



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



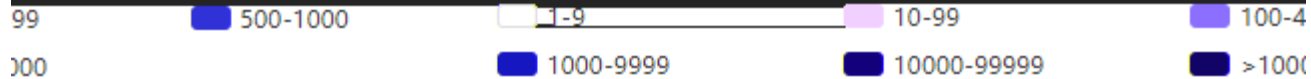
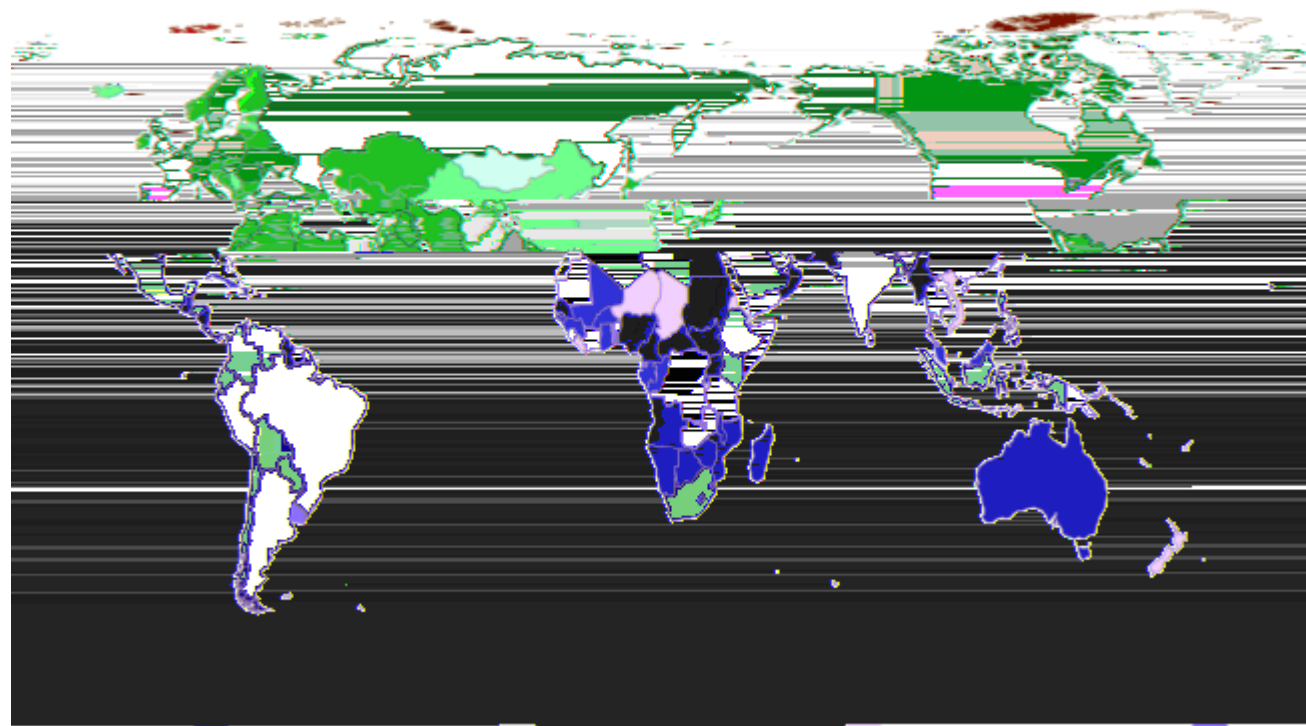
海外疫情再创新高，宏观市场悲观氛围再起

