

宏观情绪主导加强，PTA 震荡运行

【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

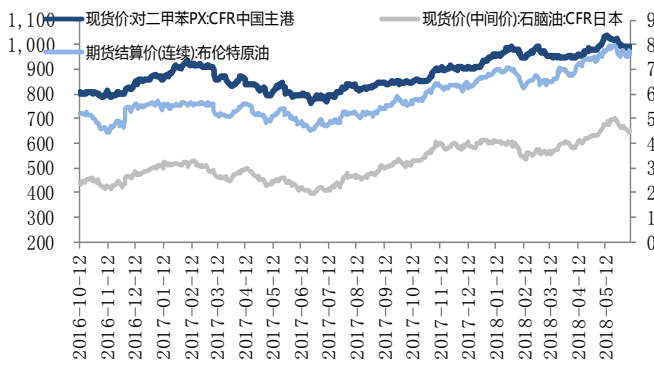
日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	近月合约价格	5712	26	元/吨	PTA1809合约
	远月合约价格	5678	18	元/吨	PTA1901合约
	近远月合约价差	34	8	元/吨	主力-次主力
	期货买保持仓	48594	200	手	PTA期货
	期货卖保持仓	90161	169	手	PTA期货
上游市场	布伦特原油	76.46	-0.86	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	646.63	-2.75	美元/吨	CFR日本
	PX	986	-2	美元/吨	CFR中国
	PX利润	39	0	美元/吨	石脑油制PX
现货市场	PTA (外盘)	848	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	5730	0	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-1110	-5	元/吨	华东市场
	PTA加工费	826	-22	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-54	1	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	#N/A	#N/A	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	7030	0	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	#N/A	#N/A	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	2194	-50	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	474	-72	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	259	-65	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	135	15	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	644	-50	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	38543	-1362	张	交易所
	有效预报	220	0	张	交易所
	PTA工厂开工率	79.17	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	91.17	0.03	%	CCF
	江浙织机开工率	83	0	%	CCF
	涤纶产销	175	70	%	CCF

东吴点评:周二,国内5月份信贷数据不及预期,大宗商品市场高位震荡,PTA期货减仓回落,Px报收在988(+2)美元/吨,PTA报收在5730元/吨,生产加工费在836元/吨,下游聚酯稳中有涨预期,产销180%。短期美联储加息在即,中美贸易关税不确定性仍在,中国信贷数据回落对市场风险偏好产生压制,对大宗商品带来阶段性利空冲击。但中期内油价等成本端仍有走高动力,且PTA新一轮检修6月中旬启动,聚酯新产能投产刚性需求增加导致供需进一步收紧背景下PTA仍有冲高潜力,操作上鉴于PTA近期持仓量萎缩严重,主动杀跌动能不大,可回调做多,止损5620,不追高。

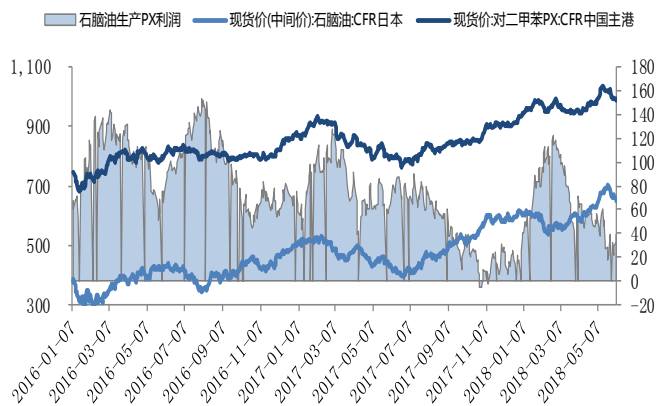
二、PTA 产业链数据图表

图表 1: PTA 上游原料价格 (美元/吨)

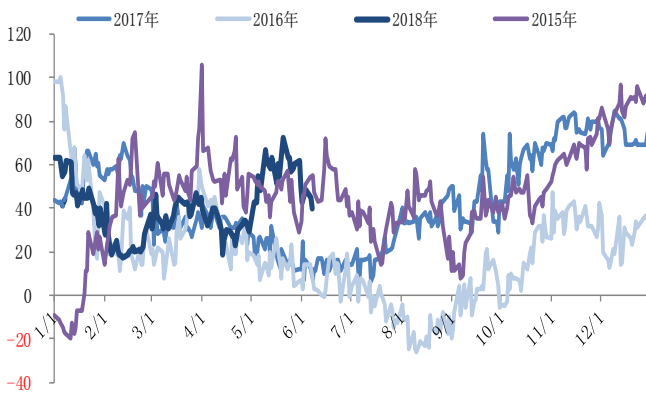
图表 2: 石脑油利润 (美元/吨)



