

PTA数据周报

研究发展中心 张德

2015/07/27

PTA 指标体系架构

一、产业链概况

二、上游PX

- 1、产能投放
- 2、供需平衡
- 3、利润
- 4、开工情况
- 5、库存

三、PTA

- 1、产能投放
- 2、供需平衡
- 3、利润
- 4、开工情况
- 5、价差结构
- 6、库存仓单

四、MEG

- 1、产能投放
- 2、供需平衡
- 3、价差利润
- 4、开工情况
- 5、库存

五、下游聚酯

- 1、产能投放
- 2、供需平衡
- 3、利润
- 4、开工情况
- 6、库存

六、终端纺织

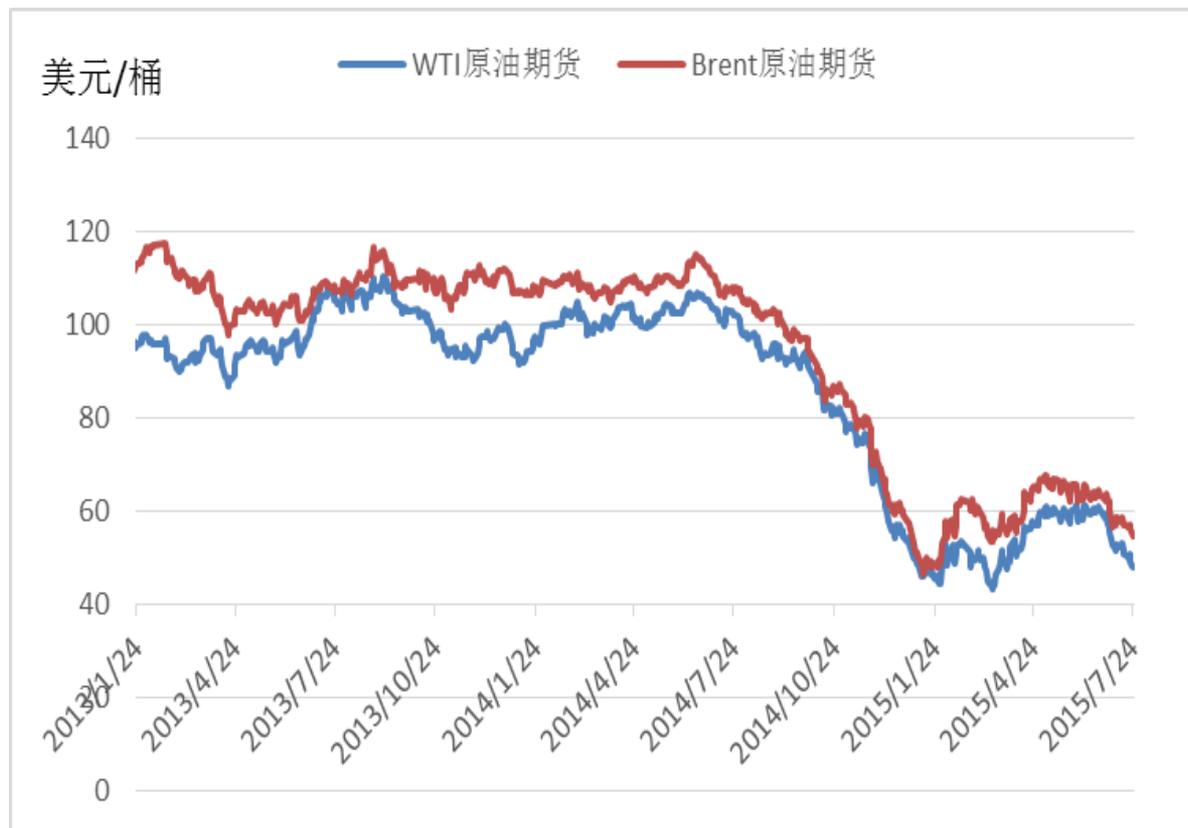
- 1、生产开工
- 2、布匹成交
- 3、纺织服装销售
- 4、纺织服装出口

七、其他因素

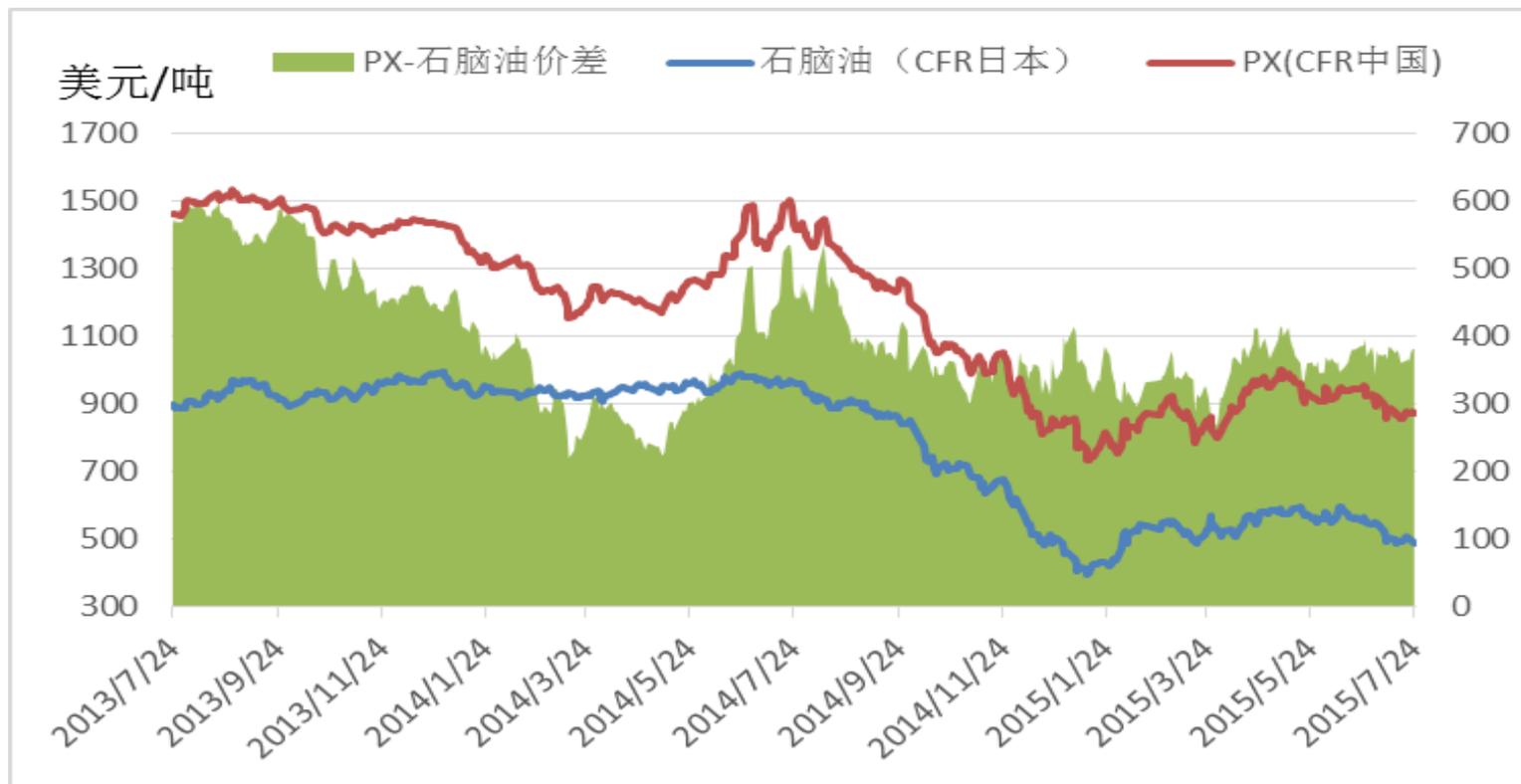
- 1、宏观政策
- 2、产业政策
- 3、自然因素
- 4、持仓结构
- 5、季节性

一、原油

单位：美元/桶	2015/7/17	2015/7/24	涨跌幅
WTI原油	50.89	48.14	-5.40%
Brent原油	57.1	54.62	-4.34%



