

# PTA数据周报 (2月第2周)

## 加工费低位波动, 绝对价格仍由成本驱动

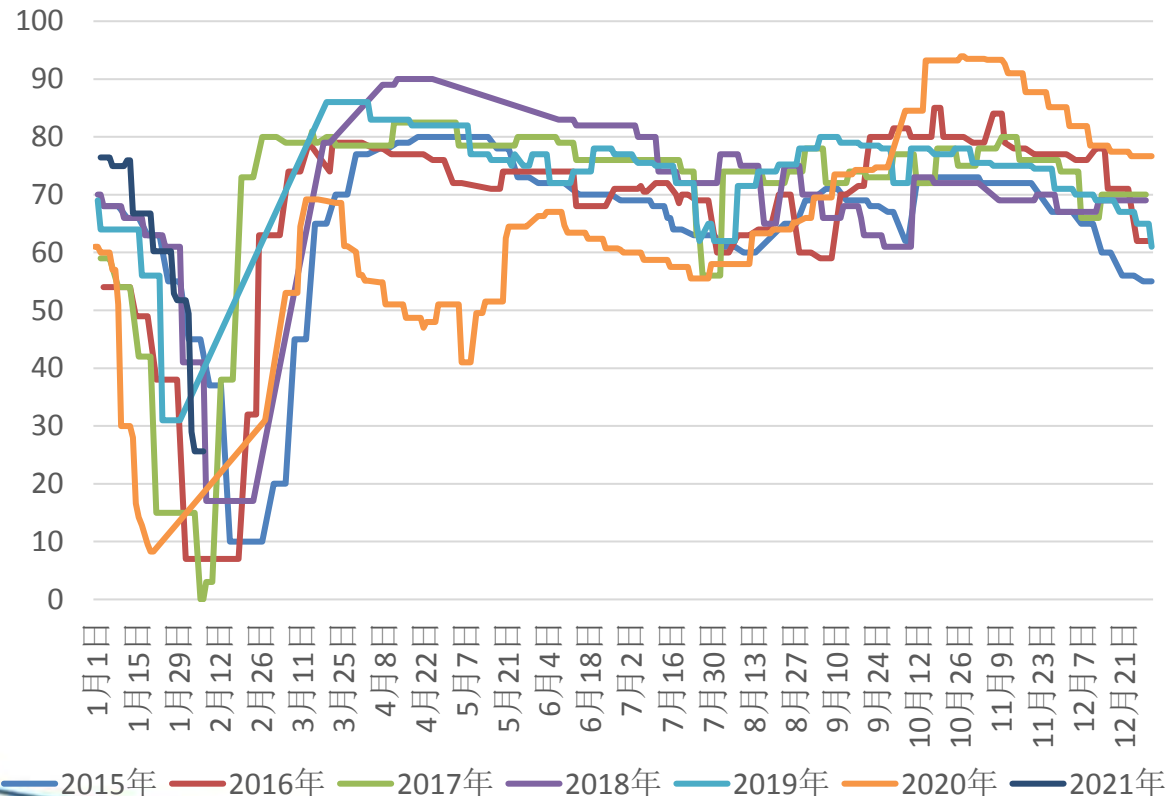
东吴期货能化组  
2020.02.08

**东吴期货**  
Soochow Futures

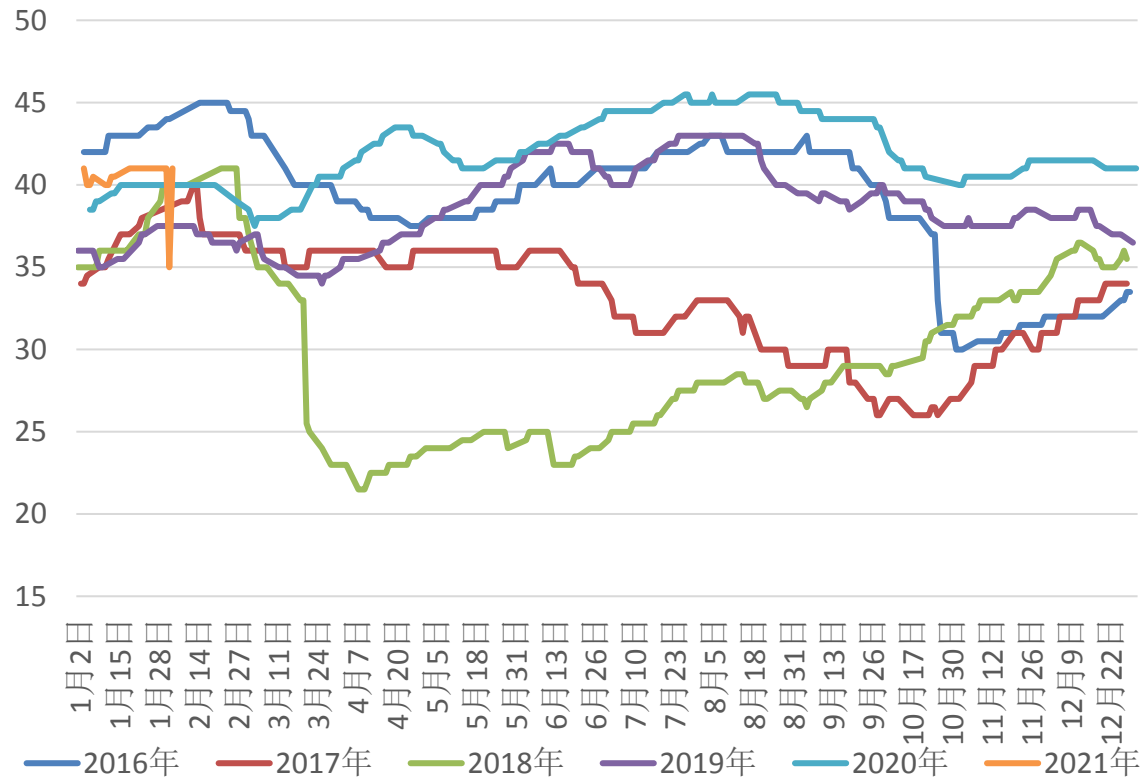
# 织造需求

- 截至上一周，终端坯布库存41天（0%）、织机开工25.61%，终端降负加快。