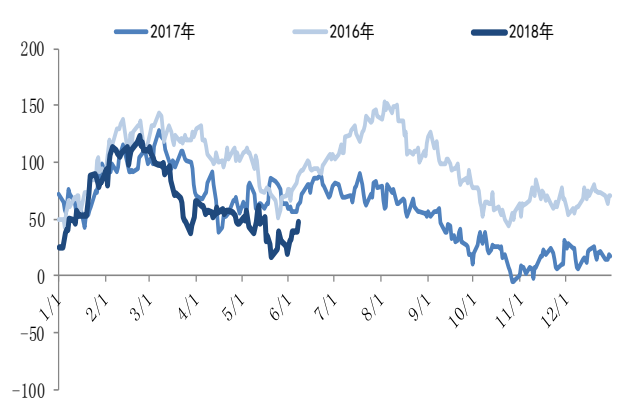
图表 3：石脑油生产利润（美元/吨）



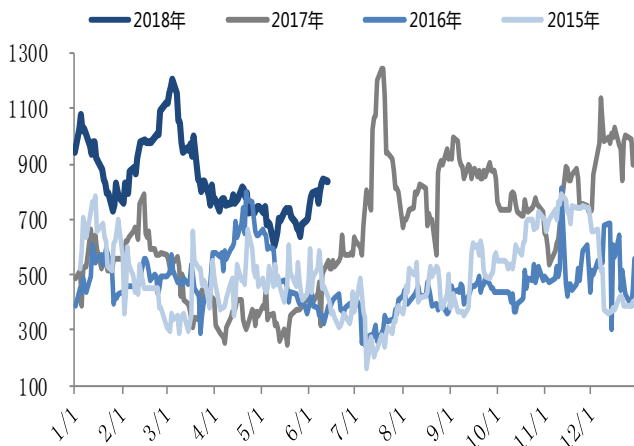
图表 4：PX 生产利润（美元/吨）



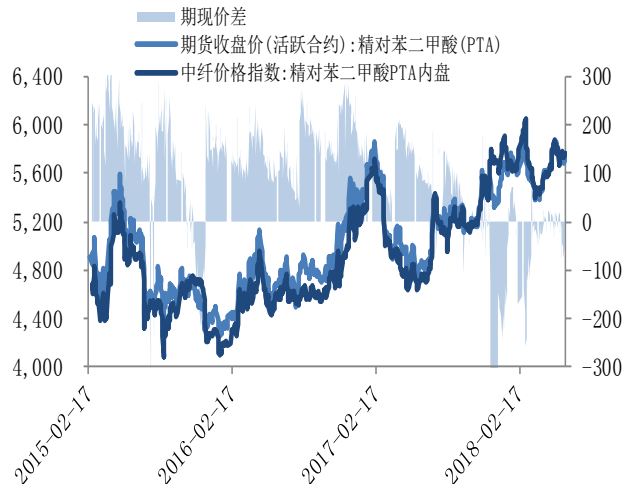
图表 5：PTA 生产现金流（元/吨）



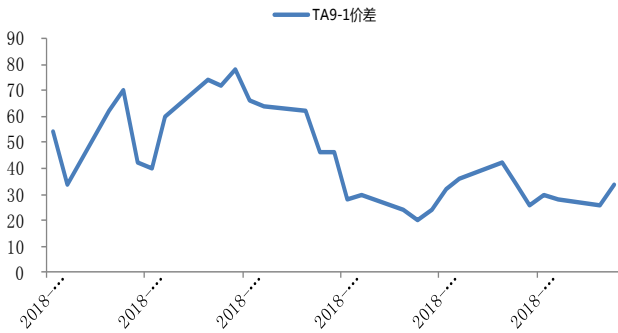
图表 6：PTA 基差（元/吨）



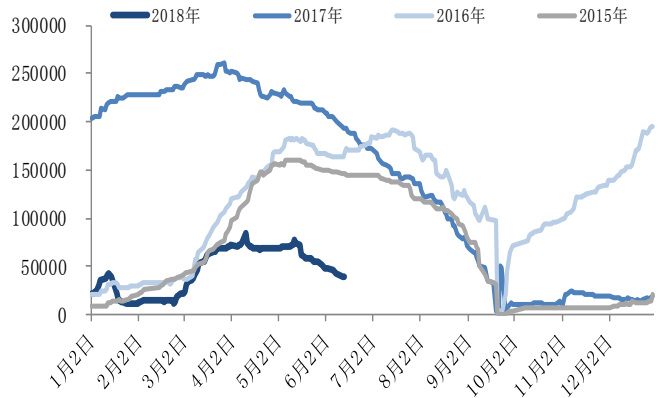
图表 7：PTA 近远月价差（元/吨）



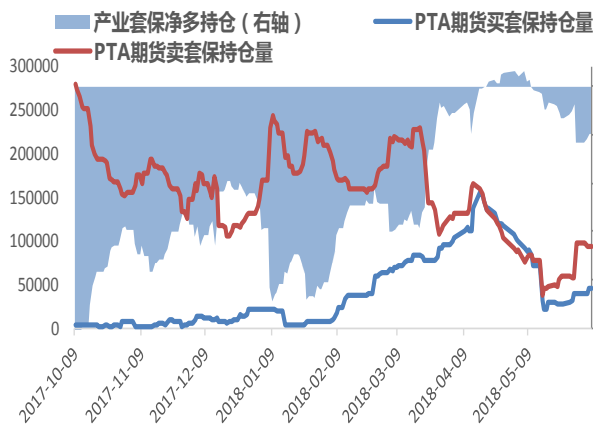
图表 8：PTA 仓单量走势图（张）



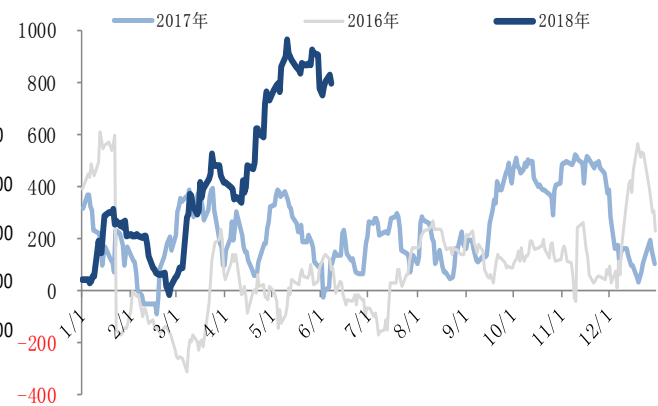
图表 9：PTA 产业套保持仓对比（手）



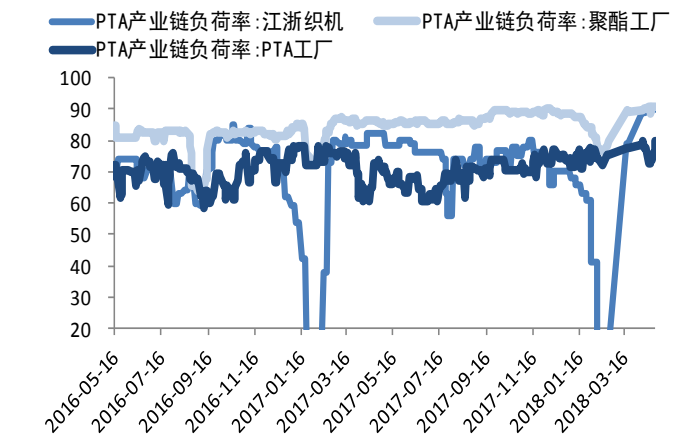
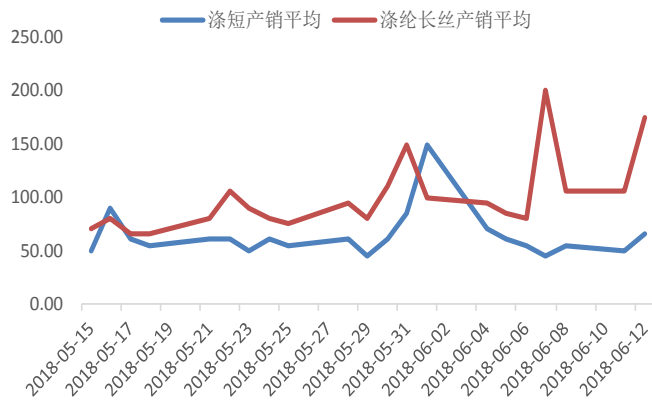
图表 10：聚酯生产利润（元/吨）



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日-13日检修, 12月10-17日检修, 18年2月21日检修10天重启
		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7月检修15天
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	
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, 18年4月16日-26日检修
		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16-6月4日检修
		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, 等待重启
		1-3#	180	2005	2015年3月长期停车
远东	绍兴	4#	140	2006	15年长期检修, 2017年11月重启, 18年1月10日重启, 检修计划取消
		1#	60	2003	长期停车
BP	珠海	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
