



# 长江期货PTA产业周报

## 成本供需支撑，短期震荡向上

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

【长期研究|棉纺团队】

研究员： 洪润霞 执业编号:F0260331 投资咨询编号:Z0017099

黄尚海 执业编号:F0270997 投资咨询编号:Z0002826

联系人： 钟 舟 执业编号:F3059360

顾振翔 执业编号:F3033495

Changjiang  
Securities

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth

2024-3-18

**1 整体观点：**PX：受上周四原油价格上涨影响，PX价格低位反弹，但由于现货充足，价格上涨有限。

PTA：上周价PTA格低位反弹，供应端三套装置停产，周度开工下降，下游聚酯逐步恢复，供减需增之下加之成本端原油价格上涨，PTA跟涨。

乙二醇：上周乙二醇价格先涨后跌，期初低位买盘尚可，但因下游聚酯利润不佳，下游对高价接受度较低，同时市场缺乏实质利好，乙二醇价格高位回落。

短纤：受原料价格上涨影响，短纤价格跟涨。虽然春夏面料走货速度加快，但内贸启动较为缓慢，因而下游纺织企业仍然亏损，对涨价接受度不高，短纤上涨受限。

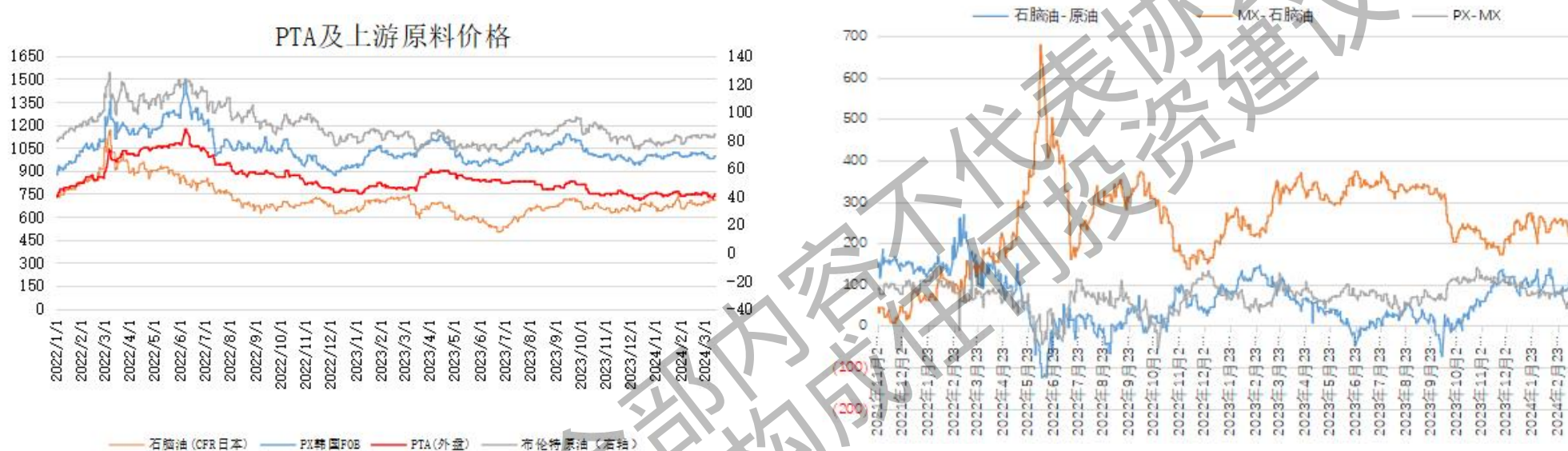
**2 策略建议：**逢低试多；

**3 风险因素：**关注上游原油价格波动与下游终端订单情况。

日期	3月14日	3月7日	周涨跌	环比	单位
PTA现货价格	5822	5820.00	2	-0.03%	元/吨

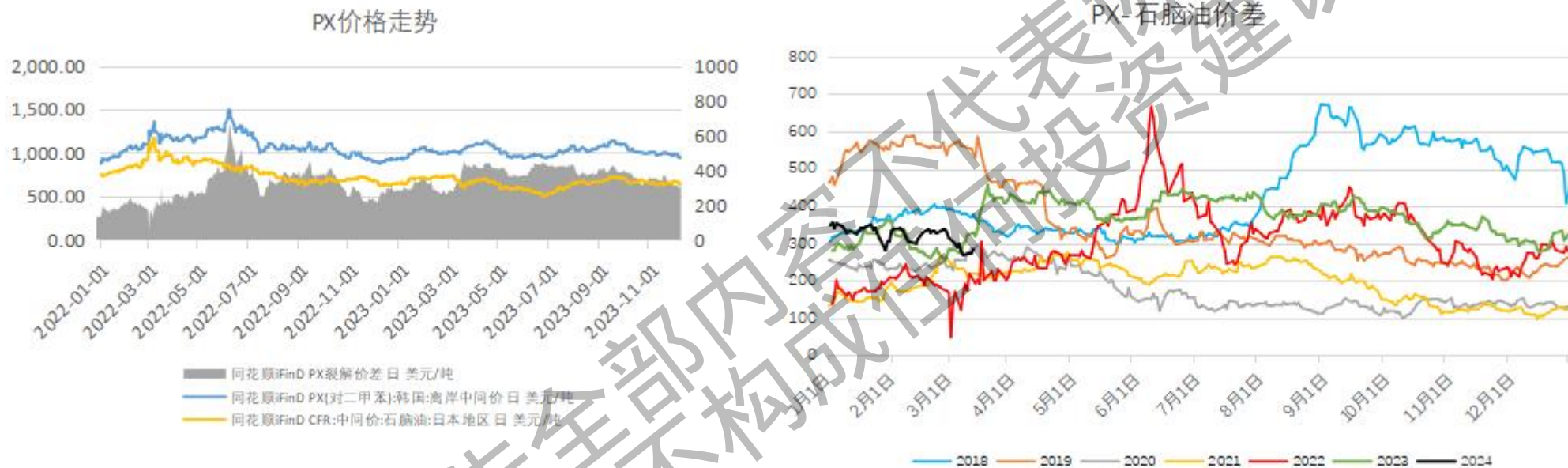