江浙织机开机率（%）

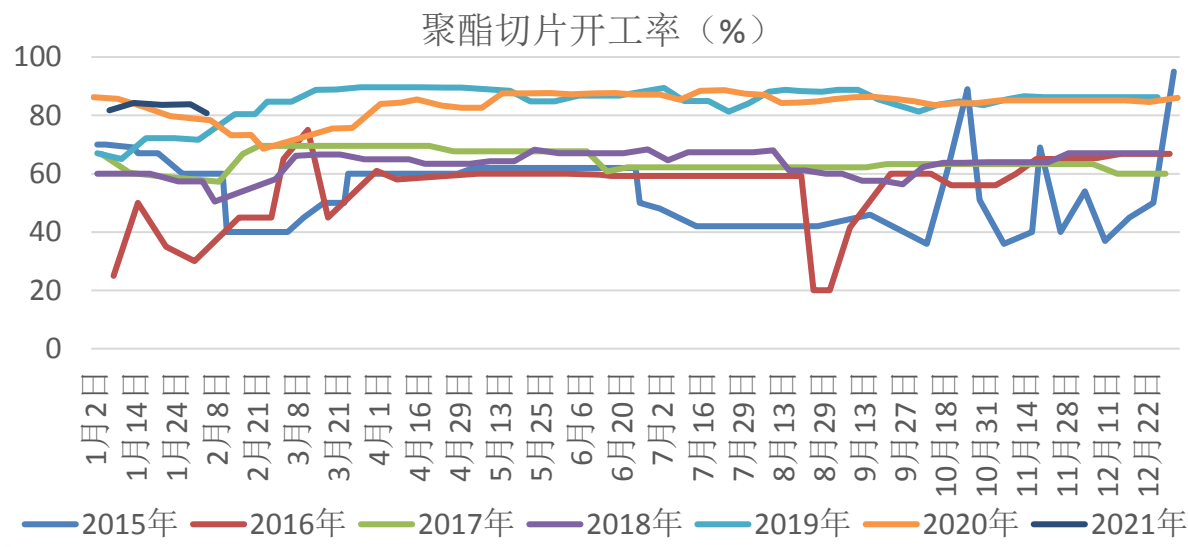
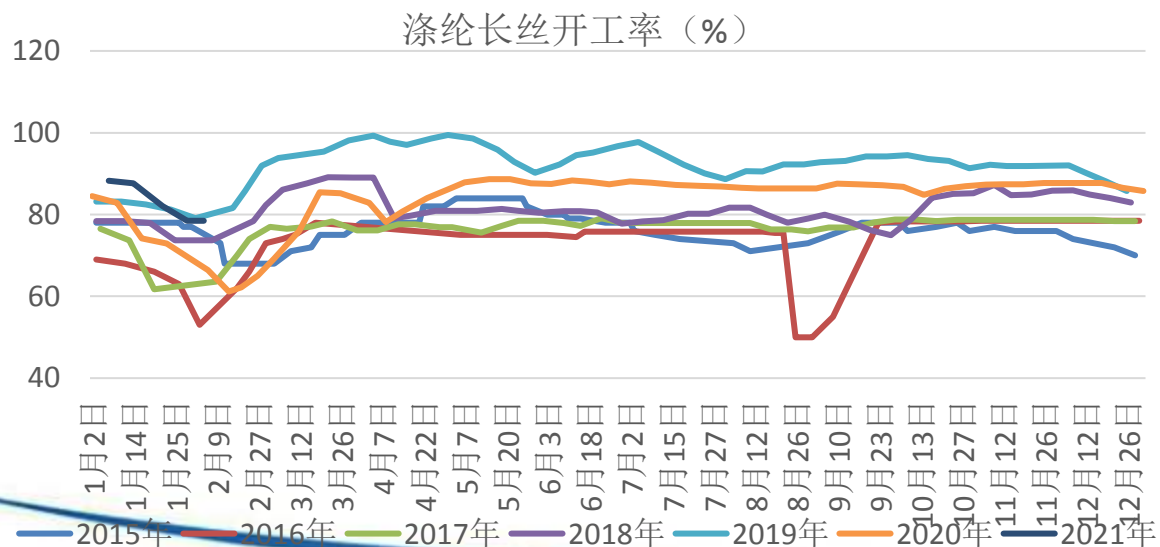
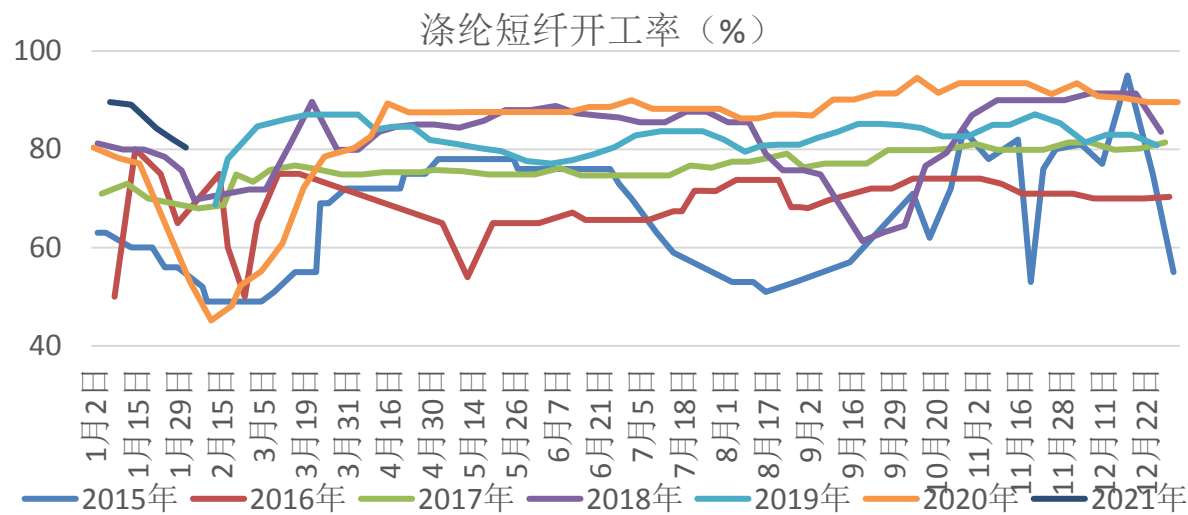
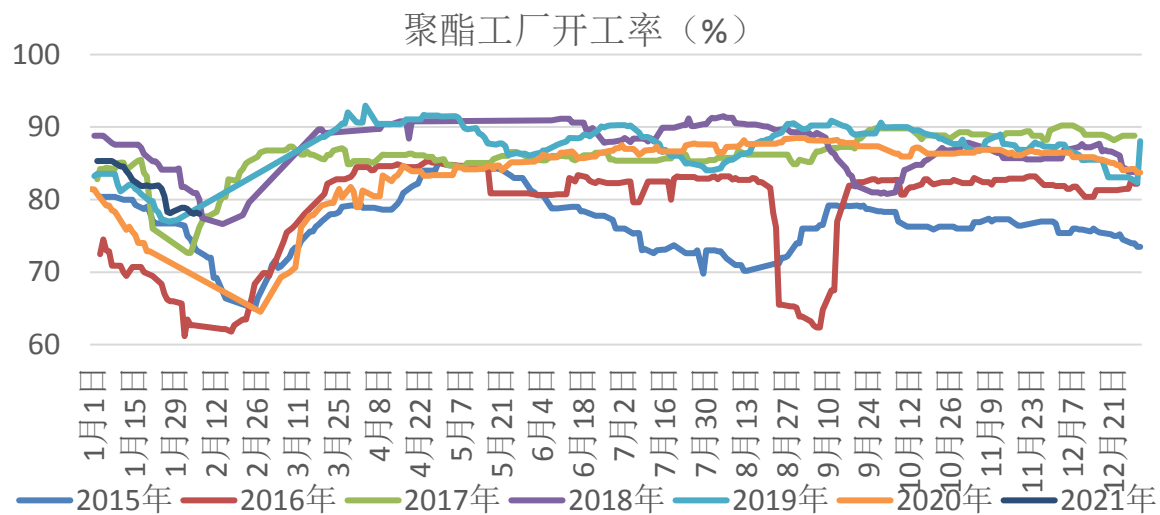


