

## 宏观情绪拖累，PTA 期货下探整理

### 【目录】

- 一、PTA 产业链周报
- 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

公司微信服务



期市有风险，投资需谨慎

## 一、PTA 产业链周报

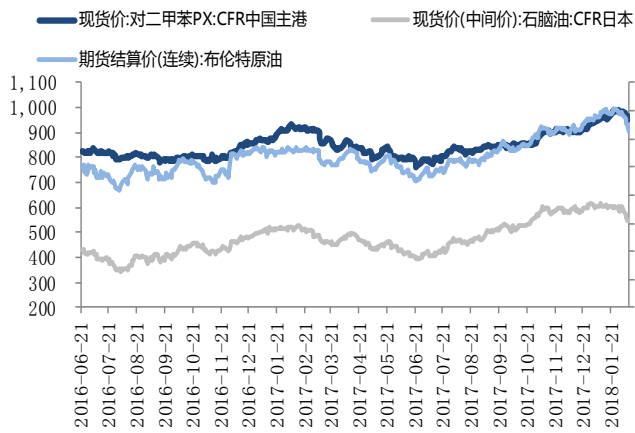
2018年2月12日

日期	项目	数据	周度涨跌	单位	备注
期货市场	主力合约价格	5602	-66	元/吨	PTA1805合约
	次主力合约价格	59.2	-64	元/吨	PTA1809合约
	近远月合约价差	36	-2	元/吨	主力-次主力
上游市场	布伦特原油	64.81	0	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	550.38	-52	美元/吨	CFR日本
	PX	950.5	-32	美元/吨	CFR中国
	PX利润	100	20	美元/吨	石脑油制PX
	醋酸	4500	-100	元/吨	江苏平均价
	动力煤	633	0	元/吨	港口平均价
现货市场	PTA (外盘)	778	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	5635	10	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-591	-30	元/吨	华东市场
	PTA加工费	924	122	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-33	-76	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	1025	-5	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	7845	-135	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	-189	-107	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	452	40	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	669	-15	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	-148	20	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	-75	20	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	152	-35	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	14795	3180	张	交易所
	有效预报	2168	-1314	张	交易所
	PTA工厂开工率	74.49	-2.53	%	卓创
	聚酯工厂开工率	77.45	-3.48	%	卓创
	江浙织机开工率	17	-24	%	卓创
	涤丝产销	80	8	%	卓创

东吴点评：上周，美元指数触底反弹，国际油价减仓大幅下行，全球股市遭遇血洗，市场风险偏好继续下滑，大宗商品市场受到负面情绪拖累震荡下行，PTA期货小幅减仓回落。PX价格报收在951美元/吨CFR中国，PTA现货报收在5600元/吨，PTA加工费924元/吨，长丝价格弱稳，产销75%，亚东临时停车检修重启，聚酯企业在1月下旬进入春节检修季，PTA结束连续9个月库存下滑局面，3月底累库60万吨至120万吨，处于中等偏低水平。短周期来看，PTA现货供应增加相对期货溢价消失，原油和PX回调拖累PTA成本重心下滑幅度较大，PTA期货有震荡整理需求，但下跌空间不大，中期来看PTA1805合约仍面临PTA装置春季检修以及终端春季需求旺季预期提振，PTA期货下探整理后有望再次上行，操作上，股市大跌拖累市场风险偏好，叠加节前资金流出，PTA期货有望弱势震荡，暂观望。

