



1. 市场要闻

- 美国油服公司贝克休斯(BakerHughes)最新数据显示,截至1月25日当周,美国石油活跃钻井数急升10座至862座,2019年以来首次录得增长。不过美国页岩油生产商预测,2019年将会削减钻探活动,因自2019年1月以来美国石油活跃钻井数已经减少了23座,创下2016年4月以来最大的单月降幅。当周天然气活跃钻井数则减少1座至197座。
- 美国石油协会(API)公布的截至01月18日API报告指出,美国上周原油库存增加655.1万桶至4.436亿桶,预期为减少43.5万桶,原油库存在连续三周下降后录得意外增加。此因素是导致早间油价大幅下降的主要推动力。
- 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,下游切片纺本周放假心态明显,聚酯厂家产销一般。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25日亚洲PX市场收盘价在1056美元/吨FOB韩国和1075.67美元/吨CFR中国,较前一交易日价格上调12.17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	6464	6444	6354	6434	-110	2575762	1012680	-51756
TA907	6358	6326	6248	6332	-110	120452	142612	-854
TA909	6226	6210	6126	6190	-100	59890	158776	4100

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 6444 元/吨，收盘报 6354 元/吨，结算报 6434 元/吨，较上一个交易日下跌 110 元/吨，跌幅 1.70%，成交量回落至 257.6 万手，持仓量减少 51756 手至 101.2 万手。

3. 现货市场价格

PTA 现货价格

产品	1月28日	1月25日	涨跌	涨跌幅
华东地区(元/吨)	6470	6510	-40	-0.61%

PTA 上下游产业链产品价格

产品	1月28日	1月25日	涨跌	涨跌幅
WTI 原油(美元/桶)	53.69	53.13	0.56	1.05%
布伦特原油(美元/桶)	61.64	61.09	0.55	0.9%
石脑油(CFR 日本)(美元/吨)	492.50	477.63	14.87	3.11%
PX(CFR 台湾)(美元/吨)	1078	1062	16	1.51%
PTA 外盘(美元/吨)	830	830	0	0%
PTA 内盘(元/吨)	6530	6460	70	1.08%
聚酯切片(元/吨)	7875	7875	0	0%
短纤(元/吨)	8883.33	8883.33	0	0%
POY(元/吨)	8535	8535	0	0%
DTY(元/吨)	10400	10400	0	0%
FDY(元/吨)	9330	9330	0	0%

PTA日报 Pure Terephthalic Acid Daily Report

PTA 开工率

产品	1月28日	1月25日	涨跌
PTA 工厂开工率	77.22%	77.22%	0%
聚酯工厂开工率	77.31%	78.52%	-0.94%
织机工厂开工率	31%	31%	0%

数据来源: Wind, 中融汇信期货研究院

价差/利润

类别	1月28日	1月25日	涨跌
期现价差	176	-10	186
5-7 合约价差	106	112	-6
5-9 合约价差	228	230	-2

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
扬子石化	35	装置原计划 1 月底重启, 现推迟至 3 月重启
台湾亚东	50	装置计划近期检修
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 25 日重启
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	装置原计划 1 月 20 日重启, 现推迟 5-7 天。
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. 28, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6444 元/吨, 收盘报 6354 元/吨, 结算报 6434 元/吨, 较上一个交易日下跌 110 元/吨, 跌幅 1.70%。现货方面, 货源和 1905 合约的基差报盘在 80 元/吨附近, 商谈价格在 6560-6600 元/吨。成本端方面, 因委内瑞拉政局动荡导致原油供应收紧, 盖过美国原油库存大幅增加的影响, 国际油价小幅上涨。供应端方面, 开工率维持至 77.22%, 部分装置重启时间延后, 未来供应面有增量。下游方面, 终端之际大面积停工, 聚酯减产幅度不断增大, 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, PTA 累库要加重。综合来看, 油价支撑成本端, 预计短期内 PTA 价格趋于震荡整理走势, 操作上建议短期暂时观望, 中长期谨慎看多, 风险上注意国际油价的走势。

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。