坯布库存天数



# 聚酯供给

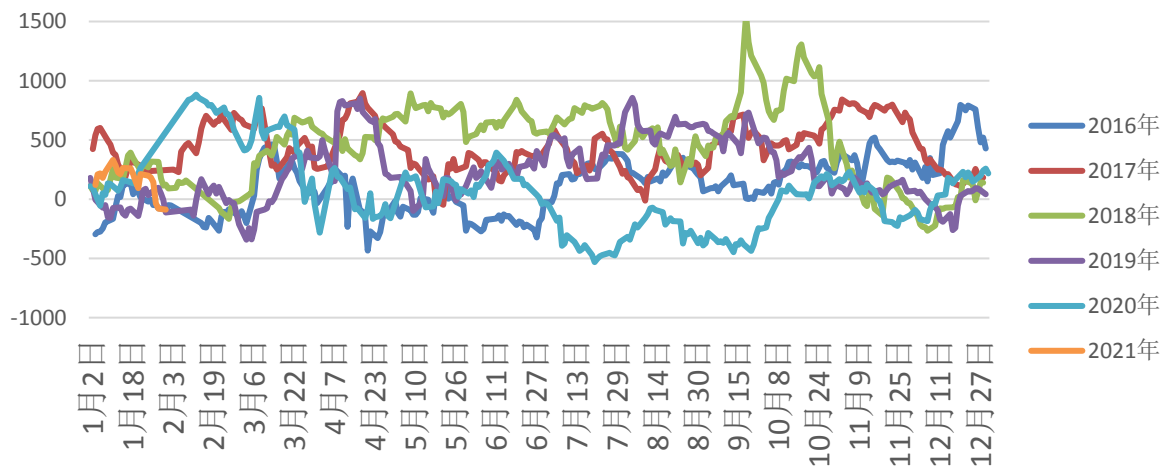
- 截至02/05日当周，长丝开工78.44% (-3.68%)，短纤负荷80.38% (-3.85%)，切片负荷80.72% (-2.83%)。



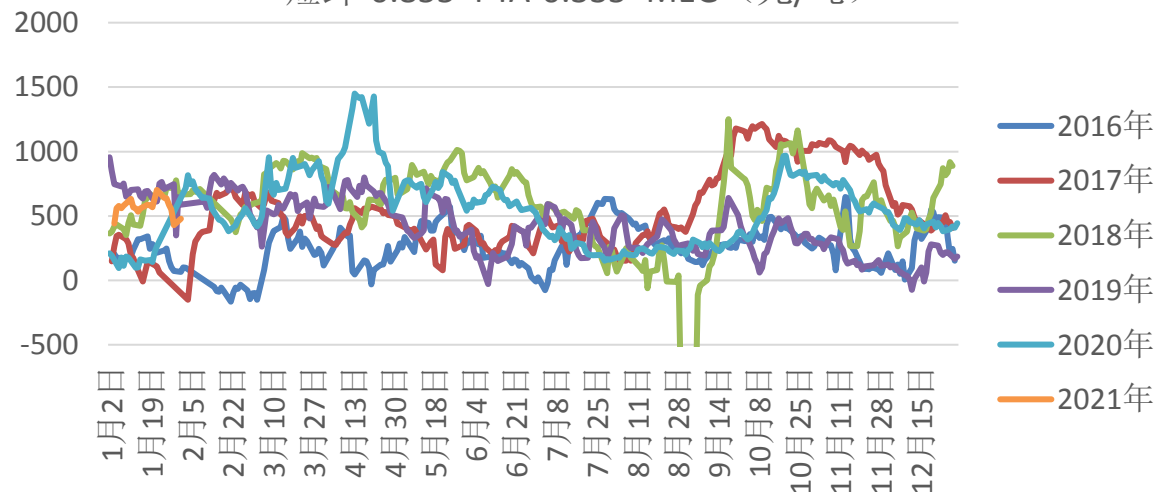
# 聚酯利润

- 成本推升下，TA让利于聚酯：上周，长丝POY利润200元/吨，较上周上升；短纤利润较前周上修接近100元/吨至609元/吨。瓶片利润由负转正。

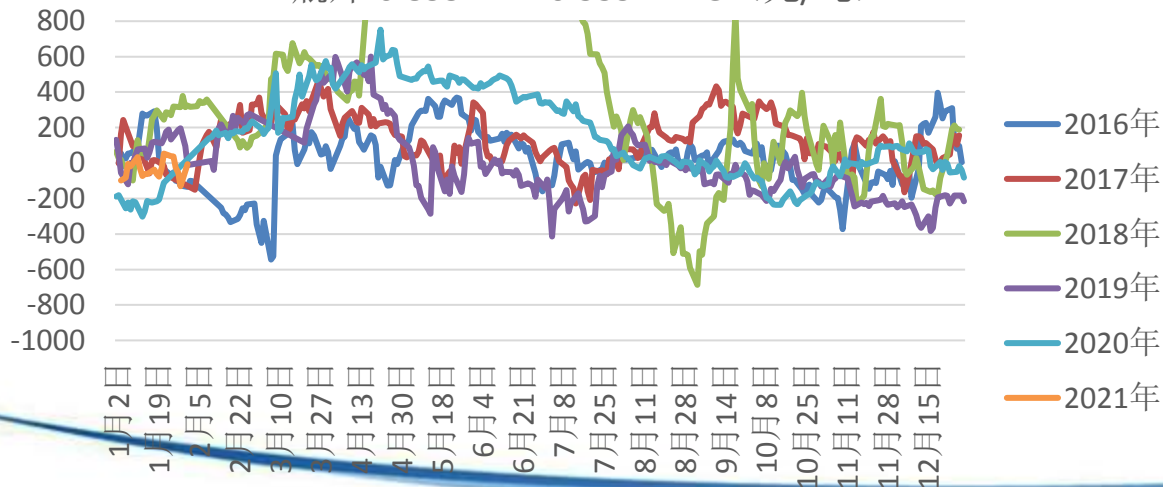
POY-0.855\*PTA-0.335\*MEG (元/吨)



