

原油高位震荡，PTA 震荡收星

【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

公司微信服务



期市有风险，投资需谨慎

一、PTA 产业链日报

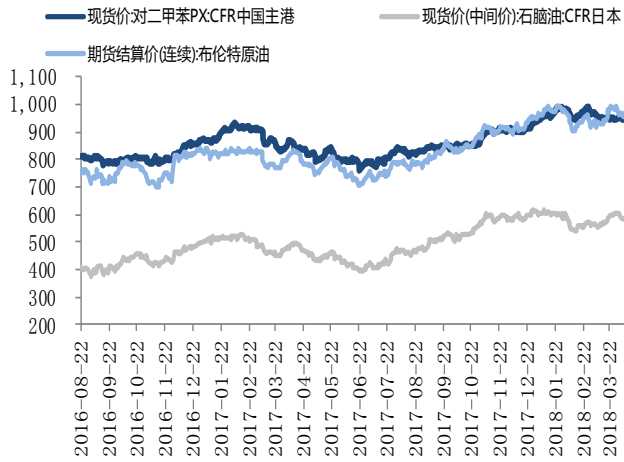
东吴期货PTA产业链日报 2018年4月13日

日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	近月合约价格	5458	10	元/吨	PTA1805合约
	远月合约价格	5474	14	元/吨	PTA1809合约
	近远月合约价差	-16	-4	元/吨	主力-次主力
	期货买持仓	111547	-251	手	PTA期货
	期货卖持仓	161723	25376	手	PTA期货
上游市场	布伦特原油	72.06	-0.04	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	608.25	6.5	美元/吨	CFR日本
	PX	959	3.67	美元/吨	CFR中国
	PX利润	51	-3	美元/吨	石脑油制PX
现货市场	PTA (外盘)	790	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	5495	40	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-800	18	元/吨	华东市场
	PTA加工费	786	-5	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-15	4	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	1040	0	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	8090	0	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	-35	16	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	596	-5	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	346	-33	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	246	-40	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	-100	-15	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	621	-5	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	74001	-10032	张	交易所
	有效预报	3678	0	张	交易所
	PTA工厂开工率	77.85	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	90.39	0	%	CCF
	江浙织机开工率	89	0	%	CCF
	涤纶产销	100	-50	%	CCF

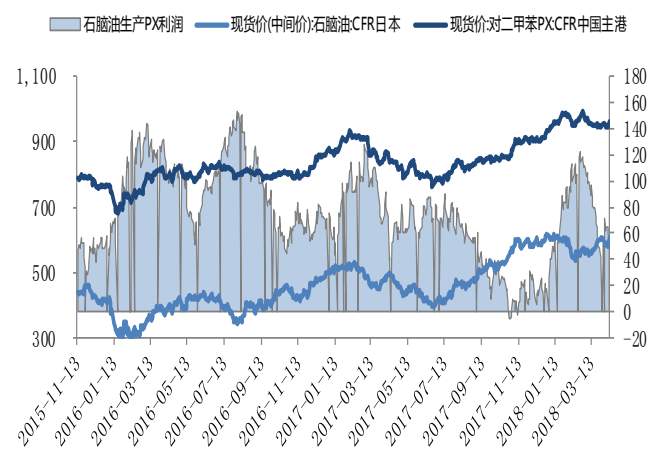
东吴点评:周四,国内大宗商品弱势震荡,PTA期货震荡收十字星,技术面震荡偏强。PX报收在958(+3)美元/吨,PTA报收在5490元/吨,生产加工费在783元/吨,PTA仓单量为74001(-10032)张,聚酯价格稳定为主,产销持平。4月初PTA将延续供大于求累库进程,中下旬随着PTA装置检修计划执行以及3月聚酯检修装置重启和新产能释放,PTA将进入去库存周期,考虑到辅料生产成本抬升及工厂挺价思路,中期来看PTA当前750元/吨左右的现金流继续压缩空间不大。桐昆220万吨装置全线检修,恒力石化3#计划15日检修15天,投资者要密切关注后期工厂检修挺价动向。操作上短线观望,中线投资者逢回调积极做多,稳健投资者做PTA期货5-9或7-9正套操作。

