

PTA 下游走弱，短线反弹抛空

【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

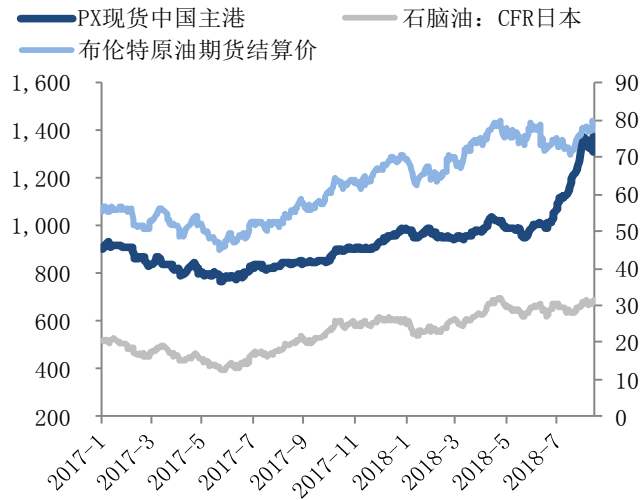
一、PTA 产业链日报

日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	近月合约价格	6852	-2398	元/吨	PTA1809合约
	远月合约价格	7332	-2	元/吨	PTA1901合约
	近远月合约价差	-480	-2396	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	78.09	0	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	682.75	0	美元/吨	CFR日本
	PX	1329	-37	美元/吨	CFR中国
	PX利润	406	-37	美元/吨	石脑油制PX
现货市场	PTA (外盘)	1050	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	8850	-250	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-387	-480	元/吨	华东市场
	PTA加工费	1775	-71	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-1811	543	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	890	0	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	7340	0	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	-270	-38	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	208	411	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	493	444	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	683	311	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	-400	-150	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	533	261	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	5397	-12	张	交易所
	有效预报	990	0	张	交易所
	PTA工厂开工率	78.58	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	85.61	0	%	CCF
	江浙织机开工率	68	0	%	CCF
	涤纶产销	50	10	%	CCF

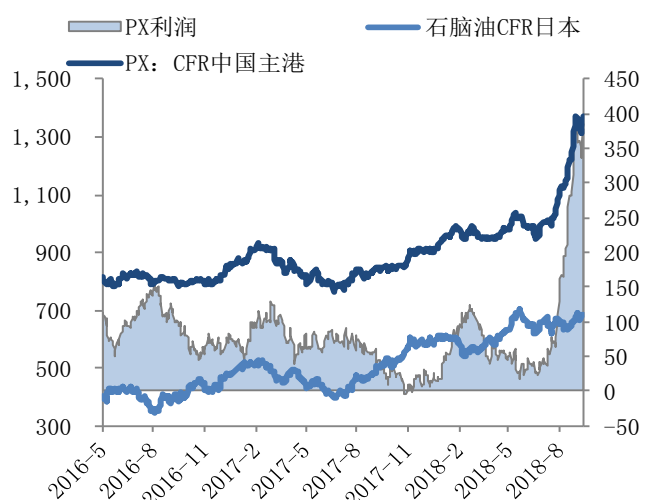
东吴点评:周一晚间,国内大宗商品市场减仓震荡,夜间美国针对中国2000亿商品加征10%关税敲定,料对市场情绪产生明显冲击。PX报收在1333 (-33) 美元/吨,PTA现货报价混乱,主流成交在8800元/吨附近,PTA生产加工费下滑至1704元/吨,下游聚酯产销持续低迷,周末出现大幅降价促销行为,终端原料备货剩余一周左右,国庆节前存在补库预期。装置方面,扬子石化60万吨PTA装置重启,逸盛宁波装置检修,聚酯工厂降负荷检修力度加大,需求端对PTA的拖累明显,本周中美贸易战及中国经济数据转弱叠加美联储加息预期可能对包括PTA在内的大宗商品市场继续形成潜在冲击,PTA期现货价格存震荡下行调整需求,中期来看,PTA装置新一轮检修以及聚酯终端需求好转带动下,11月份前PTA期货仍存在继续拉升可能,操作上,1901合约短线单边反弹短空,中期关注11合约本轮调整结束后的逢底做多机会。