短纤-0.855\*PTA-0.335\*MEG (元/吨)



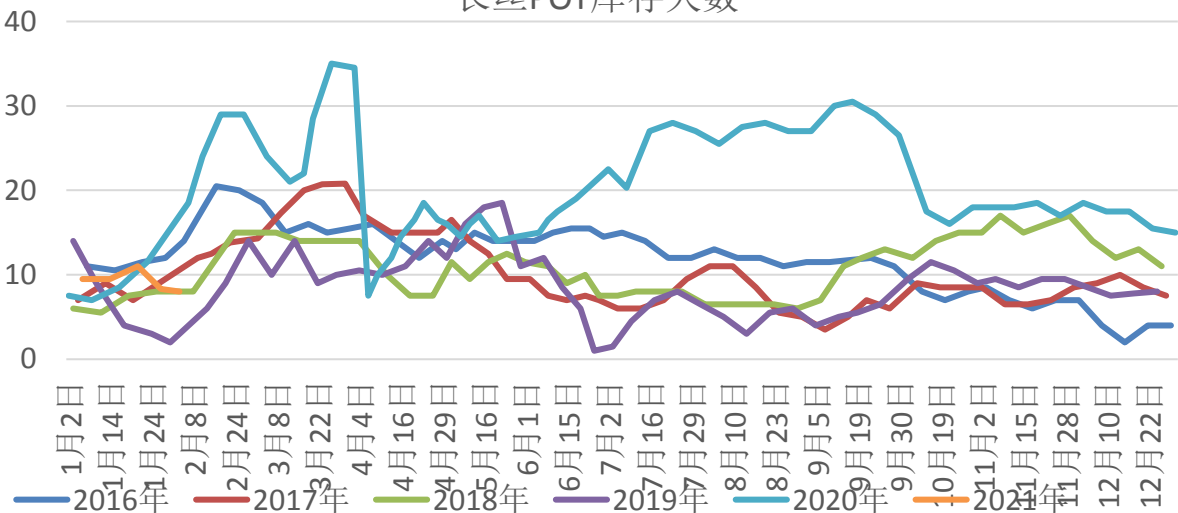
瓶片-0.855\*PTA-0.335\*MEG (元/吨)