全球疫情地图

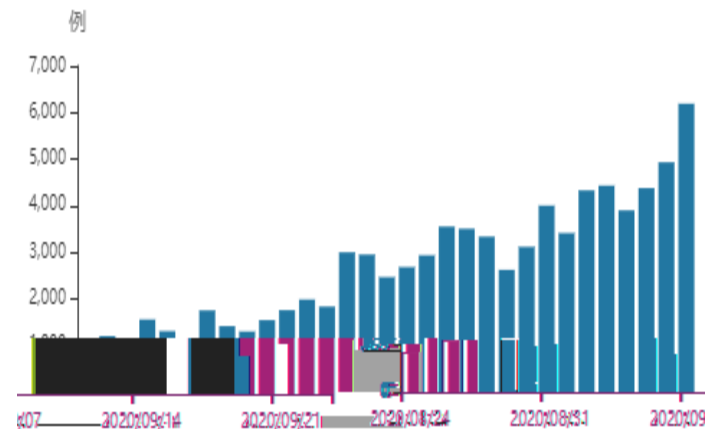
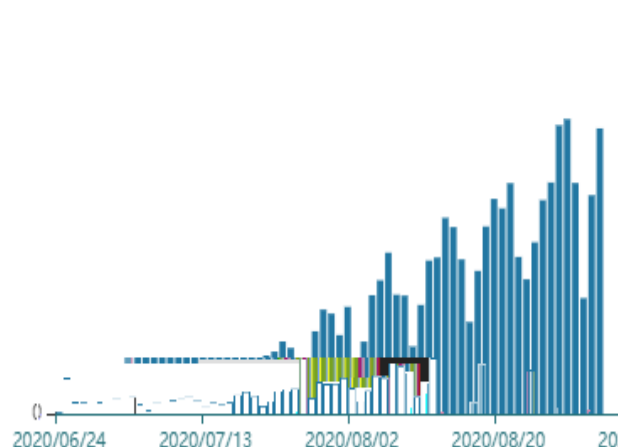
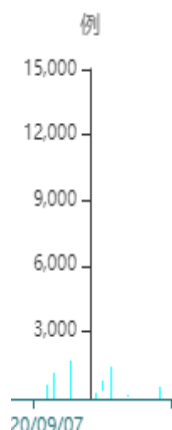
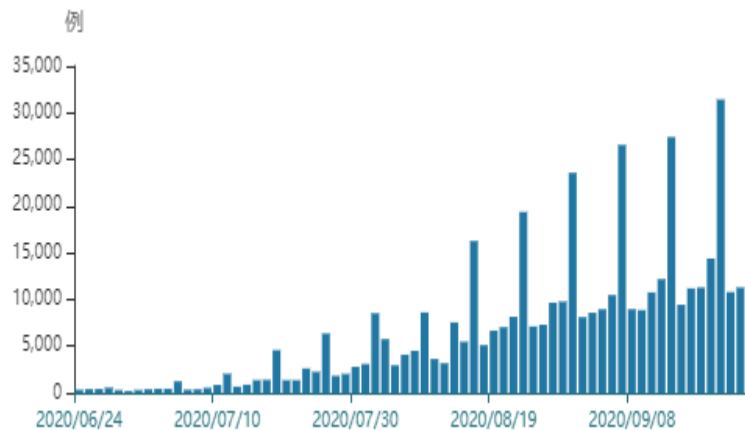
现有确诊

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

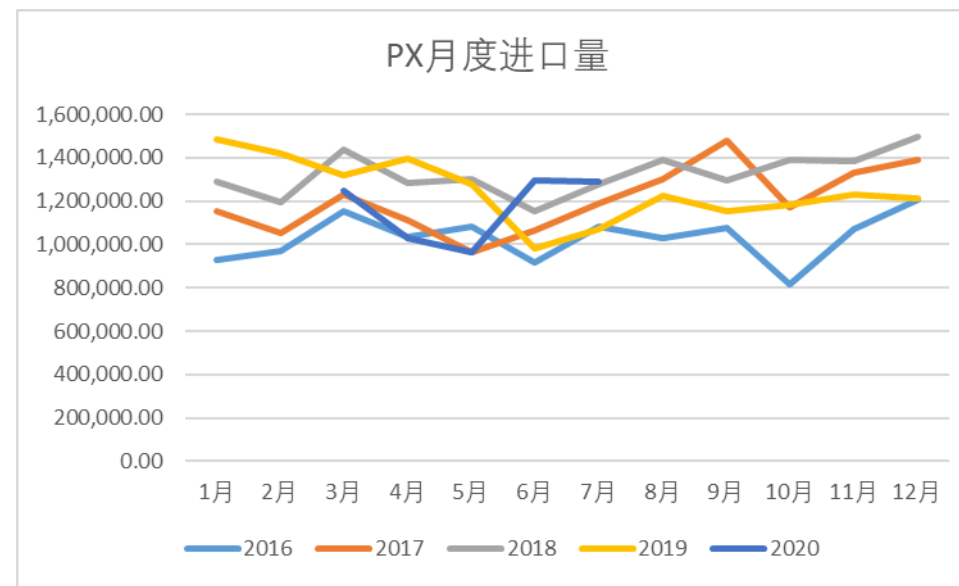
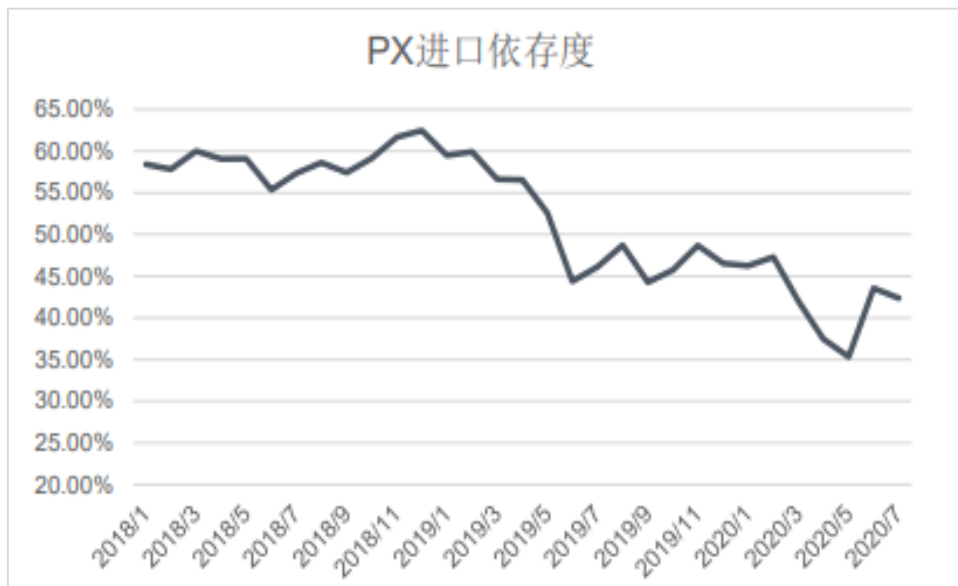


