

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 5 日



【行情综述】

7月2日(周五)PTA 主力合约高开低走,延续震荡,开盘位于 5152 元/吨,盘中最低回落至 5072 元/吨,截至收盘报 5108 元/吨,上涨 30 元,涨幅 0.59%。隔夜夜盘两度大幅拉升,再次刷新高点。当前 MACD 快慢线于零轴上方再次拐头上行,红柱放大,KDJ 三线高位拐头再次金叉,短线有望进一步走高,操作上建议低多为主,注意止损。

MEG 主力合约上周五高开高走,开盘位于 4960 元/吨,日内最高上行至 5082 元/吨,截至收盘报 5078 元/吨,上涨 150 元,涨幅逾 3%。隔夜夜盘继续上行,当前 MACD 快慢线于零轴上方上行,红柱放大,KDJ 三线高位多头排列,MEG 虽短线走高,但上方有较强阻力,重点关注上行力度,操作上建议低多为主,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
2021-06-28	5166	5246	5092	5196	5174	44	0.85	2491629	2045859
2021-06-29	5200	5212	5026	5044	5108	-130	-2.51	2280987	1903927
2021-06-30	5086	5134	5046	5074	5096	-34	-0.67	1660698	1852301
2021-07-01	5104	5148	5008	5060	5078	-36	-0.71	2097252	1794334
2021-07-02	5152	5178	5072	5108	5124	30	0.59	1849861	1755405

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
2021-06-28	5008	5020	4918	4953	4966	-10	-0.20	296689	234290
2021-06-29	4990	4997	4906	4939	4953	-27	-0.54	327218	229680
2021-06-30	4939	4984	4898	4913	4933	-40	-0.81	316403	225167
2021-07-01	4915	4965	4890	4913	4928	-20	-0.41	301675	221618
2021-07-02	4960	5082	4951	5078	5019	150	3.04	474638	254266

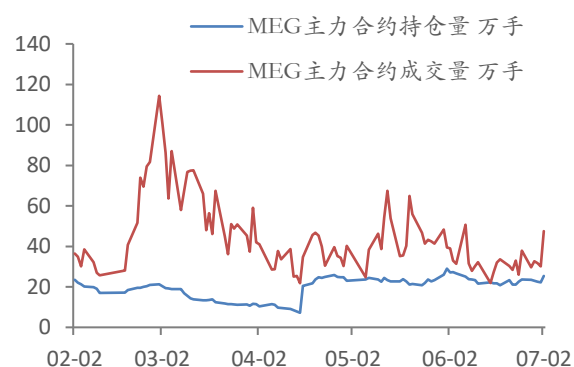
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价上周五持稳，此前 OPEC+ 油长恢复了关于提高石油产量的谈判，但因阿联酋反对未能达成协议，会议再次暂停，推迟至今日将继续进行谈判。此外，关注伊朗制裁和变异毒株相关进程对油价产生的影响。

利多：

【美国非农就业人数创下 10 个月来最大增量】美国劳工部上周五公布的数据显示，在休闲和接待业就业强劲增长的推动，上个月非农就业人数环比增加 85 万。5 月新增非农就业人数上修至 58.3 万。失业率微升至 5.9%，因更多的人自愿离职，而求职人数上升。彭博调查的经济学家对 6 月非农就业人数增量的预估中值为 72 万。

【OPEC+ 产油政策谈判拖到周一】石油输出国组织(OPEC)及其盟友组成的 OPEC+ 将于周一继续谈判，此前由于阿联酋反对协议的某些方面，OPEC+ 上周五连续第二天未能就石油产量政策达成协议。

【美国汽油价格将达到近 7 年来的最高水平】美国普通汽油的平均价格为每加仑 3.10 美元，是 2014 年 10 月以来的最高水平。自美国阵亡将士纪念日以来，平均油价仅上涨了 2%，但较一年前上涨了 42%。

