



# 基本面弱勢難改，PTA料偏弱震蕩

长安期货 投资咨询部

胡心阁 F3064864

## 一. 近期行情走势回顾

## 二. 宏观及原油对PTA的影响

## 三. PTA近期基本面情况

# PTA行情走势回顾



## 一. 近期行情走势回顾

## 二. 宏观及原油对PTA的影响

## 三. PTA近期基本面情况



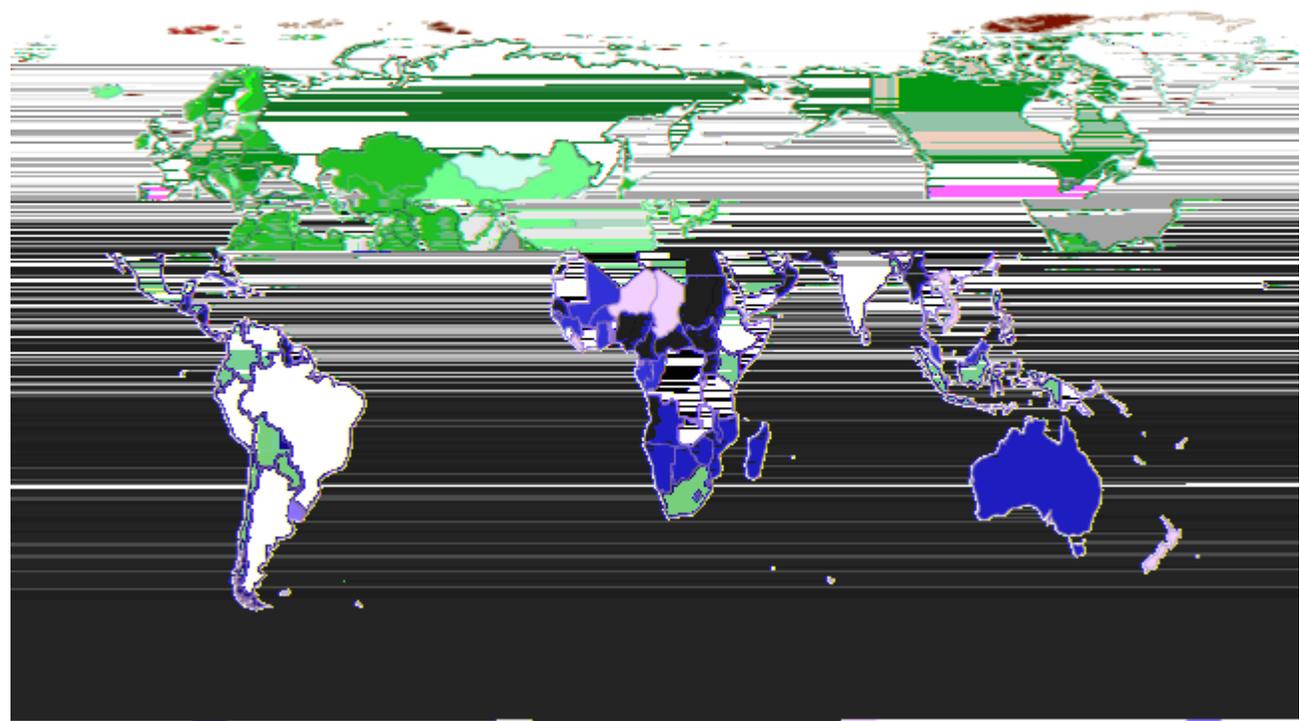
## 海外疫情再创新高，宏观市场悲观氛围再起

全球疫情地图

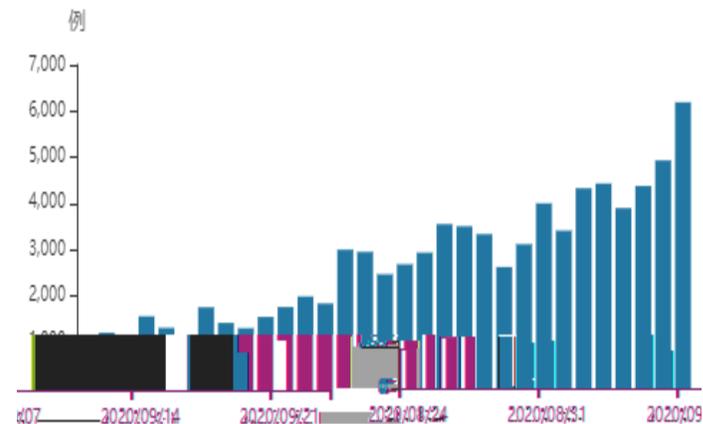
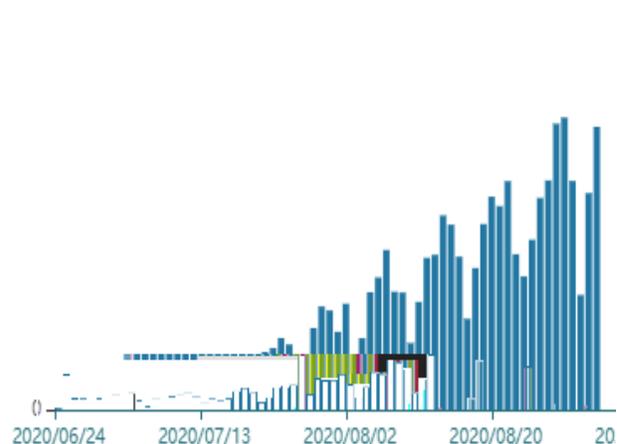
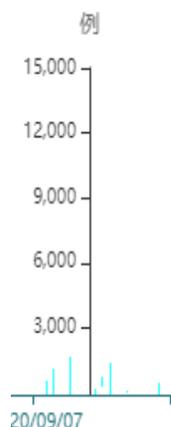
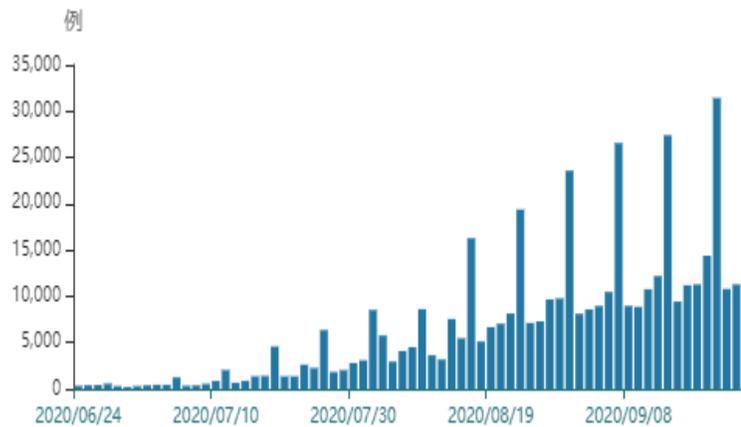
现有确诊