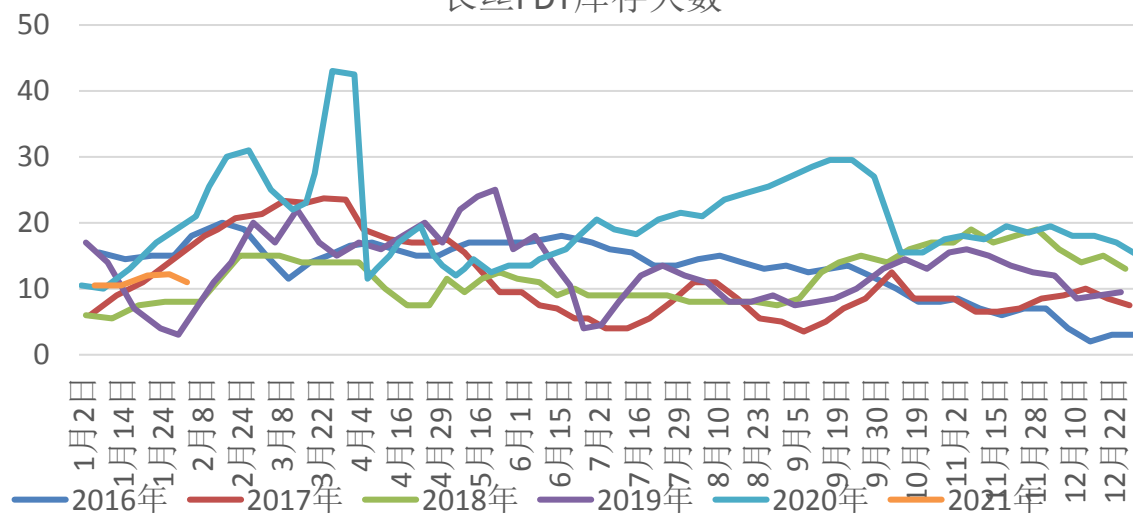
# 聚酯库存

● 截至2/5日当周，长丝POY库存8天（-3），短纤库存-11.4天（-2天）。

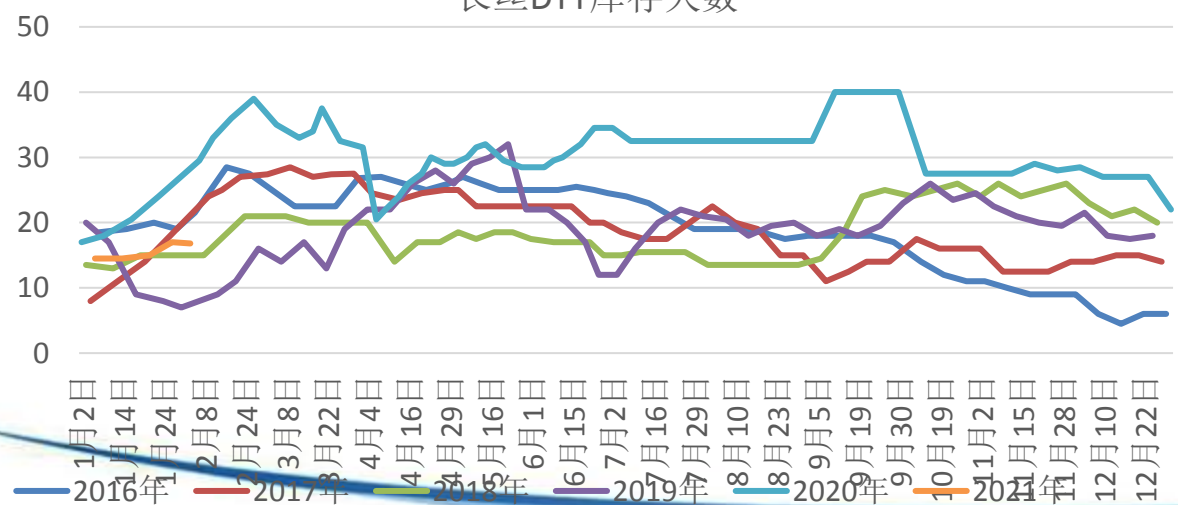
长丝POY库存天数



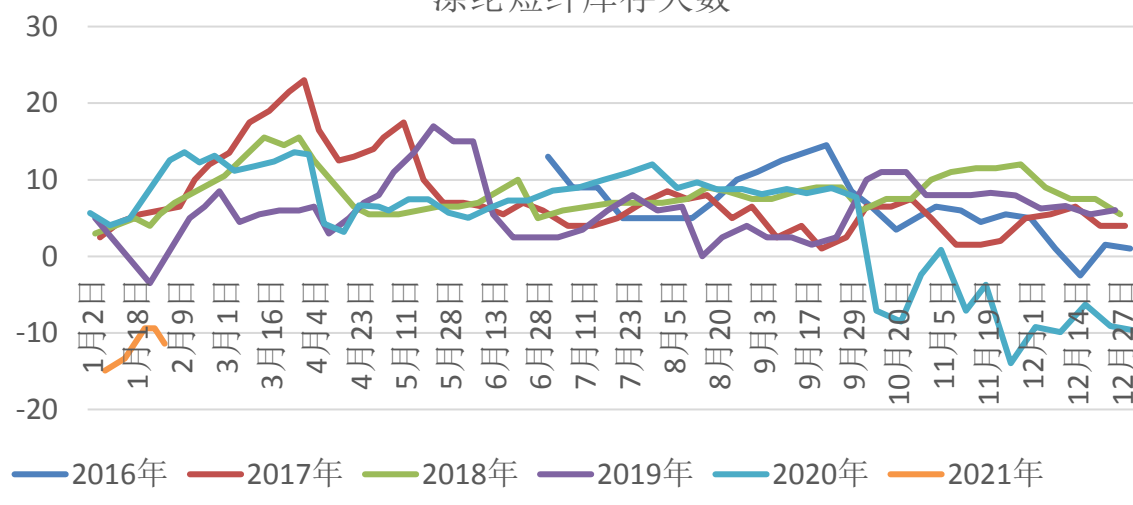
长丝FDY库存天数



长丝DTY库存天数



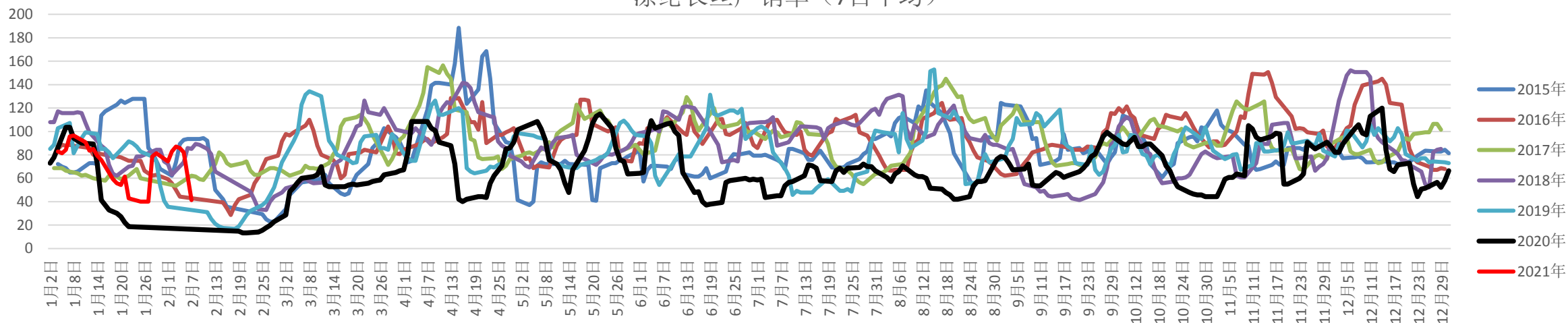
涤纶短纤库存天数



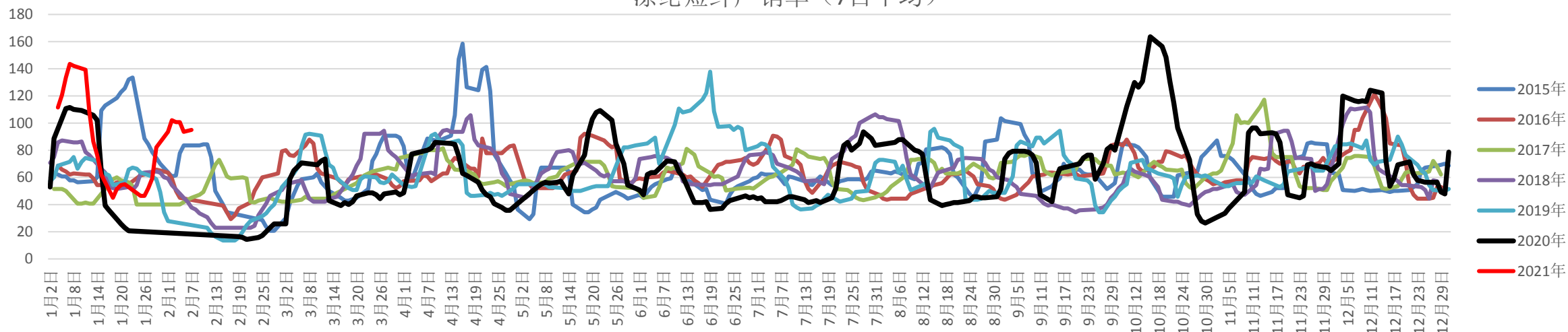
# 聚酯需求

- 节前原料推涨下，长丝、短纤产销依旧清淡。长丝产销跌至50%以下，负库存下短纤产销季节性高位维持在100%附近。

涤纶长丝产销率（7日平均）



