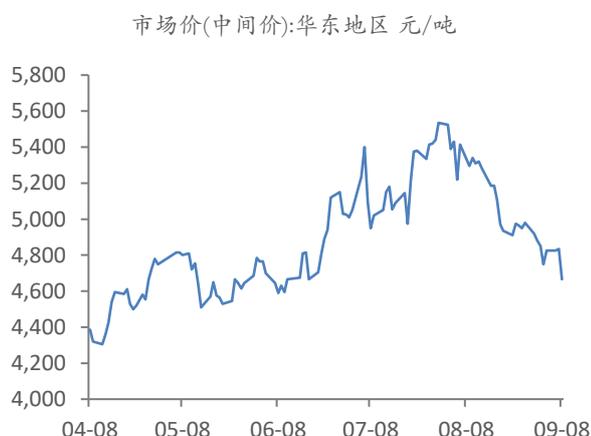
装置情况：**黔希煤化工**(30 万吨/年)、河南永城 1#(20 万吨/年)2#(20 万吨/年)陆续重启。**山东利华益** 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 16 日停车，计划停车一周左右。**陕西渭河彬州** 30 万吨/年的乙二醇装置自 7 月 18 日开始停车检修 20 天。**斯尔邦** 4 万吨/年的乙二醇装置 7 月 15 日停车。**辽宁北化** 20 万吨/年的乙二醇装置 7 月 14 日停车。**吉林石化** 乙二醇装置计划 21 日重启。

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 8 日，国内 MEG 综合开工率提升至 58.22%，环比增加 3.1%。9 月 8 日国内煤制乙二醇开工率降至 29.24%，环比下降 3.22%。石油制乙二醇开工率提升至 75.56%，环比增加 7.7%。

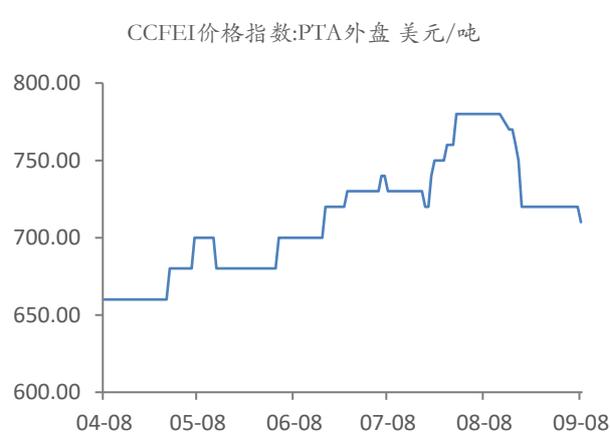
总体来看，供应端受到国内外装置检修影响较大，9-10 月份 MEG 进口量或环比走弱。煤炭价格高企，煤制 MEG 装置利润偏低，检修频出使得供应偏紧，煤制乙二醇开工负荷持续下滑至 30% 以下，国内新增供应装置不稳，强现实弱预期下 9-10 月供应端难以大幅累库。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



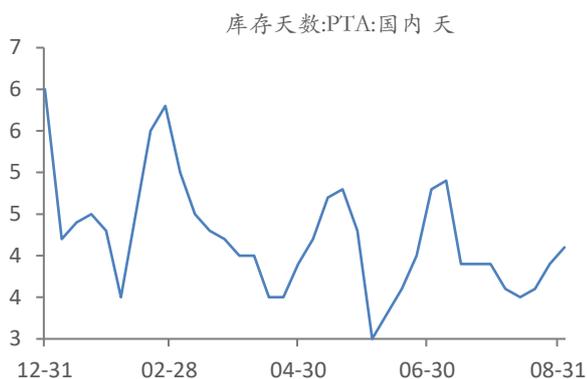
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