累计确诊

动态图



# 海外疫情再创新高，宏观市场悲观氛围再起




---



---



## 国际油价上行承压

- 库存仍处下降趋势，但提振作用并不明显

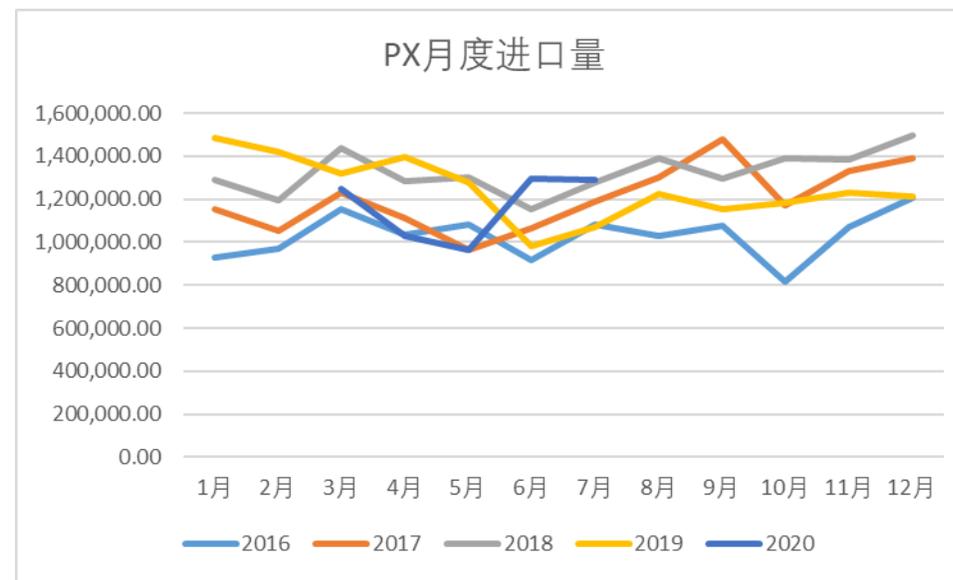