二、PTA 产业链数据图表

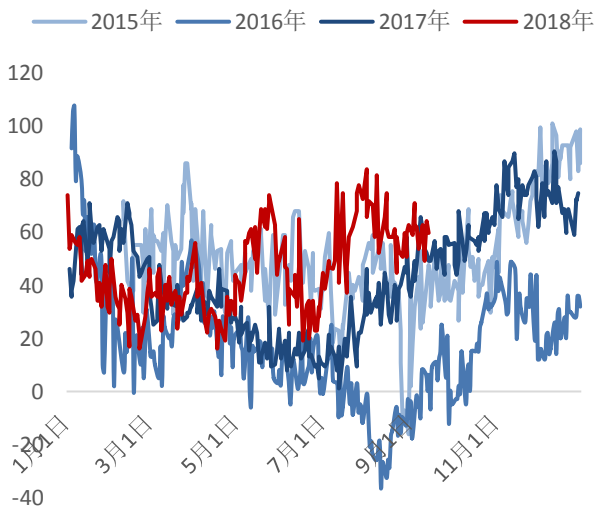
图表 1：PTA 上游原料价格 (美元/吨)



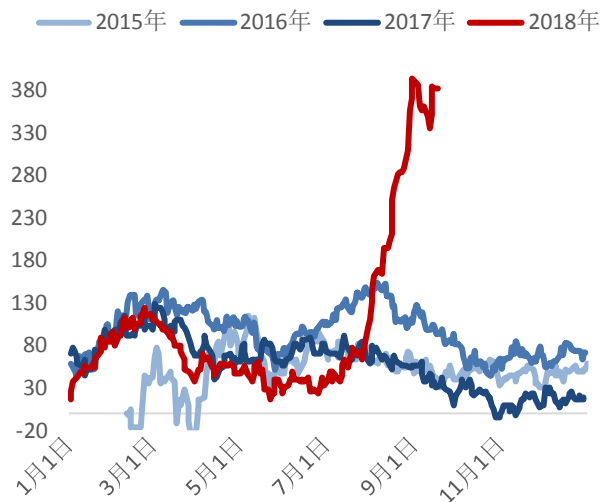
图表 2：石脑油利润 (美元/吨)



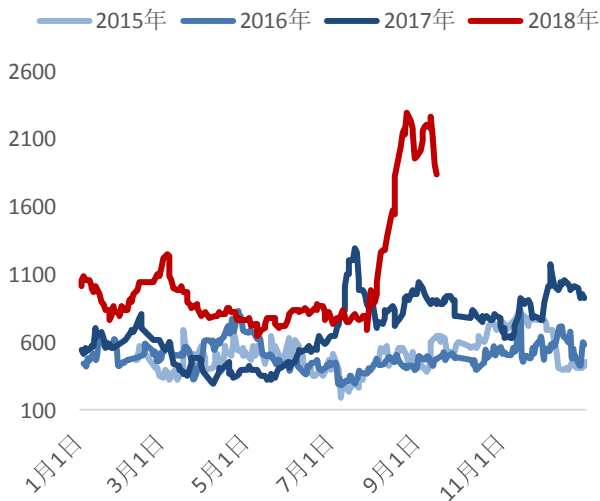
图表 3：石脑油生产利润 (美元/吨)