一. 近期行情走势回顾

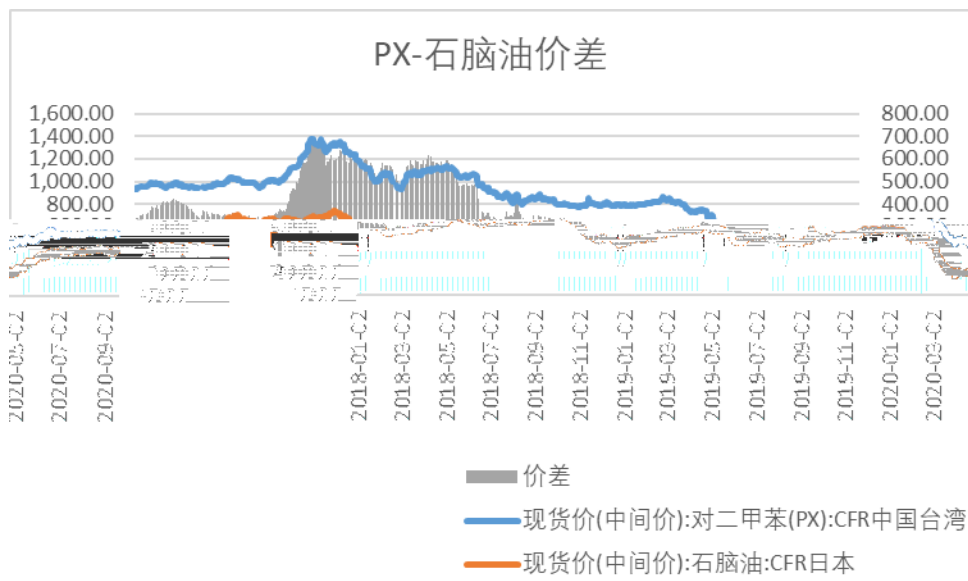
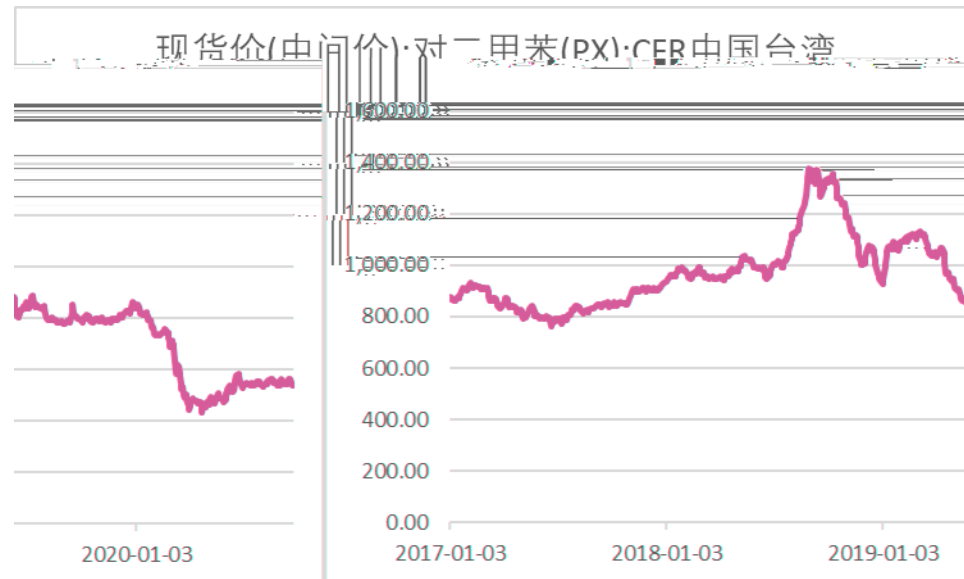
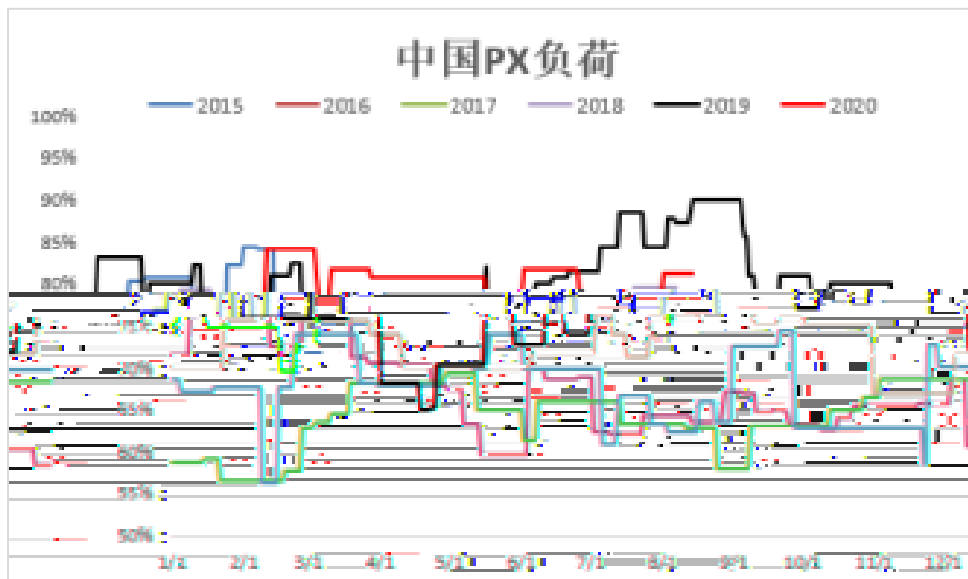
二. 宏观及原油对PTA的影响