## 一. 近期行情走势回顾

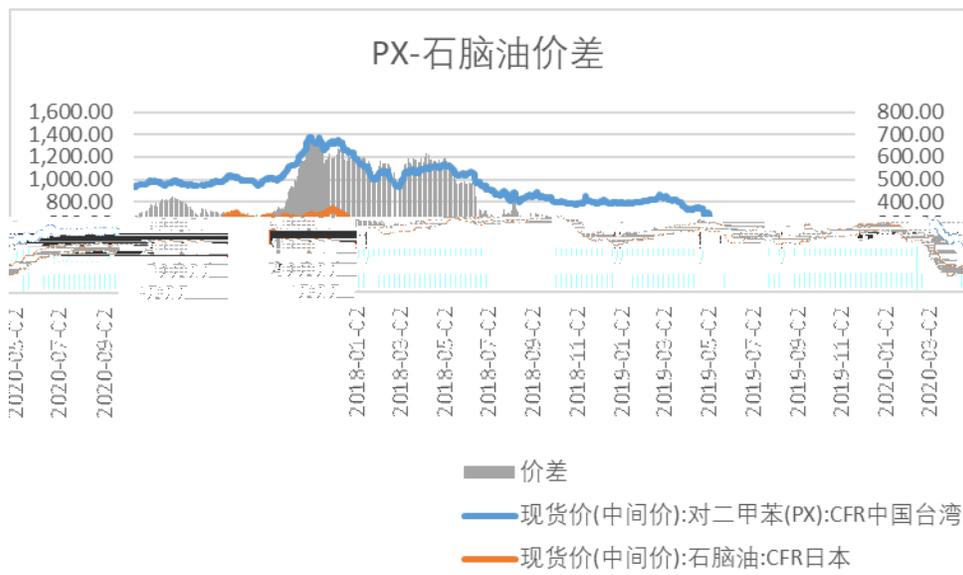
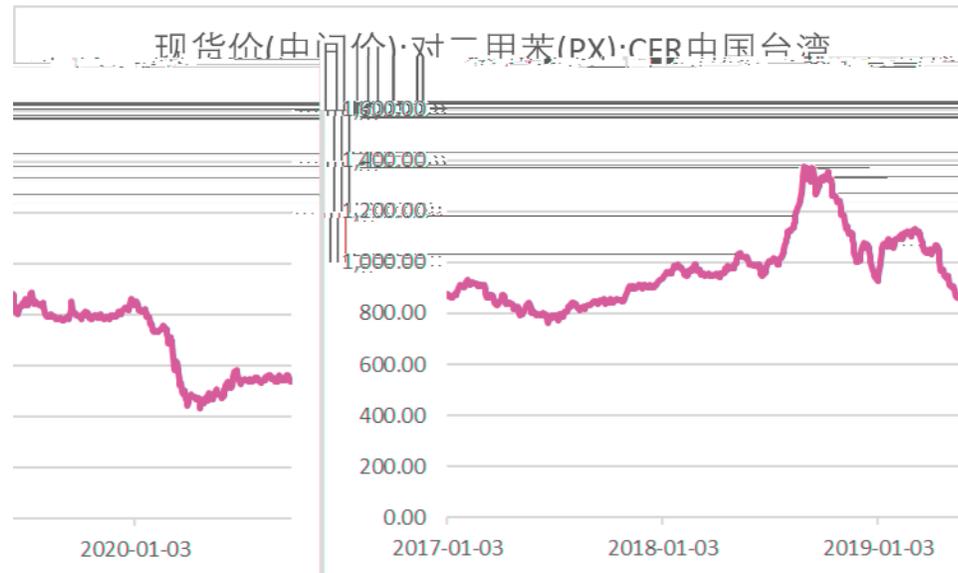
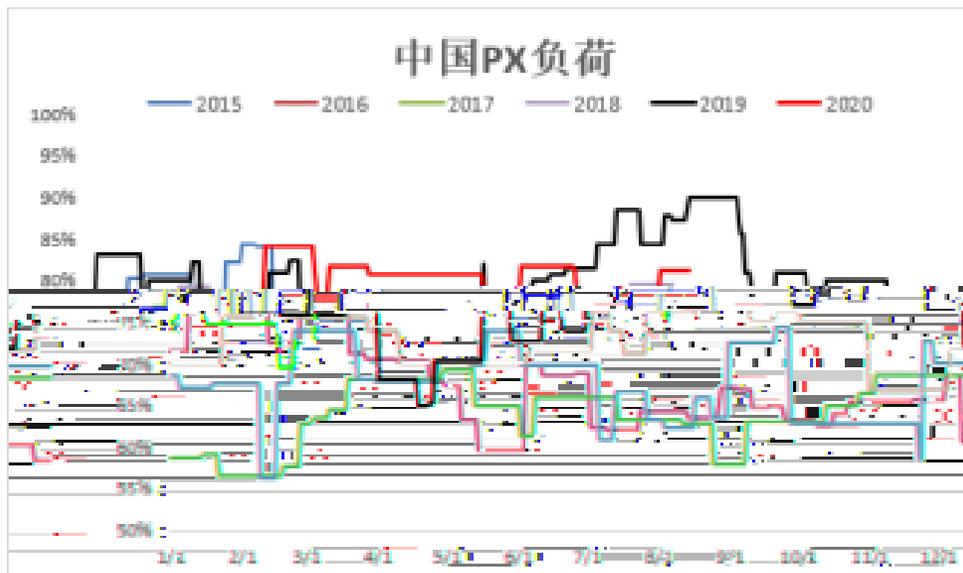
## 二. 宏观及原油对PTA的影响