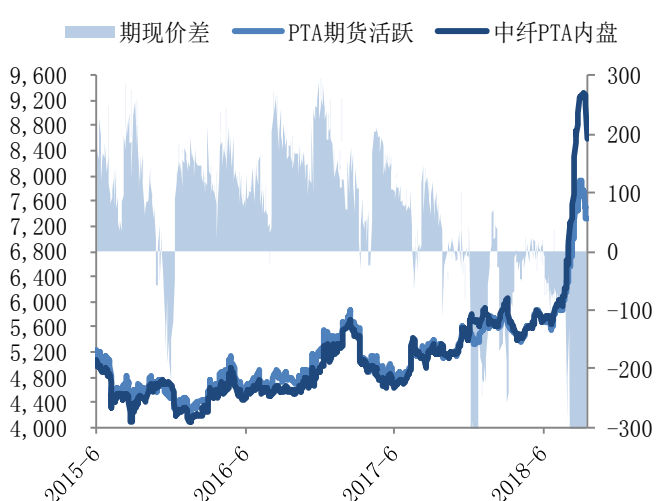
图表 4：PX 生产利润 (美元/吨)



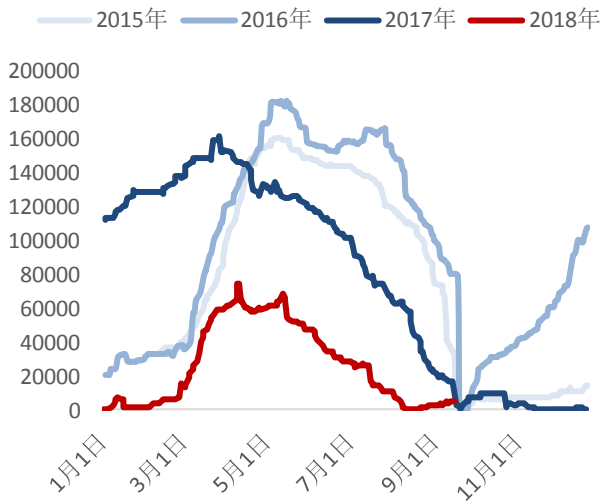
图表 5：PTA 生产现金流 (元/吨)



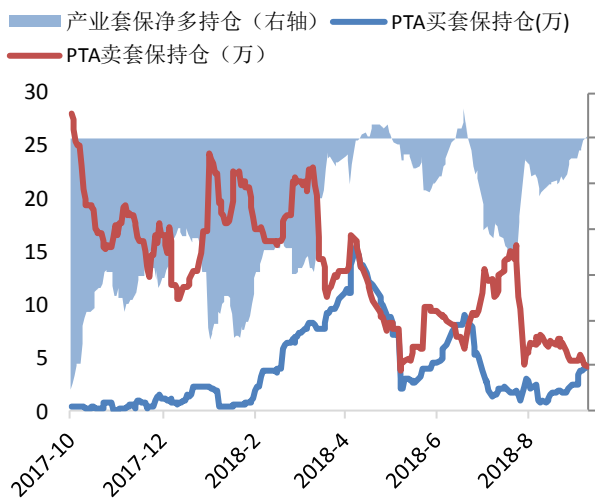
图表 6：PTA 基差 (元/吨)



