

东吴期货研究所

能源化工品组

王广前 0512-62938535

Wanggq@dwqh88.com

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路

1208号6楼

苏州市工业园区星阳街

5号东吴证券大厦8楼

公司微信服务



PTA 探底回升，暂时观望

【目录】

- 一、PTA 产业链日报
- 二、PTA 产业链数据图表
- 三、PTA 产业链装置动态

期市有风险，投资需谨慎

一、PTA 产业链日报

东吴期货PTA产业链日报 2017年10月13日

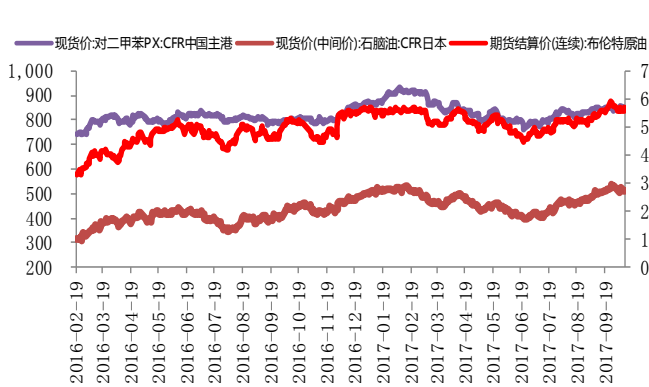
日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	主力合约价格	5126	14	元/吨	PTA1801合约
	次主力合约价格	5094	2	元/吨	PTA1805合约
	近远月合约价差	32	-22	元/吨	期货合约
上游市场	布伦特原油	56.61	0.33	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	521.13	7.38	美元/吨	CFR日本
	PX	844.33	-1.67	美元/吨	CFR中国
	PX利润	23	-9	美元/吨	石脑油制PX
现货市场	PTA (外盘)	655	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	5110	-35	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-361	76	元/吨	华东市场
	PTA加工费	758	-39	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	16	0	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	840	-15	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	6960	0	元/吨	华东张家港
下游市场	MEG内外价差	61	52	元/吨	华东市场
	聚酯瓶片 (利润)	304	-4	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	1133	0	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	241	8	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	100	0	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	涤纶FDY (利润)	716	-17	元/吨	华东市场
	注册仓单量	10326	200	张	交易所
	有效预报	12411	0	张	交易所
	PTA工厂开工率	70.19	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	89.83	0	%	CCF
	江浙织机开工率	77	0	%	CCF
	涤纶产销	95	5	%	CCF

东吴点评：周四晚间，国内大宗商品减仓反弹，PTA期货探底回升收小阳线，技术面偏震荡。PX报收在844 (-0) 美元/吨，生产利润在35美元/吨，PTA现货报收在5110 (-30) 元/吨，生产加工费在753元/吨，仓单量为10316 (+200) 张，聚酯价格稳中下调为主，成交80%。装置方面，三房巷和仪征化纤10-11日检修，聚酯及织机开工率维持高位，PTA供应紧张局面延续，后期桐昆新建产能投产以及远东翔鹭旧产能复产预期致使下游买气低迷。操作上黑色商品环保限产进入实施阶段，大宗商品探底回升，短线将陷入震荡，关注信贷M2数据以及黑色系走势，PTA暂观望为宜。