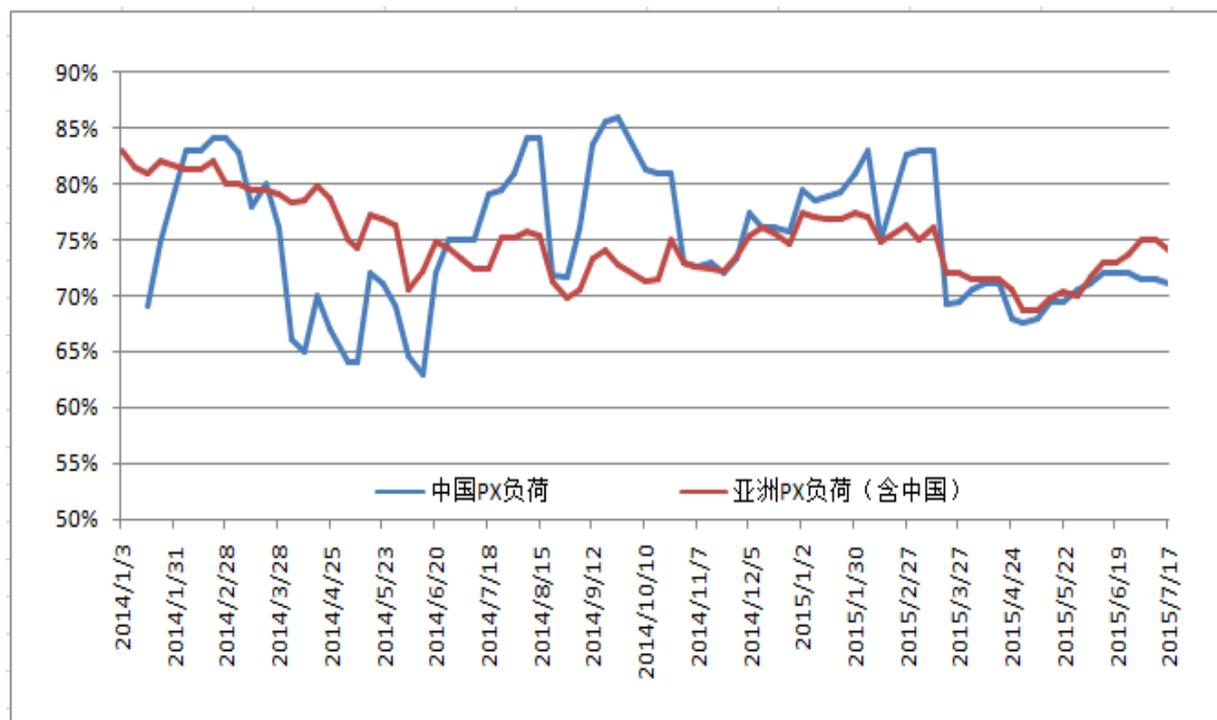
PX-石脑油价差



单位：美元/吨	2015/7/17	2015/7/24	涨跌	涨跌幅
石脑油 (CFR台湾)	495.5	488.38	-7.12	-1.44%
PX(CFR中国)	856.5	869.5	13	1.52%
PX-石脑油(价差)	361	381.12	20.12	5.57%

PX开工负荷

	2015/7/17	2015/7/24
中国PX	71	71
亚洲PX	74.1	74



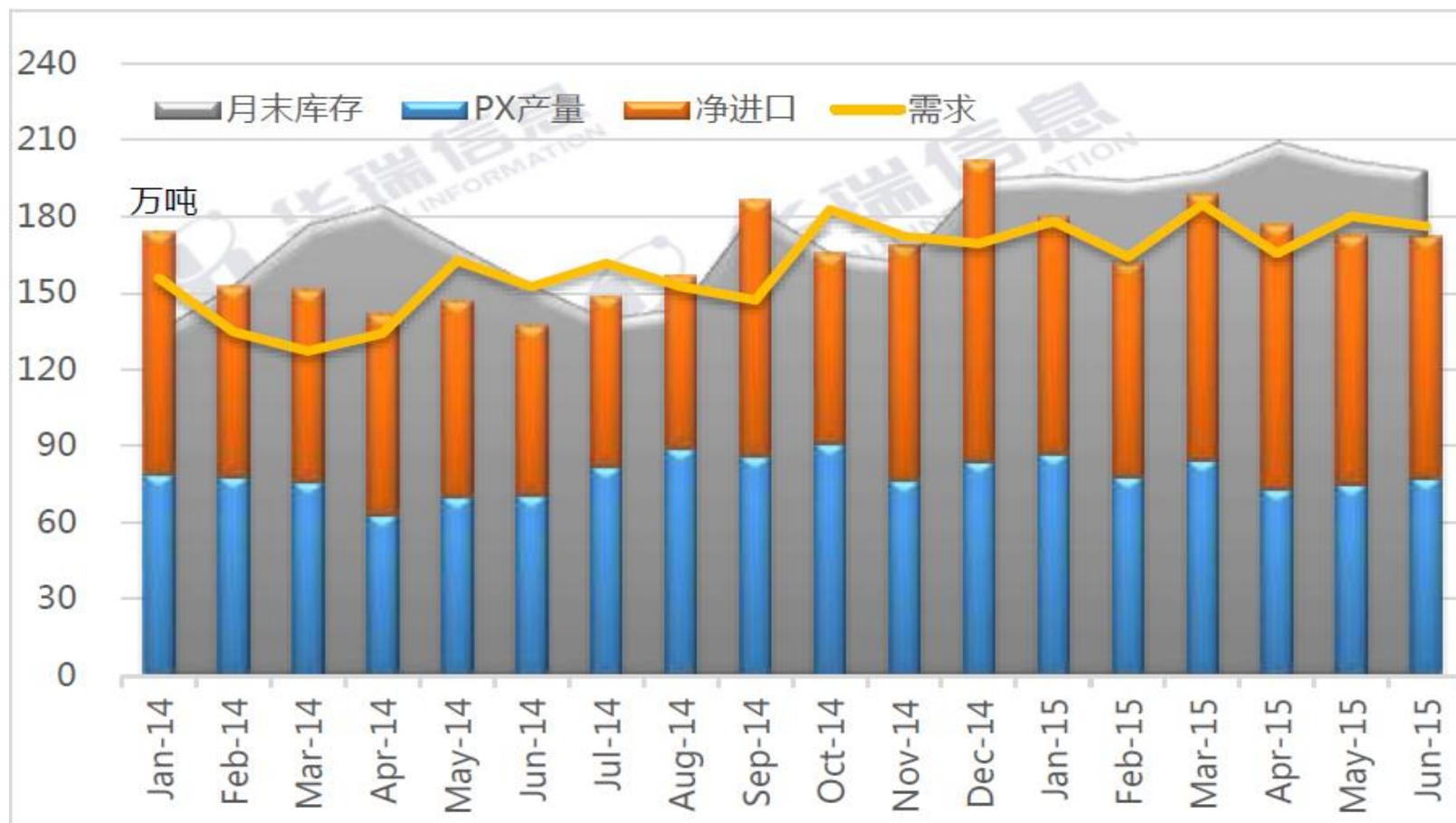
国内PX产能装置

PX企业名称	产能（万吨）	负荷	有效产出	地址	备注
中石化扬子石化	85	0.9	76.5	江苏南京	
中石化镇海炼化	75	1	75	浙江宁波	
中石化上海石化	100	0.7	70	上海	
中石化金陵石化	70	0.9	63	江苏南京	
中石化齐鲁石化	6.5	0.6	3.9	山东淄博	
中石化天津石化	39	0.75	29.25	天津	
中石化洛阳石化	23	0.9	20.7	河南洛阳	计划8-9月检修45天左右
青岛丽东	100	0.5	50	上东青岛	
中石油辽阳石化	70	0.75	52.5	辽宁辽阳	
中石化福建炼化	80	0.9	72	福建泉州	
福佳大化	140	0.9	126	大连大孤山	
中石油乌鲁木齐石化	106.5	0.5	53.25	新疆乌鲁木齐	
中石化海南石化	66	1	66	海南洋浦	
中海油惠州	94	1	94	广东惠州	
腾龙芳烃	160	0	0	福建漳州	计划年底重启
中石油彭州石化	65	0.85	55.25	四川彭州	
中金石化	160	0	0	浙江宁波	7月底有可能开车
合计：	1280	70.89%	907.35		