截止14日PTA现货价格收涨50至5822。市场供应稳定，买家询盘维持刚需，日内现货基差明显走弱，整体利空情绪释放且有改观，价格上行。本周及下周主港交割05贴水26、32、30、35、37成交，盘后个单现货基差走弱明显，3月下主港交割05贴水25、27、30成交，4月上主港交割05贴水13、15成交，交投气氛较昨日好转。（单位：元/吨）



原油方面：国际油价上涨，主要的利好因素为：美国商业原油库存下降，俄乌战争及巴以冲突使市场对原油供应呈担忧情绪，地缘政治风险加剧。

截至3月6日，截至3月13日，WTI价格为79.72美元/桶，较3月6日上涨0.75%；布伦特价格为84.03美元/桶，较3月6日上涨1.29%。



截至3月13日，亚洲PX市场均价在1007.47美元/吨，CFR中国984.47美元/吨FOB韩国，2月中石化PX结算价格8495元/吨，PX-N平均299.12美元/吨，环比下跌27.56美元/吨。PX-M平均56.47美元/吨，环比下跌5.36美元/吨。

2023-2024年PTA计划新增装置

企业	产能(万吨)	投产时间
嘉通能源1#	250	2023年1月初
恒力惠州1#	250	2023年3月中
嘉通能源2#	250	2023年4月底
恒力惠州2#	250	2023年7月中
逸盛海南2#	250	2023年11月
合计	1250	
宁波台化2#	150	2024年01
仪征化纤3#	300	2024年01
独山能源3#	300	2024年H2
虹港石化3#	250	2024年H2
合计	1000	

上周国内PTA周均产能利用率至82.56%，环比-0.38%，同比+10.84%。周内3套装置停车。其中，新疆中泰停车，英力士2#故障停车、3#提前停车，已减停装置延续检修。