利空：

【制裁解除伊朗将迅速重返油市】伊朗石油部长上周五表示，他在石油输出国组织(OPEC)及其盟友组成的 OPEC+ 会议上表示，如果美国解除制裁，伊朗将迅速重返市场，无论 OPEC+ 做出何种决定。

【全球疫情正处于“非常危险”阶段】世界卫生组织近日发出警告，目前全球新冠疫情正处于“非常危险”的阶段。德尔塔变异毒株已在至少 98 个国家和地区出现，并且还在继续变异和进化，各国需要持续不断评估和调整公共卫生措施。

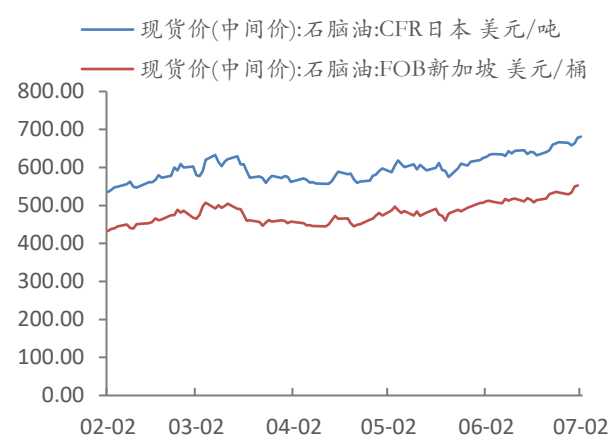
总体来看，美国 6 月非农就业数据创下 10 个月来最大增量，表明就业市场的恢复再增加，OPEC+ 会议的再次推迟，都利好油价，油价日内关注 OPEC+ 是否能够实现最终协议。此外，关注伊朗制裁和变异毒株相关进程对油价的影响。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



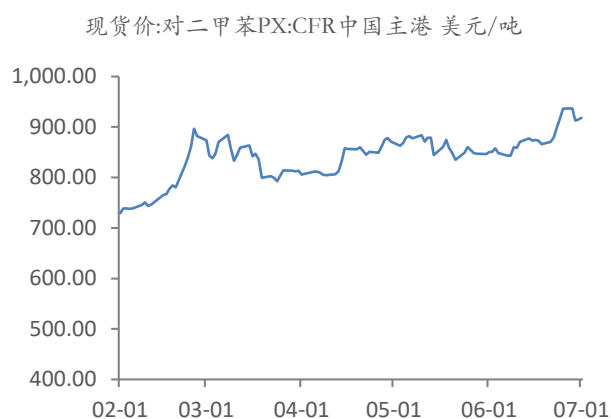
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



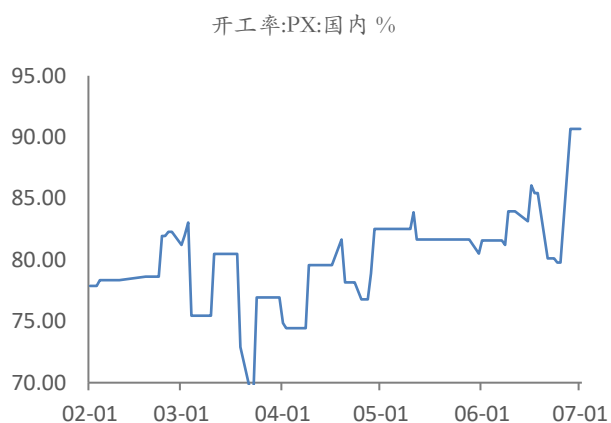
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



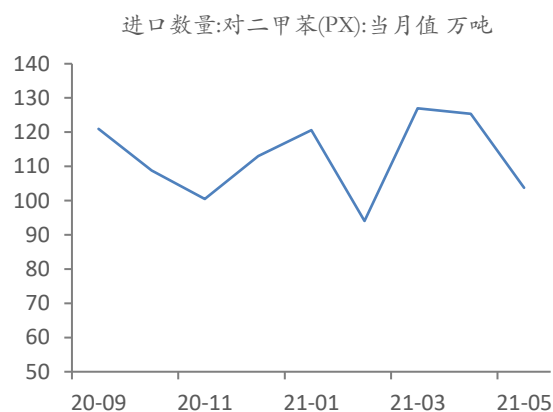
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



