



东兴期货
DONGXING FUTURES

资产管理部

PTA周度报告 (20181123-20181130)

核心观点&指标

- ✓ 上周行情:
 - 截至11月30日, PTA主力合约价收5846元/吨, 周跌168元/吨, 跌幅2.79%; PTA现货价为6556.6元/吨, 周跌184元/吨, 跌幅2.74%。
- ✓ 成本端:
 - 原油价格持续下跌。周初油价曾一度略有反弹, 但周四之后再度下挫, 布伦特现货价跌破58美元。至11月30日, 布伦特现货价收57.15美元/桶。但周日中美元首G20会晤决定停止升级贸易战, 以及俄罗斯同沙特同意延长减产协议, 两大利好使得未来一周油价有望回暖。
 - PX受成本端下挫以及下游需求减少的影响, 周内价格下降32.67美元/吨, 周跌3.15%。但PX利润维持在200美元, 空间依然较大。
- ✓ 供给端:
 - PTA开工率75.23%, 较上周上升3.56%。亚东石化70万吨装置, 汉邦石化60万吨装置, 福化450万吨装置重启, 逸盛大连225万吨装置本周开始停车两个月。
- ✓ 需求端:
 - 下游价格继续下挫, 产销仍不高, 库存继续累积, 利润方面, 长丝及短纤有所好转, 但瓶片及切片仍为亏损。

- ✓ 总结和建议
 - 上周PTA价格呈震荡向下趋势, 主要受成本端的继续下跌所拖累, TA01及TA05均下探, 但价差略有缩小。而随着原油价格有望止跌, PTA价格预计也将暂缓下行趋势, 但因下游行情仍较为悲观, 以及PTA开工率的回升, 使得供需关系转向利空, 预计本周PTA价格震荡或小幅回暖。

震荡

东兴期货
资产管理部
陶星辰

taoxc@dxqh.net
期货从业资格号:
F3051549

一. 行情回顾



PX-PTA期现货行情

数据来源: wind 东兴期货资产管理部

		本周价格	上周价格	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅
期货价格	PTA1901 (元)	5846	6014	-168	-2.79%	-13.47%
	布伦特原油 (美元/桶)	57.15	58.17	-1.02	-1.75%	-19.31%
	石脑油CFR 日本 (美元)	487	488	-1	-0.2%	-18.03%
现货价格	PX CFR中国 (美元)	1003	1035.67	-32.67	-3.15%	-15.48%
	PTA华东地区 (元)	6556.6	6741	-184.4	-2.74%	-7.22%
	MEG华东地 区市场中间 价 (元)	5770	5710	60	1.05%	-14.26%

PET现货行情

数据来源: wind 东兴期货资产管理部

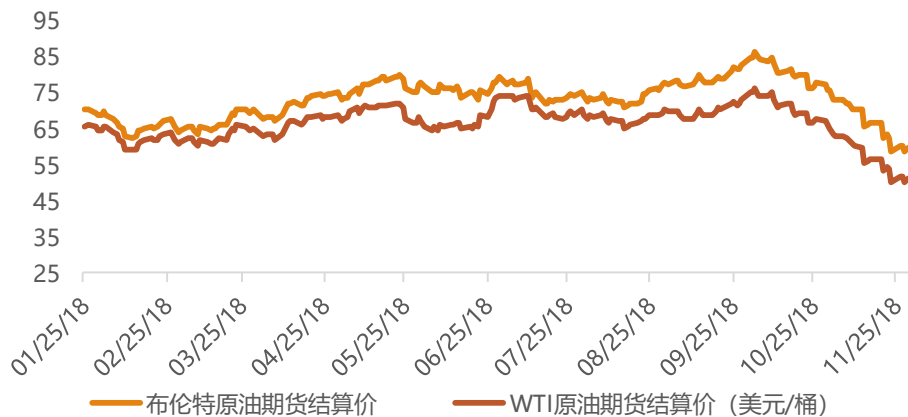
		本周价格	上周价格	周涨跌	周涨跌幅	月涨跌幅
现货价格	涤纶长丝 DTY (元)	23250	23900	-650	-2.72%	-6.44%
	涤纶长丝 FDY (元)	21850	22750	-900	-3.96%	-8.39%
	涤纶长丝 POY (元)	20250	21150	-900	-4.26%	-7.95%
	涤纶短纤 (元)	8650	8900	-250	-2.81%	-11.73%
	聚酯切片 (元)	7650	7925	-275	-3.47%	-14.04%
	聚酯瓶片 (元)	8300	8400	-100	-1.19%	-10.75%