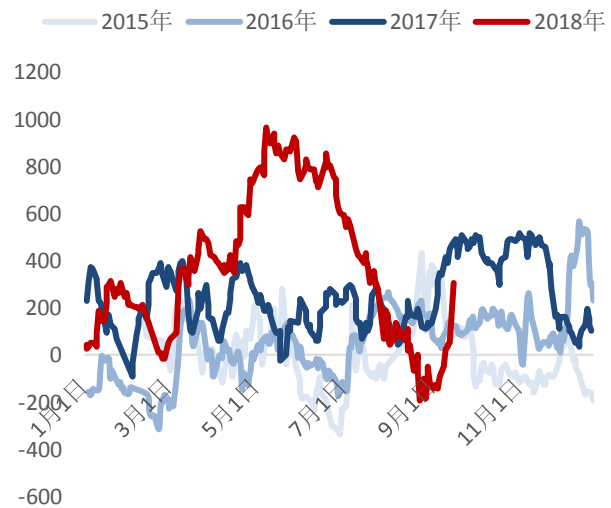
图表 8：PTA 仓单量走势图（张）



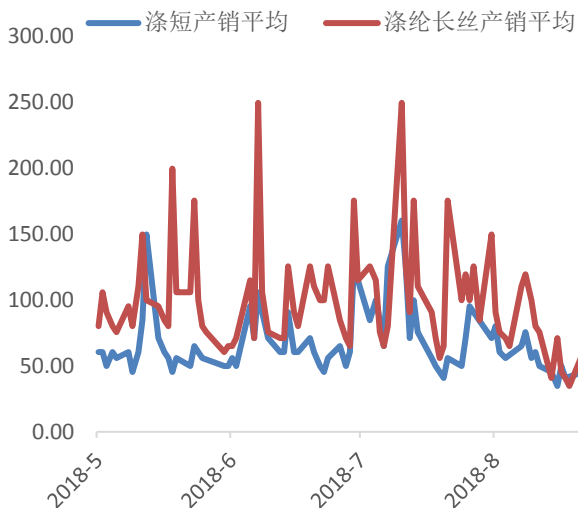
图表 9：PTA 产业套保持仓对比（手）



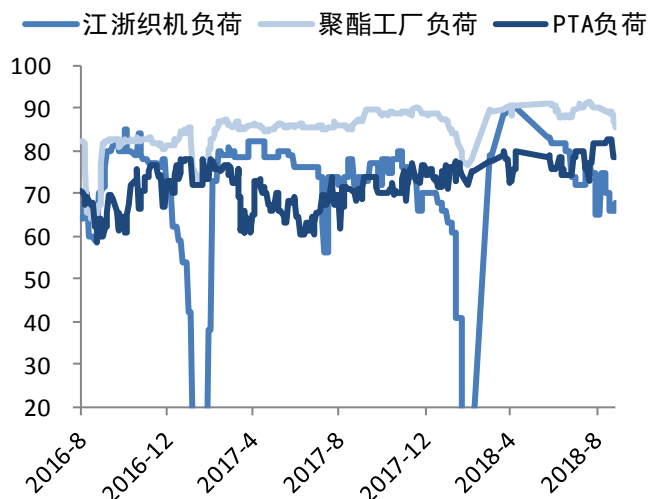
图表 10：聚酯生产利润（元/吨）



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		
	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8月6日故障检修重启		
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, 18年8月1-15日检修		
	厦门	2#	220	2014	2017年8月10日-20日停车检修, 18年9月检修推迟		
		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		
	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			
		150	2014	2015年4月份停车, 等待重启			
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, 检修计划推迟		
		1#	60	2003	长期停车		
汉邦	江阴	2#	110	2008	2017年8月23日台风影响短停, 18年10月前后检修		
		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, 18年底检修		
		1#	60	2010	16年9-17年7检修, 8-12月检修, 2月初检修1月, 3-4月检修2次, 6-7月检修		
海伦	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		
		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		
扬子	南京	1#	120	2011	2016年11月10日-21日停车检修, 17年10月检修, 18年四季度计划检修		
		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		
仪征	仪征	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, 计划9月开车		
辽阳		1#	35	1996	2017年4月6日-26日停车检修, 5月26-6月16日检修		
		2#	65	2003	2017年10月11日-11月21日		
桐昆	嘉兴	1#	27	1997	2012年长期停车		
		2#	53	2007	2012年长期停车		
虹港	连云港	老装置	150	2012	2017年4月8日降负, 2月22-27日降负, 9月检修15天		
宁波利万	宁波	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		
亚东	上海	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		
佳龙	石狮		150	2014	2016年9月检修, 2017年9月4日检修15天, 18年10月计划检修		
上海	金山		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		
天津石	天津		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		
洛阳	洛阳		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-检修		
乌石化			60	2010	2017年3月检修, 7月停车, 12月底检修, 4月底检修, 6月长停, 9月计划重启		
蓬威			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		
			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		
			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		
			9	1995	2016年6月4日-7月8日停车检修		
			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		
总产能	5136.00	无效	875	有效产能	4261.00	计划检修	1015.00
		重启	515	检修	60.00	装置即时开工率	81.80%

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。