## 三. PTA近期基本面情况

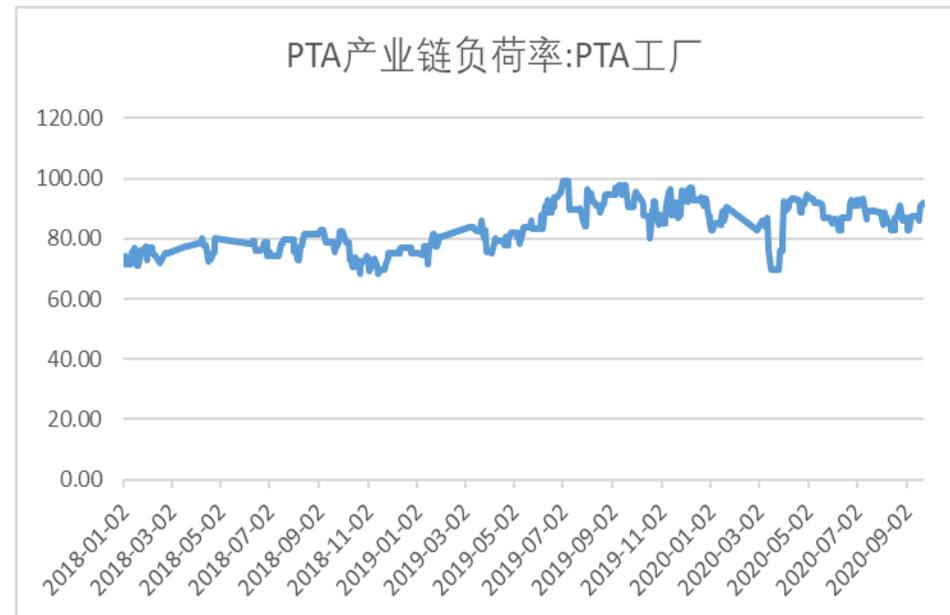
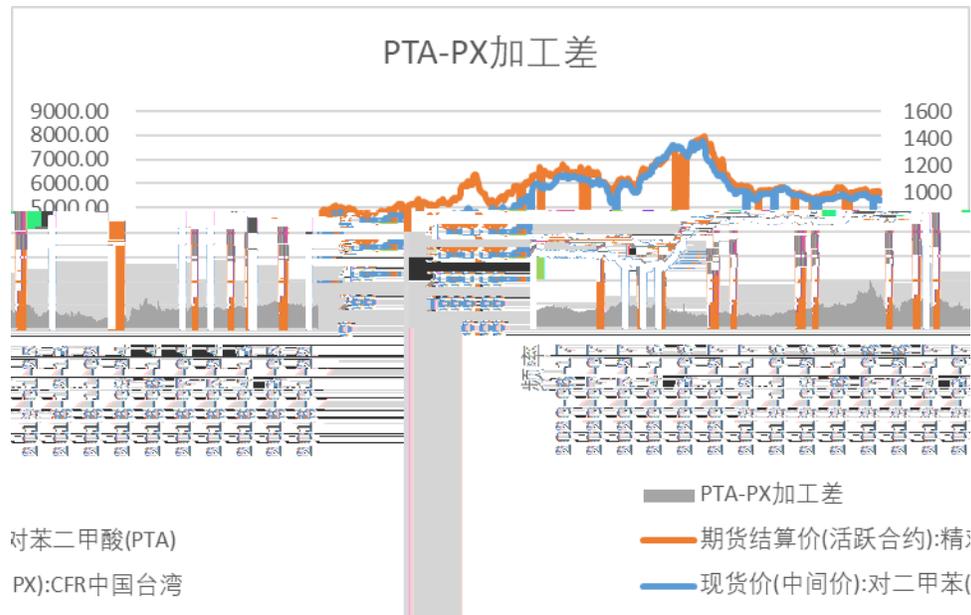
# PTA成本端-7月PX进口量环比持平