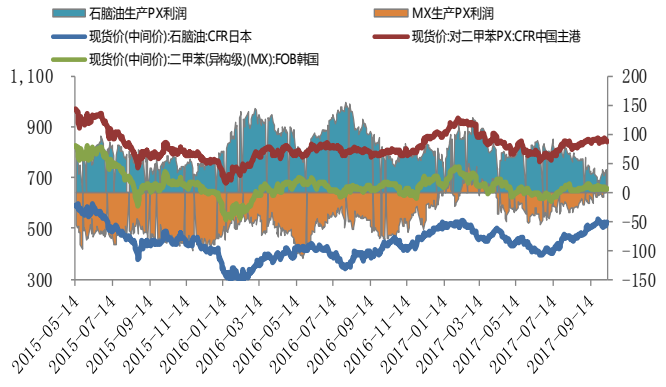
二、PTA 产业链数据图表

图表 1：上游原料价格

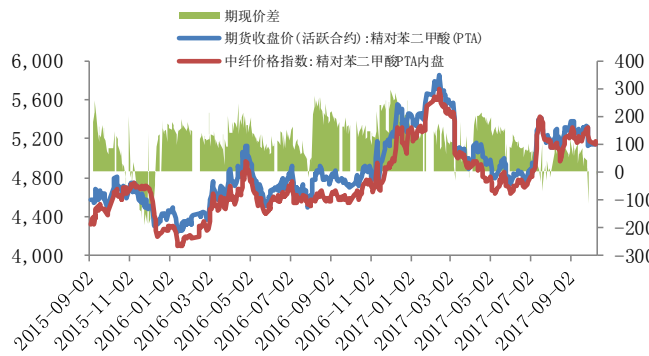
图表 2：上游原料 PX 生产利润



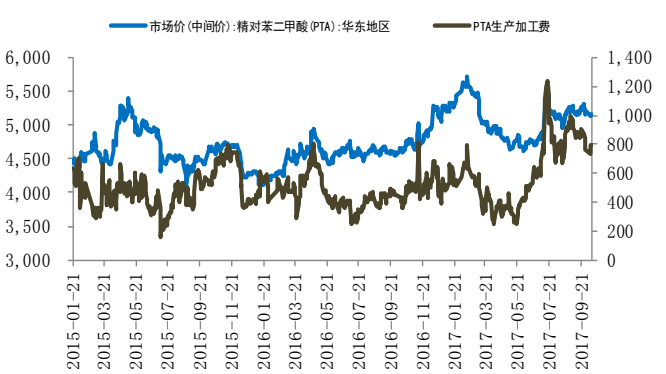
图表 3 : PTA 基差



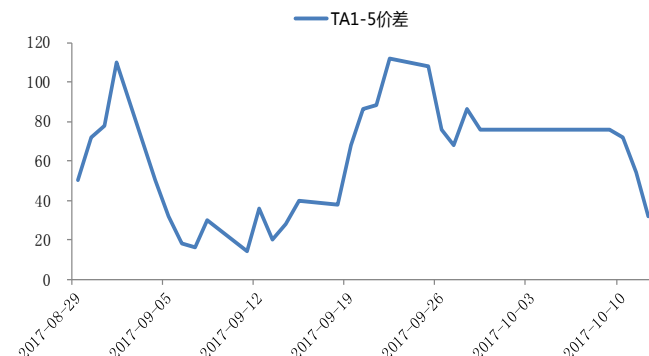
图表 4 : PTA 生产现金流



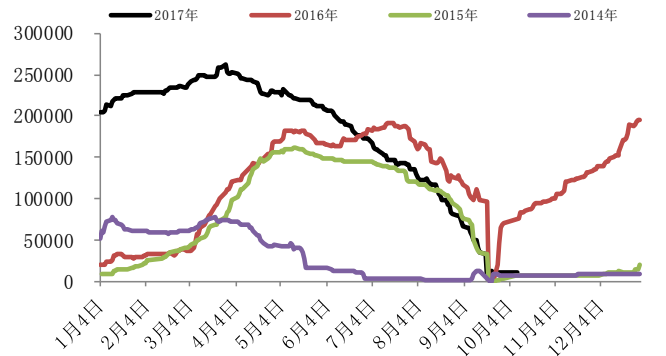
