

华期理财

工业品·精对苯二甲酸 (PTA)

2013年2月4日 星期一

资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

每日盘解

TA 大幅拉升 短期关注8900附近压力

一、今日行情回顾

PTA1305今日高开在8712，早盘增仓震荡走高，午后盘先增仓放量强势拉升，创出8884新高，随后大幅度减仓小幅回落，报收大阳线，收盘8848点，上涨160点，涨幅1.84%，布林通道张口向上运行，日线图指标向多头运行。成交量较上一交易日增加28054万手至624764手，持仓量减少11144手至408448手。



产品简介: 华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 王志凌

电话: 0898-66779173

邮箱: wangzhiling@hrfutu.com.cn

地址: 海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编: 570105

期市有风险 入市须谨慎

二、产业链动态

1. 上游原料

● 2月1日公布的中国、欧元区和美国制造业活跃的指数提振了市场气氛，布伦特原油期货连续五个交易日上涨。然而库欣地区高企的库存抑制了美国原油期货涨幅。周五收盘时纽约商品期货交易所轻质原油3月期货结算价每桶97.77美元，比前一交易日上涨0.28美元；伦敦洲际交易所布伦特原油2月期货结算价每桶116.76美元，上涨1.21美元。

●【PX国内产能增长滞后 周边国家纷纷扩产】1月24日，市场期待已久的漳州腾龙芳烃年产80万吨对二甲苯(PX)项目因涉嫌环境违法，被环保部叫停。在未来一段时间内，国内上马PX项目将会更加谨慎。与此同时，下游精对苯二甲酸(PTA)产能快速扩张，国内PX市场供应紧张，价格居高不下。在目前我国PX对外依存度高达46%的情况下，国内供应增速严重跟不上需求增长步伐，加上韩国等周边国家今明两年将有巨量产能释放，专家预测，国内供应紧张的局面将会持续到2014年，但国内PX自给率依旧难以摆脱低位。

●【亚欧市场及厂家2月PX报价纷纷走高】据报道，由于亚洲对二甲苯(PX)现货价格走高，4家亚洲对二甲苯合同卖家(埃克森美孚、出光兴产、JX新日本石油能源公司和韩国S-Oil公司)目前还没有提出调低2月合同报价。上周，这4家生产上分别提出了2月份对二甲苯合同报价——埃克森美孚和JX新日本石油能源报价为1720美元/吨CFR，S-OIL公司为1730美元/吨CFR，出光为1750美元/吨CFR。

上周四早上，CFR台湾/中国PX现货价格为1718.50美元/吨。亚洲有6家对二甲苯合同买家——分别为BP，台湾Capco公司，东方石化，日本三井，三菱化学，和中国逸盛石化。买家递价已由开始的1600美元/吨CFR提高至1660-1670美元/吨CFR。

●2月PX亚洲合同执行价正式出台，在1685美元/吨CFR亚洲，较上月上涨60美元/吨，按照行业最先进水平计算，TA的生产成本也在9100元/吨；PX成为整个链条的焦点，并在未来继续支撑TA。

●据悉，中石化化工销售公司出台1月份PTA合约货结算价格执行9200元/吨，较2012年12月份结算价上涨450元/吨。

●2月4日亚洲对二甲苯(PX)市场价格下滑10.5美元/吨至1685-1686美元/吨CFR中国台湾/中国大陆及1710-1711美元/吨FOB韩国；美国PX市场报盘价格下滑5美元/吨至1600-1610元/吨FOB美国海湾，美国PX市场行情清淡，实际交投有限；欧洲地区PX市场报盘价格下滑10美元/吨至1589-1599元/吨FOB美国海湾，欧洲地区PX市场行情清淡，实际交投稀少。

2013年部分PX装置检修计划列表

国家	公司	检修产能(万吨/年)	检修计划
韩国	GS	40	3月16日起检修30天
	S-oil	90	4月检修30天
	SK化学	41	最早3月，最迟6月检修45天
	HCP	36	5月或6月检修30天
	SK全球化学	45	计划5月份检修装置
日本	JX	35	1月29日-3月5日

台湾	台化	27	4月检修45天
印度	信诚	60	4-5月期间检修60天
	信赖	60	计划4-5月份检修装置
阿曼	阿曼芳烃	80	4月检修30天
科威特	科威特芳烃	82	计划10月检修10-15天装置