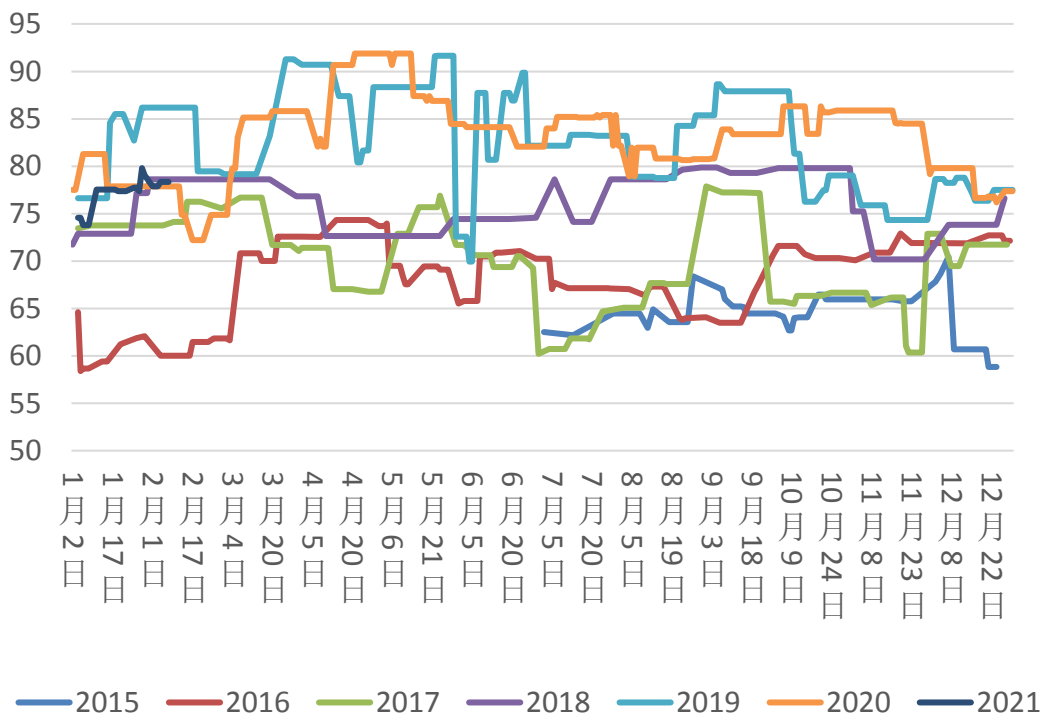
涤纶短纤产销率（7日平均）



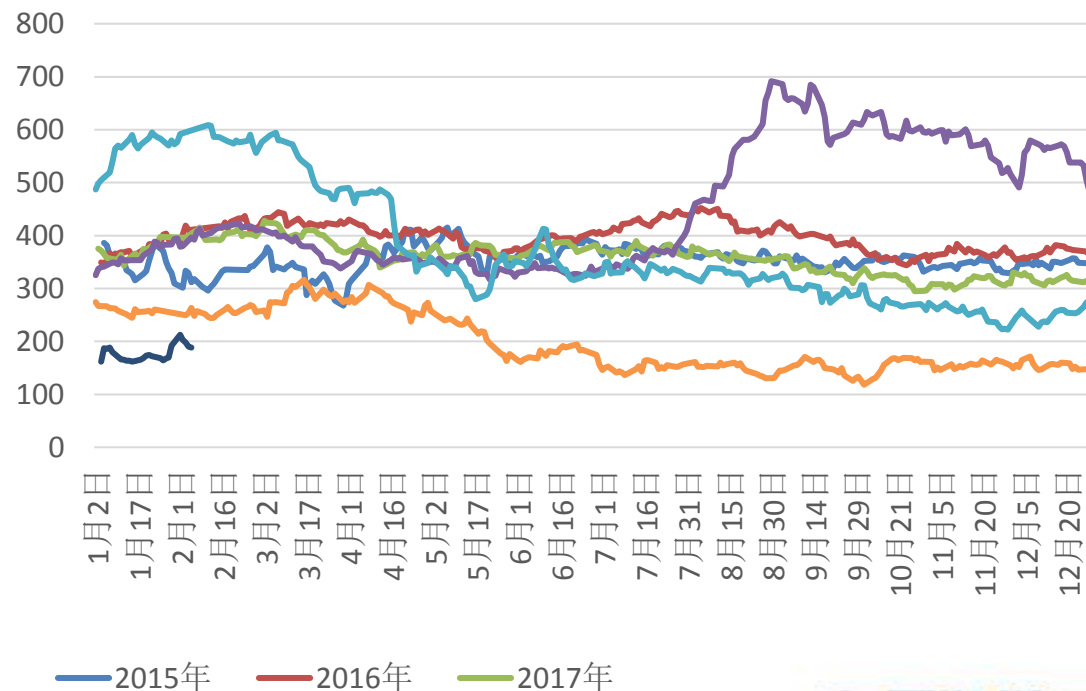
# 成本PX

- 检停及复产：宁波中金 160 万吨装置原计划1月底重启，现重启推迟至 2 月底；海南炼化166万吨2月初提负至 95%，辽阳石化100万吨2月初提负至85%；
- 降负：浙石化400万吨PX与1.19降负至9成、镇海炼化75万吨1月底降负至8成；
- 宁波中金复产推迟加剧近端PX供应紧张，叠加浙石化投产推迟预期，PX近期偏强运行，加工差持续走扩；
- 而未来浙石化投产预计将使PX重新转至边际过剩，因此进度将愈受关注。

国内PX开工率 (%)



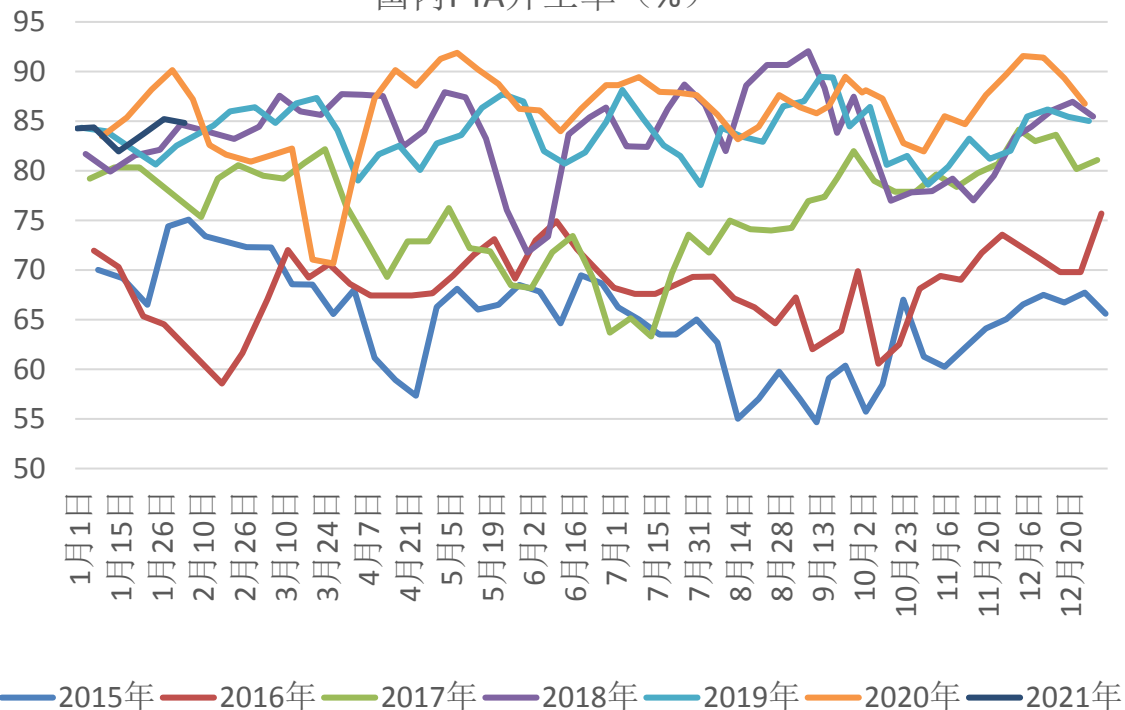
PX CFR中国-Nap CFR 日本 (美金/吨)