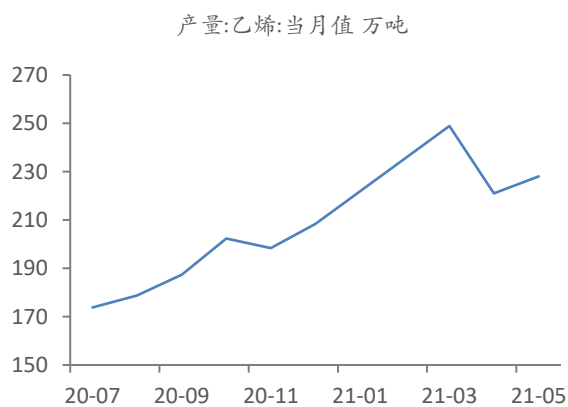
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



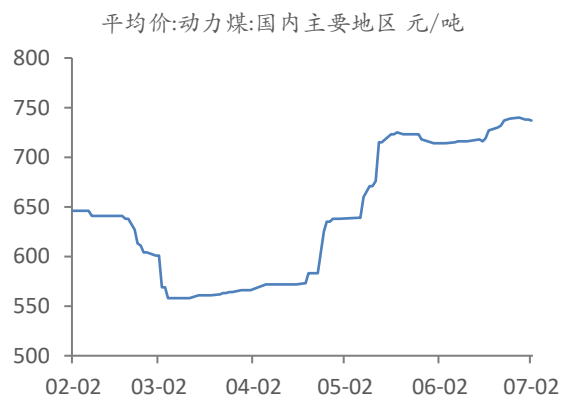
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 5 月 13 日检修 1 个月。**英力士(珠海)** 125 万吨 PTA 装置于 3 月 17 日检修，4 月 15 日开始重启，4 月 17 日-18 日再度停车。**逸盛新材料** 330 万吨/年 PTA 装置 2021 年 6 月 20 日左右开始试车。**华彬石化** 140 万吨 PTA 装置于 2021 年 3 月 6 日检修，重启时间待定。**上海亚东石化** 70 万吨 PTA 装置 6 月 6 日停车，计划 6 月 16 日开始升温重启。**宁波逸盛** 65 万吨 PTA 装置于 2021 年 6 月 29 日永久关停。**宁波台化** 120 万吨 PTA 装置计划 2021 年 7 月初开始检修。**福海创** 450 万吨/年 PTA 装置于 2021 年 5 月 20 日降负荷至 5 月底。**虹港石化** 240 万吨 PTA 装置计划 2021 年 6 月 8 日检修两周。**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 月初重启。**恒力大连** 年产 250 万吨 PTA 装置原计划 2021 年 6 月 1 日检修 2 周，现延期检修。**川能化学** 年产 100 万吨 PTA 装置于 6 月 18 日停车，6 月 20 日重启。**仪征化纤** 35 万吨 PTA 装置于 2021 年 6 月 25 日检修 1 周。

产能方面：截至 7 月 2 日，PTA 国内产量下降至 101.06 万吨，环比下降 2.56%。

库存方面：截至 7 月 2 日，PTA 国内库存上升至 4.8 天，环比增加 0.8 天。

开工率：截至 7 月 1 日，PTA 国内开工率维持在 81.66%，环比持平。

总体来看，原油近期高位持稳，成本单支撑偏强，PTA 装置开工率略有降低，产量环比下降，但库存有所增加。PTA 加工费本周继续上涨修复。后续供应端停车较多，供应量预计略微减少，聚酯端开工始终维持高位，需求有所支撑，短期 PTA 或维持偏强运行。