三. PTA近期基本面情况

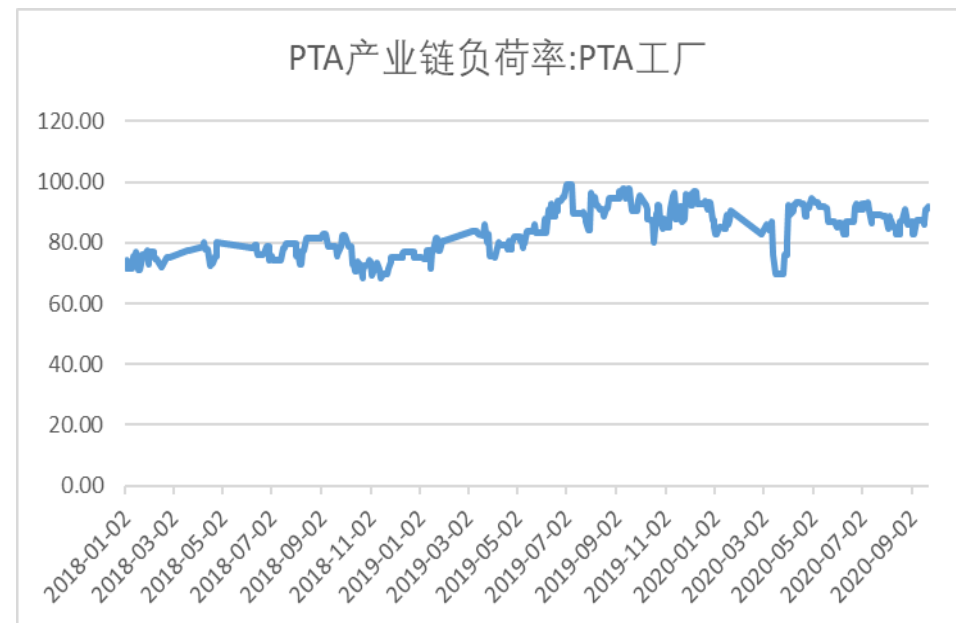
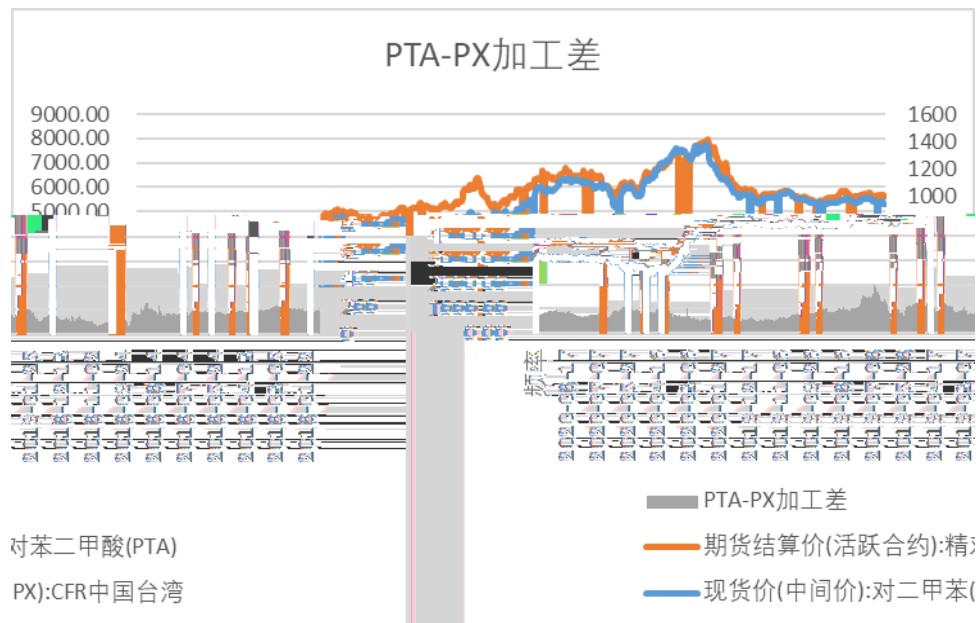
PTA成本端-7月PX进口量环比持平