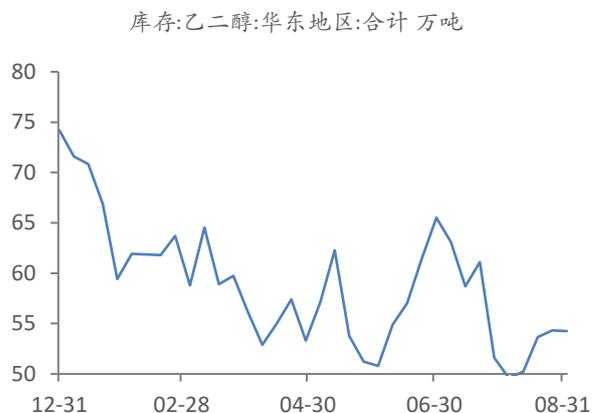
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



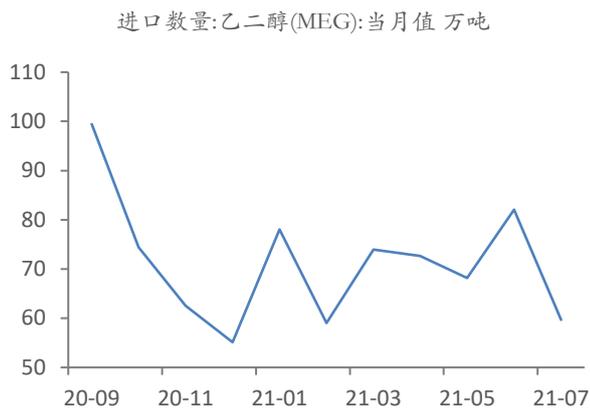
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



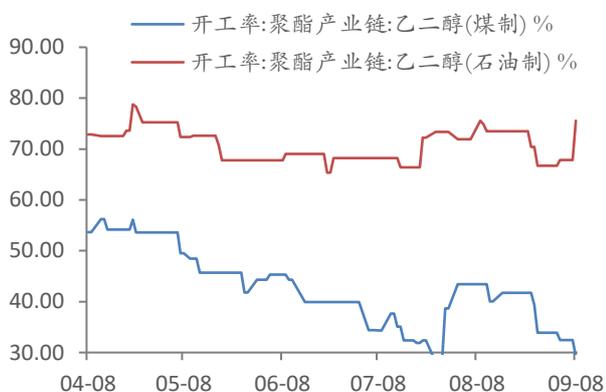
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

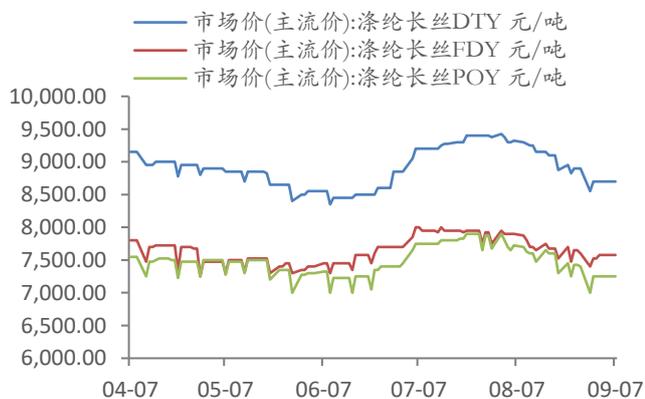


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

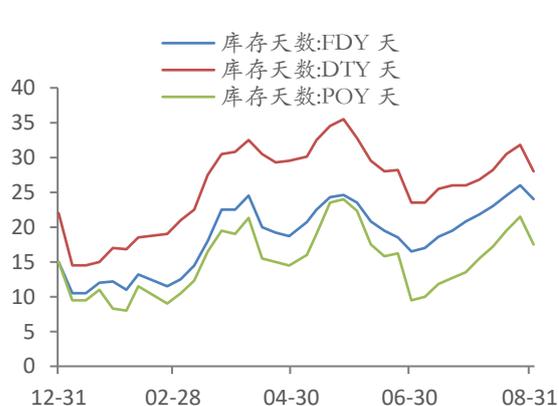
总体来看，随着金九银十中秋和国庆假期即将来临，聚酯负荷或难以再次出现明显下降，市场对假期备货及双十一订单的需求预期仍存。原料下跌使得聚酯利润有所修复，但目前现货市场交投气氛仍未见起色，工厂刚需零星补货，开工负荷维持在今年 2 月底以来低位。