MEG

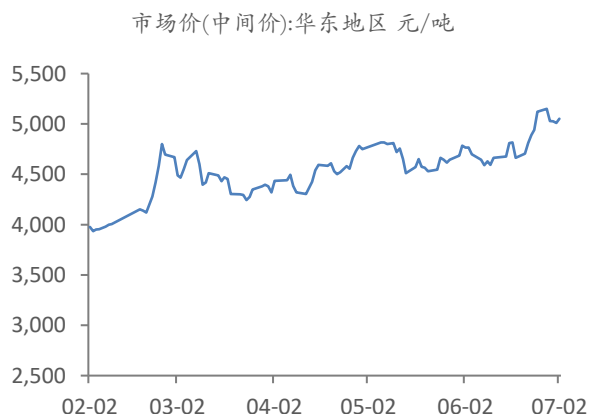
装置情况：**黔西煤化工** 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。**镇海炼化** 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。**扬子石化** 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。**抚顺石化** 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。**山东利华益利津炼化有限公司** 20 万吨/年乙二醇装置 2021 年 5 月 1 日开始停车检修，计划检修时间 30 天左右。**上海石化** 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。**河南永城** 两套共 40 万吨的装置预计 20 日附近检修一个月。

库存方面：截至 7 月 1 日，华东地区乙二醇库存上升至 65.5 万吨，环比提升 6.68%。

开工率：截至 7 月 2 日，国内 MEG 综合开工率维持在 58.23%，环比持平。7 月 2 日国内煤制乙二醇开工率维持在 39.89%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 68.23%，环比持平。

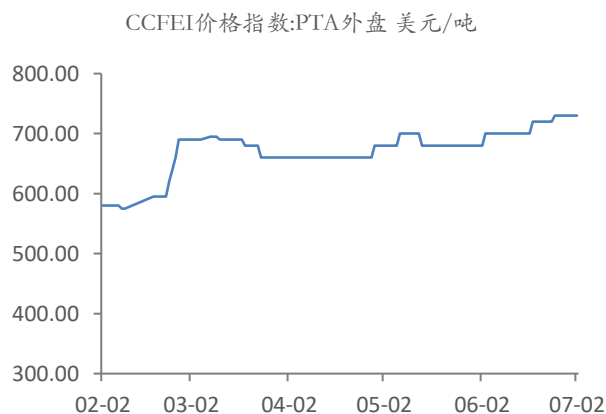
总体来看，成本端原油存在较强支撑，大宗商品整体走强，市场气氛整体向好发展，但华东地区主港口库存环比增加，累库压力增大。下游聚酯产销始终难有大幅提升，乙二醇市场反弹空间或较为有限。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



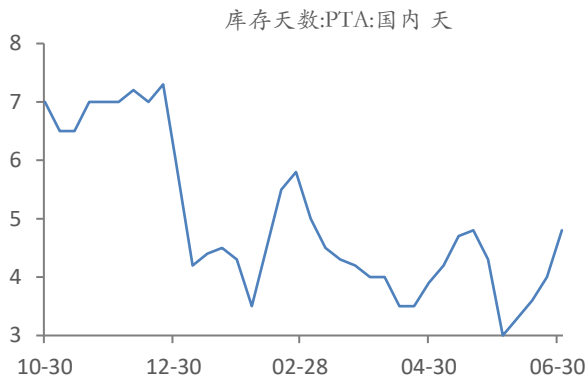
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



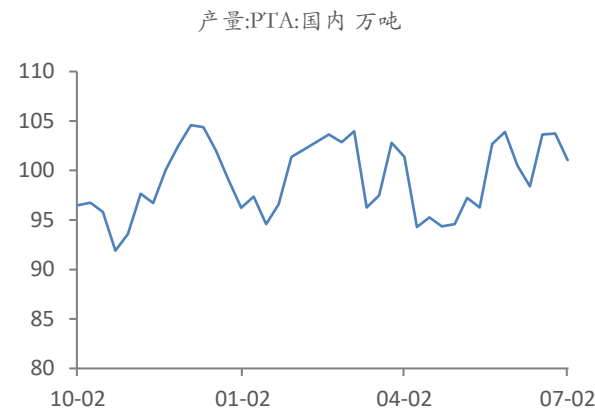
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