2. 下游聚酯

●中国海关最新统计数字显示，2012年12月份我国聚酯切片进口量为12,713吨，1至当月为182,985吨。与去年同期相比减少7.3%。

●2月4日江浙地区涤丝报价走稳，成交时有优惠。目前原料PX市场依然平稳运行，受此影响，PTA市场价格也继续保持坚挺走势，对于涤丝市场来说上游原料成本左右犹存，但是下游方面，织造厂家停机率扩大，目前涤丝厂家接单多以来年合约为主，预计短期涤丝市场将以稳定格局为主；临近年底，江浙地区聚酯半光切片行情稳定前行，目前市场主流报价稳定在10850-11200元/吨（现款/承兑），实际成交重心仍旧在10850元/吨附近。

●【春节前涤纶短纤工厂出现集中停车检修】1月份以来，受刚需减少以及原料价格回落影响，涤短工厂价格开始有所回落，工厂库存亦有增加。为了不致使涤短亏损面进一步扩大，也为了防止库存继续增加，因此，不少工厂在1月中旬开始停车检修。据不完全了解，截止1月21日，江南高纤35万吨/年涤短装置，翔盛20万吨/年涤短装置，华西村25万吨/年涤短装置，倪家巷12万吨/年涤短装置以及康鑫20万吨/年聚合装置(其中10万吨/年为涤短)皆已经开始停车检修，三房巷涤短负荷亦将至690吨/天，短纤开工负荷不足一半。而华宏、恒逸、汇金等工厂亦有停车检修计划。涤短工厂的春节前的集中性检修，究其主要原因，有以下几点。

3. PTA 现货动态

●据统计，2012年12月份我国(29173611税则号)进口量25.2万吨，较11月进口量增加3.53万吨，较去年同期减少23.11万吨；12月平均进口价格1,116美元/吨，较11月平均价格增加1.96%，较去年同期增加3.27%。另外，2012年12月份我国(29173619税则号)进口量7.01万吨，较11月进口量减少2.38万吨，较去年同期减少3.53万吨；12月平均进口价格1,093美元/吨，较11月平均价格增加1.85%，较去年同期增加5.08%。

●2月4日PTA进口现货市场行情清淡，市场报盘稀少，零星台湾货源报价1200-1205美元/吨附近，下游厂家递盘价格在1190元/吨左右，实际商谈价格在1195美元/吨左右。韩国货报盘价格在1195-1200美元/吨左右，下游厂家递盘价格在1185-1190元/吨附近，实际商谈价格在1190-1195元/吨附近。市场交易气氛清淡，实际商谈稀少。

●2月4日PTA华东内贸市场行情平淡，持货商报盘价格8900元/吨左右，下游厂家递盘价格在8800元/吨左右，实际商谈价格在8850元/吨附近；PTA华北地区市场行情平淡，市场报盘价格在8950元/吨左右，下游厂家递盘价格在8850元/吨左右，实际商谈价格在8900元/吨附近。

4. 装置产销动态

●2月4日BP珠海产能110万吨/年的PTA装置运行正常，产品全部供应合约用户，近期销售情况尚可，厂家库存正常，公司1月份PTA合同货结算价执行9200元/吨，2月份PTA合同货挂牌价执行9500元/吨持平。厂家产能60万吨PTA装置进行例行停车检修。

●2月4日大连恒力石化总产能440万吨/年的PTA装置运行正常，产品主供合约用户，近期销售情况尚可，厂家库存低位，公司1月PTA结算价格执行9200元/吨，2月份PTA合约挂牌价9400元/吨。

●2月4日逸盛石化PTA装置运行平稳，产品全部供应合约用户，近期销售情况良好，厂家库存低位，公司1月份合同货结算价格执行9200元/吨，2月份合同货挂牌价执行9200元/吨。厂家产能36万吨/年的2#PTA装置仍停车检修。

●2月4日重庆蓬威石化产能90万吨/年的PTA装置运行平稳，产品全部供应合约用户，近期销售情况正常，厂家库存低位，公司1月份PTA合约货结算价格执行9200元/吨，2月份PTA合约挂牌价执行9200元/吨。

三、后市展望及操作建议

PTA1305今日大幅拉升创出8884新高，报收大阳线，布林通道张口向上运行，日线图指标向多头运行。

中、美、欧经济数据利好提振工业品市场，原油维持在上行通道中运行，原料PX依然平稳运行，PTA价格也将继续获得支撑；但PTA现货市场延续清淡，临近春节，下游织造厂家开工率继续下滑，采购气氛逐步回落，也将进一步限制PTA价格上涨空间。

近期盘面或维持震荡走高格局，关注1305合约交易密集区8900附近压力，在8700上方仍可维持多头思路。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。