二.产业链格局

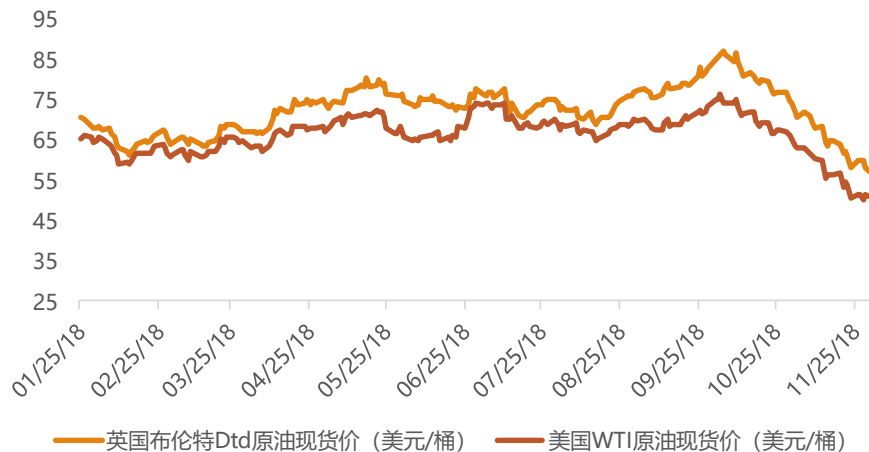
成本端

数据来源: wind 东兴期货资产管理部

布伦特&WTI原油期货价



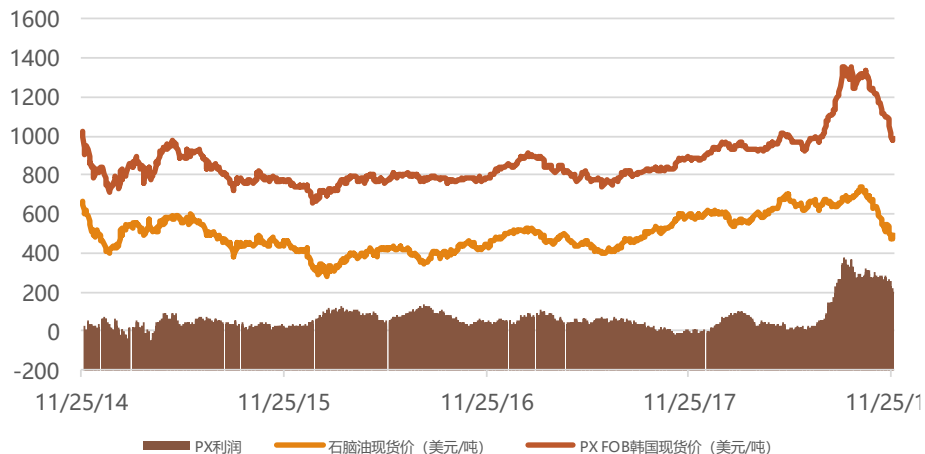
布伦特&WTI原油现货价



PX-原油价格走势



PX-石脑油



PTA主要生产厂家检修一览表

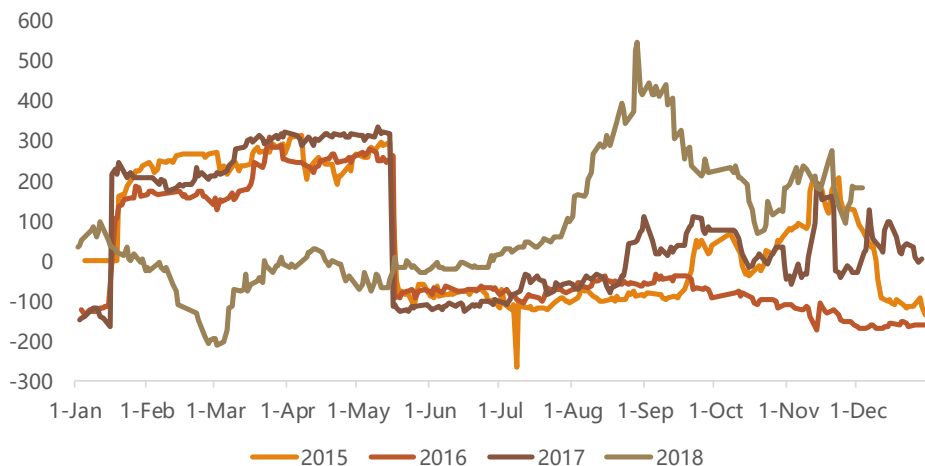
区域	生产企业	停产产能 (万吨/年)	装置运行动态
华东	宁波逸盛	172	其中65万吨装置9月底停车检修
	华彬石化	180	长期停车产能
	扬子石化	70	其中35万吨10月底停车，重启待定
	仪征化纤	65	10月16日起停车50天
	济南正昊	8.5	长期停车
东北	逸盛大连	225	已于11月25日停车检修两个月
	辽阳石化	80	长期停车
华南	逸盛海南	20	200万吨产能负荷降至9成
	福化	390	
	珠海BP	60	
	总计	1270.5	开工率回升至75.23%