PX装置动态

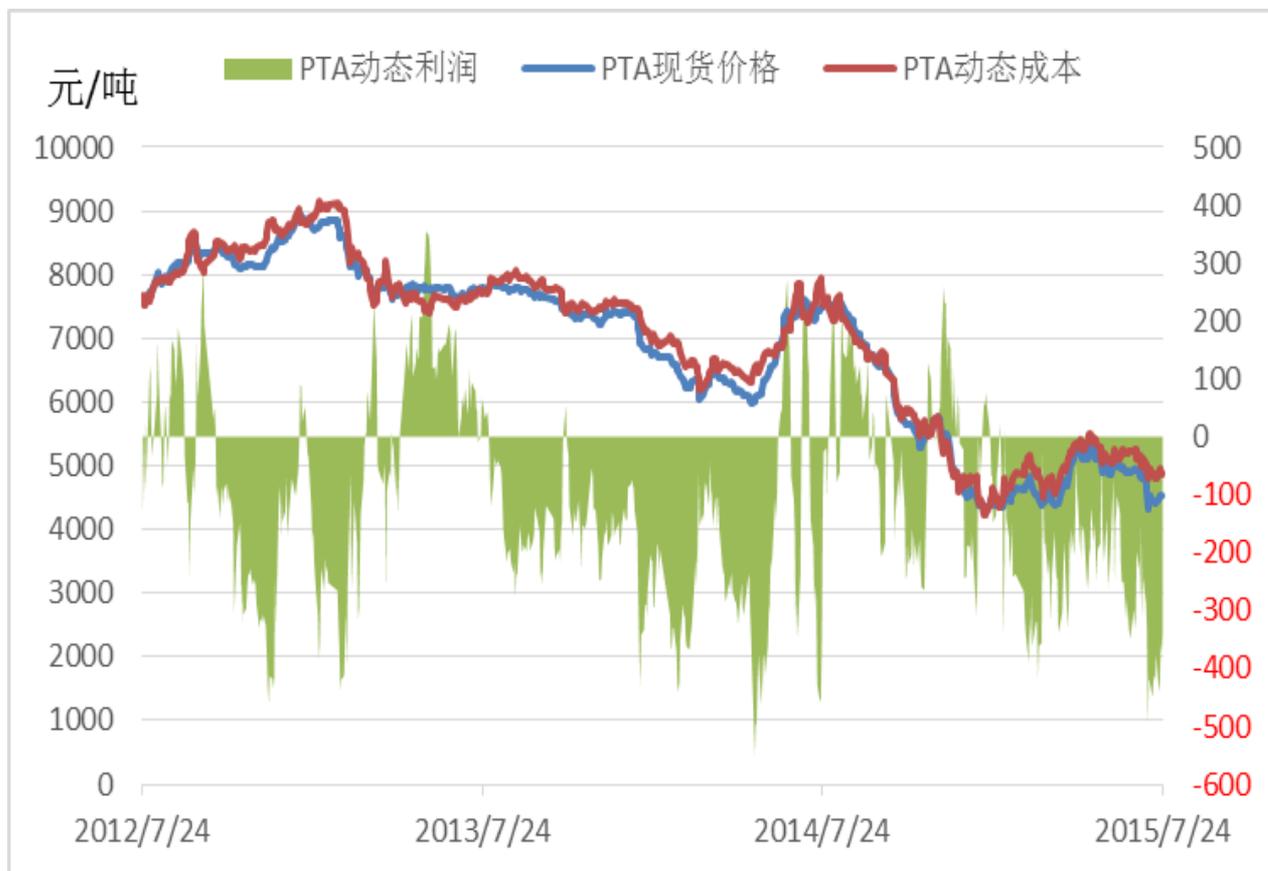
- 1、除了腾龙芳烃停车和青岛丽东负荷不高外，国内其他PX装置总体可调节的有限。
- 2、宁波中金石化160万吨/年PX，试车继续进行，可能略有推迟出PX。
- 3、台湾台化7月中旬逐步开始检修其麦寮2号58万吨PX装置，为期30-45天。该装置可年产58万吨PX和19万吨OX。其9月也计划检修1号装置27万吨一个月附近。
- 4、HC石化装置正常运行：一套38万吨5月底6月初重启；另一套80万吨据悉7月初已重启。
- 5、据悉韩华道达尔PX装置负荷80-85%附近。其2号100万吨装置计划10月检修大约25天。
- 6、S-OIL一套100万吨/年装置5月月底已经重启。另一套80万吨/年计划8月检修1个月附近。
- 7、新加坡jurong芳烃80万吨/年PX装置，据外媒报道有股东提议8月重启。
- 8、泰国PTTG的PX装置都在正常运行中。泰国PTTG计划10月起检修其在Rayong的2号芳烃装置达30-45天，同时去瓶颈扩能。该装置PX产能61.6万吨，纯苯37.3万吨。PX产能预计将扩大12万吨，纯苯扩4万吨，另外还将增加2万吨的OX产能。
- 9、东燃石油在歌山市两套PX装置，合计产能33万吨/年，计划在10月至11月停车检修约6个星期。

