
2010-9-3 星期五

一、一周提示

(一) 装置动态

印尼 Pertamina 延迟其芳烃装置重启至 9 月下旬

周三，一消息人士称印尼 Pertamina 因压缩机问题已经推迟其中爪哇省芳烃装置的重启至 9 月下旬，此装置原本计划于 9 月 4-5 日重启。

此次为第三次推迟重启。最初，该工厂计划于 8 月下旬恢复生产。自 7 月 9-10 日起，该工厂进行了为期 30 天的检修。此原油蒸馏装置于 6 月关停进行计划检修并于 7 月 2 日获得重启，但由于未知的机械故障而再次关停，之后于 8 月 20 日重启。Cilacap 炼油厂另有一台原油蒸馏装置，产能为 11.8 万桶/天。通常情况下，原油蒸馏装置上线生产后芳烃装置需要两周时间才能恢复开工。但由于此芳烃装置 3 台压缩机中一台发生了故障，而 3 台机器必须同时工作，因此重启无望。

由于最新的推迟计划，Pertamina 已经延误了几批 9 月合同芳烃船货。此芳烃装置能生产 27 万吨/年的 PX 以及 11 万吨/年的纯苯。

新日本石油千叶石脑油脱硫装置火后重启

新日本石油 (JX Nippon Oil and Energy) 周三重启其位于日本中部千叶县的石脑油脱硫装置及气体回收装置，产量分别在 3.9 万桶/天和 3.85 万桶/天。周日，一座产量在 200 吨/时的锅炉失火，随后新日本石油不得不对以上两台装置，以及年产量在 20 万吨的 2 号 PX 装置进行停车。

据悉，周一该公司启动一台应急锅炉，产量在 100 吨/时，这为周三两装置的重启创造了条件。PX 装置可能于周五重启。当地消防局勒令该公司在完全维修好其失火锅炉及完善防范措施之前不得重启该锅炉。

三井化学计划检修日本、泰国和印尼 PTA 装置

消息人士周三表示，日本三井化学计划 9 月 6 日开始对位于山口县 (Yamaguchi prefecture) 岩国 (Iwakuni) 地区的产能 40 万吨/年的 PTA 装置进行为期 30 天的检修。

另外，该公司与泰国暹罗化工公司 (SCG Chemicals) 以 1:1 比例出资经营的泰国三井 PTA 公司 (Siam Mitsui PTA) 也将于 9 月中旬左右关闭其中一条产能 45 万吨/年的 PTA 生产线，为期检修 2 周。

泰国三井在罗勇 (Rayong) 拥有 3 条 PTA 生产线。其中 2 条 PTA 产能均为 45 万吨/年，另 1 条 50 万吨/年。

另外，三井化学在印尼的合资公司 PT Amoco Mitsui PTA (Ami) 将于 10 月份检修位于默拉克 (Merak) 产能 48.5 万吨/年的 PTA 装置，为期检修 2 周。

PT Ami 是 BP (50%)、三井化学 (45%) 和三井物产 (5%) 之间的合资公司。

宁波一聚酯装置检修计划

宁波一套 20 万吨聚酯装置 (包含切片、长丝、短纤) 计划于 9 月中旬停车检修，检修时间在 15 天左右。

江苏一套 20 万吨直纺涤短装置月初停车

受节能限电等因素影响，江阴三房巷一套 20 万吨的直纺涤纶短装置于 9 月初停车，涉及日产量 600 吨左右，重启时间待定。

（二）现货动态

日本出光、新日本石油 9 月亚洲 PX 合同执行价

日本出光及新日本石油，9 月亚洲 PX 合同执行价出台，在 950 美元/吨 (CFR, L/C 90 天)，较上月执行上涨 60 美元。

国内一主要厂家 9 月 PX/PTA/MEG 合同报价

国内一主要厂家 9 月合同报价出台，PX 为 7600 元/吨，PTA 为 7600 元/吨，MEG 为 6600 元/吨。

恒逸石化 9 月聚酯切片合同结价出台

恒逸石化 9 月聚酯切片合同报价出台：半光切片 9500 元/吨、民用有光切片 9400 元/吨；薄膜级、工业丝级切片均为 9400 元/吨。

2010 年 9 月份国内部分聚酯企业报价出台

华东主要聚酯企业（浙化联、上海联吉、黑龙江“龙涤”集团、济南化纤、四川聚酯）报价出台：半光聚酯切片 9 月份合同报价 9500 元/吨，与上月持平；有光聚酯切片 9 月份合同报价 9400 元/吨，较上月跌 100 元/吨。