数据来源：卓创资讯 东兴期货资产管理部

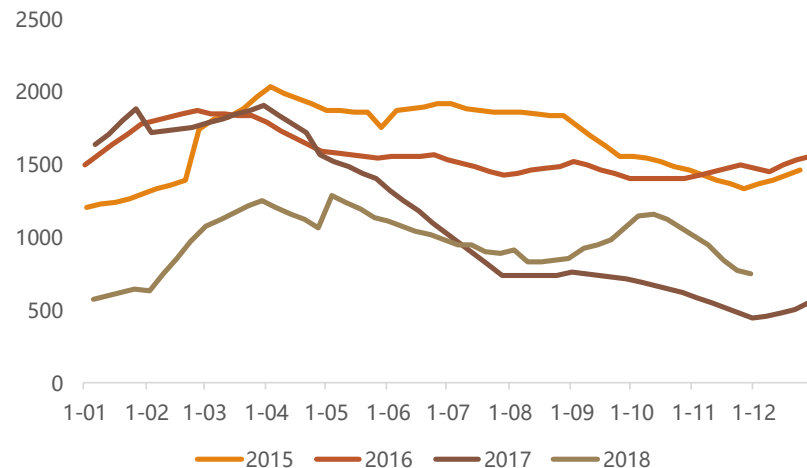
供给端

数据来源: wind 东兴期货资产管理部

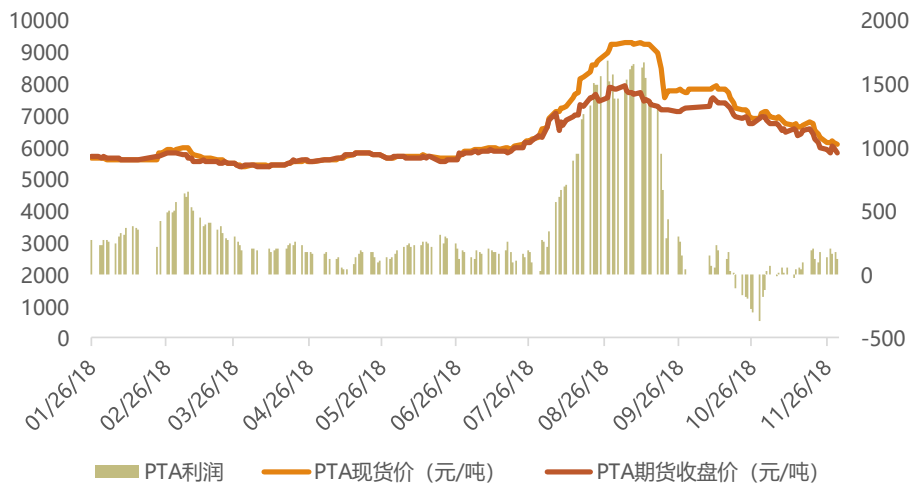
PTA01&05合约价差



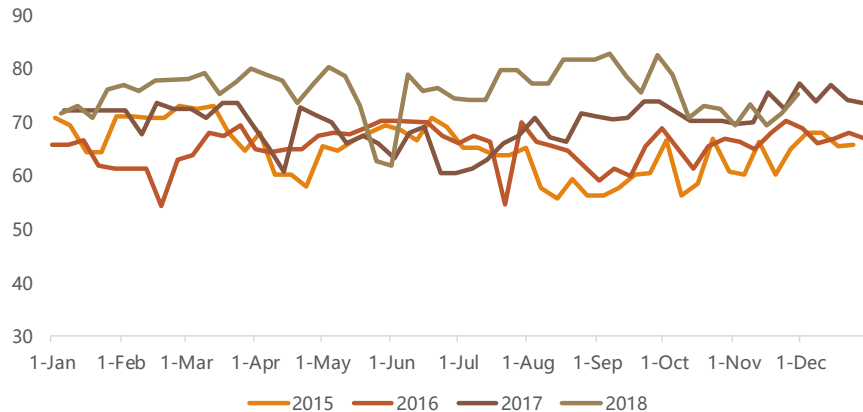
PTA周度社会库存