近期装置检修动态

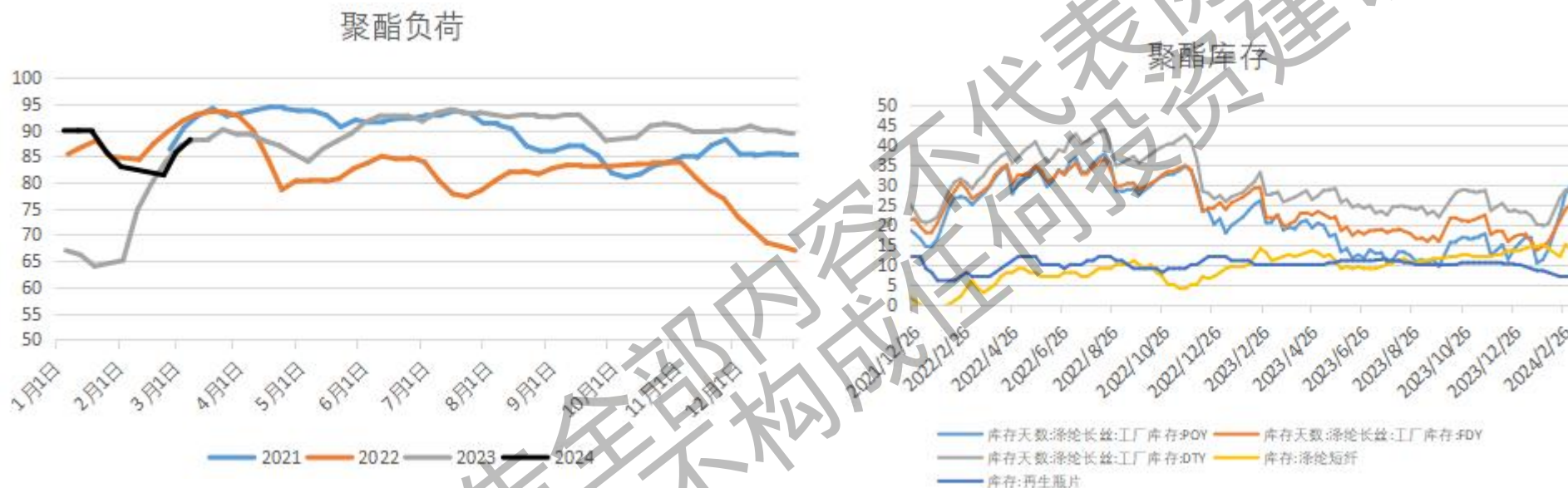
装置	产能	检修产能	检修动态
新疆中泰	120	0	2024年1月20日重启
虹港石化2#	250	0	正常运行
虹港石化1#	150	150	2022年3月16日停车，重启待定
福海创	450	225	2024年1月16日调整至5成
四川能投	100	100	2024年1月26日故障停车
海伦石化2#	120	120	2023年7月2日检修 2#
独山能源1#2#	500	0	23年1#8月1日按计划重启
逸盛海南1#	200	0	2024年1月24日满负荷
仪征化纤	100	35	7成云行
逸盛新材料1#2#	720	72	2023年12月19日暂降至7到5，25日恢复
逸盛宁波3#	200	0	满负荷
逸盛宁波4#	220	0	2023年12月25日恢复
恒力石化1#	220	0	2022年3月17日重启
百宏石化	250	0	2024年1月20日短停，24日重启
恒力石化5#	250	0	2022年7月29日按计划检修，按计划重启
逸盛大连1#2#	600	0	2023年12月11日提满
珠海英力士2#3#	235	0	2023年11月30日重启
嘉兴石化1#2#	370	0	满负荷
上海亚东	75	75	2023年11月1日停车
威联化学	250	50	2023年12月11日重启8成
嘉通能源1#	300	0	2024年1月2日调整产能
嘉通能源2#	300	0	2024年1月2日调整产能
恒力惠州1#2#	500	0	2023年12月11日重启
台化	120	0	2023年6月7日检修，6月30日重启
恒力石化3#	220	0	2023年9月1日按计划检修，9月18日重启
恒力石化2#	220	0	2023年10月7日按计划检修，11月27日重启
逸盛海南2#	250	0	2023年12月25日满负荷