华南聚酯企业（佛山塑料、佛山仪征、广东开平、珠海裕富通）9 月份聚酯切片报价出台：半消光聚酯切片合同报价 9500 元/吨，有光聚酯切片合同报价 9500 元/吨；均与上月持平。

点评：如果仅从基本面判断，利多因素还是集中在 PTA 的检修和聚酯新线投产所造成的供需紧张可能出现之上。但由于限电对于中下游的压力仍在，在很大程度上将压制以上利多的影响。但从近一个半月的走势上看，行情进入可能的上涨周期的判断似乎成立。供需关系仍向多头倾斜。目前国内聚酯产能在 2784 万吨，在开 2620 万吨，按 9 成负荷，月聚酯产量 197 万吨，消耗 169 万吨/月 PTA 也属正常。目前国产量在 120 万吨左右，进口量保持在 50 万吨以上。显然，PTA 的事实紧张并未出现，但从目前供应商和聚酯工厂库存均相当之低，物流时间管控相当之严的情况看，PTA 的社会库存只在交割库和码头等环节，供应商和最终用户的库存仍处于较低水平。

而从聚酯产能增长和 PTA 产能增长的对比来看，聚酯产能的增速也快于 PTA 产能。由于今年已经投产新聚酯产能 106 万吨，三季度将投产 110 万吨左右新产能，四季度可能还有 90 万吨新产能投产。至明年一季度聚酯产能将同比增加 300 万吨。目前中国 PTA 产能 1524 万吨，月产量在 120 万吨/月左右，今年仅新增佳龙和汉邦（四季度投产）两套 PTA 共 120 万吨，聚酯产能增长明显快于 PTA，从今年四季度至明年上半年 PTA 供需关系将发生变化，偏紧状况可能重现。

二、交易数据

品种	周开盘	最高价	最低价	周收盘	涨跌	持仓量	持仓变化	结算价	成交量(手)	成交额(亿元)
----	-----	-----	-----	-----	----	-----	------	-----	--------	---------

TA009	7346	7432	7268	7350	26	36,604	-7008	7352	18,076	6.627
TA010	7632	7674	7446	7598	54	31,010	-1742	7614	23,378	8.841
TA011	7830	7830	7526	7678	52	4,960	94	7692	4,920	1.879
TA012	7748	7826	7606	7764	46	6,428	314	7772	6,228	2.403
TA101	7896	7928	7678	7848	58	263,318	-23308	7860	2,943,348	1,149.334
TA102	0	7952	7796	7944	80	412	4	7936	122	0.048
TA103	8020	8064	7876	8028	64	3,268	194	8032	416	0.166
TA104	8130	8150	7928	8086	52	2,260	28	8092	858	0.347
TA105	8216	8238	7980	8168	80	8,896	3012	8184	10,068	4.094
TA106	8250	8250	8058	0	30	60	-6	8172	34	0.014
TA107	8292	8294	8080	8250	76	1,120	-24	8264	78	0.032
TA108	8394	8394	8200	8314	32	38	-14	8292	186	0.077
TA小计						358,374			3,007,712	1,173.863

点评：本周郑 TA1101 主力合约先抑后扬，周初高开于 7896 元/吨，开盘上冲至周最高价 7928 元/吨后震荡回落，周中期价最低探至 7678 元/吨，周尾盘收于 7848 元/吨，较上周微涨 28 元/吨。

上游方面：周初，受股市下跌，引发对市场经济复苏的担忧，美原油期货震荡下行，周尾因利好经济数据使需求前景变得更为光明提振，原油有所反弹，周四收于 75.02 美元/桶。亚洲三大主流 PX 供应商一致将 9 月合同结算在 950 美元/吨 CFR，较 8 月 ACP 上涨 60 美元/吨。现货 PX 市场表现稳中坚挺，站上 950 美元/吨 FOB 韩国。

现货方面：本周 PTA 现货维持盘整，整体较上周小幅上涨。以 PX 计算的 PTA 成本价在 6200 元/吨左右，利润 1100 元/吨附近，利润仍较客观。装置方面，翔鹭石化 8 月 23 日开始安排检修时间，预期 9 月 8 日前后恢复开车。目前，国内 PTA 综合开工率在 81.5%左右。