PTA期现价格及利润

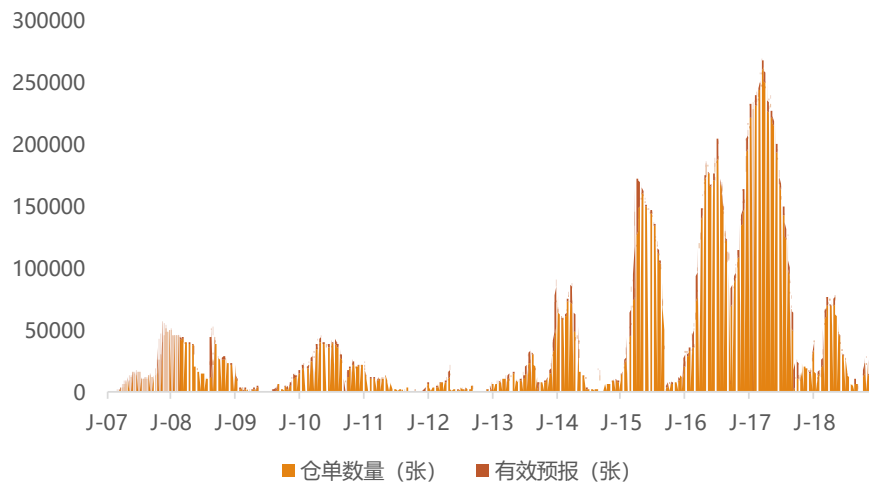


PTA周度开工率

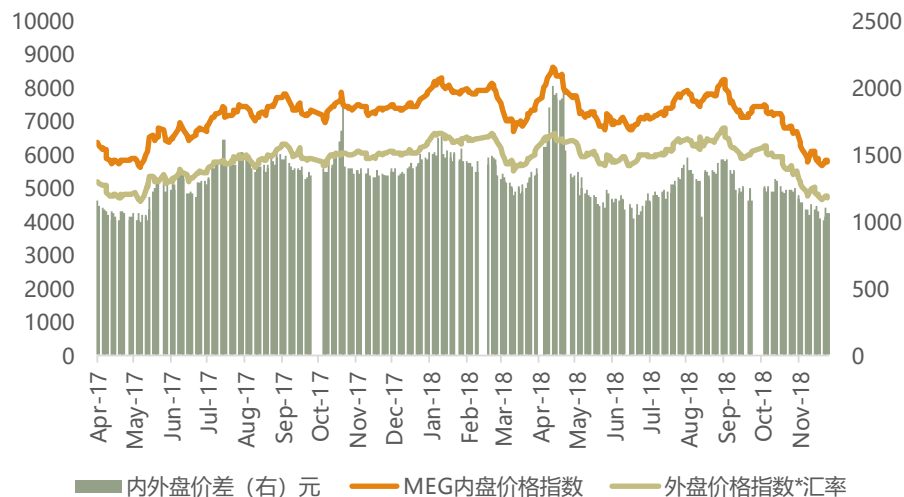


供给端

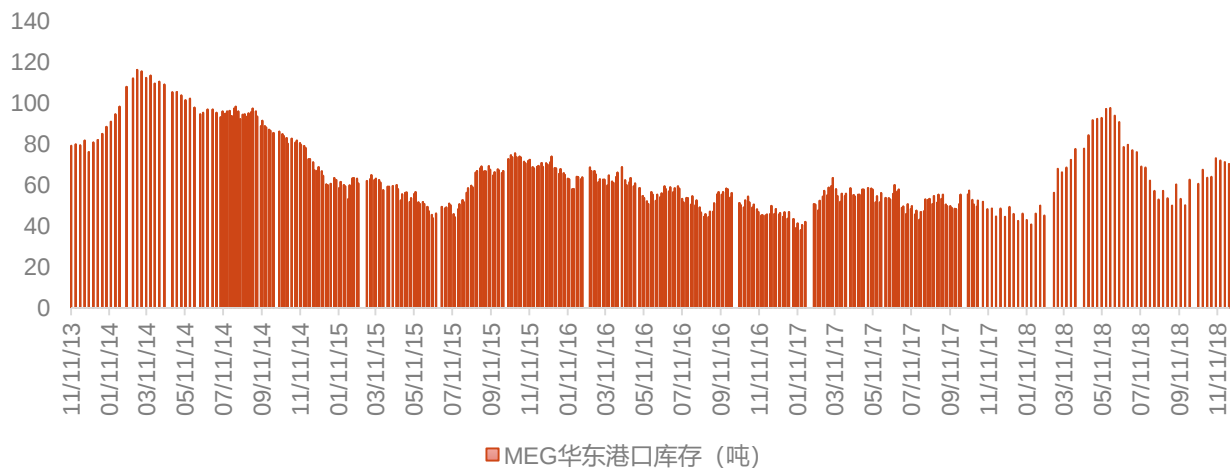
PTA仓单数量&有效预报合计值



MEG内外盘价格指数



MEG华东港口库存 (吨)