数据来源：隆众资讯，长江期货

国内乙二醇行业样本产能利用率周数据趋势

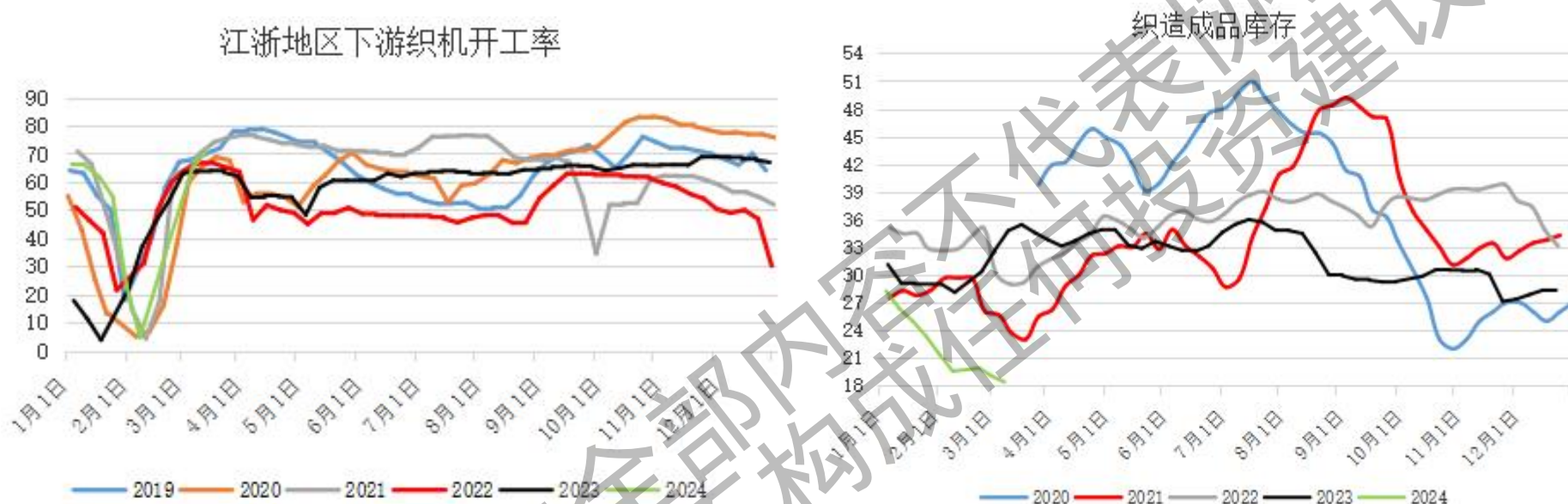


乙二醇总产能利用率在65.50%，环比降0.71%，其中一体化装置产能利用率71.54%，环比降0.41%；煤制乙二醇产能利用率54.72%，环比降1.25%。乙二醇企业装置周度产量39.16万吨，较上周减少0.43万吨，环比减少1.08%。其中一体化乙二醇产量在27.43万吨，较上周跌0.16万吨，环比减少0.57%；煤制乙二醇产量在11.73万吨，较上周减少0.27万吨，环比减少2.24%。



聚酯概述：中国聚酯行业周产量：134.92万吨，较上周涨2.1万吨，环比涨1.58%。中国聚酯行业周度平均产能利用率：86.78%，较上周+1.24%。产量与产能利用率上涨的主要原因是：国内聚酯检修装置继续重启，如大有、华西，以及新装置计入产能，如屯河，周内产量及产能利用率继续上涨。

库存方面：除短纤以外，其余品种均呈现累库态势。



终端织造：国内主要织造生产基地综合开工率65.18%，较上周开工增加3.85%。具体到各织机类型来看：喷气织机开机率在6成偏上，圆机开机率在5成偏上，喷水织机开机率在7成偏上，经编开机率在7成左右。外贸订单升温，春夏面料走货速度加快，但内贸启动较为缓慢，市场缺乏热销面料支撑，工厂订单情况分化较大。下周来看，随着常规季节订单陆续下达，预计市场走货气氛继续好转。

PX：下游PTA开工下滑，国内供应充足，好在成本支撑走强，加之聚酯需求逐步恢复，短期支撑PX价格上涨。

PTA：原料端PX上涨，供应端降负减产，需求端缓慢恢复，虽然供减需增，但加工空间逐步被压缩，短期跟随成本端上涨。

乙二醇：国内供应略有减缓，但仍处高位，港口库存增加，下游聚酯开工恢复缓慢，且对高价货接受度不高，市场暂无其他利好，短期区间整理。

短纤：短纤现货加工费低位，涤纶短纤价格跟随原料波动；近期下游纱线企业陆续复产，且终端受金三银四预期补货逐步增加，但仍需等待下游实际订单跟进情况，预计本周短纤价格跟随成本上涨，但涨幅有限。

# 声明



## 风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



### 长江证券股份有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号  
Tel/95579或4008888999

### 长江期货股份有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号13、  
14层  
Tel/027-65777137

### 长江证券承销保荐有限公司

Add/上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇  
广场一座28层  
Tel/021-61118978

### 长江成长资本投资有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号  
Tel/027-65796532

### 长江证券（上海）资产管理有限公司

Add/上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇  
广场一座27层  
Tel/4001166866

### 长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号  
Tel/027-65799822

### 长江证券国际金融集团有限公司

Add/香港中环大道中183号中远大厦1908室  
Tel/852-28230333

### 长信基金管理有限责任公司

Add/上海市浦东新区银城中路68号时代金  
融中心9层  
Tel/4007005566



# THANKS

## 长江期货股份有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel/027-65777137

Changjiang  
Securities



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth