

整体观点：

本周，PTA期货主力2201合约收于5422，较上周上涨6.86%。现货市场同大幅上涨。

国庆期间国际原油上涨，较强的成本支撑带动PTA大幅上涨。供应方面，计划外装置停车，本周国内PTA周均产能利用率62.52%，较节前下降12个百分点；需求方面，聚酯周均开工负荷78.95%，基本较节前持平。

后市展望：成本端，原油继续偏强，有成本支撑；供应端，部分PTA装置计划外检修，PTA供应减少，助力现货价差微幅走强，下周关注能投、扬子石化、逸盛大化共计765万吨PTA装置能否顺利重启；需求端，江浙地区聚酯产销不温不火。预计短期PTA行情窄幅上涨。

（1）行情回顾：

2021/10/10	合约	收盘价	周涨跌幅（%）	周持仓量变化
TA201.CZC	PTA2201	5,422.00	6.86	94469
TA205.CZC	PTA2205	5,410.00	6.16	2062



（2）现货市场：

本周PTA价格大幅上涨，PTA华东市场均价5320元/吨，较节前上涨8.31%。

本周PTA国内市场价格

日期	华东内贸（元/吨）	CFR中国（美元/吨）
2021/9/30	5000	695
2021/10/8	5320	730
单周累计涨跌值	320	35
上周均价	4912	688
本周均价	5320	730
周均价环比	408	42

市场价(中间价):精对苯二甲酸(PTA):华东地区



Wind

PTA内盘价格



Wind

PTA外盘价格



Wind

（3）供应方面：

本周国内PTA周均开工负荷率62.52%，较上周下降12个百分点。本周恒力石化5#250万吨、逸盛大化600装置检修，停车或减产涉及产能达2417.5万吨，PTA产能利用率较节前大幅下降。

国内PTA装置检修动态

生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置运行动态	减停产涉及产能 (万吨/年)
逸盛新材料	330	开工9成左右	33
华彬石化	140	2021年3月6日检修，重启时间待定	140
扬子石化	35	2020年11月3日下午开始检修，重启时间待定	100
	65	2021年5月5日停车，6月10日夜间出料。9月22日晚间停车至国庆节之后，重启时间待定	
利万聚酯	70	2021年5月13日检修，具体情况待定	70
汉邦石化	60	2020年5月9日起停车检修，重启待定	280
	220	2021年1月6日停车，重启时间待定	
上海石化	40	2021年2月20日开始检修，重启时间待定	40
虹港石化	150	计划10月15日技改1个月。2021年9月14日停车，重启待定	150
	240	240万吨3月3日全部出料。120万吨线路9月7日停车检修，9月14日开始全停，重启实际待定	240
天津石化	34	2020年4月17日停车检修，重启待定	34
洛阳石化	32.5	2021年7月初检修，7月20日重启，负荷8成。8月14日短停，8月15日重启。	6.5
蓬威石化	90	2020年3月9日停车检修，重启待定	90
川能化学	100	2021年4月1日检修，5月13日开始重启。6月18日故障停车，6月20日重启。8月开工7成。8月30日停车，重启时间待定	100
乌石化	9	2021年4月14日检修，重启时间待定	9
逸盛大连	225	2019年12月29日停车检修，2020年1月27日重启。2021年1月12日降负荷至50%，1月16日恢复正常。10月8日短停4-5天	600
	375	2020年11月2日检修，11月16日晚间出料开工5成，11月20日基本满负荷。10月8日短停4-5天	
恒力大连	220	2021年4月21日检修2周，5月2日重启	250
	220	2021年9月19日开始检修，近日重启	
	220	2020年3月12日停车检修，3月26日升温重启，已出料	
	250	2021年3月6日检修、3月19日开始升温。	
	250	2021年10月8日检修半月	
福海创	450	2021年7月27日停车、8月6日出料，9月底负荷8成左右。	90
佳龙石化	60	2019年8月2日停车检修，重启时间待定	60
百宏	250	2021年4月2日开始检修、4月9日两条线分别重启。9月22日停车两周	125

数据来源：卓创资讯

PTA产业链负荷率:PTA工厂



Wind

（4）需求方面：

本周聚酯周均开工负荷78.95%，与节前基本持平。江浙织机综合开机负荷在51.05%附近，较上周上涨0.66个百分点。

日期	PTA		聚酯		江浙织机	
	开工负荷率	变化率	开工负荷率	变化率	综合开机率	变化率
2021/10/8	62.52%	-13.18%	78.95%	0.24%	51.05%	2.59%
周均负荷率	62.52%	-12.00%	78.95%	0.03%	51.05%	0.66%

