

快手必读——PTA 日报

2018 年 9 月 21 日

PTA 下游偏弱，1901 止盈离场

【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

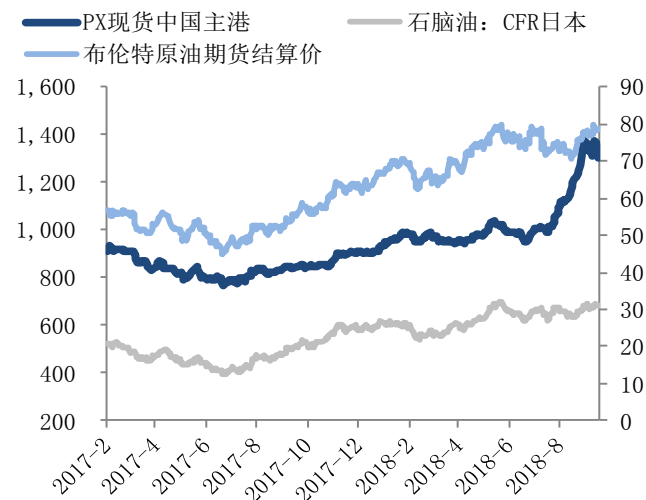
一、PTA 产业链日报

日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	近月合约价格	7186	16	元/吨	PTA1901合约
	远月合约价格	6902	6	元/吨	PTA1905合约
	近远月合约价差	284	10	元/吨	主力-次主力
	期货买保持仓	77386	1102	手	PTA期货
	期货卖保持仓	80734	-1008	手	PTA期货
上游市场	布伦特原油	78.7	-0.7	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	692.38	2.5	美元/吨	CFR日本
	PX	1270	1	美元/吨	CFR中国
	PX利润	344	7	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)	7800	150	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-1075	122	元/吨	华东市场
	PTA加工费	1055	145	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-500	-144	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	875	0	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	7210	0	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	-256	-29	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	260	-451	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	820	-349	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	985	-301	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	-225	25	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	960	-276	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	6	-3	张	交易所
	有效预报	1725	735	张	交易所
	PTA工厂开工率	78.58	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	83.23	0	%	CCF
	江浙织机开工率	66	0	%	CCF
	涤纶产销	45	10	%	CCF

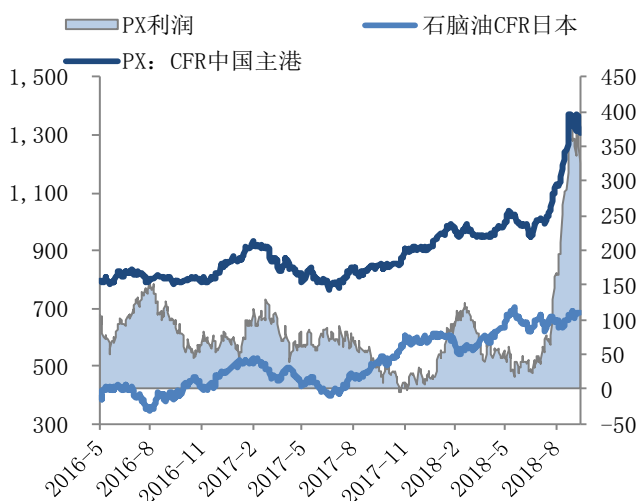
周四晚间，国内大宗商品市场减仓弱势震，PTA期货减仓反弹，贴水远月表现相对偏强。PX报收在1263（-3）美元/吨，PTA现货低价惜售，主流成交在7800元/吨附近，PTA生产加工费回升至1092元/吨，下游聚酯市场下跌100-200元/吨，产销5成。装置方面，扬子石化60万吨PTA装置重启，逸盛宁波装置检修，桐昆23日检修一月，三房巷月底检修，聚酯工厂降负荷检修力度加大，短期PTA供需双缩，中期来看PTA装置新一轮检修力度加大以及聚酯终端需求回升带动下，11月份前PTA期货仍存在间歇拉升可能，操作上，1901合约短空止盈离场，关注11月以及1月合约逢低做多机会。

