

PTA 供需将改善，1-5 正套持有

【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**

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

期市有风险，投资需谨慎

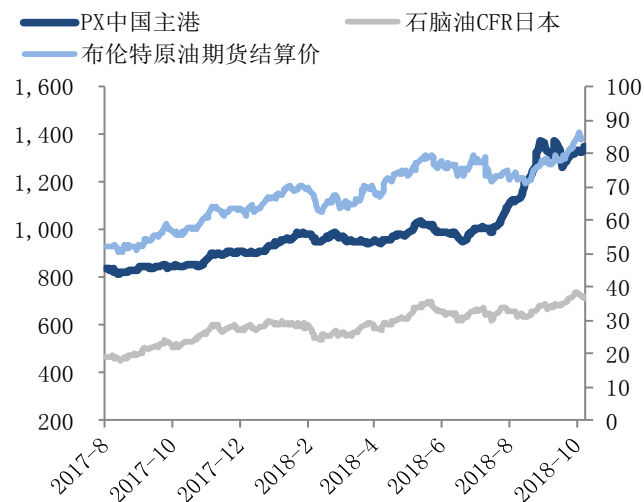
一、PTA 产业链日报

日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	近月合约价格	7504	200	元/吨	PTA1901合约
	远月合约价格	7284	172	元/吨	PTA1905合约
	近远月合约价差	220	28	元/吨	主力-次主力
	期货买持仓	77386	1102	手	PTA期货
	期货卖持仓	80734	-1008	手	PTA期货
上游市场	布伦特原油	83.09	-1.91	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	716.38	-6.37	美元/吨	CFR日本
	PX	1350	8.33	美元/吨	CFR中国
	PX利润	391	22	美元/吨	石脑油制PX
现货市场	PTA (外盘)	1040	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	8000	125	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-974	119	元/吨	华东市场
	PTA加工费	761	85	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-371	-69	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	903	0	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	7470	0	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	-306	-36	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	-56	-14	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	317	-89	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	544	11	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	-150	0	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	444	-64	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	5232	0	张	交易所
	有效预报	5947	1088	张	交易所
	PTA工厂开工率	72.93	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	82.47	0.08	%	CCF
	江浙织机开工率	61	0	%	CCF
	涤丝产销	95	-15	%	CCF

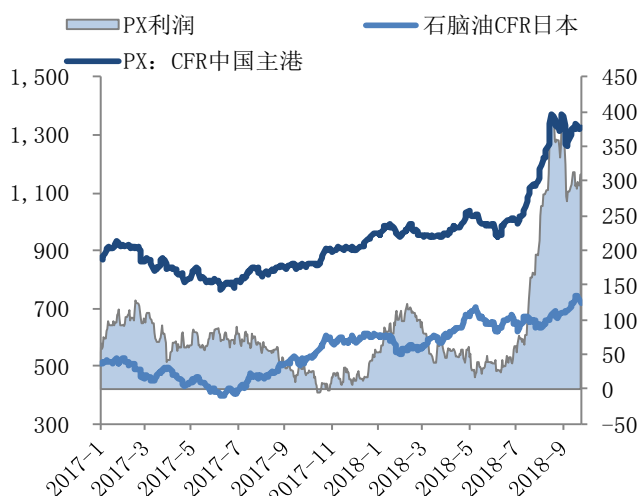
周三晚间，美股暴跌，国家油价和大宗商品市场下行，PTA期货增仓回落。PX报收在1350美元/吨，PTA现货成交在7950元/吨，生产加工费在725元/吨附近，下游聚酯价格稳定，产销回落至80%附近。当前PTA原料价格高位，11月前需求有望恢复性回归，在中旬pta装置检修供需重新收紧背景下期货价格有继续拉升可能，操作上前期多单7480已止盈，暂观望。激进投资者靠近7280逢低布局01合约多单，止损7250，稳健投资者200元/吨下方逢低布局1-5合约正套，止损120元/吨，中期目标400-500。