数据来源: wind 东兴期货资产管理部



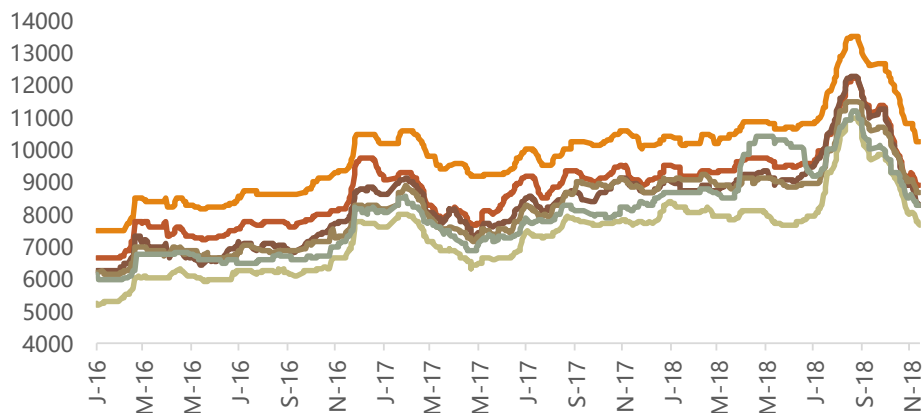
东兴期货
DONGXING FUTURES

资产管理部

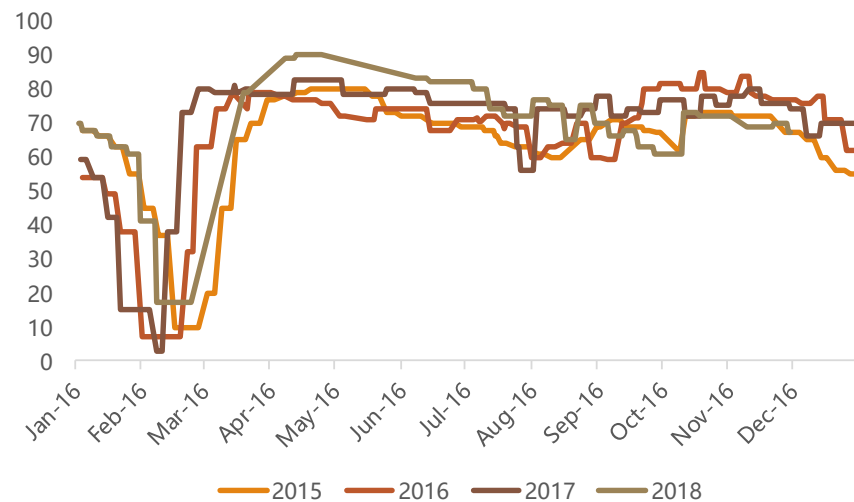
需求端

数据来源: wind 东兴期货资产管理部

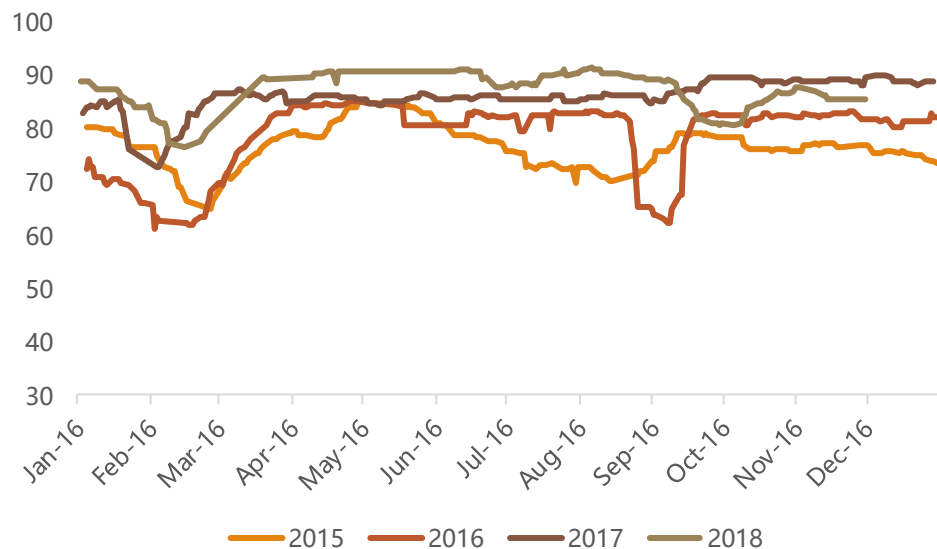
聚酯产品主流市场价格



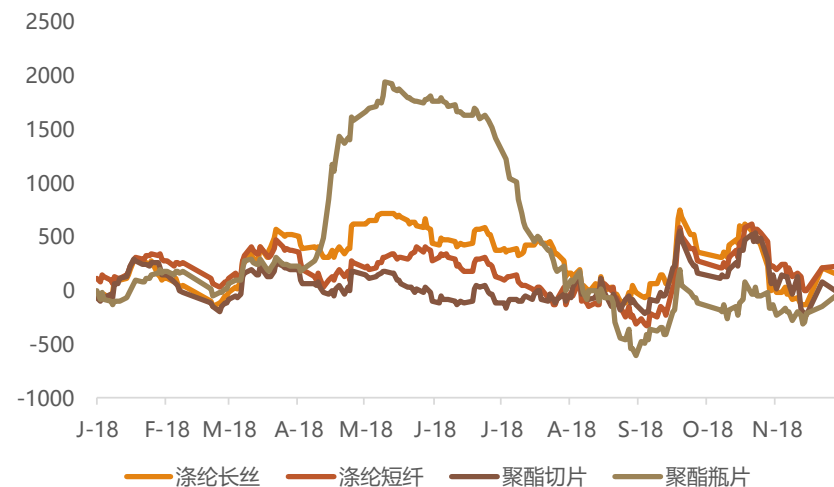
江浙织机负荷率



聚酯工厂负荷率



聚酯产品净利润 (元)



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见均不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货资产管理部所有。未获得东兴期货资产管理部书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货资产管理部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。