二、PTA 产业链数据图表

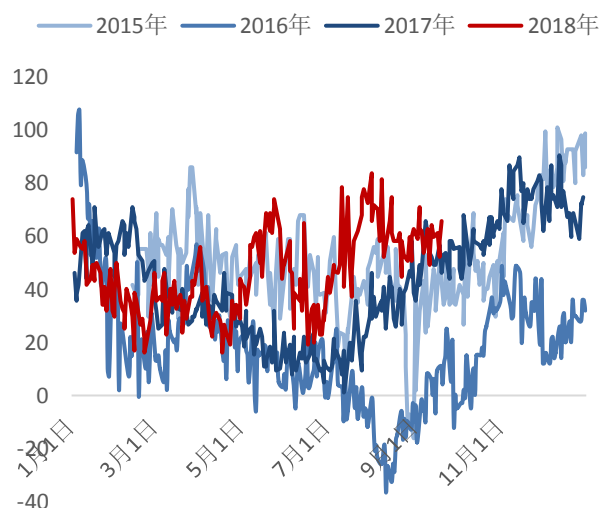
图表 1：PTA 上游原料价格（美元/吨）



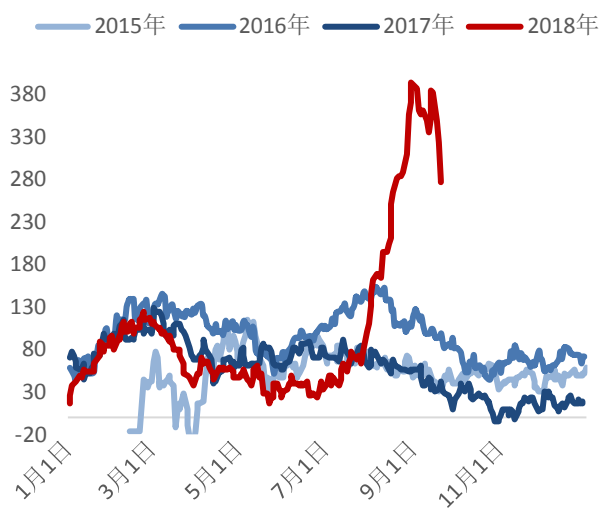
图表 2：石脑油利润（美元/吨）



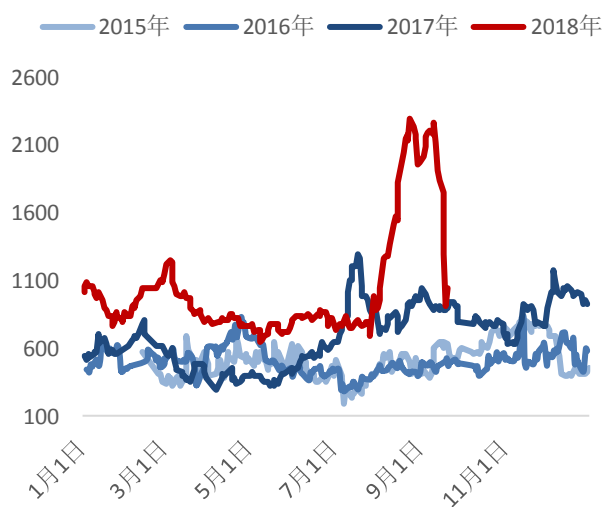
图表 3：石脑油生产利润（美元/吨）



图表 4：PX 生产利润（美元/吨）



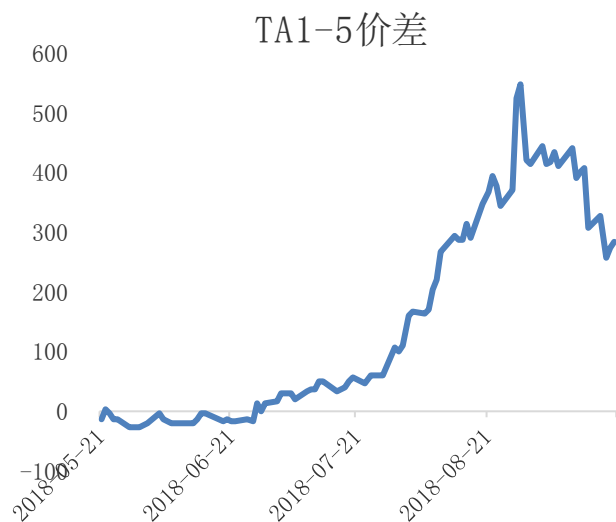
图表 5：PTA 生产现金流（元/吨）



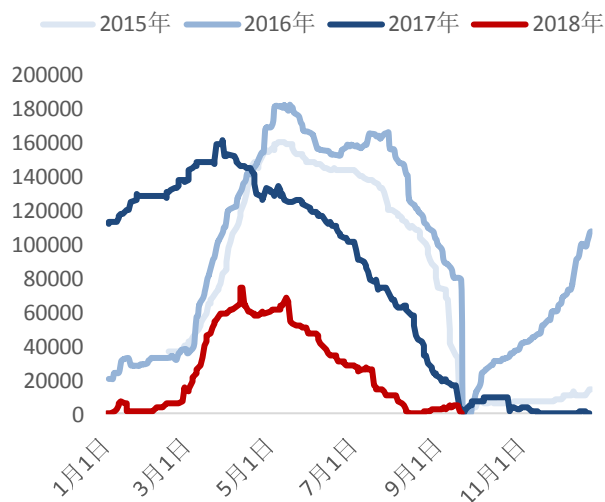
图表 6：PTA 基差（元/吨）



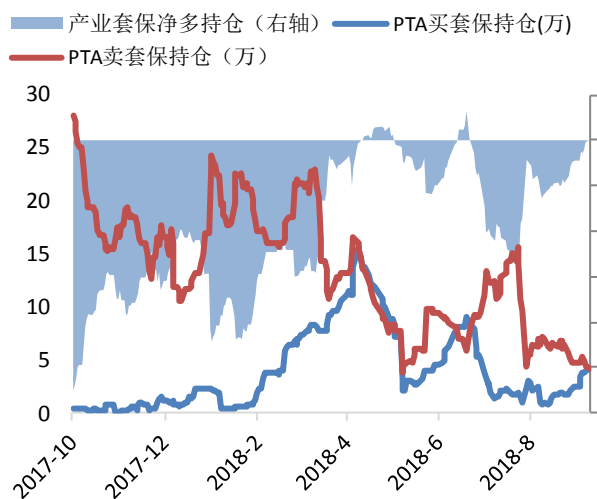
图表 7：PTA 近远月价差



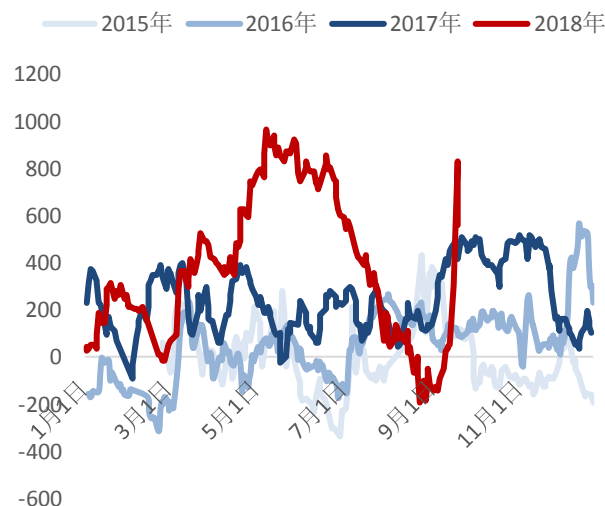
图表 8：PTA 仓单量走势图（张）



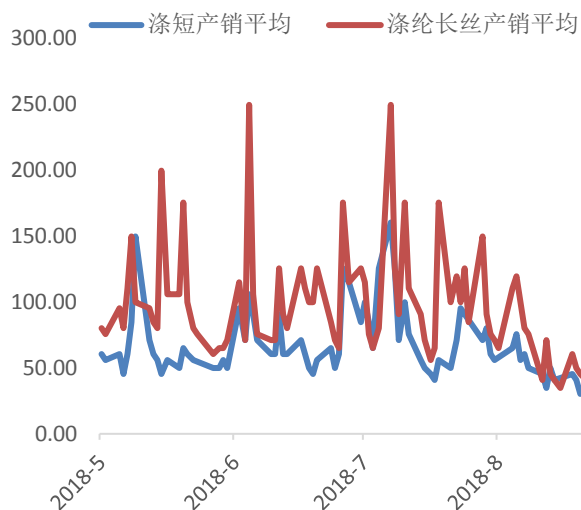
图表 9：PTA 产业套保持仓对比（手）



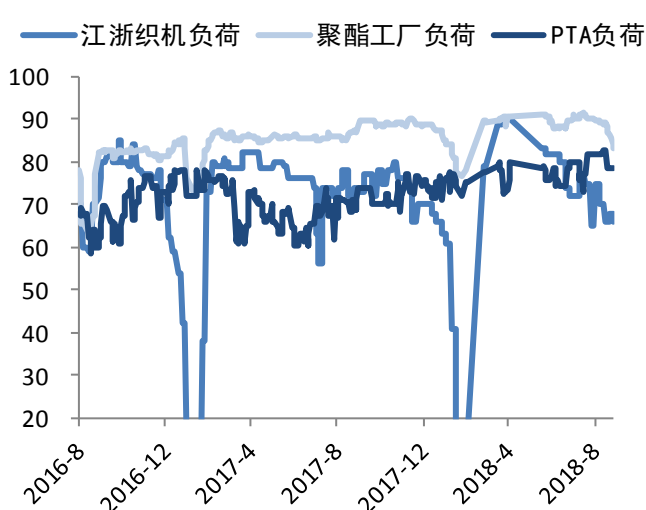
图表 10：聚酯生产利润（元/吨）



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

地点	产线	产能	投产时间	开工情况		
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9月9日检修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23-8月5日检修,18年8月1-13日检修, 10月有检修计划		
大连	2#	220	2014	2017年8月10日-20日停车检修, 18年9月检修计划推迟		
	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		
厦门	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		
绍兴	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		
珠海	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月检修		
	3#	125	2015	7年6月10-7月3日检修,8月初短停, 12月17-29日检修, 计划18年9月检修		
	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		
	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		
江阴	1#	120	2011	2016年11月10日-21日停车检修, 17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		
南京	1#	35	1989	长期停车		
	2#	35	2006	长期停车,18年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		
仪征	2#	65	2003	2017年10月11日-11月21日, 18年10月底计划检修45天		
	1#	27	1997	2012年长期停车		
	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月底检修15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		
嘉兴	2#	110	2017	3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		
连云港		150	2014	2016年9月检修, 2017年9月检修15天, 18年10月检修15天		
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		
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		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		
石狮		60	2010	17年3月检修, 7月停车, 12月底检修, 18年4月底检修, 6月-9月底停车		
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		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		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		
5146	无效	600	有效产能	4546.00	计划检修	1160.00
	重启	550	检修	505.00	装置即时开工率	78.53%

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。