二、PTA 产业链数据图表

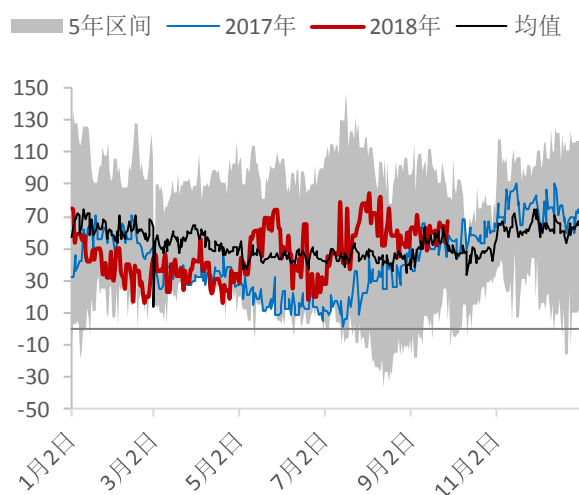
图表 1：PTA 上游原料价格（美元/吨）



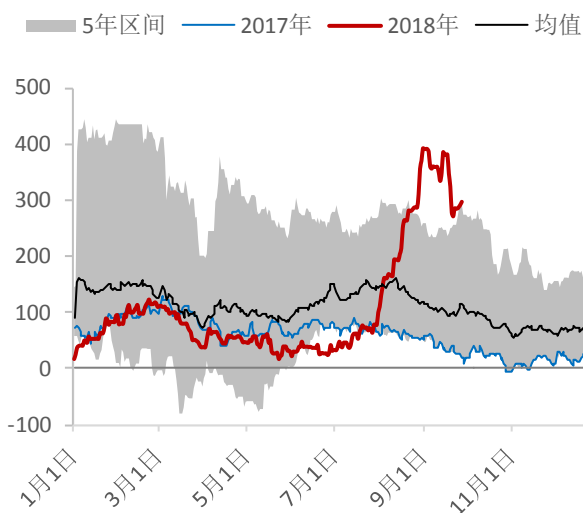
图表 2：石脑油利润（美元/吨）



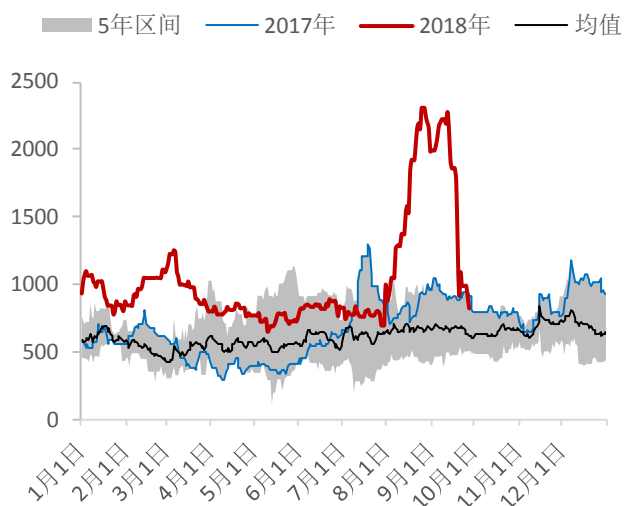
图表 3：石脑油生产利润（美元/吨）



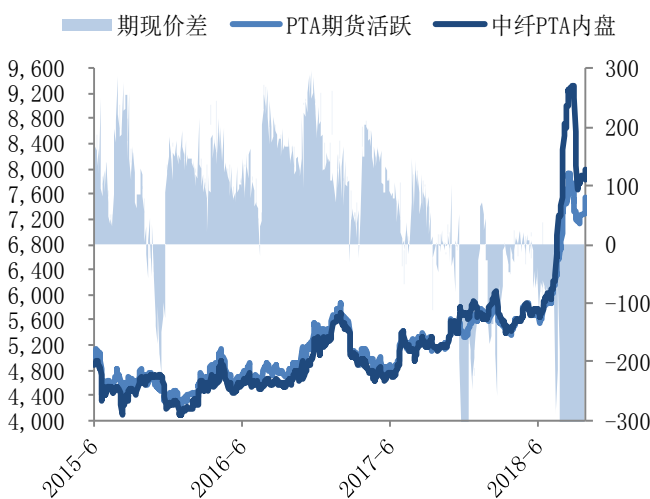
图表 4：PX 生产利润（美元/吨）



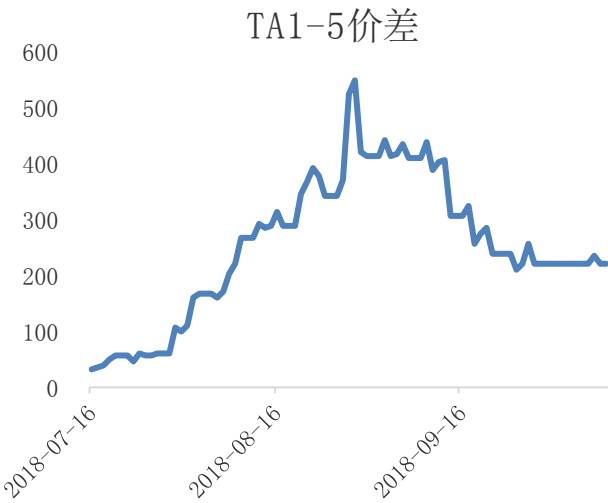
图表 5：PTA 生产现金流（元/吨）



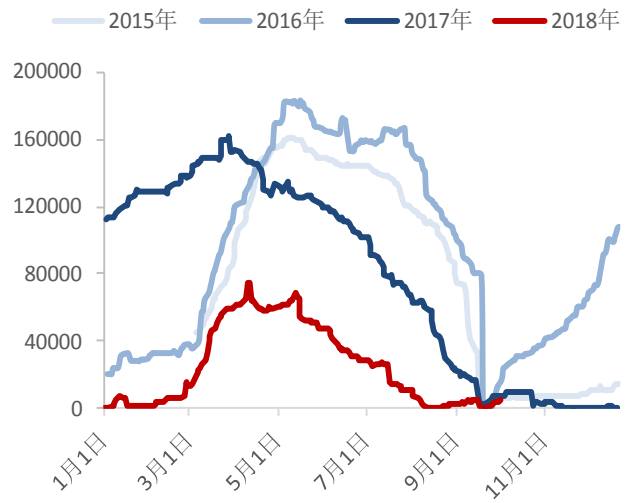
图表 6：PTA 基差（元/吨）



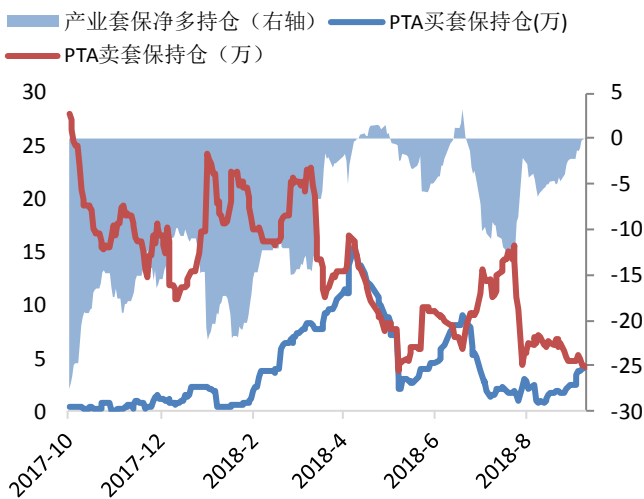
图表 7：PTA 近远月价差



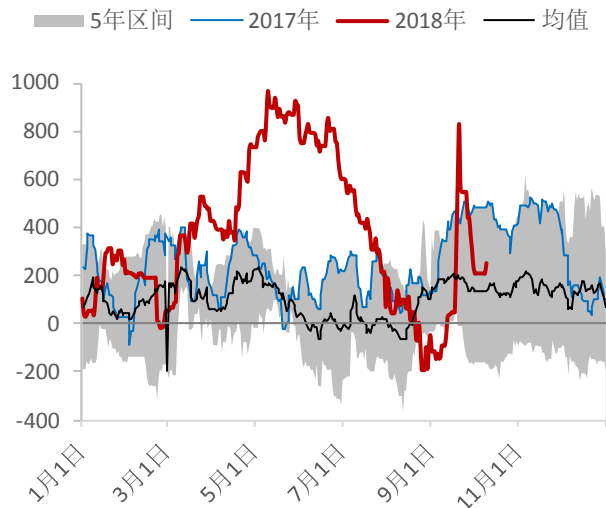
图表 8：PTA 仓单量走势图（张）



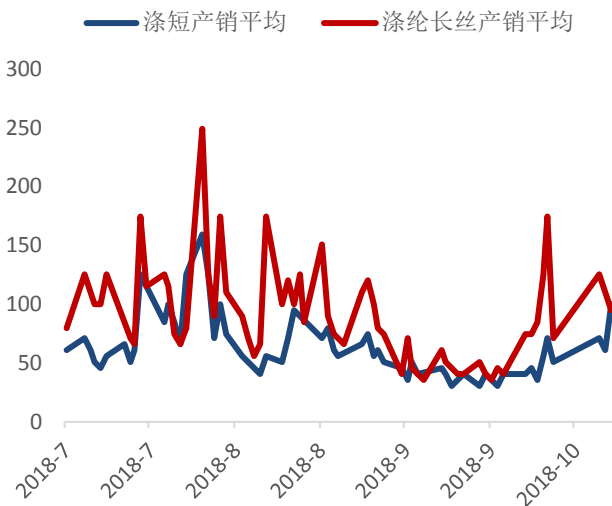
图表 9：PTA 产业套保持仓对比（手）



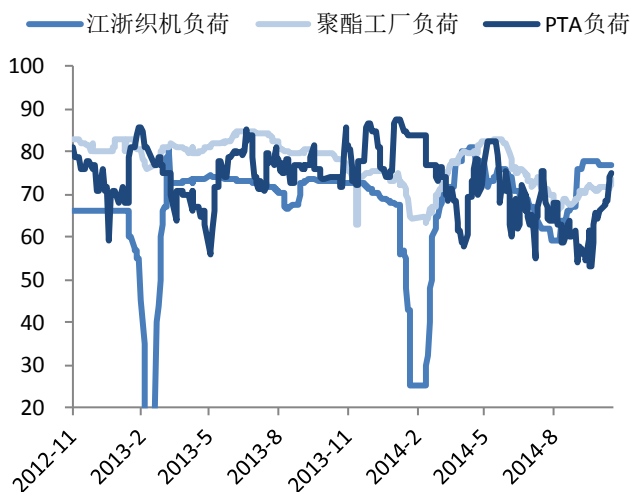
图表 10：聚酯生产利润（元/吨）



图表 11：聚酯产销率（%）



图表 12：PTA 产业链开工率走势图（%）



三、PTA 产业链装置动态

企业	地点	产线	产能	投产时间	开工情况		
逸盛	宁波	1#	65	2006	2017年5月5-13日检修, 12月10-17日检修, 18年2月21日检修10天, 9月底检修		
