



1. 市场要闻

- 周二NYMEX原油期货收跌1.94%报52.99美元/桶,终结两连涨。投资者担忧全球经济增长放缓和供应上升。美国周二公布的数据显示,预计2月七个主要页岩油产区的石油产量将增加6.3万桶/日,至817.9万桶/日。
- 欧佩克上周五公布了截至6月的六个月内成员国和其他主要产油国的减产配额清单,以提振市场对该计划的信心。减产计划旨在避免2019年出现供应过剩。去年12月,欧佩克同意每天减产120万桶,以支撑油价,并在石油供应不断增加的时候减少石油供应过剩,尤其是来自美国的供应。
- 国际组织纷纷下调经济增长预期。昨日,国际货币基金组织(IMF)将2019年世界增速预期下调至3.5%,为三年来最低,称贸易紧张局势升级是风险主要来源。这也是三个月来第二次修正经济增长预测。此前,世界银行下调2019年全球经济增速至2.9%,2020年经济增长2.8%,均比6月份的预测下调0.1个百分点。
- 江浙地区聚酯切片市场报盘大致平稳,局部小涨,下游备货意向一般,聚酯厂家产销尚可。目前江浙地区半光切片商谈主流围绕在7850-8000元/吨,有光切片商谈参考在7850-8000元/吨;高低端成交均有听闻。
- 1月22日亚洲PX市场收盘价在1067美元/吨FOB韩国和1086.67美元/吨CFR中国,较前一交易日价格下调5.83美元/吨。

中融汇信研究院

研究员:徐舒萌

期货从业资格号:F3043025

微信公众号:



联系方式:021-51557562

邮箱:xushumeng@zrhxqh.com

网址:<http://zrhxqh.com/>

地址:上海市浦东新区源深路1088号
平安财富大厦25楼

PTA日报 Pure Terephthalic Acid Daily Report

2. 期货市场行情

| 品种 | 昨结算 | 今开盘 | 今收盘 | 今结算 | 涨跌 | 成交量 (手) | 空盘量 | 增减量 |
|-------|------|------|------|------|------|------------|---------|-------|
| TA905 | 6478 | 6402 | 6376 | 6366 | -102 | 2730810 | 1045998 | 8900 |
| TA907 | 6384 | 6300 | 6262 | 6262 | -122 | 110496 | 149614 | 5314 |
| TA909 | 6234 | 6180 | 6138 | 6146 | -96 | 63226 | 146454 | -4262 |

数据来源：郑商所，中融汇信研究院

行情综述：郑州 PTA1905 合约开盘报 6402 元/吨，收盘报 6376 元/吨，结算报 6366 元/吨，较上一个交易日下跌 102 元/吨，跌幅 1.57%，成交量增加至 273 万手，持仓量增加 8900 手至 104.5 万手。

3. 现货市场价格

PTA 现货价格

| 产品 | 1月23日 | 1月22日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-----------|-------|-------|------|--------|
| 华东地区(元/吨) | 6490 | 6590 | -100 | -1.52% |

PTA 上下游产业链产品价格

| 产品 | 1月23日 | 1月22日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|-------------------|---------|--------|-------|--------|
| WTI 原油(美元/桶) | 52.99 | 54.22 | -1.23 | -1.94% |
| 布伦特原油(美元/桶) | 61.50 | 62.74 | -1.24 | -1.58% |
| 石脑油(CFR 日本)(美元/吨) | 492 | 498.38 | -6.38 | -1.28% |
| PX(CFR 台湾)(美元/吨) | 1085 | 1093 | -8 | -0.73% |
| PTA 外盘(美元/吨) | 830 | 830 | 0 | 0% |
| PTA 内盘(元/吨) | 6590 | 6520 | 70 | 1.07% |
| 聚酯切片(元/吨) | 7875 | 7750 | 125 | 1.61% |
| 短纤(元/吨) | 8883.33 | 8800 | 83.33 | 0.95% |
| POY(元/吨) | 8500 | 8280 | 220 | 2.66% |
| DTY(元/吨) | 10350 | 10200 | 150 | 1.47% |
| FDY(元/吨) | 9300 | 9150 | 150 | 1.67% |

PTA 日报 Pure Terephthalic Acid Daily Report

PTA 开工率

| 产品 | 1 月 23 日 | 1 月 22 日 | 涨跌 |
|-----------|----------|----------|----|
| PTA 工厂开工率 | 81.60% | 81.60% | 0% |
| 聚酯工厂开工率 | 79.82% | 79.82% | 0% |
| 织机工厂开工率 | 56% | 56% | 0% |

数据来源: Wind, 中融汇信期货研究院

价差/利润

| 类别 | 1 月 23 日 | 1 月 22 日 | 涨跌 |
|----------|----------|----------|-----|
| 期现价差 | 214 | 100 | 114 |
| 5-7 合约价差 | 114 | 94 | 20 |
| 5-9 合约价差 | 124 | 134 | -10 |

4. PTA 装置动态

| 企业名称 | 产能 (万吨) | 备注 |
|-------|---------|-------------------------------------|
| 逸盛宁波 | 65 | 装置于 2019 年 1 月 15 日短停, 现已重启运行 |
| | 220 | 装置于 2019 年 1 月 15 日短停, 现已重启运行 |
| 宁波台化 | 120 | 装置目前运行稳定 |
| 珠海 BP | 125 | 装置计划 10 月份停车检修一周 |
| 虹港石化 | 150 | 装置于 10 月 17 日停车检修, 将于 10 月 31 左右重启 |
| 恒力石化 | 220 | 装置计划 2019 年 1 月检修, 检修 15 天。 |
| 三房巷 | 120 | 装置预计 1 月 10 日重启, 此前于 12 月 25 日停车检修。 |
| 蓬威石化 | 90 | 装置于 1 月 7 日检修, 已推迟至 1 月下旬重启 |
| 仪征化纤 | 60 | 装置于 1 月 7 日重启运行。 |
| 华彬石化 | 140 | 装置计划于 1 月底检修, 检修 10 天 |
| 福海创 | 150 | 装置推迟至春节后重启。 |
| 亚东石化 | 70 | 装置现正常运行 |
| 逸盛大连 | 200 | 装置于 11 月 25 日停车检修, 计划检修两个月。 |
| 桐昆嘉兴 | 220 | 装置计划 1 月中旬检修, 检修 7-10 天 |

5. 操作策略

1. 23, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6402 元/吨, 收盘报 6376 元/吨, 结算报 6366 元/吨, 较上一个交易日下跌 102 元/吨, 跌幅 1.57%。现货方面, 货源和 1905 合约的基差报盘在 120 元/吨附近, 商谈价格在 6450-6480 元/吨。成本端方面, 全球股市下跌, 经济前景黯淡抑制需求预期, 国际油价大幅下挫。供应端方面, 开工率上升至 81%, 近期装置复产较多, 供给方面维持稳定。下游方面, 部分聚酯市场放假停产, 开工率大幅下降, 部分企业存在库存和现金流压力, 市场产销下滑。综合来看, 成本端支撑坚挺, 预计短期内 PTA 价格趋于震荡回调局势, 操作上建议暂时观望。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用, 不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议, 而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 中融汇信力求准确可靠, 但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议, 不能依赖此报告以取代自己的独立判断, 而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。