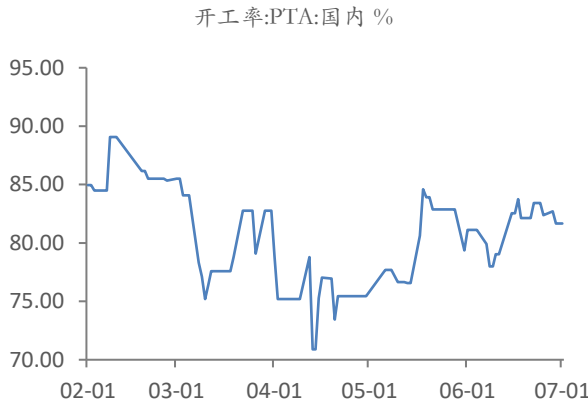
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



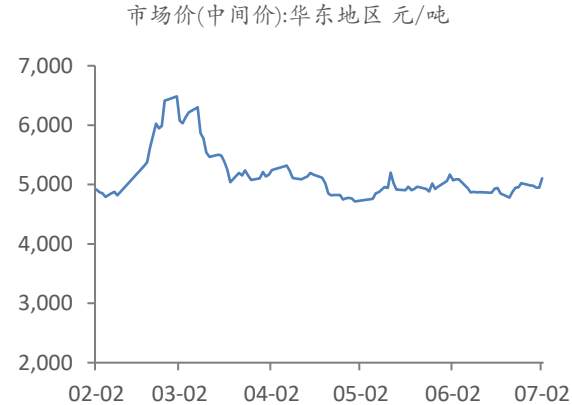
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



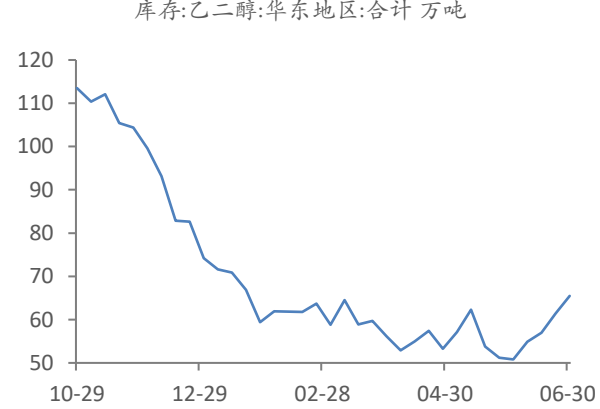
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



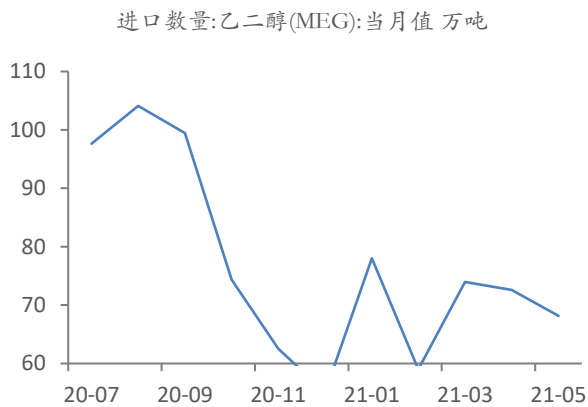
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