库存



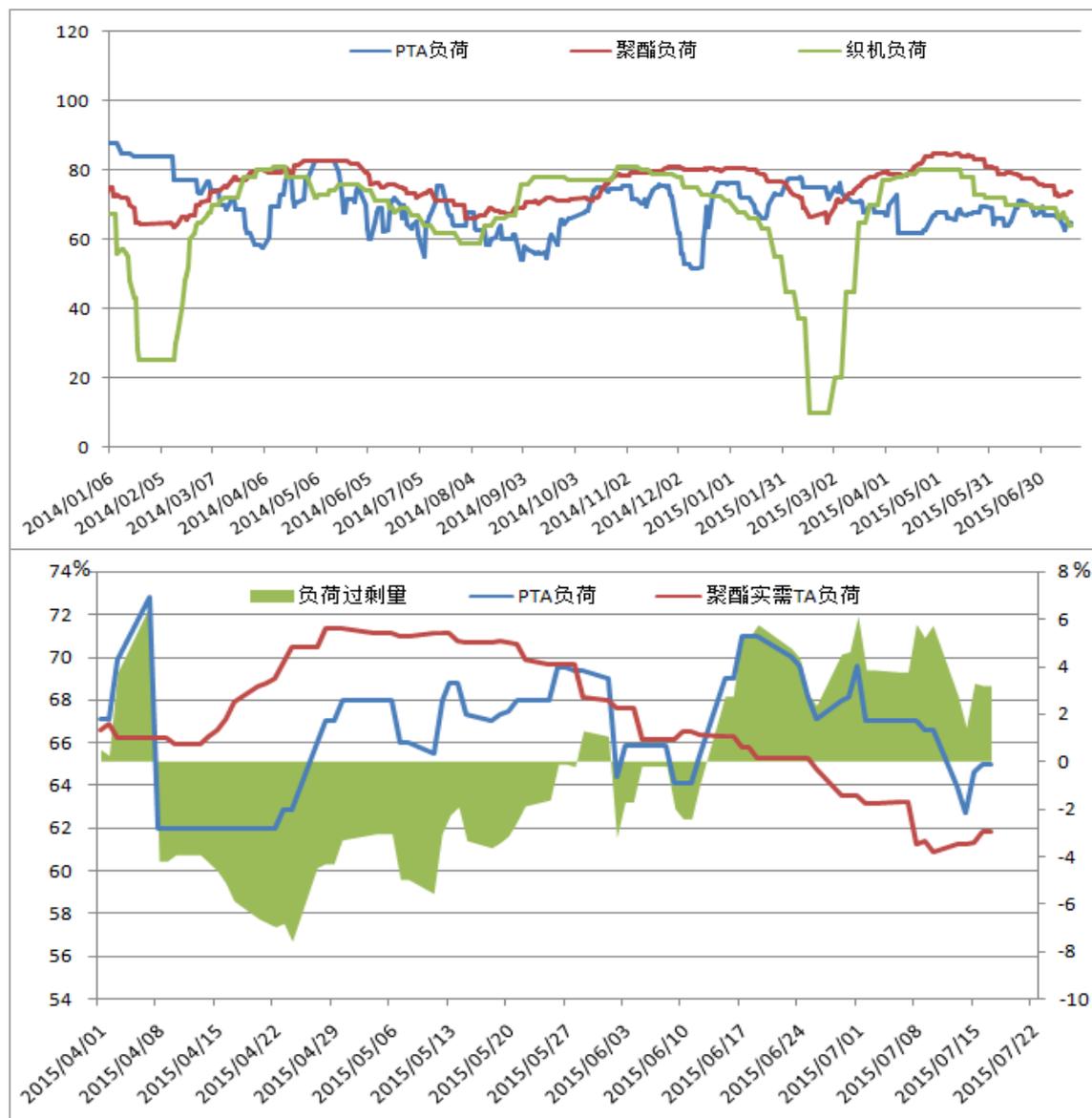
二、PTA

以720元/吨加工费用计算，PTA工厂上周平均动态亏损-384元/吨(+31)，虽然动态亏损有所收缩，但仍处于历史极值水平。



负荷状况

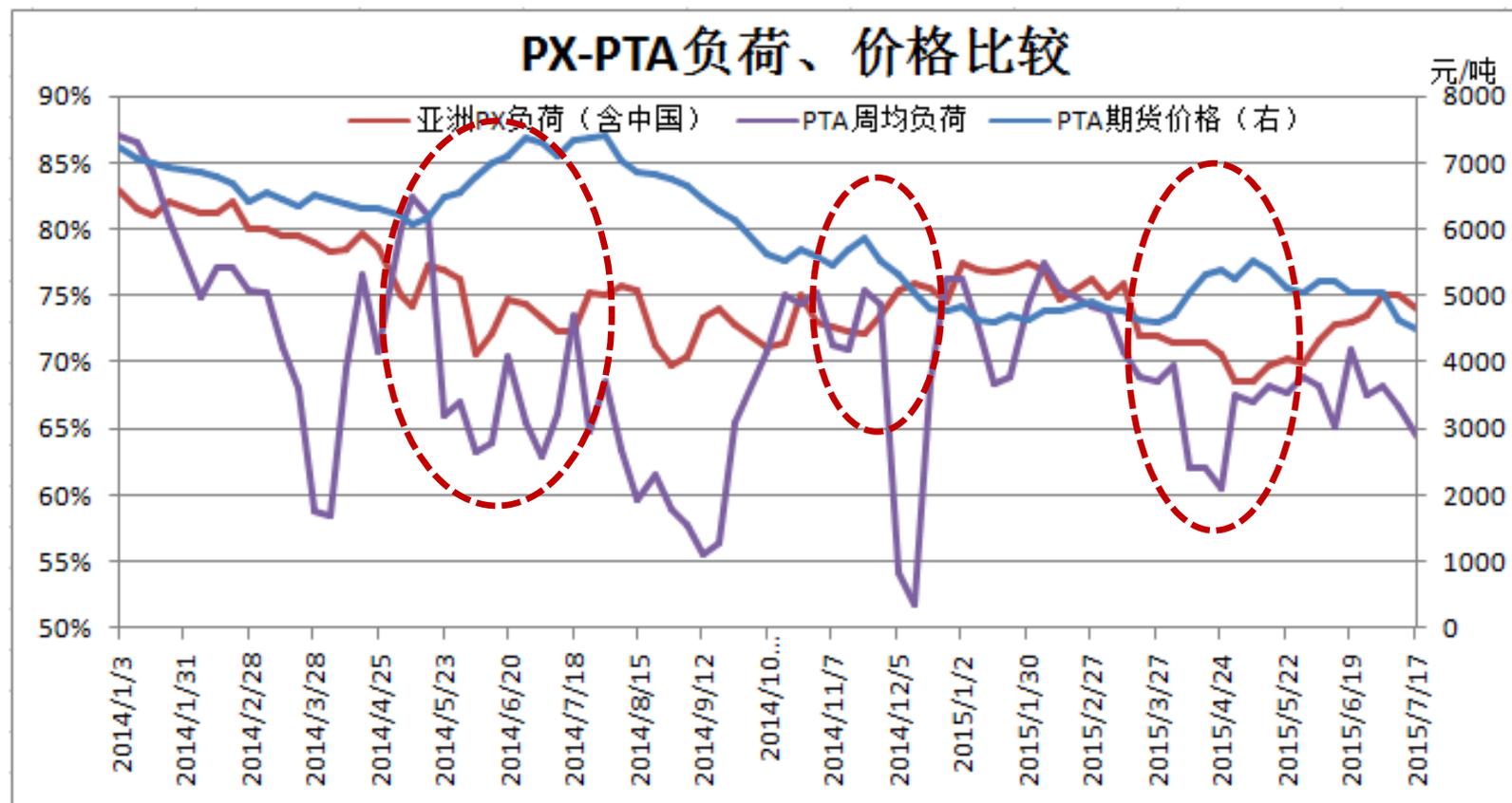
产品	2015/7/17	2015/7/24
PTA(产能基数4693万吨)	65	65
聚酯(产能基数4578万吨)	73.1	72.6