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



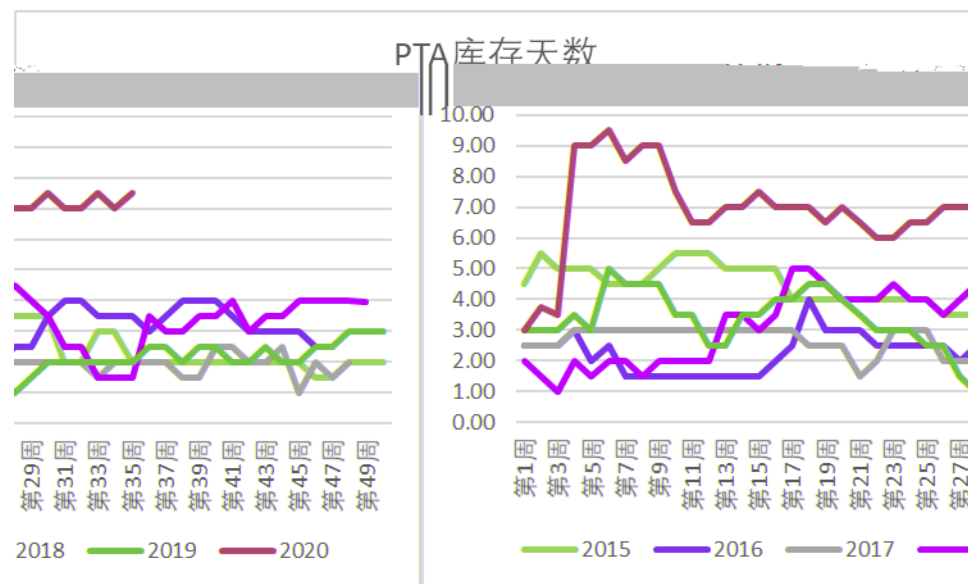
PTA供应端-装置检修陆续恢复，且面临新装置投产压力

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	35	山东烟台	正常运行

4.30起停车	35	山东烟台	正常运行
9.16附近降负至5成	40	浙江石化	浙江
正常运行	40	台化实业	浙江
4.30起停车	40	浙江利万曼斯	浙江
正常运行	65		
9.3开始逐步降负，目前重启中	200	逸盛（宁波）	浙江
正常运行	220		
正常运行	275	逸盛（大榭）	浙江
正常运行	375		
正常运行	75	亚东石化	上海
正常运行	40	上海金山石化	上海
正常运行	110		
正常运行	125	珠海华鲁石化	珠海
7.27停车，目前负荷6成	32.5	中石化洛阳石化总厂	河南
4月下旬起停车检修，重启待定	34	天津石化公司	天津
正常运行	75	中石油齐鲁石化	山东
2019.08起停车，重启待定	60	福建仕嘉	福建
5.10起停车检修，重启待定	70	汉邦石化	江苏
正常运行	220		江苏
8月初120万吨装置检修，预计9月下旬重启	120	三房巷	江苏
正常运行	120		江苏
正常运行	150	嘉兴石化	浙江
正常运行	220		
正常运行	220		
正常运行	220		
正常运行	250		
正常运行	250		
正常运行	250	恒力	大连
正常运行	200	逸盛海南	海南
3.10附近停车	90	蓬威	重庆
正常运行	100	四川能投	四川
正常运行	220	独山能源	嘉兴
正常运行	120	中泰化学	新疆