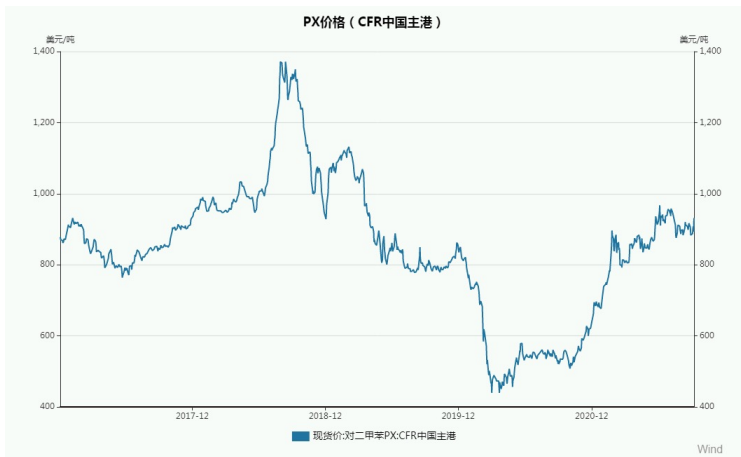
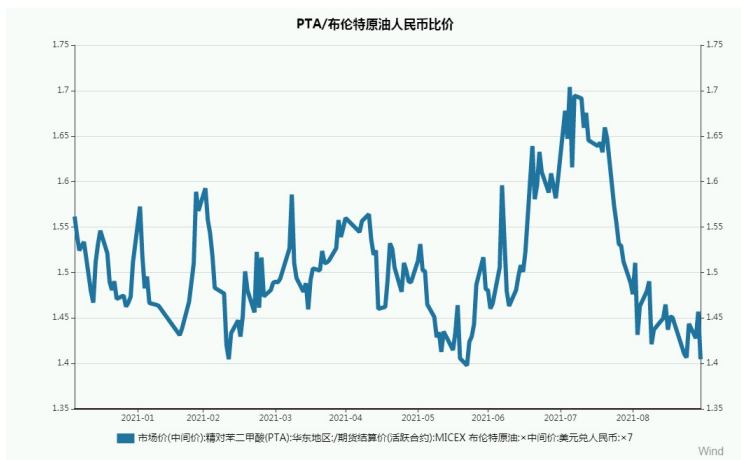
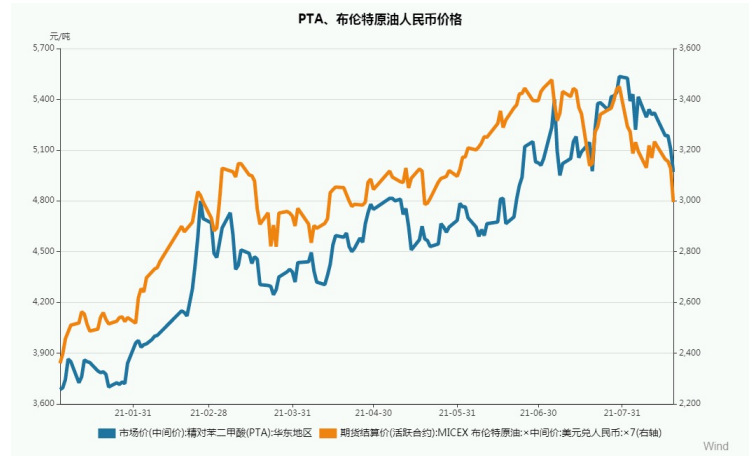
8月PTA表观消费量下降。2021年8月PTA表现消费量427.89万吨，较上月下降1.31%，同比上升0.69%。



（5）加工费方面：

国庆期间国际原油走出“深V”行情，较节前大幅上涨。2021年10月8日，美国能源部表示，没有释放石油紧急储备计划，美国也重新限制石油出口计划，发电厂燃料气转油加剧了石油市场紧缺的预期，国际油价继续大涨，WTI盘中7年来首次突破每桶80美元，欧美原油期货连续7周上涨。

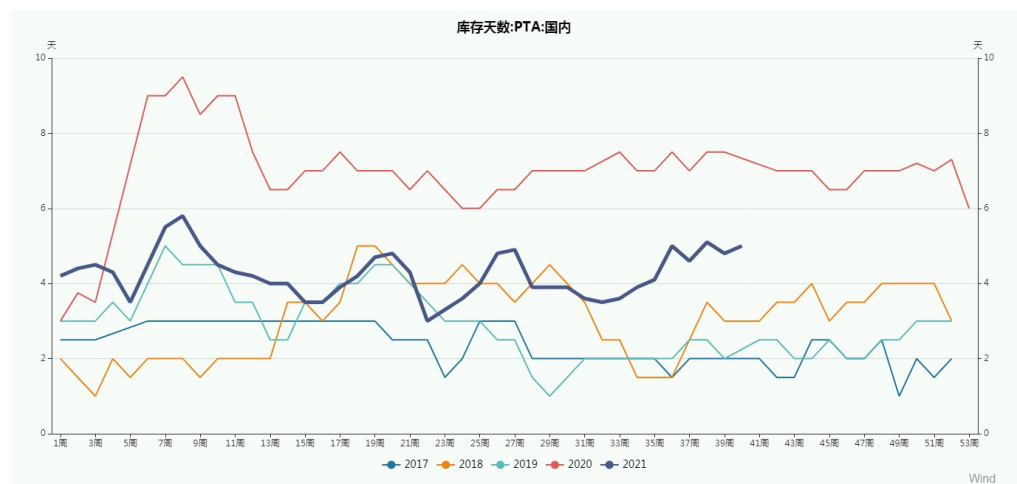
根据最新2021年的数据，PTA和布伦特原油的人民币比价在1.4-1.7之间，均值约为1.5，而本周末在1.41左右，比值处于低位。



本周亚洲PX继续走强。
CFR中国周均价为912美元/吨。

（6）库存方面：

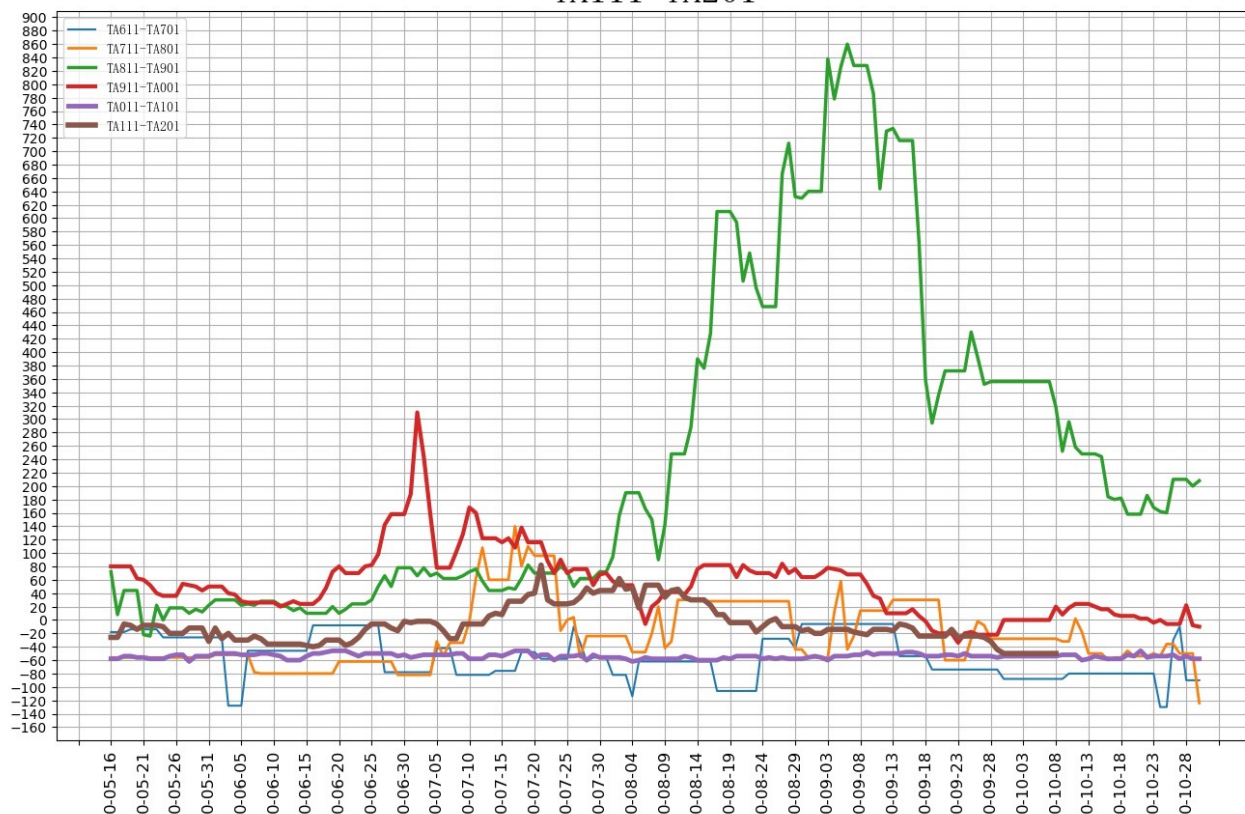
本周库存有所上升。PTA厂家库存天数为5.0天，周环比上升0.2天，库存处于相对高位。



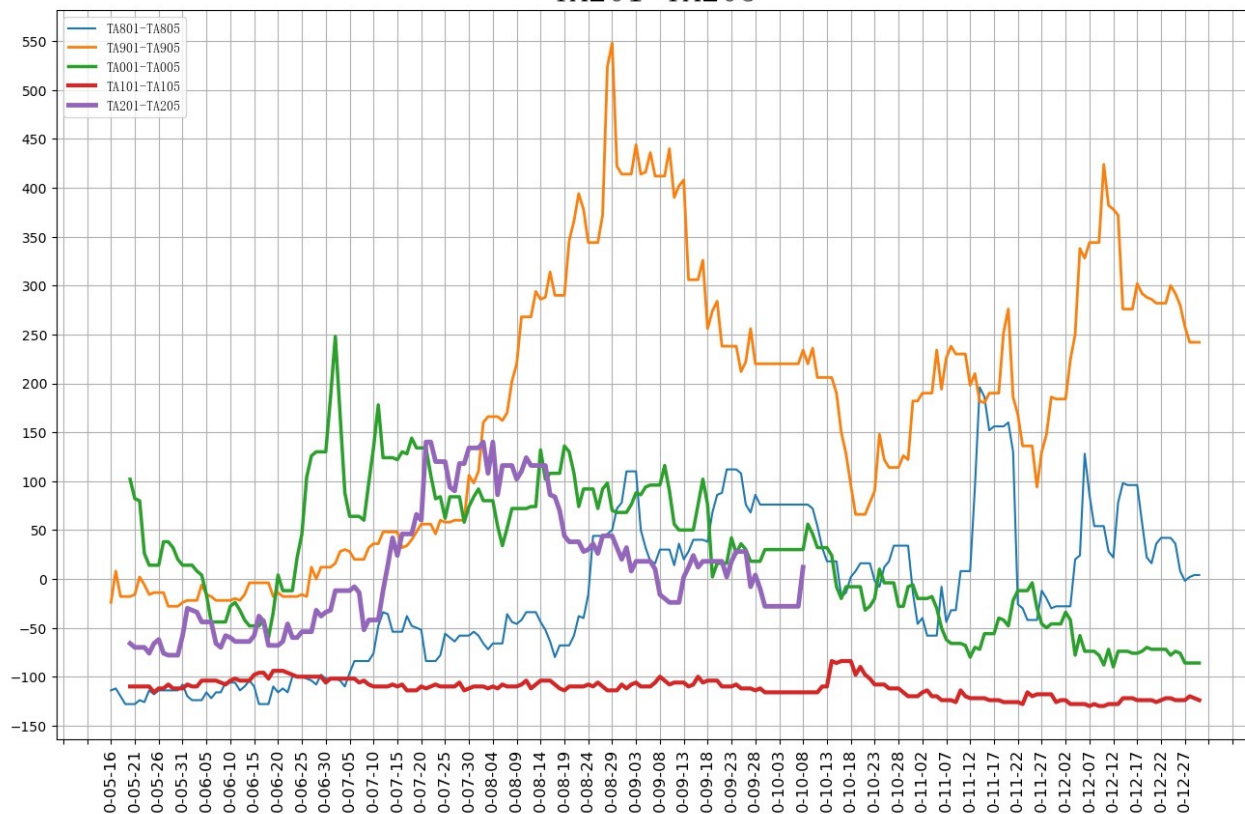
（7）价差、基差

跨期价差

TA111-TA201

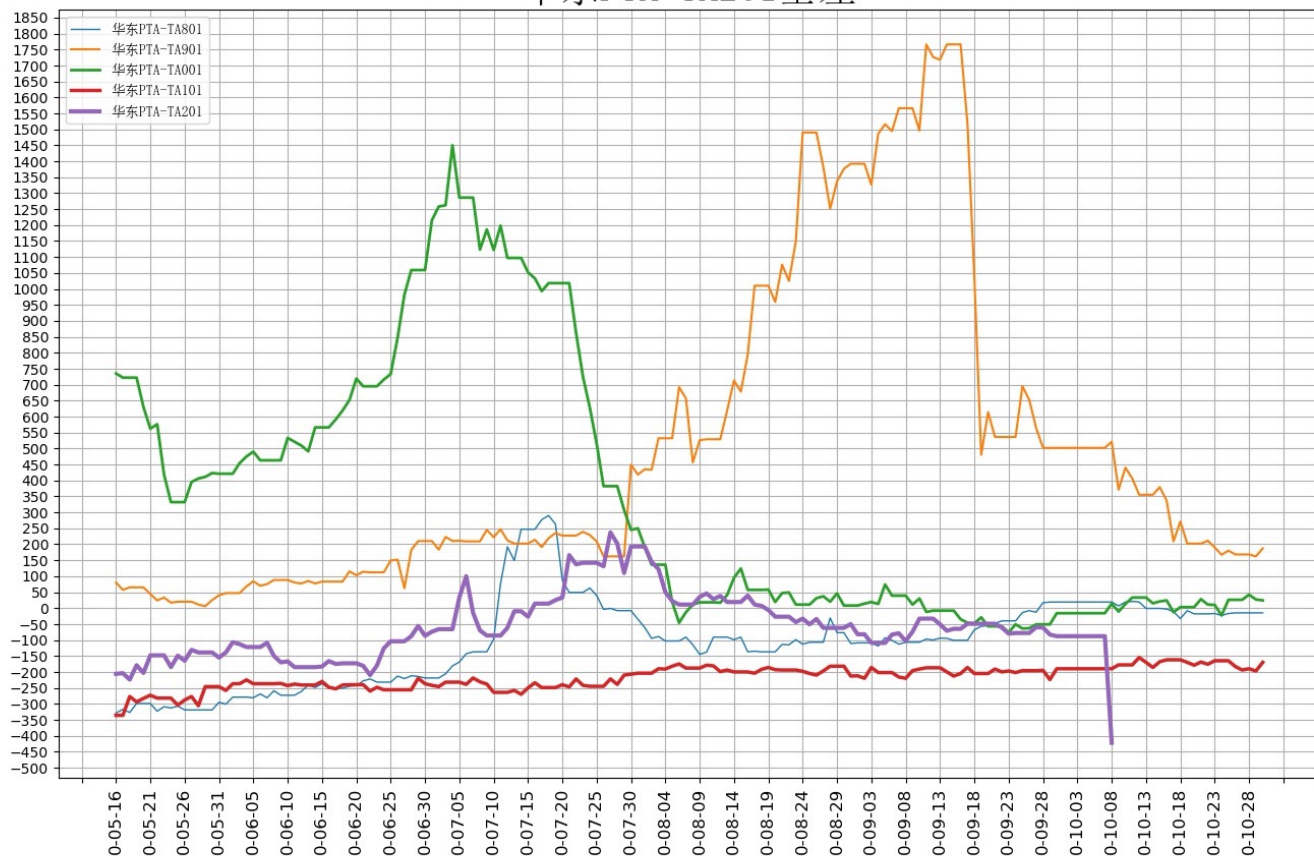


TA201-TA205



主力合约期现基差

华东PTA-TA201基差



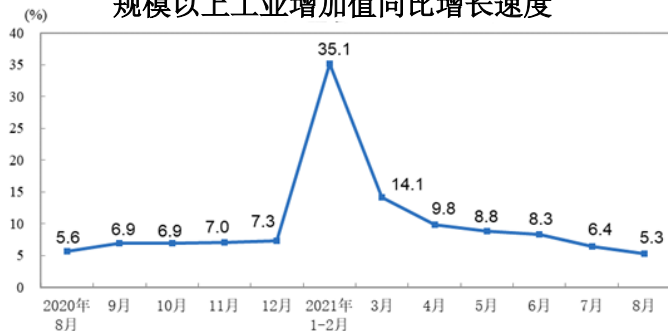
（8）宏观经济：

8月份，受国际环境复杂严峻、国内疫情汛情冲击等影响，同时还有上年同期基数抬升的因素，主要经济指标同比增速有所回落。

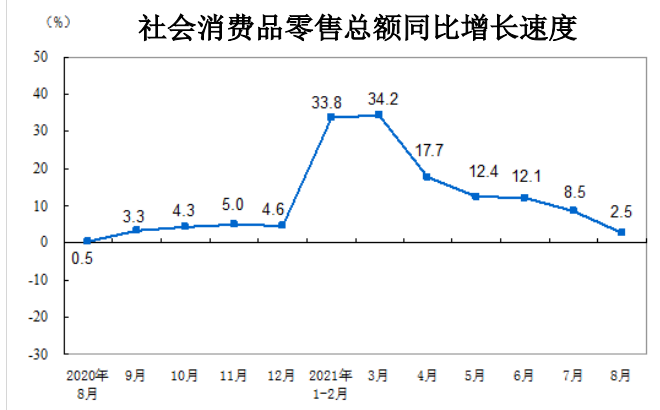
规模以上工业增加值同比实际增长5.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比2019年同期增长11.2%，两年平均增长5.4%。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.31%。1—8月份，规模以上工业增加值同比增长13.1%，两年平均增长6.6%。