# PTA成本端-高开工下低加工费或成为PX常态



# PTA供应端-利润空间仍存，周度开工率环比提升



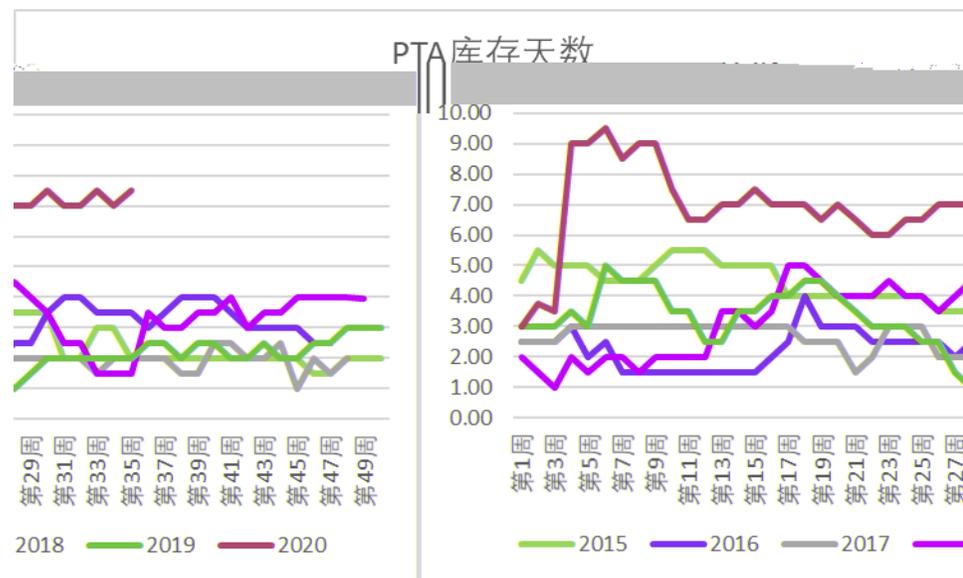
# PTA供应端-装置检修陆续恢复，且面临新装置投产压力

PTA供应端：装置变动情况

| 企业名称      | 设计产能 | 地点   | 备注     |
|-----------|------|------|--------|
| 虹港石化      | 150  | 连云港  | 正常运行   |
| 福化工贸      | 150  | 福建赣州 | 负荷9成附近 |
|           | 150  |      |        |
|           | 150  |      |        |
| 4.30起停车检修 | 35   | 山东烟台 | 正常运行   |

|                       |      |      |         |
|-----------------------|------|------|---------|
| 4.30起停车检修             | 35   | 山东烟台 | 正常运行    |
| 9.16附近降负至5成           | 40   | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 正常运行                  | 40   | 台州   | 浙江石化    |
| 4.30起停车               | 40   | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 正常运行                  | 65   | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 9.3开始逐步降负，目前重启中       | 200  | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 正常运行                  | 275  | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 正常运行                  | 375  | 浙江台州 | 浙江石化    |
| 正常运行                  | 75   | 上海金山 | 上海石化    |
| 正常运行                  | 40   | 上海金山 | 上海石化    |
| 正常运行                  | 110  | 珠海   | 珠海石化    |
| 正常运行                  | 125  | 珠海   | 珠海石化    |
| 7.27停车，目前负荷6成         | 32.5 | 河南   | 中石油洛阳石化 |
| 4月下旬起停车检修，重启待定        | 34   | 天津   | 天津石化公司  |
| 正常运行                  | 75   | 山东   | 中石油齐鲁石化 |
| 2019.08起停车，重启待定       | 60   | 福建   | 福建石化    |
| 5.10起停车检修，重启待定        | 70   | 江苏   | 江苏石化    |
| 正常运行                  | 220  | 江苏   | 江苏石化    |
| 8月初120万吨装置检修，预计9月下旬重启 | 120  | 江苏   | 江苏石化    |
| 正常运行                  | 120  | 江苏   | 江苏石化    |
| 正常运行                  | 150  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 250  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 250  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 正常运行                  | 220  | 浙江   | 嘉兴石化    |
| 3.10附近停车              | 90   | 重庆   | 重庆石化    |
| 正常运行                  | 100  | 四川   | 四川能投    |
| 正常运行                  | 220  | 甘肃   | 独山能源    |
| 正常运行                  | 120  | 新疆   | 中泰化学    |