下游方面：本周初下游织造市场备货热情不强，涤丝价格维持弱势小幅下跌态势，成交重心维持小幅下跌，周末涤纶长丝 POY、DTY、FDY150D 价格指数为 10600、12250、11400 元/吨，POY 价格小幅下跌 100-200 元/吨，涤纶 FDY、DTY 基本稳定。本周，涤丝工厂产销基本维持在 80%附近，库存多有增加 1-2 天。据统计，本周末江浙主流工厂 FDY 库存为 11-12 天；POY 库存为 9-10 天；DTY 库存为 14-16 天；因绍兴地区前期一停车检修聚酯装置重启开车，本周聚酯负荷指数上升至 82.4%，江浙织机开机率上升至 68%左右。

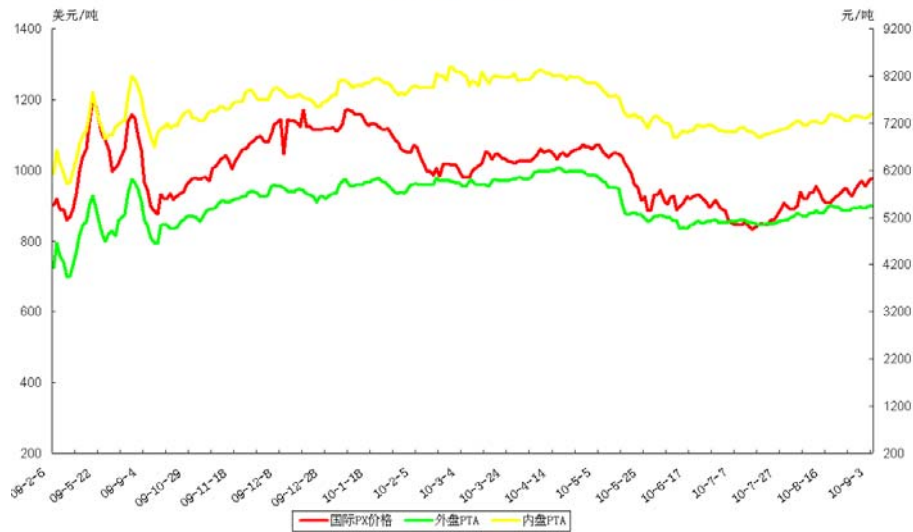
综合分析，目前 PTA 基本面多空交织，而从目前期现差价来看，仍偏大，这将抑制期货的上行，从期价上来看，8000 元/吨一线的阻力较大，短期维持震荡走势。