		2#	70	2007	2012年长期停车		
	大连	3#	200	2011	2017年5月24日-6月6日检修, 18年3月15日检修12天重启		
		4#	220	2014	2017年2月5日-14日检修, 18年9月9日检修15天		
恒力	大连	1#	225	2010	2016年10月8日-21日检修, 18年5月21-6月6日检修		
		2#	375	2010	2017年3月30-4月20日检修, 18年5月23-6月8日检修		
翔鹭	漳州	1#	200	2012	2016年9月10日-25日检修, 2018年1月16-30日检修, 10月下旬计划检修		
		1#	220	2012	2017年6月23-8月5日检修, 18年8月1-13日检修		
	厦门	2#	220	2014	2017年8月10日-20日停车检修, 18年10月下旬检修15天		
		3#	220	2015	2017年3月25日-4月5日检修, 18年4月16日-26日检修		
远东	绍兴	1#	165	2003	2015年长期停车		
		2#	150	2014	15年4月停车, 11月重启, 1月18-20日短停, 5月16-6月4日检修		
	漳州	3#	150	2014	15年4月停车, 11月重启, 1月18-20日短停, 5月16-6月4日检修		
		4#	150	2014	2015年4月份停车, 等待2018年11月重启		
BP	珠海	1-3#	180	2005	2015年3月长期停车		
		4#	140	2006	15年长期检修, 2017年11月重启, 18年1月10日重启		
	江阴	1#	70	2003	长期停车		