图表 5 : PTA 近远月价差



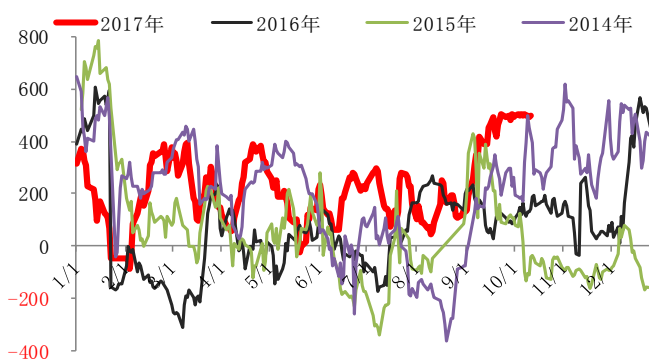
图表 6 : 图表 8 : PTA 仓单量走势图



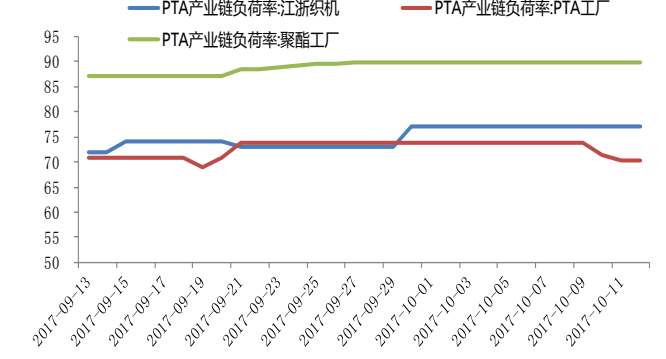
图表:7 : 聚酯生产利润



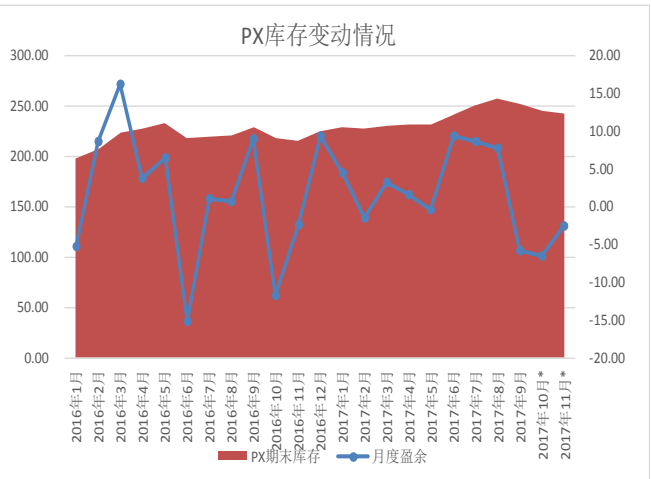
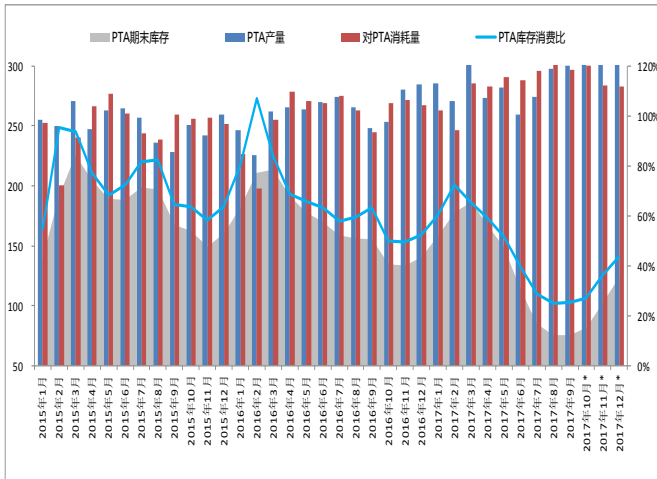
图表 8 : PTA 上下游产业链开工率