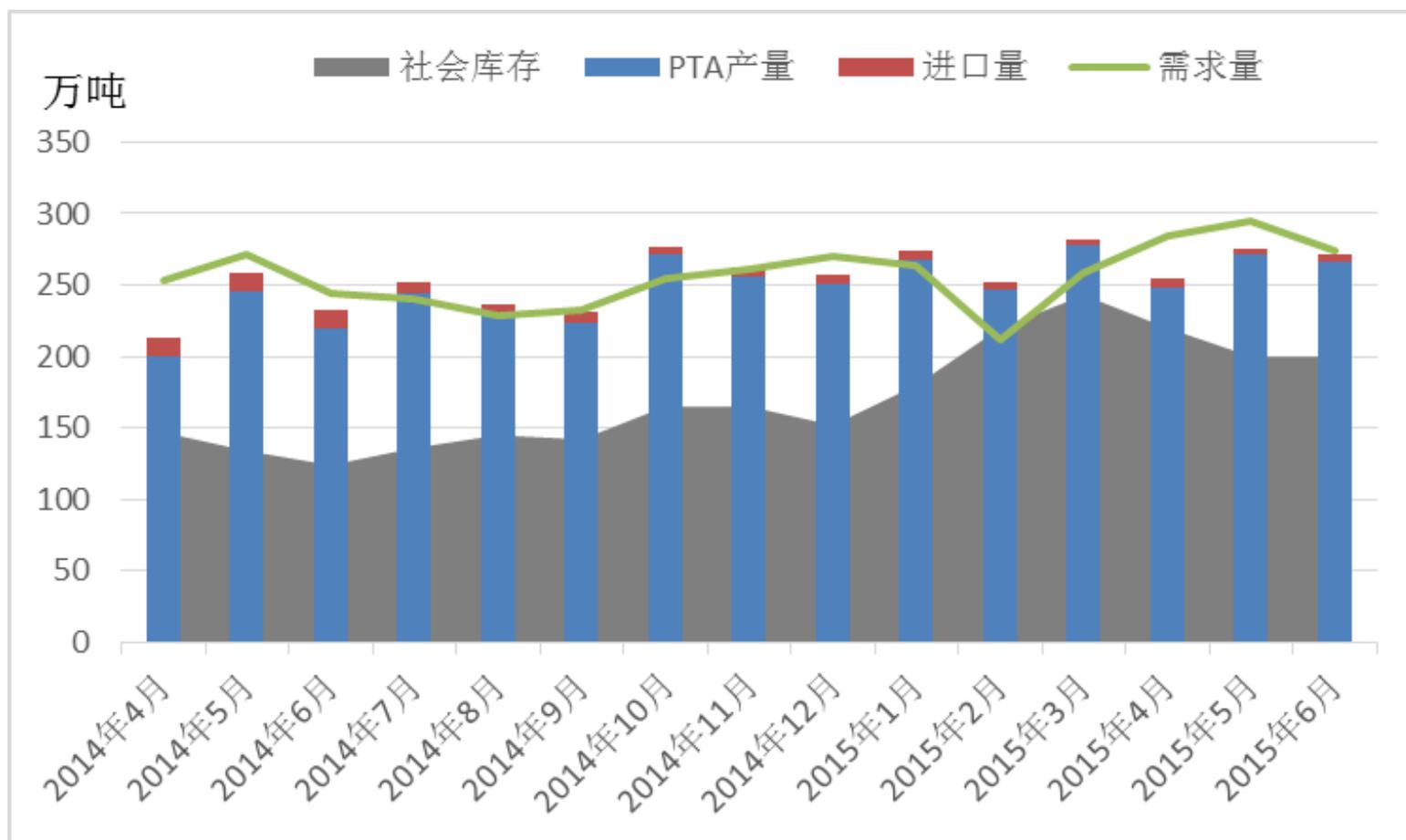
装置动态

企业名称	产能(万吨)	负荷	装置运行说明
逸盛大连	595	80%	因生产效益原因,7月初开始减产2成。
逸盛宁波	555	87.30%	除70万吨装置停车外,其余正常。
逸盛海南	200	100%	6月2日故障降负至8成,6月7日-12日停车检修,目前正常。
恒力石化	660	90%	7月初开始降负至9成运行,另计划9、10、11月各检修一套装置
翔鹭石化	615	0	计划8月中旬之后重启,但仍存在较大不确定性。
BP珠海	295	79.66%	60万吨装置停车中,110万吨计划8月底停车检修,具体细节未定
远东石化	320	0	2015年3月23日破产重组停车
辽阳石化	80	0	停车
亚东石化	75	100%	正常,8.7-8.27计划停车检修
宁波三菱	70	0%	7月10日天气原因停车,后装置故障延迟重启或在1个月左右
江阴汉邦石化	70	100%	计划9月份停车检修,细节未定
宁波台化	120	100%	正常
福建佳龙	60	0%	5月中旬重启,效益原因6月20日停车。
乌鲁木齐石化	7.5	100%	正常
三房巷海伦石化	240	75%	60万吨装置4月29日晚个别零件故障停车
桐昆嘉兴	150	100%	正常
重庆蓬威	90	0	停车
扬子石化	135	100%	正常
洛阳石化	32.5	100%	正常
天津石化	34	100%	3月中旬效益问题停车,5月初重启
上海金山石化	40	100%	正常
仪征化纤	100	100%	65万吨一条线计划8月中左右例行检修,细节未定
虹港石化	150	100%	计划9月份例行检修,具体时间点未定,检修周期15-20天左右
合计	4694	65.00%	

PX-PTA负荷

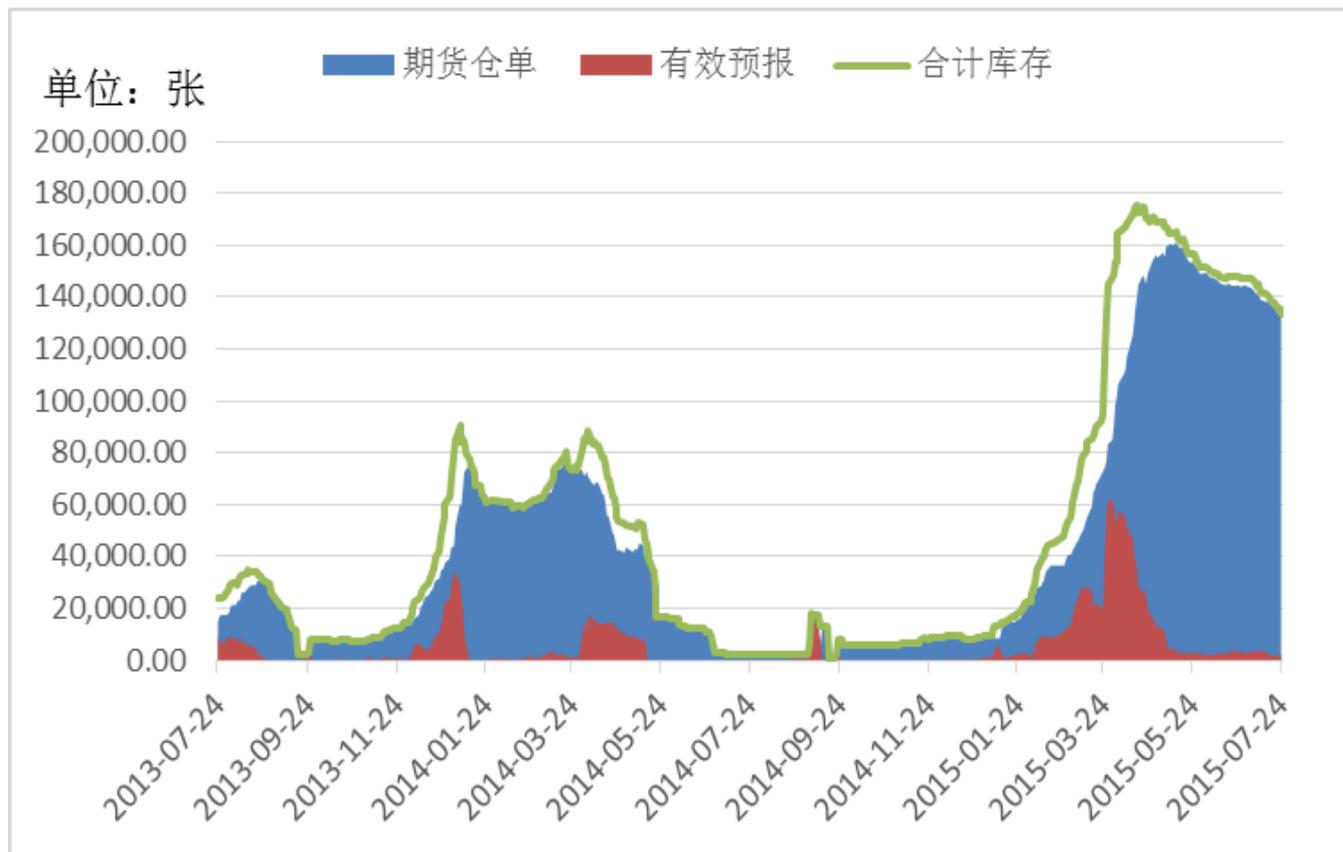


社会库存

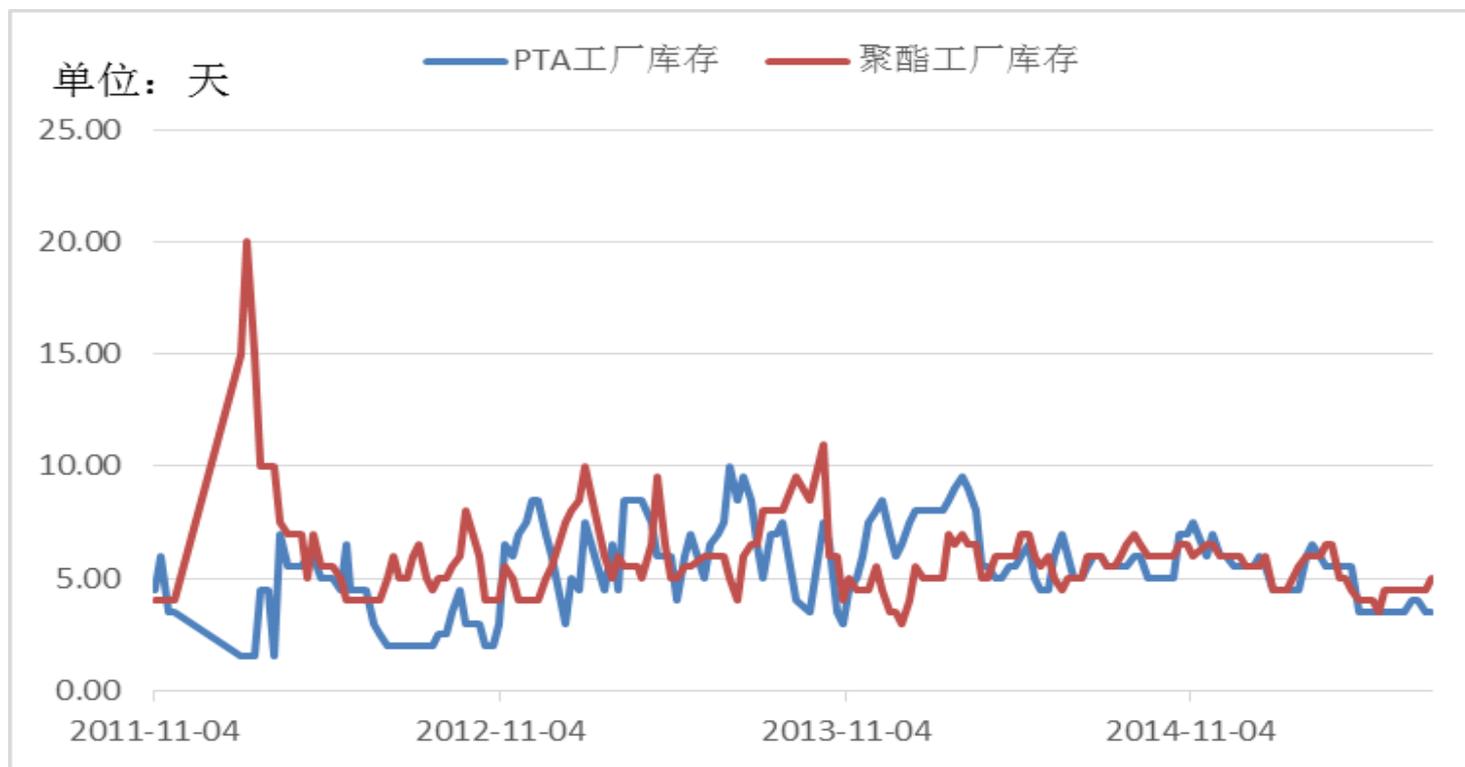


仓单库存

截止7月24日，PTA期货仓单库存为131320张（-5460），有效预报1939张(+200)；仓单库存从5月份开始一直处于下滑的趋势中，但13万多张的仓单库存压力依旧较大。