		1#	60	2010	10年3月-17年7月检修, 0-12月检修, 12月8日检修一月, 17年4月检修两次, 6日3-25日检修
		2#	110	2016	2017年6月20日-7月16日停车检修, 6月底检修15天
汉邦	江阴	3#	110	2016	2017年6月20日-7月23日停车检修, 6月底检修15天
		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
海伦	江阴	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
		1#	35	1989	长期停车
扬子	南京	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
		1#	35	1996	2017年4月6日-26日停车检修, 5月26日-6月10日检修
仪征	仪征	2#	65	2003	2017年10月11日-11月21日
		1#	27	1997	2012年长期停车
辽阳		2#	53	2007	2012年长期停车
		老装置	150	2012	2017年4月8日降负, 2月22-27日降负, 6月推迟至7月检修15天
桐昆	嘉兴	1#	110	2017	12月13日试车, 1月30-3月17日检修, 4月3-20日检修, 6月停车3-4天
桐昆	嘉兴	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月停3-4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, 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, 6月25-7月10日检修
佳龙	石狮		60	2010	2017年3月检修, 7月停车, 12月底检修, 4月底检修, 6月初技改停车
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5日检修60天

总产能	5126.00	无效	875	有效产能	4251.00	计划检修	1000.00
		重启	515	检修	210.00	装置即时开工率	78.83%

存量装置满负荷

82.93%

检修220万吨影响负荷

4.29%

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。