图表:9 : PTA 社会库存变化



图表 8 : PX 社会库存变化



二、PTA 产业链装置动态

1、PTA 装置动态

企业	地点	产线	产能	投产时间	开工情况
逸盛	宁波	1#	65	2005.8	2017年5月5日-13日检修
		2#	65	2007.3	长期停车
		3#	200	2011	2017年5月24日-6月6日检修
逸盛		4#	220	2014	2017年2月5日-14日检修
恒力	大连	1#	220	2010	2016年10月8日-21日检修
		2#	375	2010	2017年3月30-4月20日检修
恒力	海南	1#	210	2012	2016年9月10日-25日检修
		1#	220	2012	2017年6月23日-8月5日检修，8月23日降负5成10天
恒力	大连	2#	220	2014	2017年8月10日-20日停车检修
		3#	220	2015	2017年3月25日-4月5日检修
恒力	厦门	1#	165	2003	长期停车
翔鹭	漳州	2#	150	2014	2015年4月份停车，等待重启
		3#	150	2014	2015年4月份停车，等待重启

远东	绍兴	4#	150	2014	2015年4月份停车, 等待重启
		1#	60	2005	2015年3月长期停车
		2#	60	2006	2015年3月长期停车
		3#	60	2006	2015年3月长期停车
		4#	140	2006	2015年长期检修, 2017年三季度重启
BP	珠海	1#	60	2003	长期停车
		2#	110	2008	2017年8月23日台风影响短停, 目前重启
		3#	125	2015	17年6月10日-7月3日检修, 8月1日-4日检修
汉邦	江阴	1#	60	2010	2016年9月13日停车, 17年7月31日重启, 8月6日停车
		2#	110	2016	2017年6月20日-7月16日停车检修
		3#	110	2016	2017年6月20日-7月23日停车检修
海伦	江阴	1#	120	2011	2016年11月10日-21日停车检修
		2#	120	2014	2017年10月11日-26日停车检修
扬子	南京	1#	35	1989	长期停车
		2#	35	2006	长期停车
		3#	60	2006	2017年5月28日-7月13日停车
仪征	仪征	1#	35	1995.8	2017年4月6日-26日停车检修
		2#	65	2003	2017年10月11日检修35天
辽阳		1#	27	1996.9	2012年长期停车
		2#	53	2007	2012年长期停车
桐昆	嘉兴		150	2012	16年11月4日-11日, 2017年4月8日检修

虹港	连云港	150	2014	2016年9月检修, 2017年9月4日检修15天
宁台化	宁波	120	2006	2017年5月检修, 8月29日降负5成, 9月11日短停3天
亚东	上海	70	2006	2017年2月19日-6月8日故障检修5次
三菱	宁波	70	2007	2017年4月30日-6月14日停车检修
佳龙	石狮	60	2010	2017年3月上旬停车, 7月10日-22日停车
上海	上海	40	1983.12	2017年4月24日-5月27日停车检修
天津石	天津	32	2000	2017年3月, 6月20日-29日停车检修
洛阳	洛阳	32.5	2000	2017年6月14日-7月20日停车检修
乌石化		9	1995	2016年6月4日-7月8日停车检修
蓬威		90	2009	2017年2月17日重启, 7月6日-12日检修

总产能	4898.5	无效	680	(预)检修	有效产能 3630 万吨
		重启	590	未检修	

2、PX 装置动态

企业名称	装置所在地	装置产能	检修计划
现代	大山	38	8月中旬检修40天
出光	千叶	27	6月15日检修, 8月18日升温重启
福佳大化	大连	140	2017年6月30日检修, 推迟至8月24日开车
辽阳石化	辽阳	25	2017年7月18日计划重启
辽阳石化	辽阳	45	2017年7月20日停车, 8月10日重启
韩国 GX	丽水 2#	40	8月2日-10日两次着火重启延迟

乌石化	乌鲁木齐	100	7-9月初降负荷至2成，现恢复5成
青岛丽东	青岛	100	8月下旬，负荷从9成下调至6成
中金石化	宁波	160	2017年9月25日检修50天
海南炼化	海南	60	2017年11-12月份计划检修
四川石化	四川彭州	65	2017年底存检修预期，持续两个月

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。