## 二、PTA 产业链数据图表

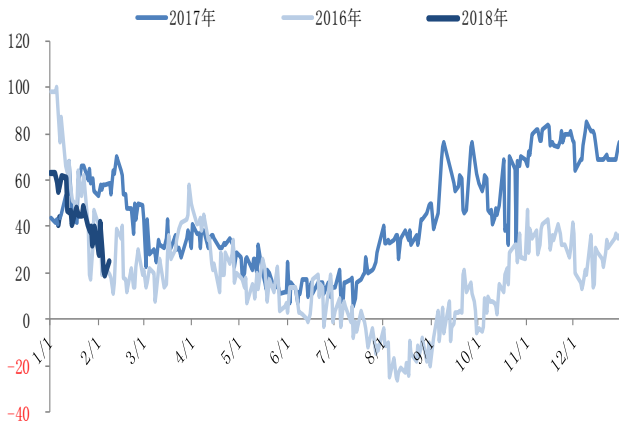
图表 1：上游原料价格



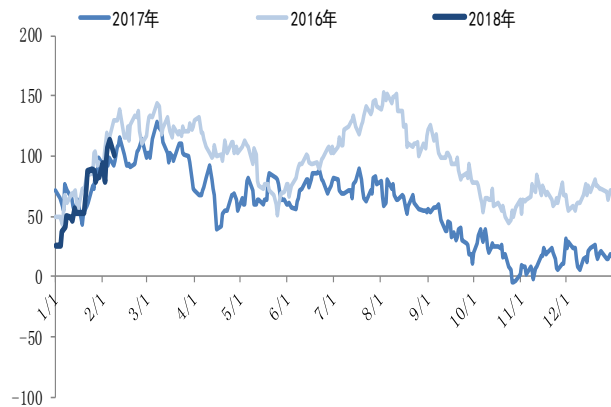
图表 2：上游原料 PX 生产利润



图表 3：石脑油生产利润



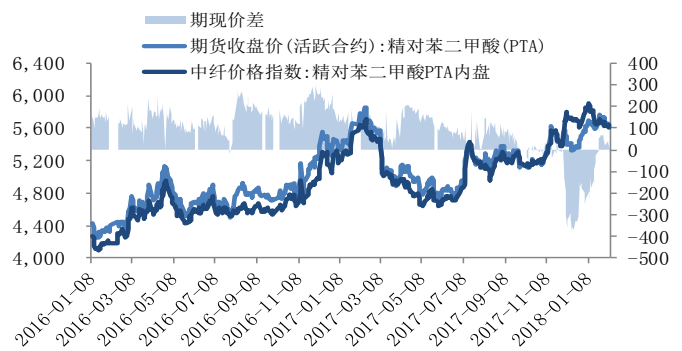
图表 4：PX 生产利润



图表 5：PTA 生产现金流

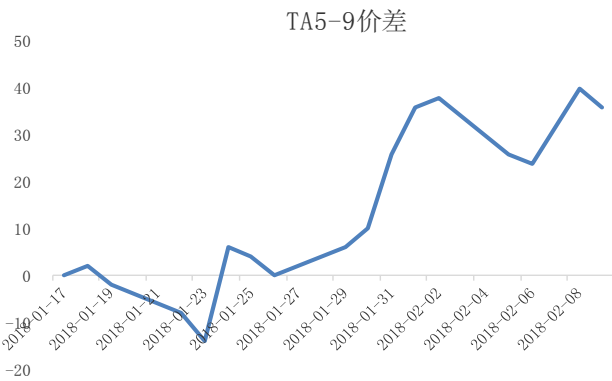


图表 6：PTA 基差

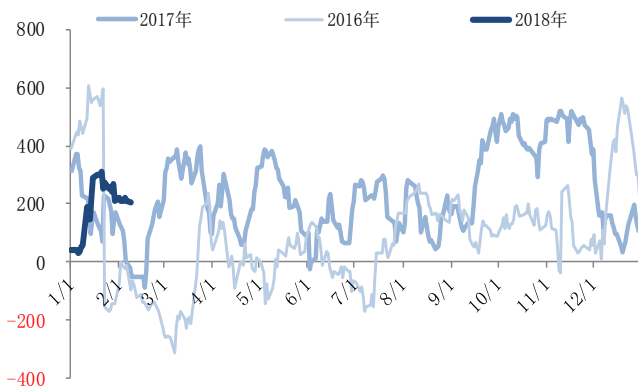


图表 7：PTA 近远月价差

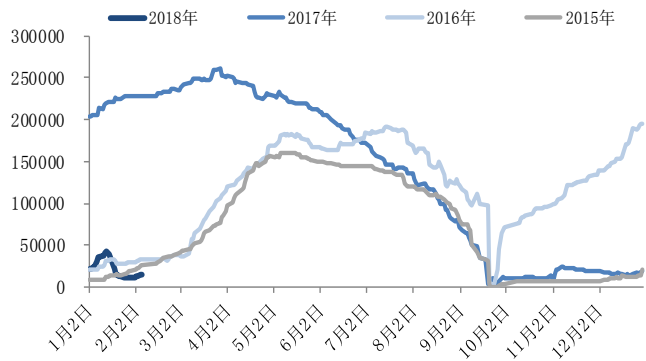
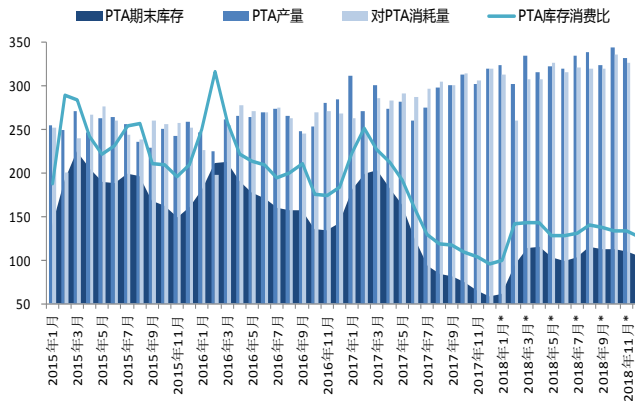