三、图表专区

(一) 行情走势

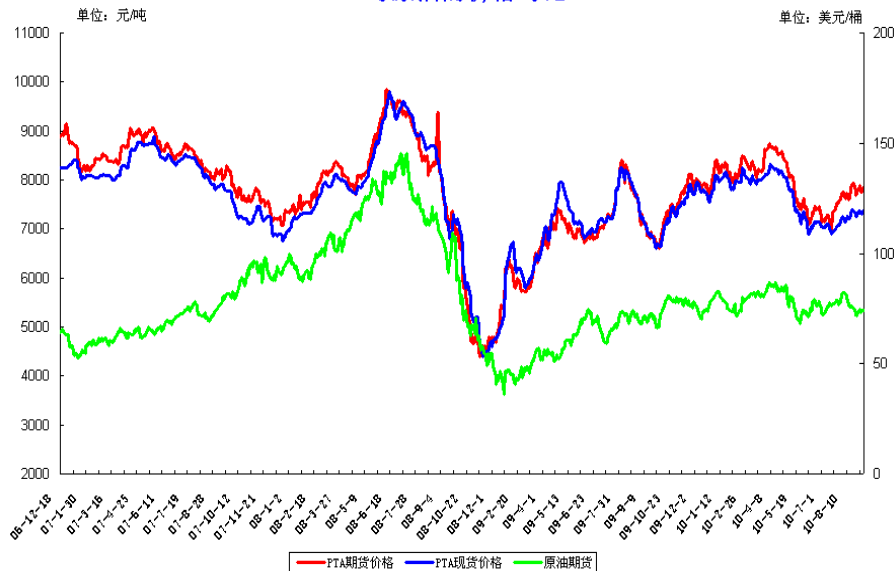
1、PTA 与 PX 价格走势

PX和PTA价格走势



2、PTA与原油价格走势

PTA与原油的价格对比



PTA 现货行情描述

本周 PTA 市场呈现先跌后上涨走势，本周均价较上周分别跌 50 元/吨、8 美元/吨。

外盘：周初刚开盘，受期货强势上涨影响，现货市场也呈现涨势，试探性询盘增多，台湾货出货报价在 905-910 美元/吨，韩国货在 890 美元/吨。其后，因买家跟进力度有限，市场气氛略有转淡，台湾货主流商谈成交价格至 895 美元/吨。至周末因市场气氛略有好转及个别试探性询盘增多，价格再次微微向上，台湾货报价在 905-910 美元/吨，实际商谈在 900 美元/吨，韩国货询盘较多，价格略低。

内盘：和外盘市场相对一致，周初呈现强势，实际商谈在 7400-7450 元/吨左右。其后，因期货大跌，买家意向也随之下跌，买家意向至 7250-7300 元/吨，主流商谈成交在 7300 元/吨左右。至周末，因 9 月期货面临交割，市场寻货较多，价格再次呈现小幅上行，主流商谈成交至 7350-7400 元/吨。

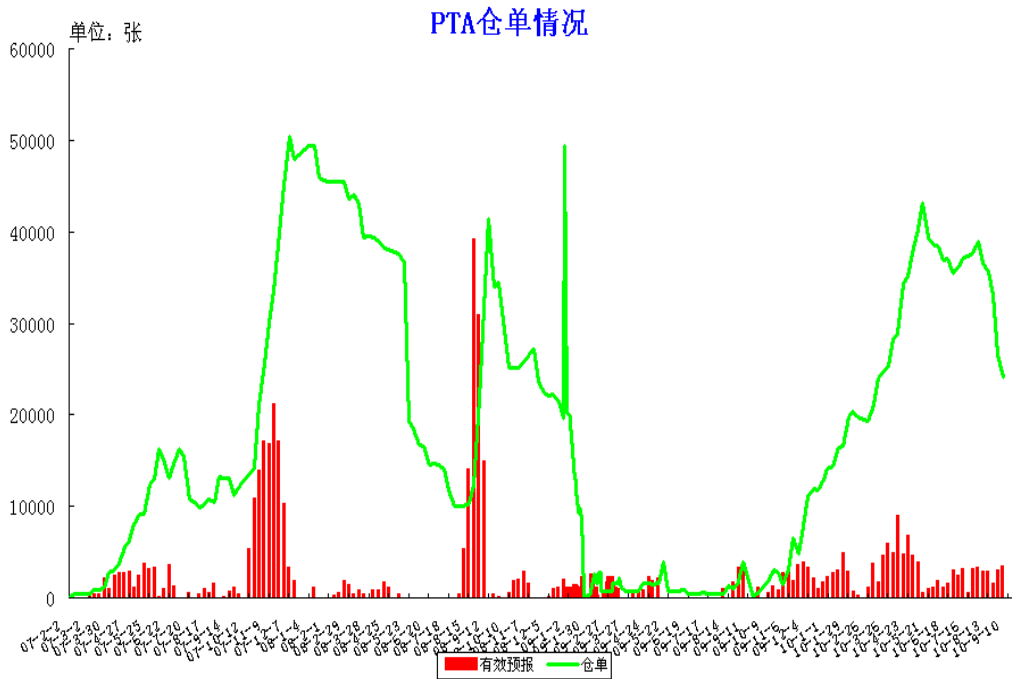
行业动态:

- 1、扬子石化 3 套共 135 万吨左右的 PTA 装置已于 8 月 13 日左右停车检修, 初步计划 9 月底重启。
- 2、翔鹭石化一 160 万吨的 PTA 装置于 8 月 23 日左右停车检修, 初步计划 9 月 8 日左右重启。

下周展望: 原料方面, 原油价格至 75 美元/桶左右徘徊, PX 价格也呈现调整向上局面, 对 PTA 价格在成本上游一定支撑力度。供应方面, 近期国内 PTA 装置有部分均有检修计划, 供应将出现缩减。需求方面, 因浙江限电影响, 后期聚酯工厂开工负荷将出现下降, 后期需求将出现减弱。