PTA供应端-库存高位暂难缓解

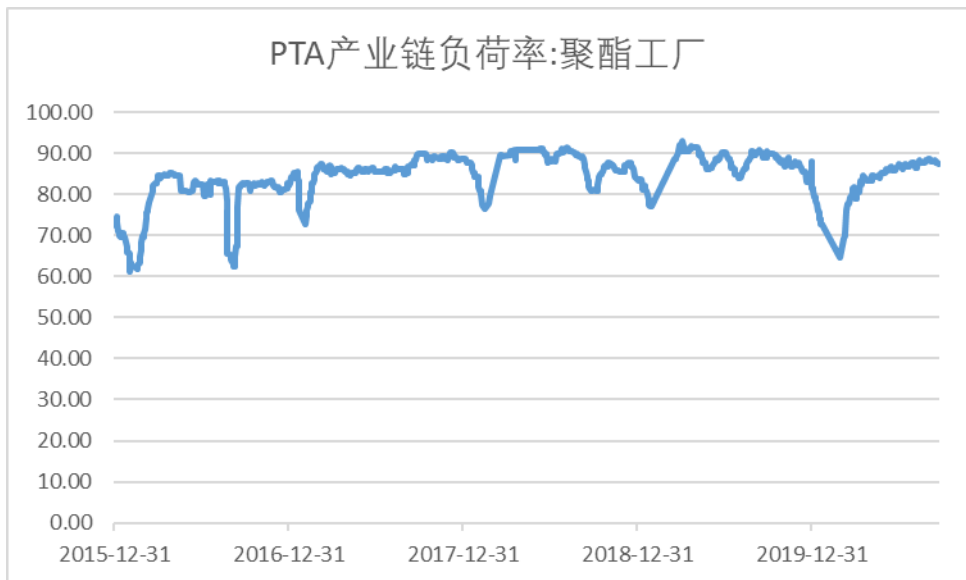
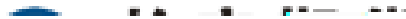




PTA需求展望

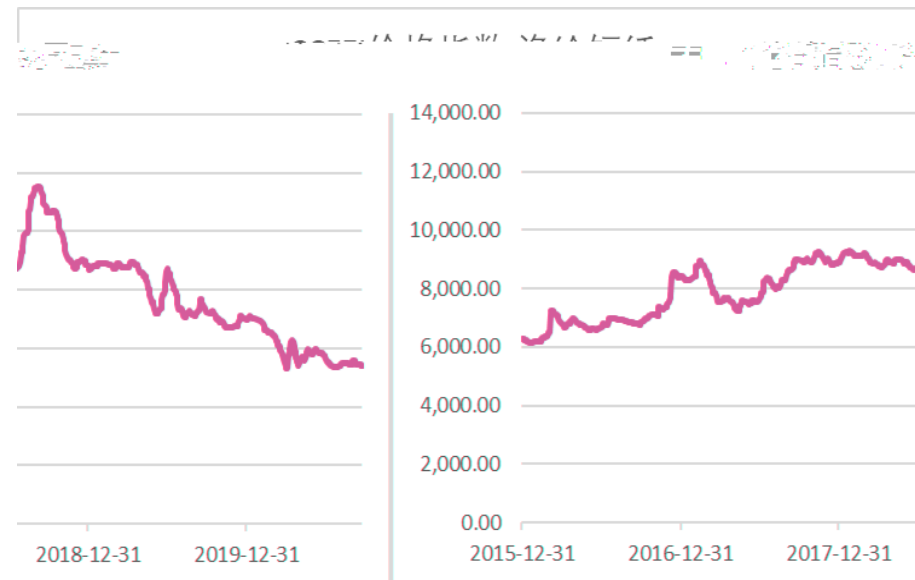
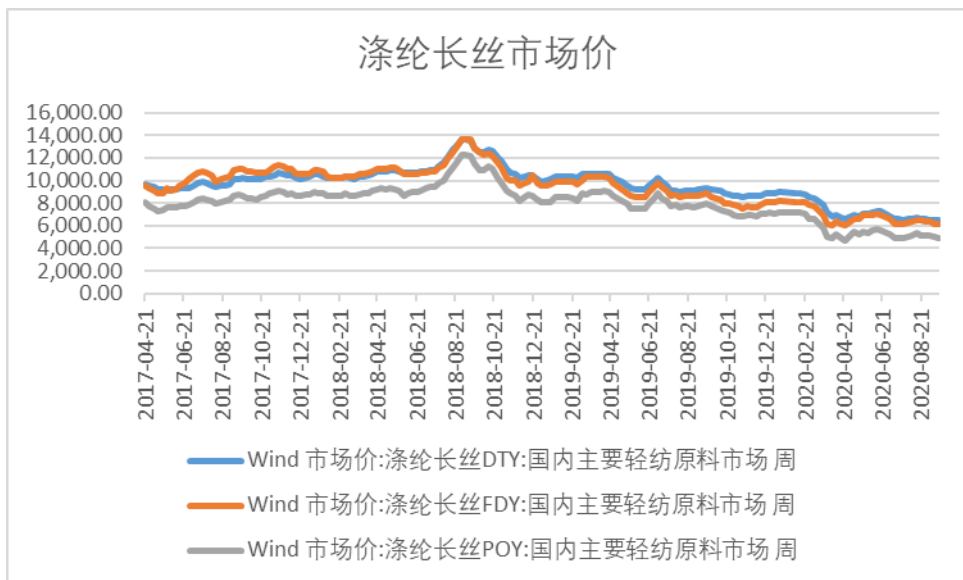
CHANG AN FUTURE