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



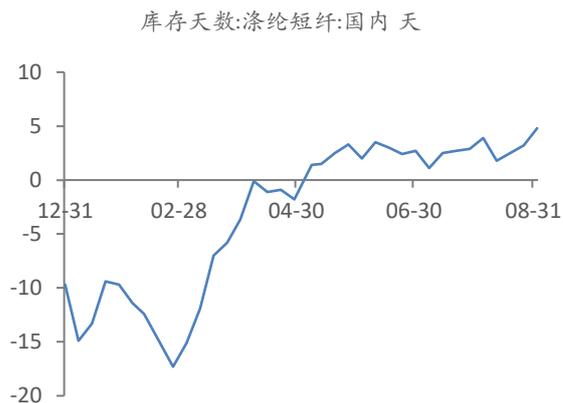
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



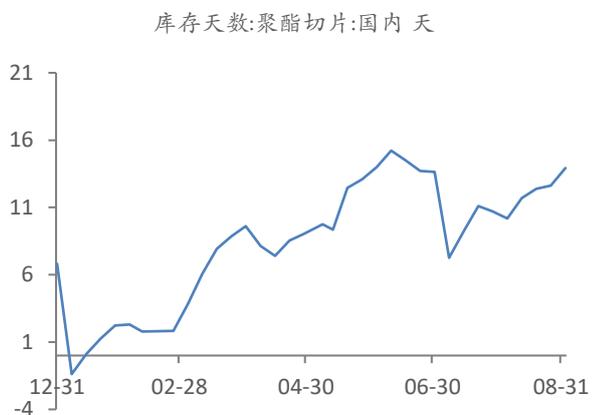
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

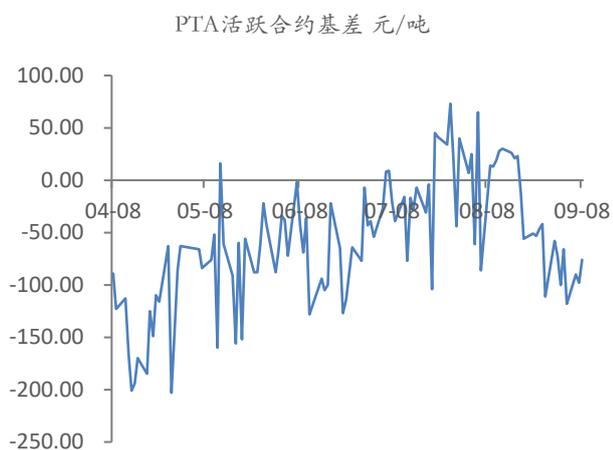
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

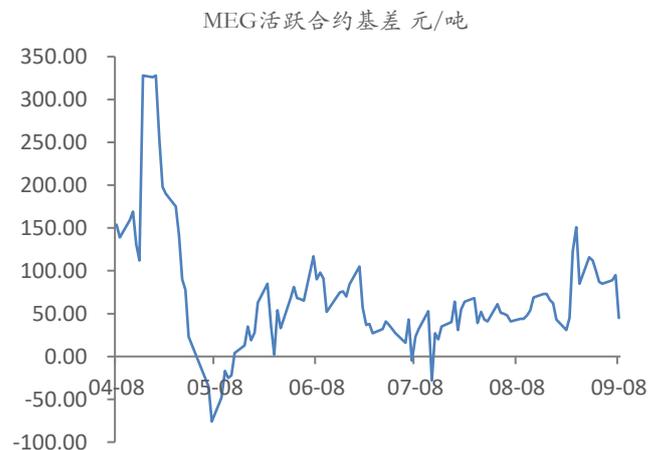
【基差】

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