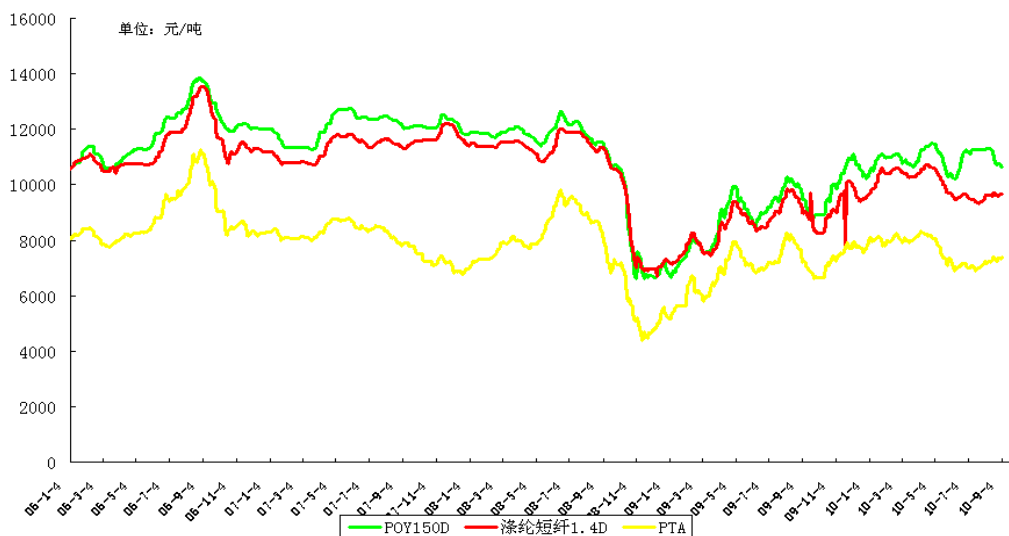
总体来看, 近期 PTA 市场延续调整的可能性较大。

(二) PTA 仓单情况



(三) PTA 下游产品的价格走势

涤纶长丝与涤纶短纤的价格走势



点评:

涤纶长丝: 本周涤丝市场基本呈现震荡下行之势, 但至本周后期, 市场成交有所放量。本周初, 市场仍在延续前期的批发走势, 相对而言, POY 产销开始明显下挫, DTY、FDY 尚可勉强维持。至于丝价方面, 由于前期丝价已然有一定下调, 故本周市场多为小幅走软之势。至周五, 原油连涨两日, 重新站上 75 美元关口; 市场交投气氛迅速回。当日 POY 产销普遍回升至 200-300%, 较好企业摸高至 400-500%; 局部地区趁势减少优惠。但周末因各家企业对后市看法存在一定分歧, 功夫市场上跌价之声仍存。

涤纶短纤: 本周涤短行情呈现先涨后稳走势。受期货上涨带动, 周初涤短厂家普遍上调出厂价格, 成交重心跟随小幅上行, 市场成交增多。下半周短纤市场归于平淡, 走货热情一般, 市场顺价走货居多。江浙 1.4D 涤短主流出厂报价集中在 9650-9750 元/吨。涤短成交重心略有上抬, 厂家整体库存依旧偏少, 市场走货正常。随着三房巷 20 万吨直纺装置的停车, 行业平均负荷小幅回落, 库存大多在 1-5 日左右, 部分厂家无库存。

下周展望:

原料方面, 油价小幅反弹至 75 美元/桶附近。PTA 和 MEG 价格波动不大。需求方面, 江浙地区纱线生产受节能限电影响较大, 其他地区平稳为主。纱线厂家正常补货, 原料库存多维持 7-12 日。供应方面, 受节能限电力度加大影响, 涤短行业生产负荷略有下降, 市场现货供应依旧不多, 供需面基本平稳。

综合来看, 涤短行情持续盘整, 市场心态略显迷茫, 操作普遍谨慎。预计短期内涤短市场横盘整理的可能性较大。后市需密切关注江浙地区限电消息。

四、技术分析



点评：技术面看，本周 PTA 一直处于震荡行情，期价一直处于布林通道的上轨在 7600-7900 之间来回。8000 元/吨一线遇阻回落，在该价位处的压力较大，而周 K 线也显示在 60 周 K 线处的遇阻。不过由于宏观和外围的好转以及限电政策的进一步影响，同时 9 月也是聚酯企业传统的旺季，因此如果外围保持强势，PTA 势必会上冲 8000 整数关。