# PTA供应端-库存高位暂难缓解

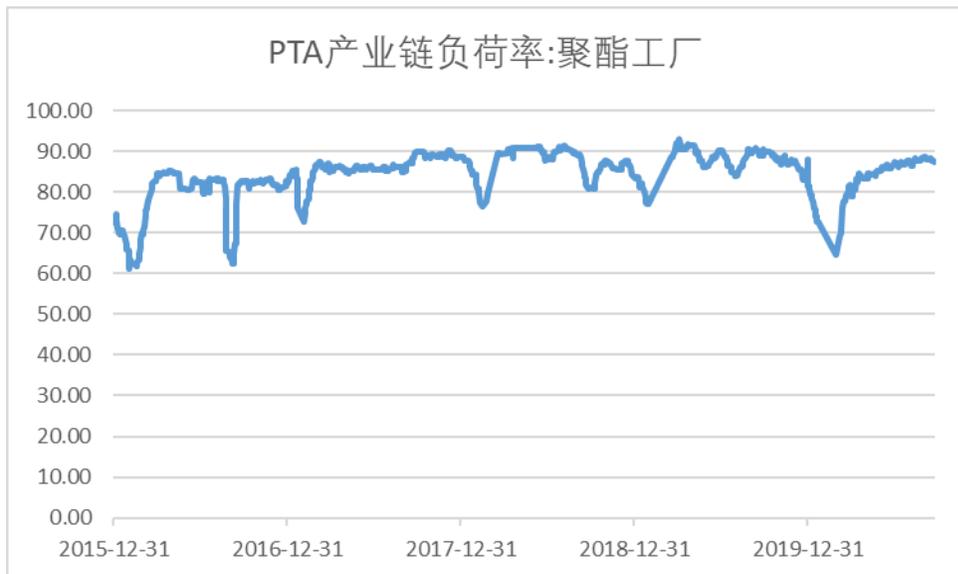




PTA需求展望

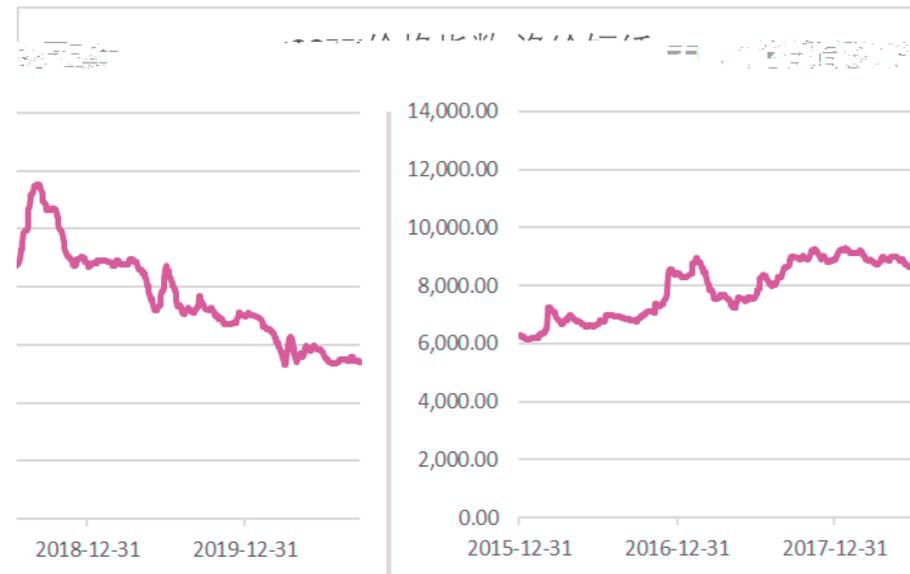
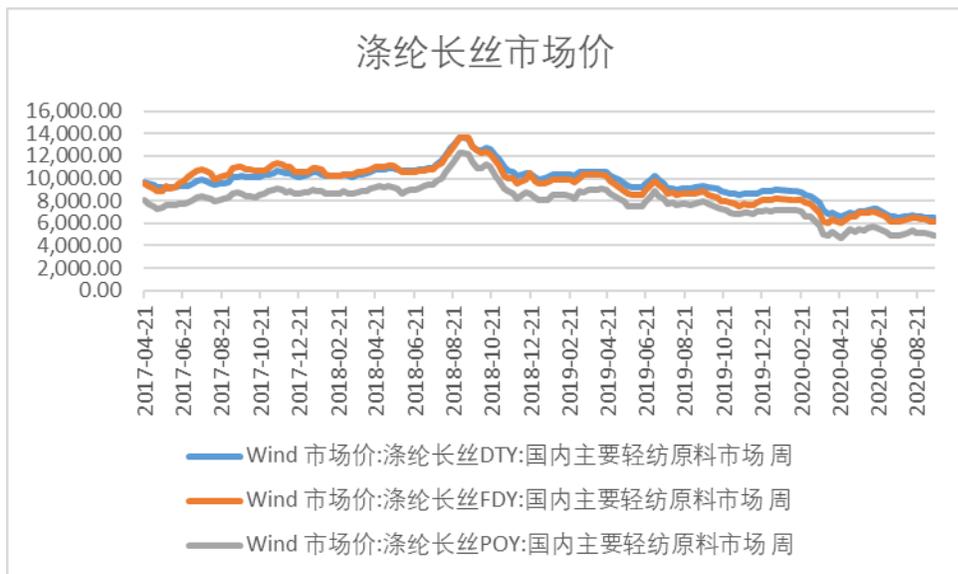
CHANG AN FUTURE