		2#	110	2008	2017年8月23日台风影响短停, 计划18年10月中检修30天		
汉邦	江阴	3#	125	2015	17年6月检修20天, 8月初短停, 12月17-29日检修, 18年9月18日检修7天		
		1#	60	2010	16年9月-17年7月检修, 8-12月检修, 2-4月检修三次, 6-7月初检修		
	江阴	2#	110	2016	2017年6月20日-7月16日停车检修, 6月28日检修18天, 10月8日检修7天		
		3#	110	2016	2017年6月20日-7月23日停车检修, 6月28日检修18天, 10月8日检修7天		
扬子	南京	1#	120	2011	2016年11月停车检修, 17年10月20-11月5日检修, 18年10月3日检修20天		
		2#	120	2014	2016年10月停车检修, 18年1月1日-15日检修重启		
	仪征	1#	35	1989	长期停车		
		2#	35	2006	长期停车, 18年4月4日开车出料		
辽阳	仪征	3#	60	2006	2017年5月28日-7月13日停车, 17年11月26日长期, 18年9月2日重启		
		1#	35	1996	2017年4月6日-26日停车检修, 18年5月26-6月16日检修		
	辽阳	2#	65	2003	2017年10月11日-11月21日, 18年10月18日计划检修50天		
		1#	27	1997	2012年长期停车		
桐昆	嘉兴	2#	53	2007	2012年长期停车		
		老装置	150	2012	2017年4月8日降负, 18年2月22-27日降负, 9月23日检修30天		
	嘉兴	1#	110	2017	12月13日试车, 1月30-3月17日检修, 4月3-20日检修, 6月12日停车6天		