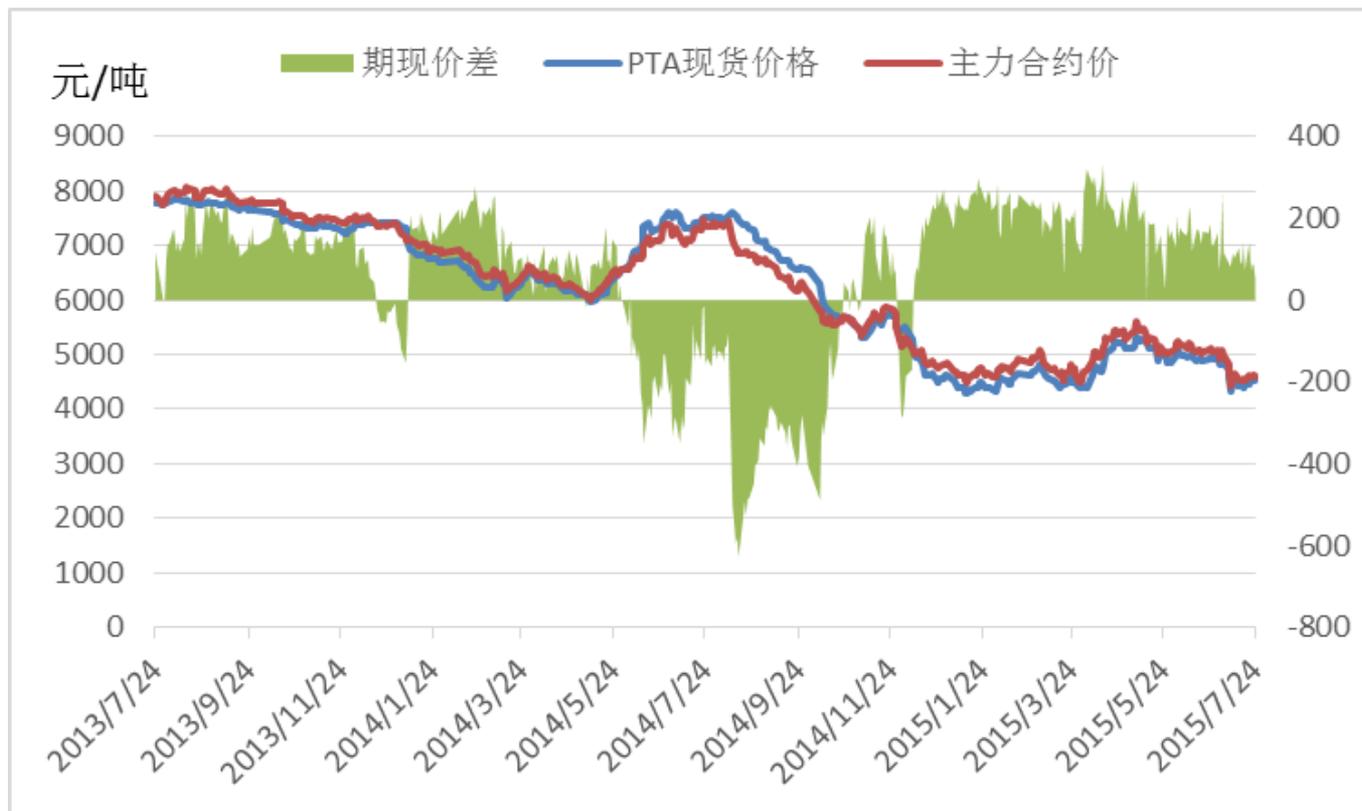


PTA/聚酯工厂库存



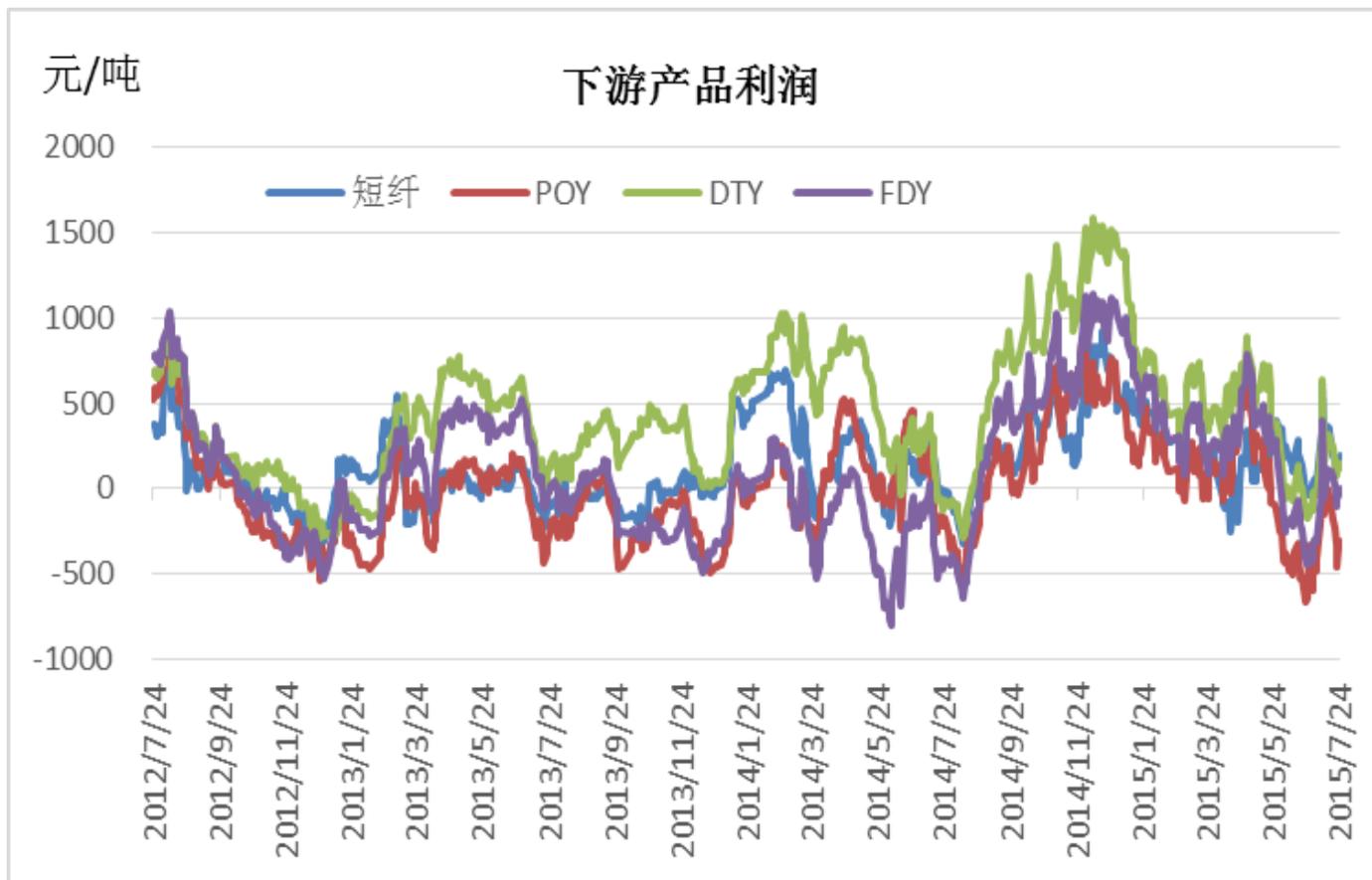
期现价差

截止7月24日期
限价差47元/吨
(-27)，处于
正常价差范围内
，目前无期现套
利机会。

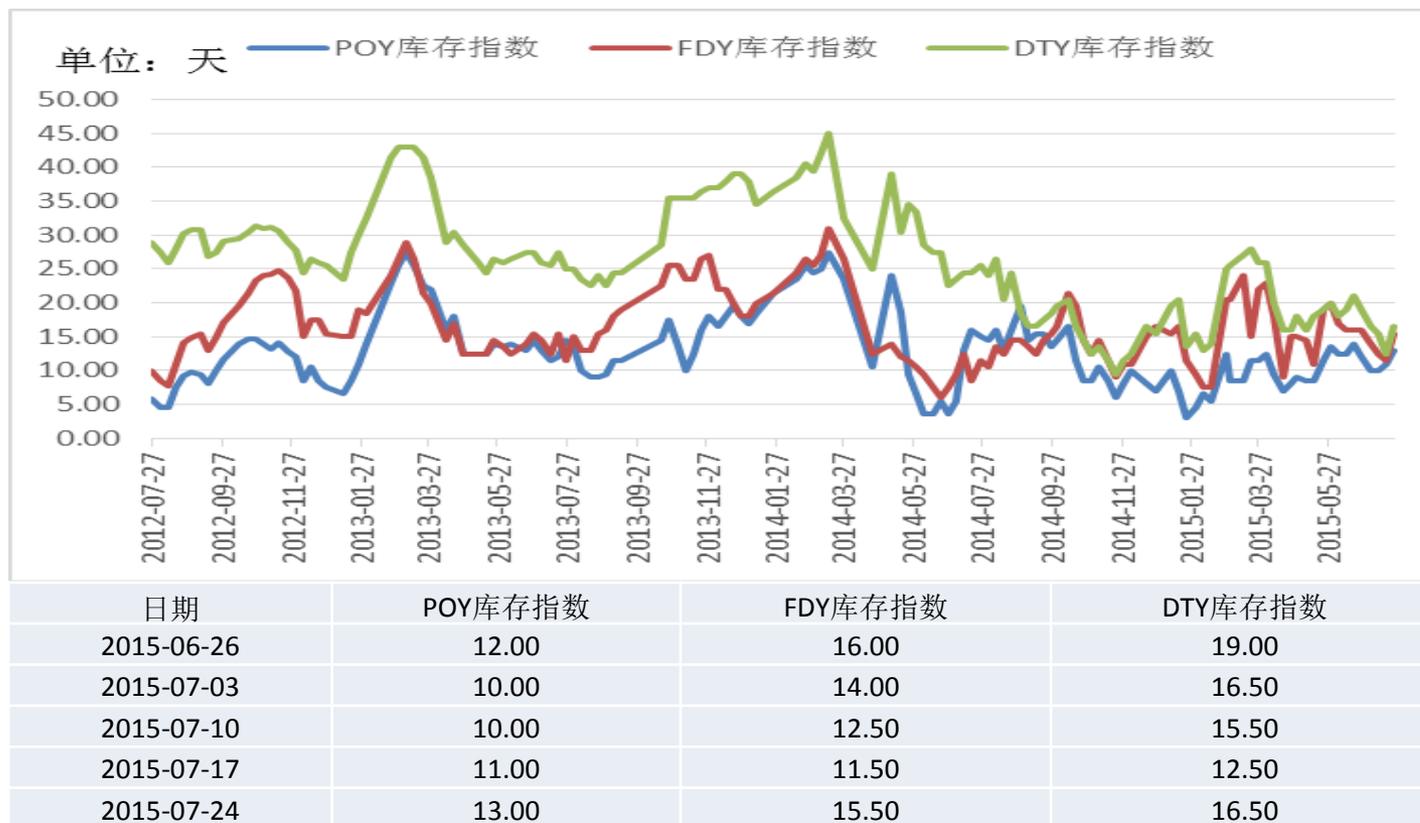


三、聚酯

7月份以来，由于原料价格的大幅下挫，聚酯产品利润水平有所好转，截止7月24日，除了POY生产处于亏损状态，其他几种产品生产有少量利润。

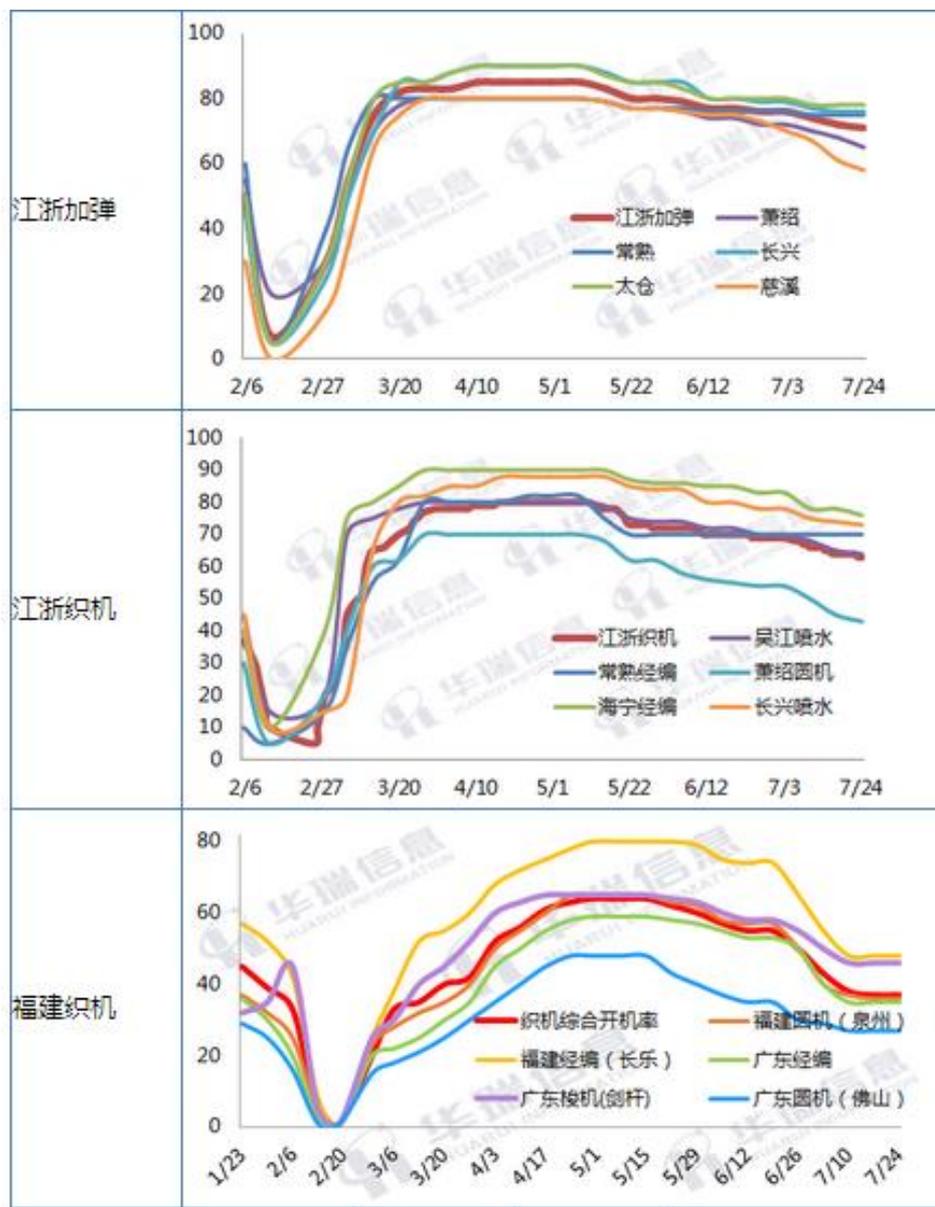


聚酯库存

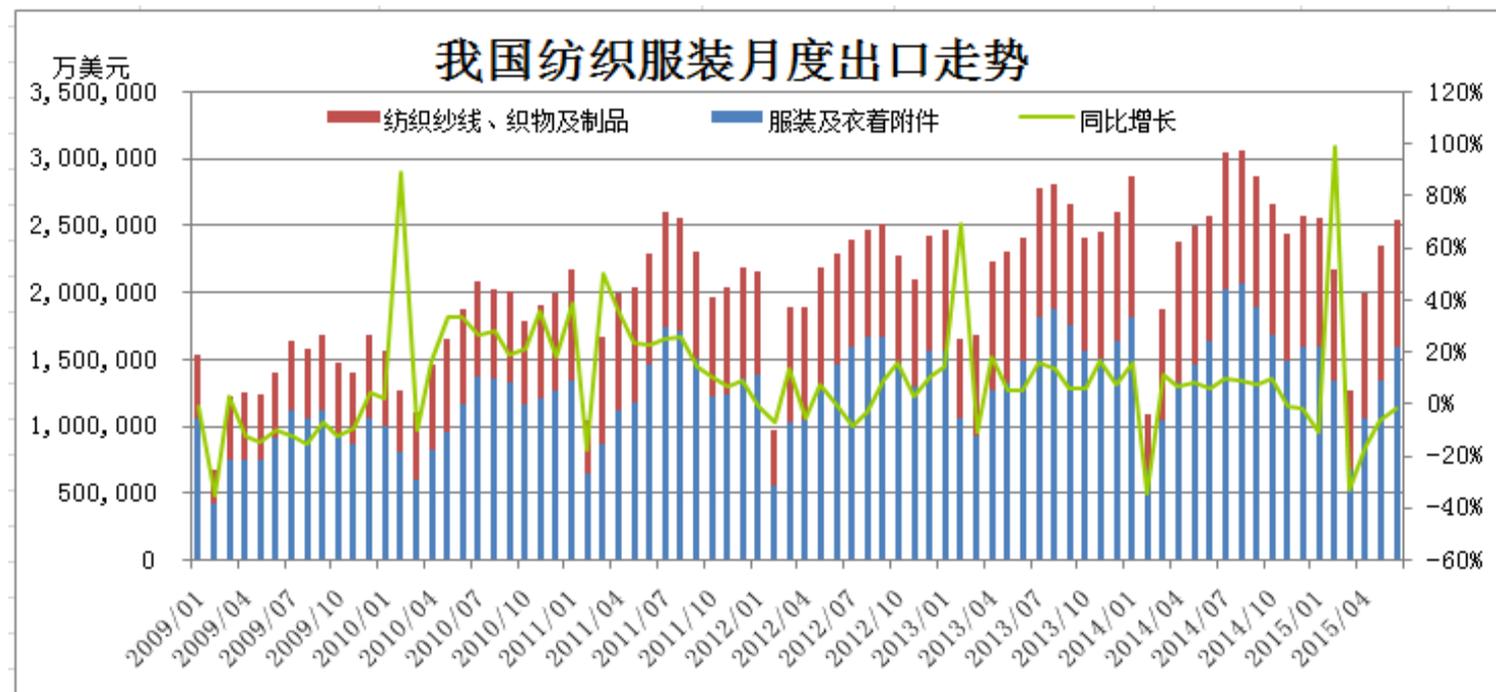


四、终端织造

下游开机指数	07.10	07.17	07.24	未来走势
江浙综合加弹开机指数 (%)	74	72	71	↓