图表 8：PTA 仓单量走势图



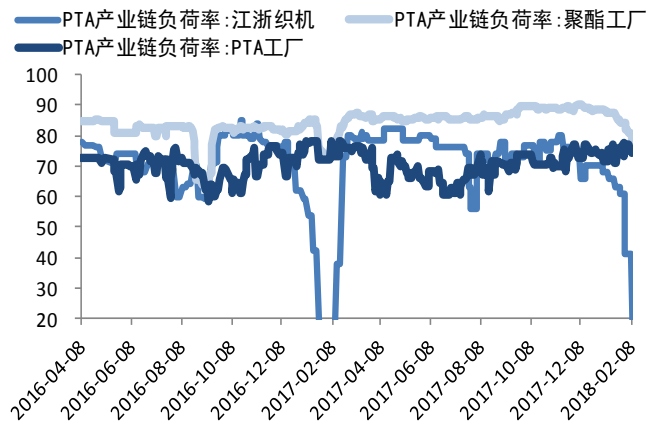
图表9：聚酯生产利润



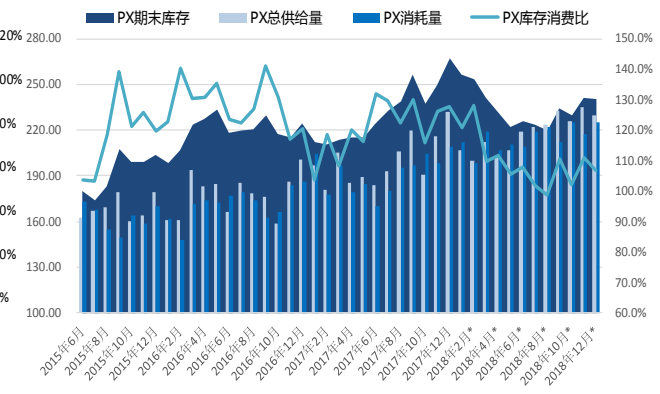
图表11:PTA 社会库存变化



图表 10：PTA 上下游产业链开工率



图表 12：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	2006	2017年5月5日-13日检修, 12月10-17日检修
		2#	70	2007	长期停车
		3#	200	2011	2017年5月24日-6月6日检修
		4#	220	2014	2017年2月5日-14日检修
	大连	1#	225	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