		2#	110	2017	1月21日开车, 1月30-2月15日检修, 18年4月10日检修20天, 6月18日停6天		
虹港	连云港	150	2014	2016年9月检修, 2017年9月检修15天, 18年10月18日检修15天			
宁台化	宁波	120	2006	17年5月检修, 9月短停3天, 18年1月初短停6天, 18年4月26-6月4日检修			
亚东	上海	75	2006	2017年2-6月检修5次, 11月中旬检修, 18年2月6-9日检修, 5月短停			
宁波利万	宁波	70	2007	17年4月停45天, 10月停5天, 12-1月停9天, 18年7月3-19日检修			
佳龙	石狮	60	2010	17年3月, 7月, 12月底检修, 18年4月底检修, 6月-9月26日停车			
上海	金山	40	1983	2017年4月24日-5月27日停车检修, 12月29日-4月3日停车			
天津石	天津	34	2000	2017年3月, 6月20日-29日停车检修, 18年4月17-27日检修			
洛阳	洛阳	33	2000	2017年6月14日-7月20日停车检修, 18年4月1-18日检修			
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, 18年5月-8月初检修, 10月9日检修7天			
总产能	5146	无效	600	有效产能	4546.00	计划检修	745.00
		重启	550	检修	870.00	装置即时开工率	71.43%

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。