二、PTA 产业链数据图表

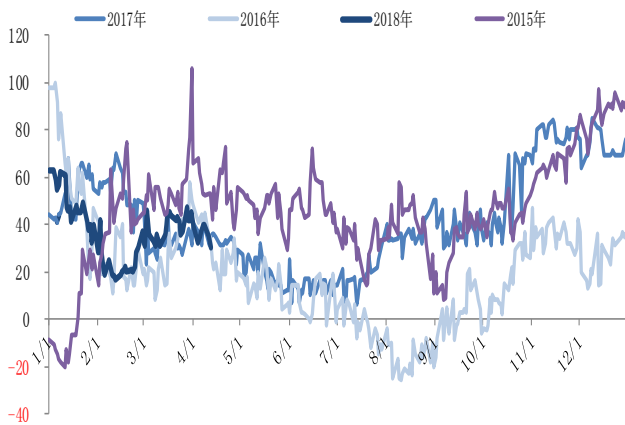
图表 1：上游原料价格



图表 2：上游原料 PX 生产利润



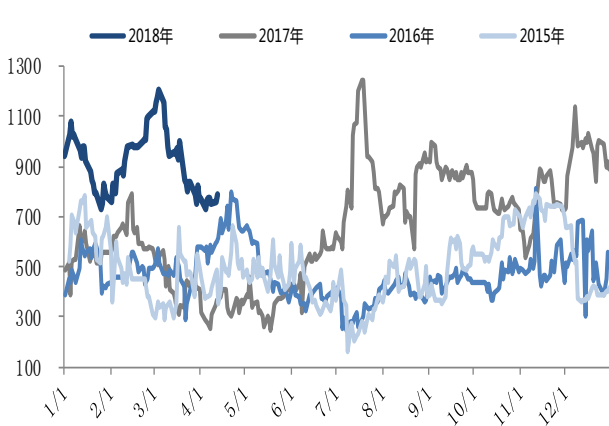
图表 3：石脑油生产利润



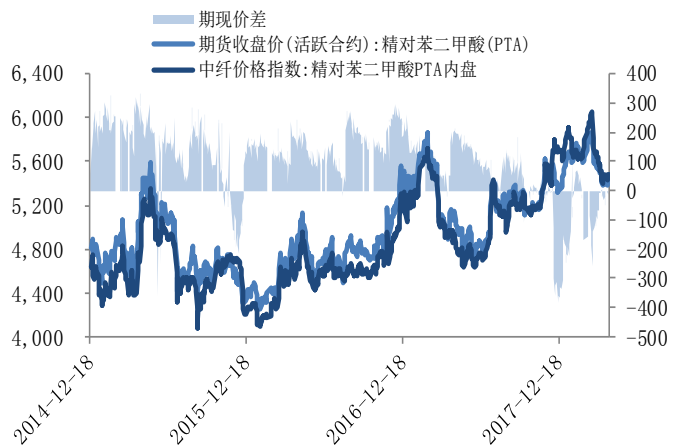
图表 4：PX 生产利润



图表 5：PTA 生产现金流

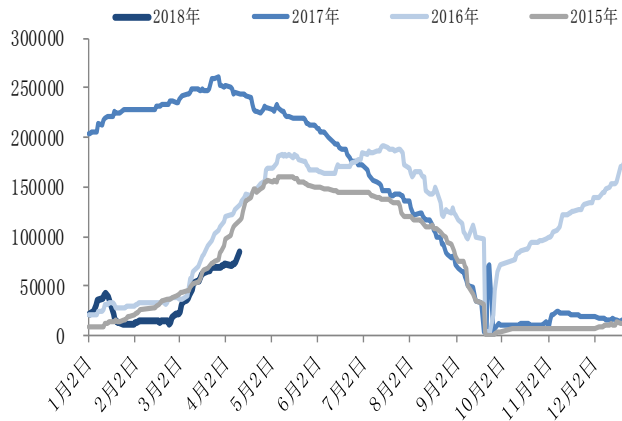
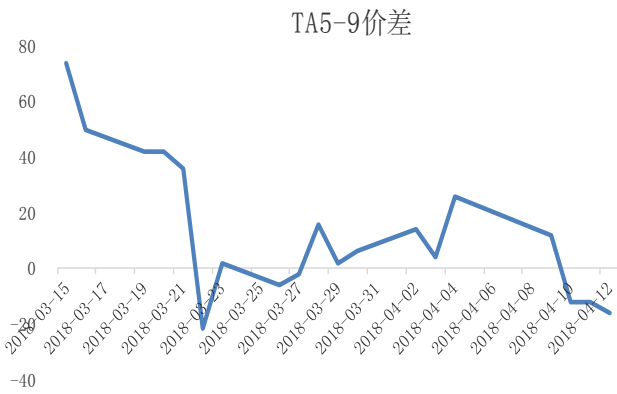