聚酯开工负荷维持较高水平

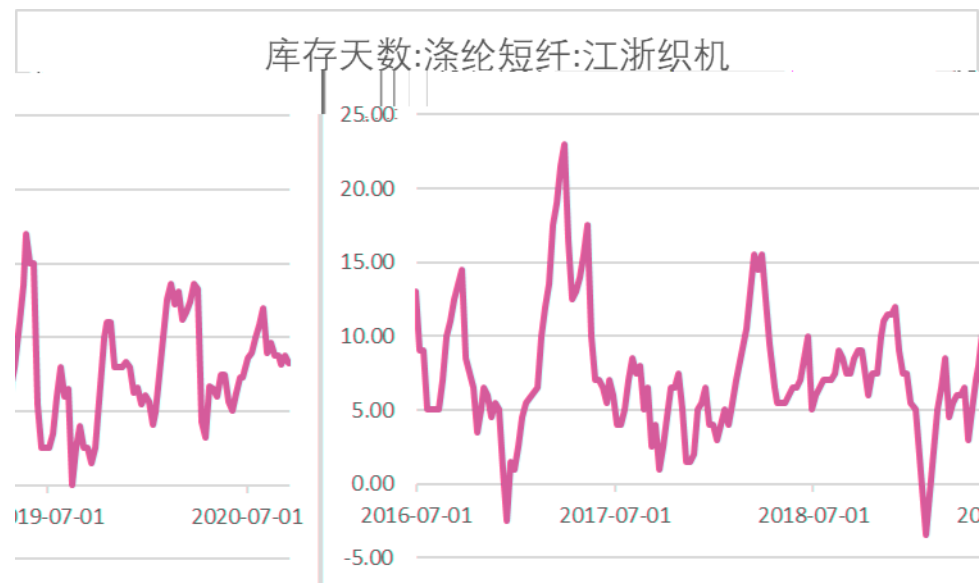
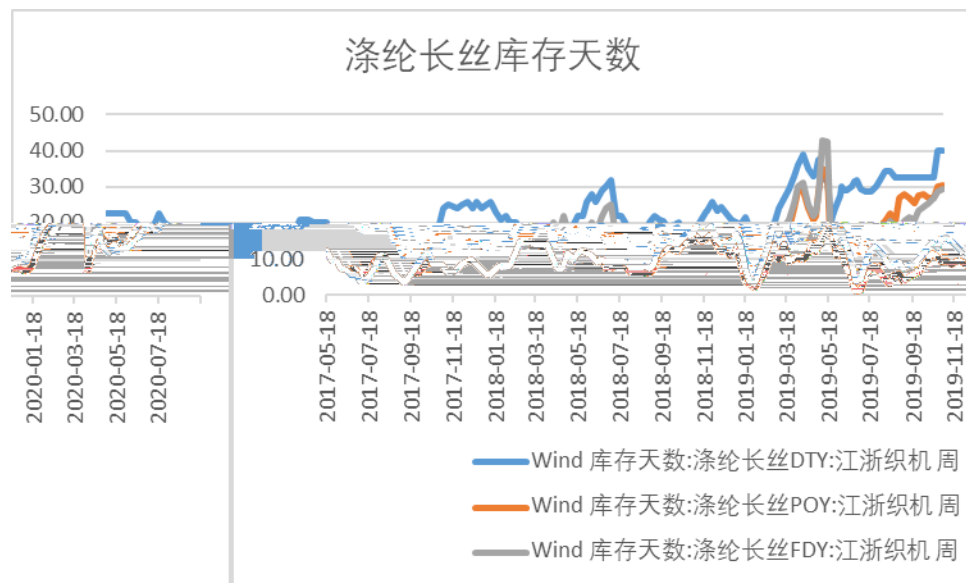