	海南	1#	200	2012	2016年9月10日-25日检修,2018年1月16日-30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
翔鹭	厦门	1#	165	2003	长期停车
		2#	150	2014	15年4月停车,11月重启,1月18-20日短停,春节后检修15天
	漳州	3#	150	2014	15年4月停车,11月重启,1月18-20日短停,春节后检修15天
		4#	150	2014	2015年4月份停车,等待重启
远东	绍兴	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	15年长期检修,2017年11月重启,20日检修,1月10日重启70万吨
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,12月17-29日检修
汉邦	江阴	1#	60	2010	2016年9月停车,17年7月重启,8月停车,12月重启,2月6日停车
		2#	110	2016	2017年6月20日-7月16日停车检修
海伦	江阴	3#	110	2016	2017年6月20日-7月23日停车检修
		1#	120	2011	2016年11月10日-21日停车检修,10月20-11月5日检修
扬子	南京	2#	120	2014	2016年10月17日-31日停车检修,1月1日-15日检修重启
		1#	35	1989	长期停车
		2#	35	2006	长期停车
仪征	仪征	3#	60	2006	2017年5月28日-7月13日停车,11月26日-2月10日检修
		1#	35	1996	2017年4月6日-26日停车检修
		2#	65	2003	2017年10月11日-11月21日
辽阳		1#	27	1997	2012年长期停车
		2#	53	2007	2012年长期停车
桐昆	嘉兴	1	150	2012	16年11月4日-11日,2017年4月8日降负,计划2-3月检修
桐昆	嘉兴	1#	110	2017	12月13-26日试车,1月30日停车检修1月
桐昆	嘉兴	2#	110	2017	1月21日开车,1月30日检修15天
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	17年5月检修,8月29日降负,9月短停3天,1月初短停6天
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6-8日检修
三菱	宁波		70	2007	17年4月停45天,10月停5天,12月停4天,1月22停5天
佳龙	石狮		60	2010	2017年3月检修,7月10日-22日停车,12月27日-1月2日检修
上海	金山		40	1983	2017年4月24日-5月27日停车检修,12月29日-2月10日停车
天津石	天津		34	2000	2017年3月,6月20日-29日停车检修
洛阳	洛阳		33	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	5126.00	无效	850	有效产能	4276.00	计划检修	375.00
		重启	590	检修	455.00	装置即时开工率	74.54%

## 2、PX 装置动态

2018 年亚洲 PX 装置检修计划

国家	公司名称	产能	装置动态
中国	金陵石化	60	2018年9月份计划停车检修2个月
	四川石化	65	2018年4月5日-6月5日计划停车，检修60天
	厦门腾龙	160	2018年第二季度存在开车计划
	镇海炼化	65	2018年8月计划检修45天
	联合石化	77	负荷8成，计划18年底停车1-2个月
	中海惠州	95	满负荷，计划18年四季度停车50天
	海南炼化	60	2017年11月18日-2018年1月中旬检修
	腾龙芳烃	160	2018年7月存在开车预期
	总计	522	
台湾	FCFC(化学纤维)	58	2018年第一季度计划停车，检修45天
	FCFC(化学纤维)	87	2018年第二季度计划停车，检修2周
	总计	145	
韩国	Lotte化学1号	20	2018年10月份计划停车，检修20天
	Lotte化学2号	50	2018年10月份计划停车，检修20天
	GS CALTEX2号	40	2018年3-4月份计划停车，检修40天
	S-Oil公司	80	2018年3月份计划停车，检修25天
	SK能源1#	40	2018年5-6月末计划停车检修
	SK2号装置（与JX合资）	100	2018年5月末-6月末计划停车，检修35天
	总计	330	
日本	出光兴产	21	2018年9-11月份期间存在降负运行计划
	三菱化学	35	2018年1月底-3月初计划停车，检修1个月
	ppon Oil & Energy (nap	18	18年5月中旬-7月中旬计划停车，检修2个月
	ppon Oil & Energy (cond	42	18年5月中旬-7月中旬计划停车，检修2个月
	ppon Oil & Energy (Kyu	42	18年5月中旬-7月中旬计划停车，检修2个月
总计	158		
印度	信赖公司NO1	60	2018年11月17日存在检修可能（待定）
	信赖公司NO2	60	2018年11月17日存在检修可能（待定）
	信赖公司NO3	60	2018年11月17日存在检修可能（待定）
	信赖公司	25	2018年11月17日存在检修可能（待定）
	信赖公司（新投产）	220	2018年第二季度计划停车，检修1个月
总计	425		
印尼	Pertamina (印尼国家石化公司)	27	2018年11月份计划停车，检修31天
亚洲总计		1607	

## 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。