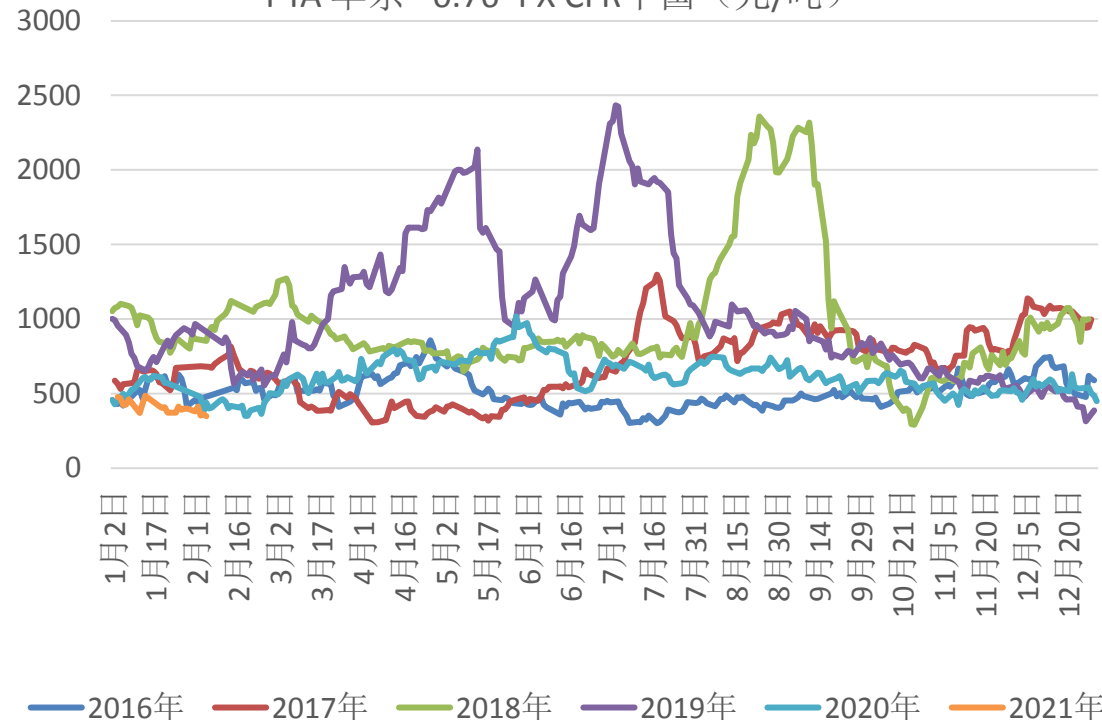
# PTA开工与利润

- TA上周五开工84.83%，较上周上升1.12%。
- TA/PX加工差347元/吨，较前一周下降50。

国内PTA开工率 (%)



PTA 华东 - 0.76\*PX CFR中国 (元/吨)





# PTA供需平衡

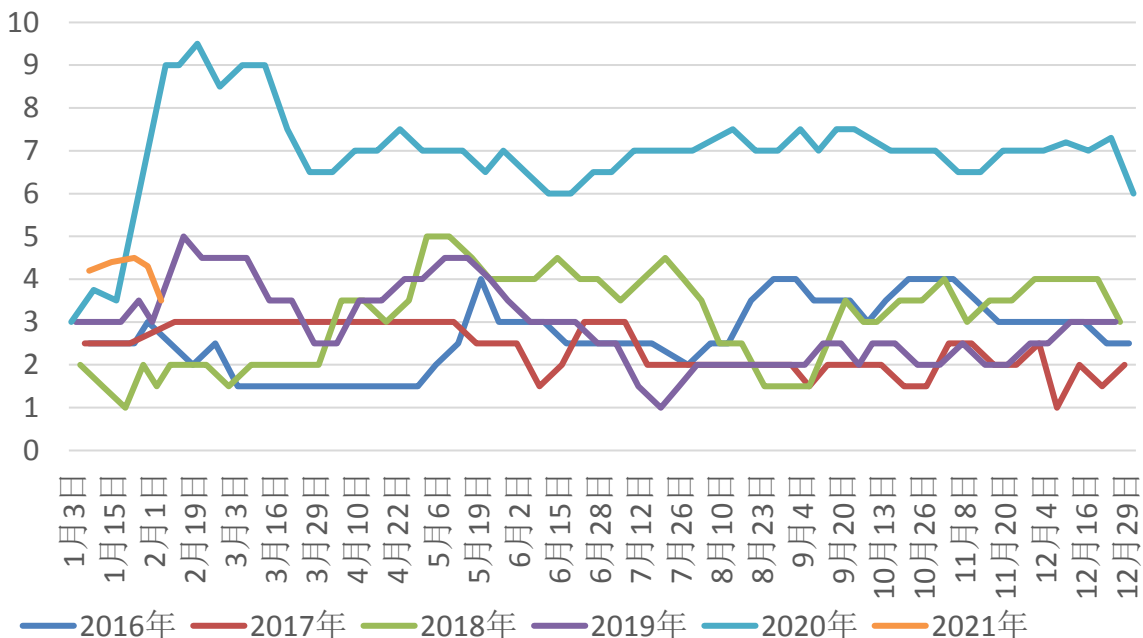
## ● 装置变动:

- 1) 目前检修: 汉邦220万吨1.6开始检修, 目前仍停车;
- 2) 检修复产: 宁波逸盛 200 万吨1.24 检修15 天, 目前升温重启;
- 3) 降负: 华彬140万吨肩负至7成; 扬子石化60万吨降负至8成;
- 4) 新装置: 福建百宏125 万吨产能计划近日投产。

● 2月份TA预计将加速累库, 加工费已压缩至400附近预计继续压缩;