聚酯工厂			

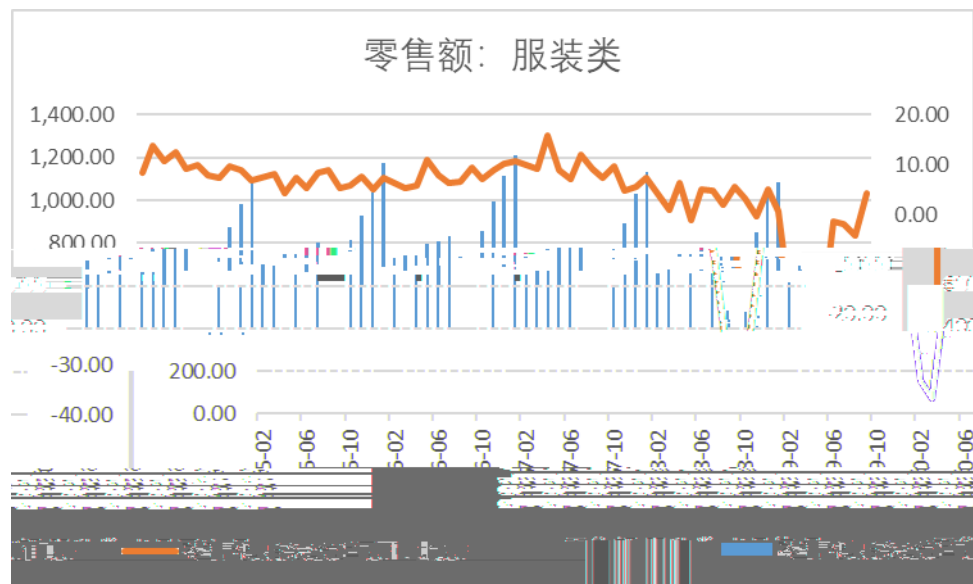




PTA需求端-聚酯整体库存偏高

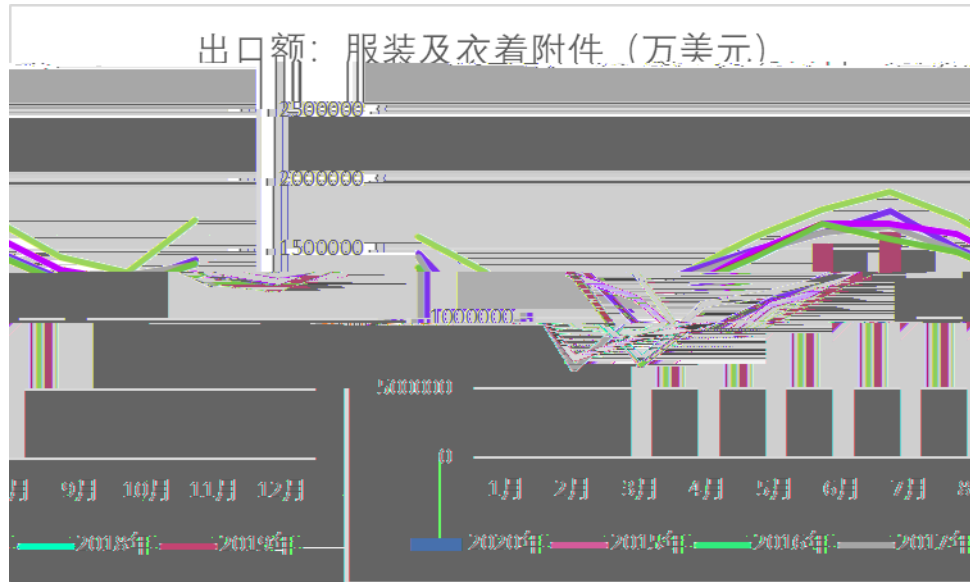


PTA终端-纺服订单环比好转，但持续性谨慎期待



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