全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.8%，涨幅比7月份回落0.2个百分点；环比上涨0.1%。

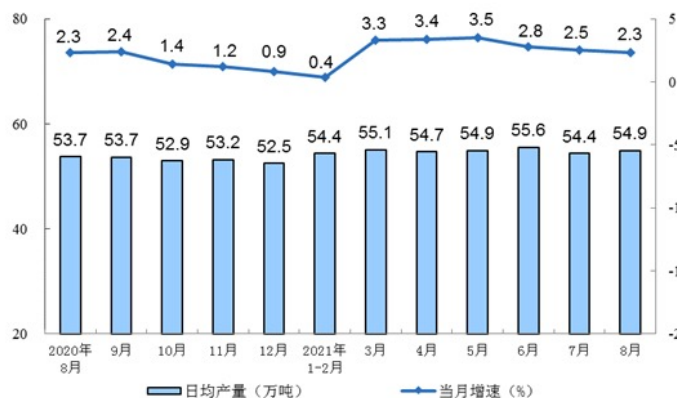
规模以上工业增加值同比增长速度



社会消费品零售总额同比增长速度



规模以上工业原油产量月度走势



2021年8月份规模以上工业生产主要数据

指标	8月		1-8月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
纺织业行业增加值	...	-2.5	...	5.2
化学纤维产量 (万吨)	586	9.2	4520	15.6

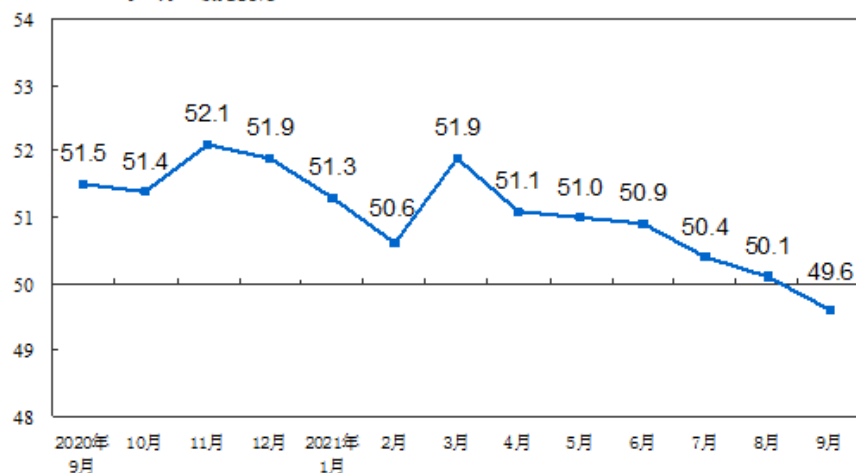
2021年8月份社会消费品零售总额主要数据

商品零售：服装鞋帽、针纺织品类	8月		1-8月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
	900	-6.0	8565	24.8

9月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.6%，低于上月0.5个百分点，降至临界点以下，制造业景气水平有所回落。

图1 制造业PMI指数（经季节调整）

(%) 50%=与上月比较无变化



重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经先锋期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们：

先锋期货投资咨询部

深圳总部：广东省深圳市罗湖区蔡屋围京基一百大厦A座5401

客服电话：4008824188

邮地址箱：xfqh@xfqh.cn

上海分公司：上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场21楼

电话：021-68772862

传真：021-68772859

邮编：200120