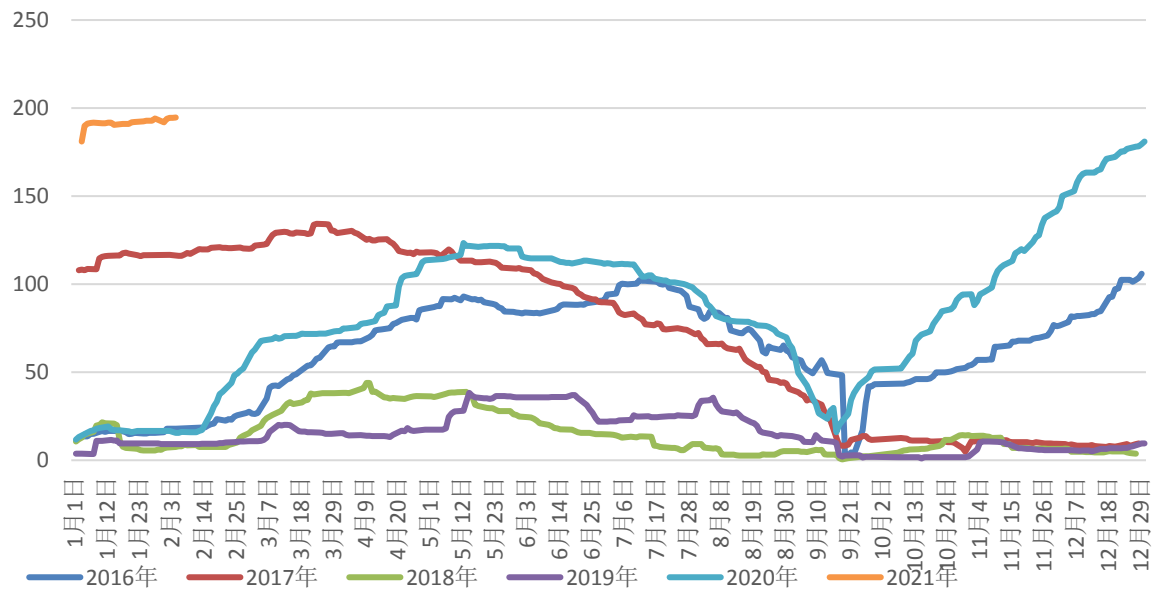
3月预计TA将出现检修高峰: 3月逸盛海南220wton、3月中华彬140万吨、恒力3#4#线于3月4月轮检;

PTA工厂库存天数

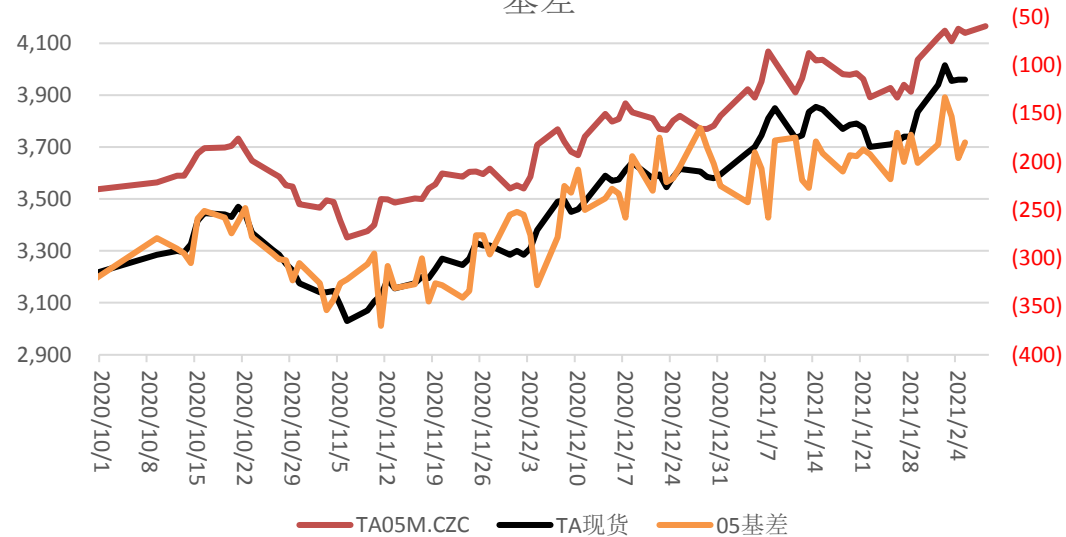


# PTA仓单

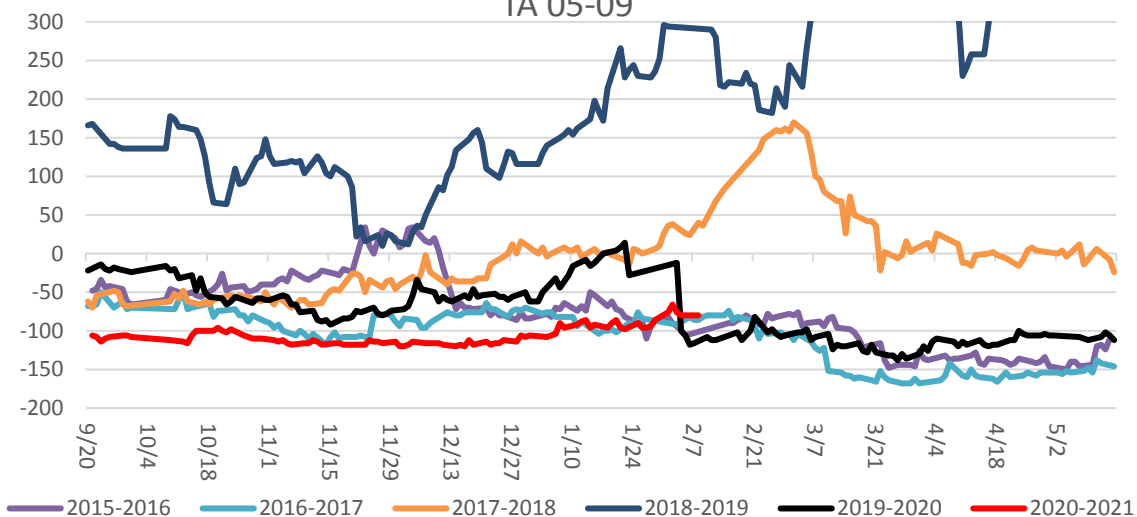
TA总仓单（包含有效预报）万吨



基差



TA 05-09



## 免责声明

# 谢谢

请联系东吴期货研究所，期待为您服务

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。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。

**期市有风险，投资需谨慎！**