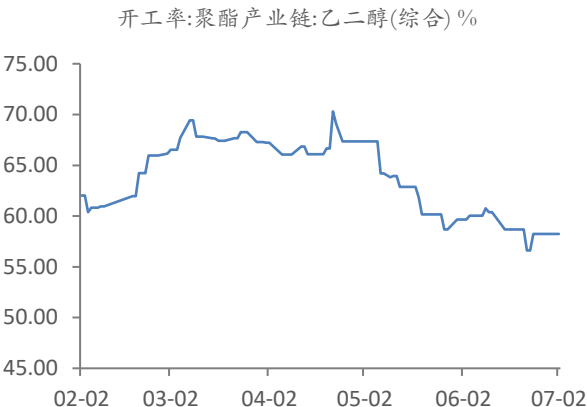
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



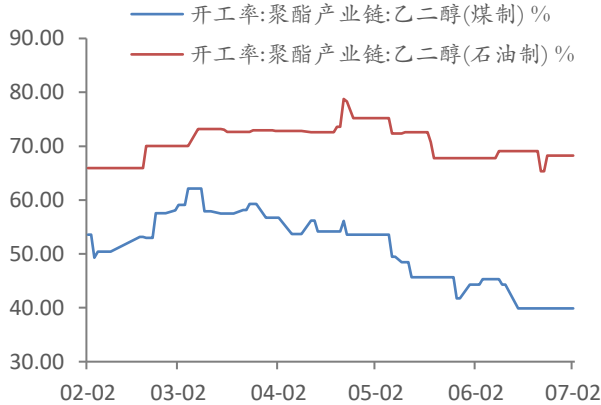
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

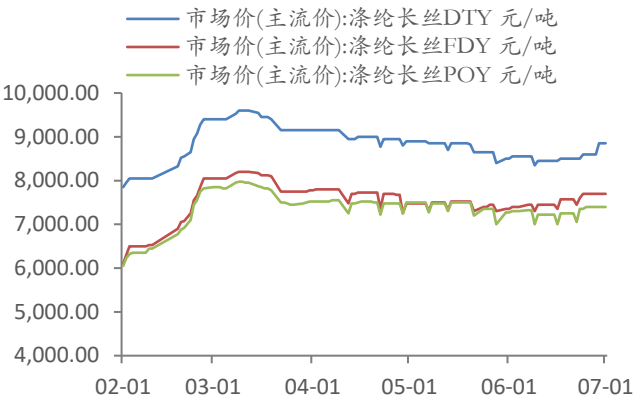


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

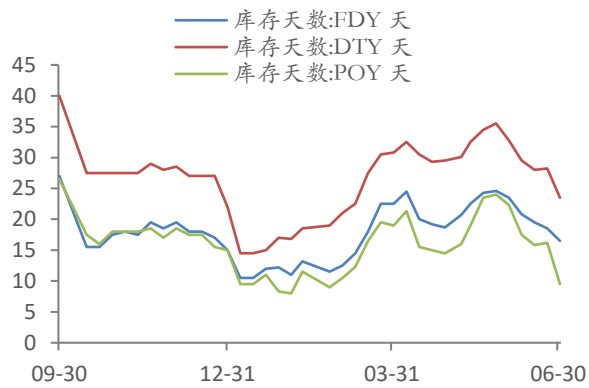
总体来看，终端订单始终偏弱，成品库存抬升至高位，工厂织造原料采购放缓，聚酯产销持续偏弱，织造原料备货天数维持 10 天左右低位。织造开工整体持稳，加弹机维持高位，织机开工季节性下降，涤纱开机小幅下降。随着海外疫情逐渐恢复，打样订单增多，市场对秋冬季服装旺季仍有期待，三季度江浙若未出现大面积限电，织造开机率或能维持偏高。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



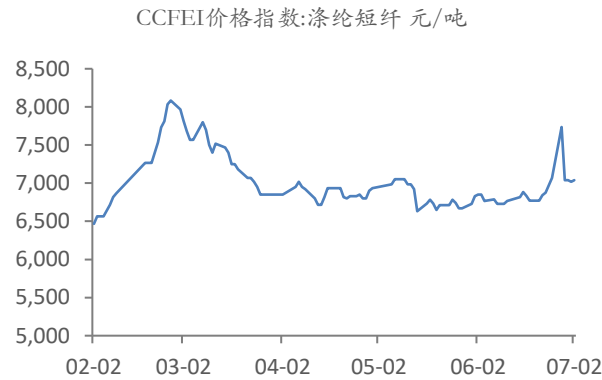
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