图表 6：PTA 基差

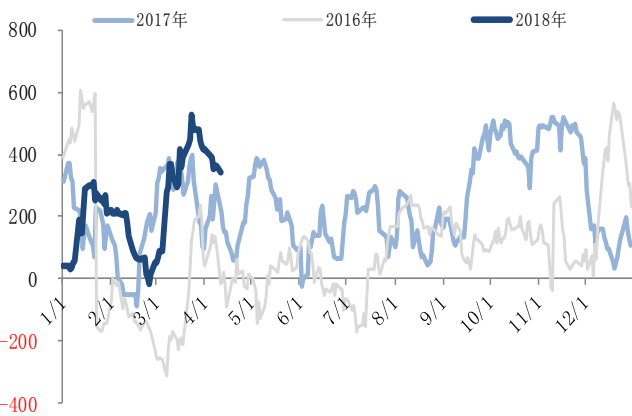


图表 7：PTA 近远月价差

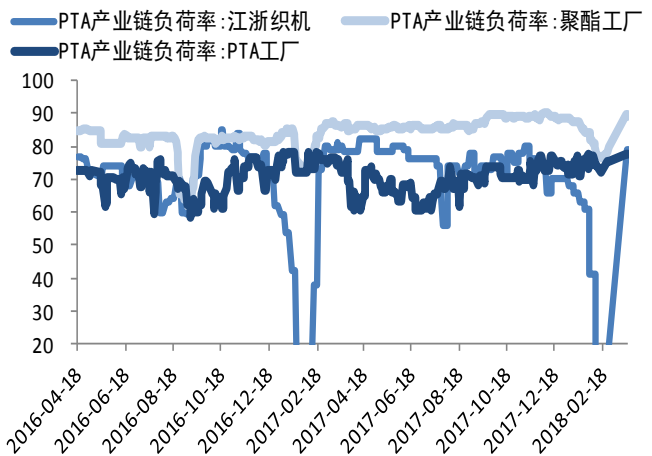
图表 8：PTA 仓单量走势图



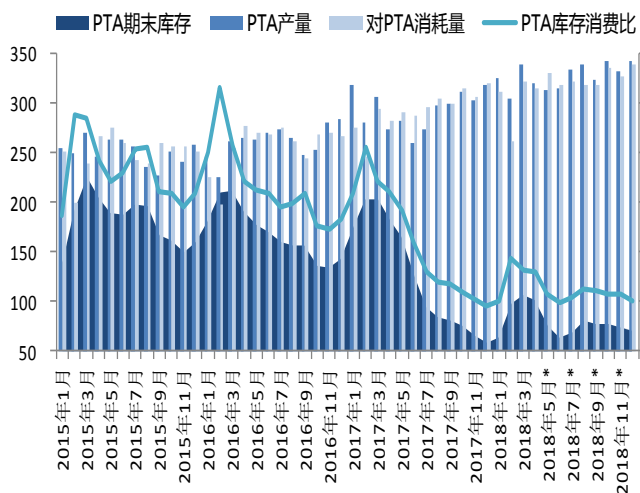
图表9：聚酯生产利润



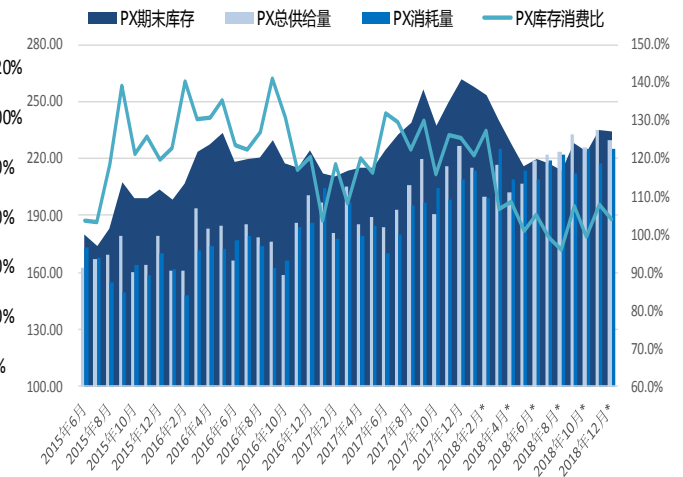
图表10：PTA 上下游产业链开工率



图表11:PTA 社会库存变化



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	17年5月5日-13日检修, 12月10-17日检修, 18年2月21日检修10天重		
		2#	70	2007	2012年长期停车		
		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5月检修15天		
	大连	1#	225	2010	2016年10月8日-21日检修, 18年4月23日计划检修15天		
		2#	375	2010	2017年3月30-4月20日检修, 计划4月30日检修15天		
	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, 计划4月15日检修15天		
		厦门	1#	165	2003	2015年长期停车	
翔鹭	漳州	2#	150	2014	15年4月停车, 11月重启, 1月18-20日短停, 5月检修15天		
		3#	150	2014	15年4月停车, 11月重启, 1月18-20日短停, 5月检修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, 18年1月10日重启70万		
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	15年9月-17年7月检修, 8月-12月检修, 2月6日检修一月, 3月23日故		
		2#	110	2016	2017年6月20日-7月16日停车检修, 计划5月检修		
		3#	110	2016	2017年6月20日-7月23日停车检修, 计划5月检修		
海伦	江阴	1#	120	2011	2016年11月10日-21日停车检修, 18年10月20-11月5日检修		
		2#	120	2014	2016年10月17日-31日停车检修, 18年1月1日-15日检修重启		
扬子	南京	1#	35	1989	长期停车		
		2#	35	2006	长期停车, 4月4日开车出料		
		3#	60	2006	2017年5月28日-7月13日停车, 17年11月26日-至今检修		
仪征	仪征	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	老装置	150	2012	2017年4月8日降负, 2月22日降负50%, 27日重启		
桐昆	嘉兴	1#	110	2017	12月13日试车, 1月30-3月17日检修, 4月3日检修10-15天		
桐昆	嘉兴	2#	110	2017	1月21日开车, 1月30-2月15日检修, 4月10日检修10-15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, 9月短停3天, 18年1月初短停6天, 5月检修		
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		
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-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		
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, 18年4月份存检修计划		
总产能	5126.00	无效	850	有效产能	4276.00	计划检修	1585.00
		重启	515	检修	245.00	装置即时开工率	78.64%

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
	pon Oil & Energy (nap)	18	2018年5月中旬-7月中旬计划停车, 检修2个月
	pon Oil & Energy (cond)	42	2018年5月中旬-7月中旬计划停车, 检修2个月
	pon Oil & Energy (Kyu)	42	2018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	tamina(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。