# 聚酯开工负荷维持较高水平

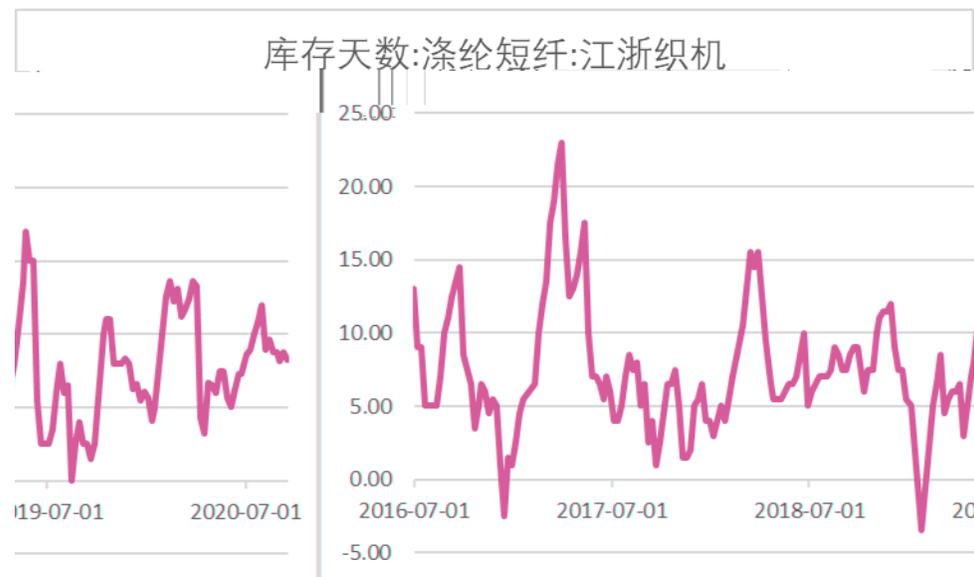
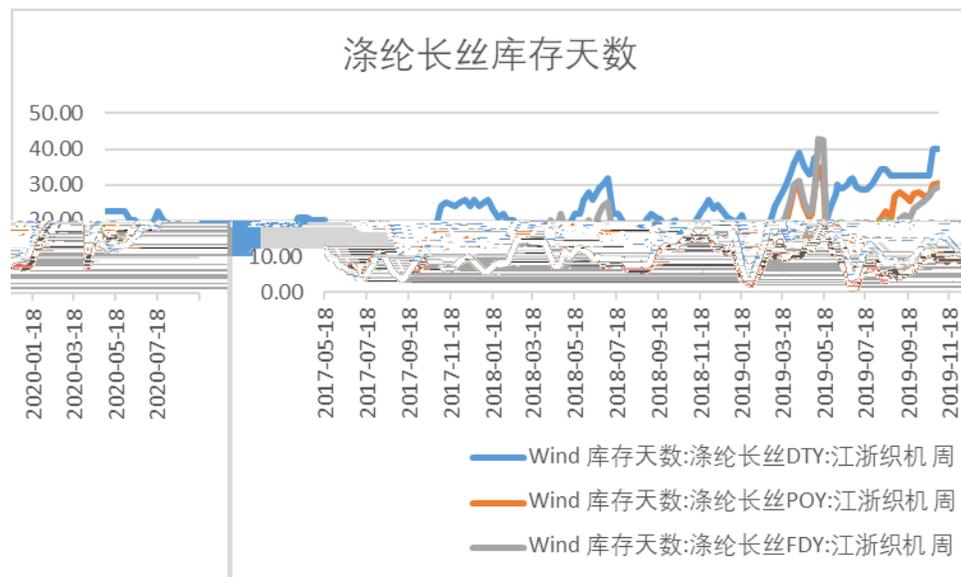


| 聚酯工厂 |  |  |  |
|------|--|--|--|
|      |  |  |  |
|      |  |  |  |
|      |  |  |  |
|      |  |  |  |