江浙织造开机指数 (%)	66	64	63	↓
华南织造开机指数 (%)	38	37	37	↓

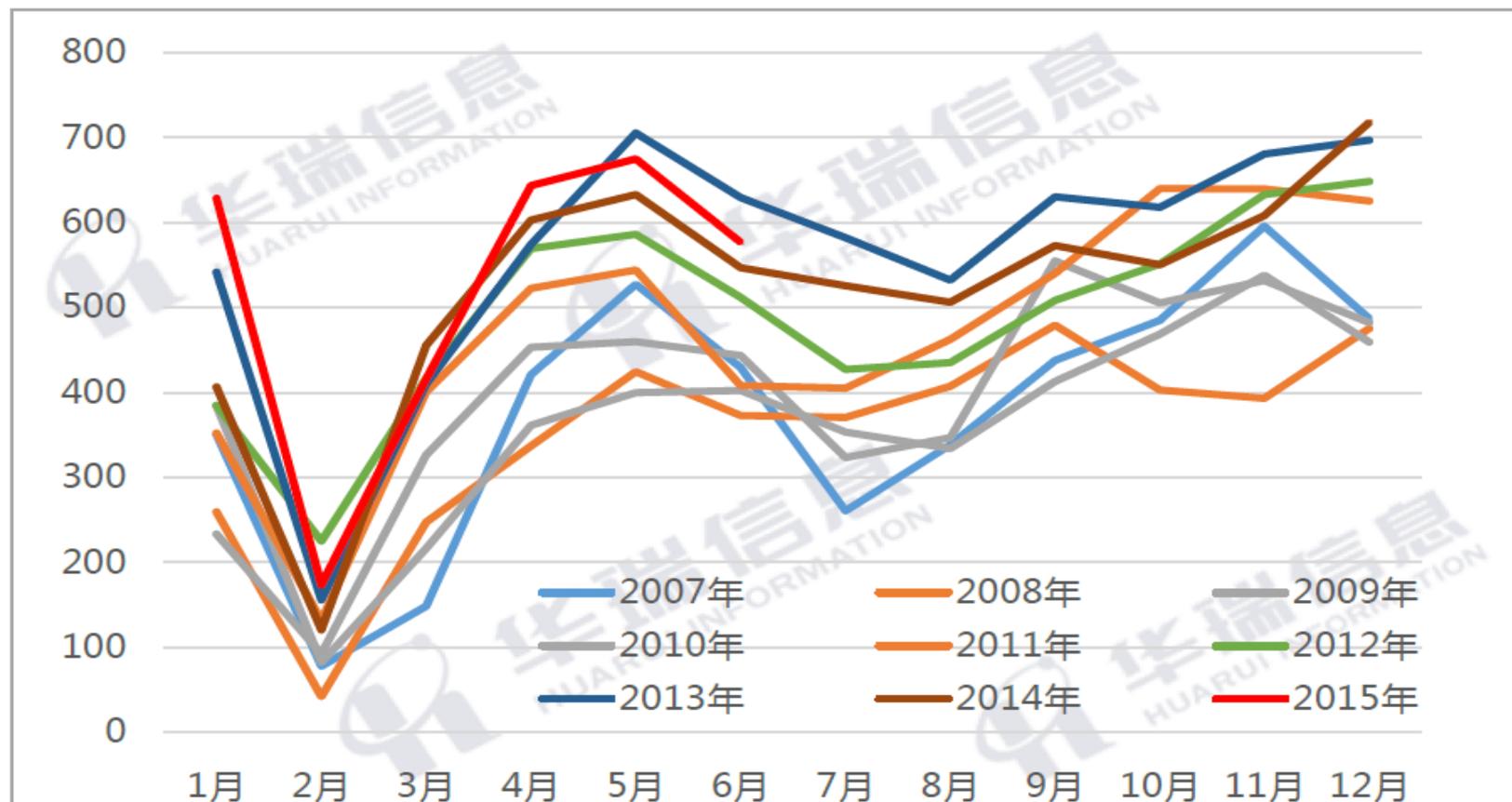


纺织服装出口



时间	服装及衣着附件	纺织纱线、织物及制品	同比增长	总额
2015/01	1,582,486.37	971,686.62	-10.75%	2,554,173
2015/02	1,327,850.44	839,713.68	99.31%	2,167,564
2015/03	668,874.53	587,530.66	-32.59%	1,256,405
2015/04	1,045,586.20	941,980.50	-16.33%	1,987,567
2015/05	1,334,677.80	1,004,518.30	-6.33%	2,339,196
2015/06	1,588,138.40	946,819.60	-1.16%	2,534,958

轻纺城布匹成交



小结

原料方面，短期油价技术层面存在继续下跌的迹象；PX价格依旧较坚挺，PX-石脑油价差380附近，有压缩空间，目前中金PX装置在8月可能开车，若顺利开车，或将压缩PX-石脑油价差空间。

供应方面，目前PTA价格动态亏损幅度处于极值附近，若成本不大幅下滑PTA下方空间不大。

需求方面，目前处于下游需求淡季，产销低迷，后期负荷有继续下降至70%以下可能，短期需求难以改善。

综合来看，短期市场处于震荡整理阶段，目前看不到反弹迹象，特别近期商品市场整体处于弱势，建议投资者继续以观望为主。



地址：杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦12、16层

邮编：310004

电话：0571-28132658

传真：0571-28132689

网址：www.cindaqh.com