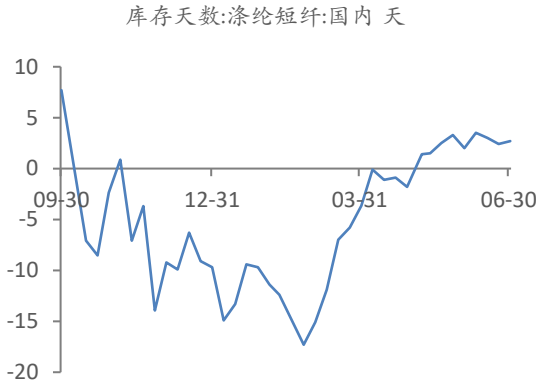
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



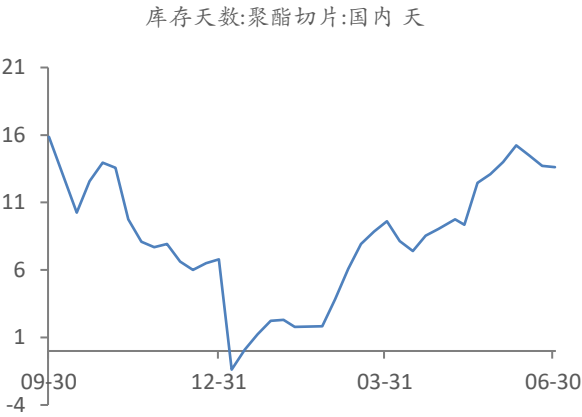
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

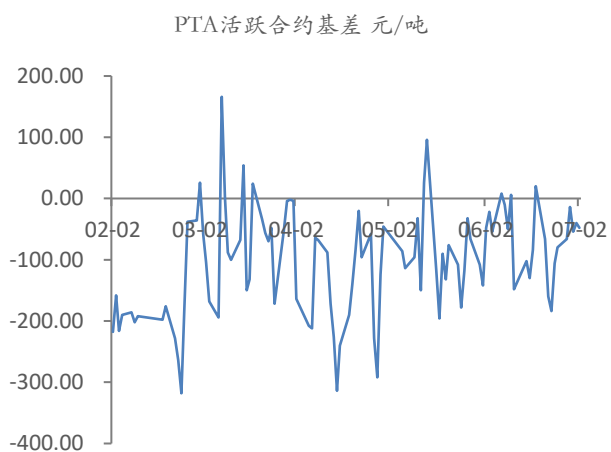
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

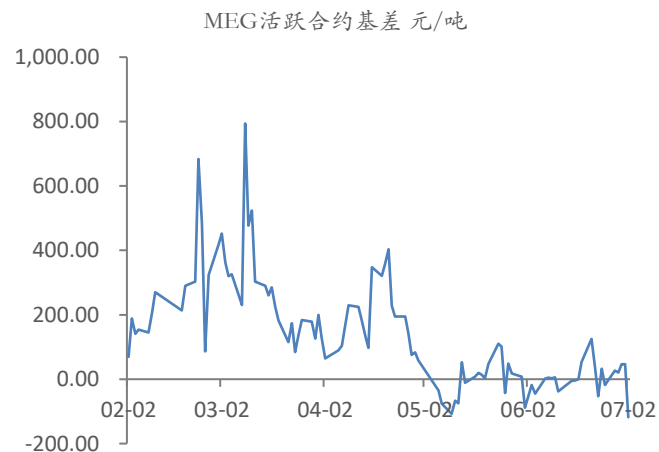
【基差】

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