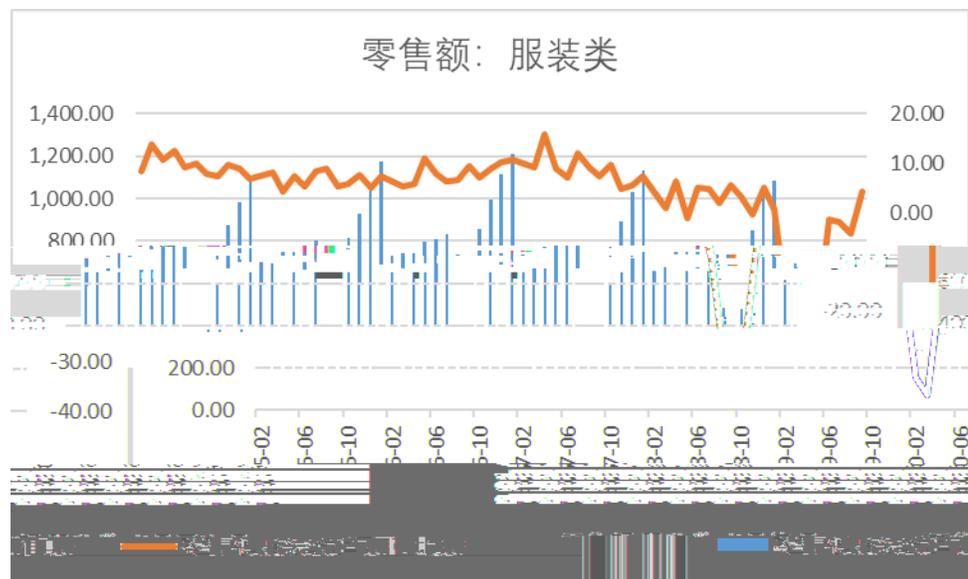
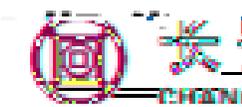




# PTA需求端-聚酯整体库存偏高

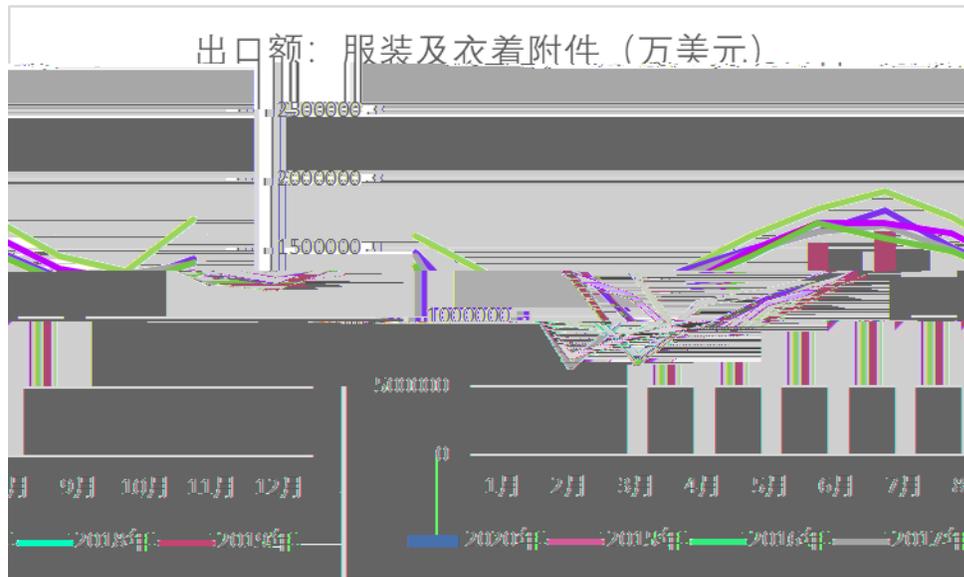


# PTA终端-纺服订单环比好转，但持续性谨慎期待



| 8 |       |     |        |      |
|---|-------|-----|--------|------|
|   | 8     | %   | 1-8    | %    |
|   | 33571 | 0.5 | 238029 | -8.6 |
|   | 967   | 4.2 | 6936   | -15  |

# PTA终端-纺服订单环比好转，但持续性谨慎期待



|   | 2020 1-8 |       |       |         |        |
|---|----------|-------|-------|---------|--------|
|   | (        | )     | %     | %       |        |
|   | 309.25   | -1.18 | 16.85 | 1874.07 | 8.11   |
| / | 147.18   | -7.88 | 31.95 | 1047.98 | 33.43  |
|   | 162.07   | 5.8   | 3.13  | 826.09  | -12.86 |




---



---



---



---



# PTA后市形势总结

- 宏观



宏观氛围动荡或加剧  
TA短期波动

- 基本面



偏宽松的基本面或将  
主导近期行情走势



敬畏



卓越

忠诚



创新

