

PTA期货市场月度报告



本期焦点:

- 1、在油价上涨的带动下，原料PX出现明显的上涨。印尼发生地震，造成当地的一家PX生产商无法正常生产，导致PX现货价格快速上涨；
- 2、PTA受成本支持，价格坚挺。国内生产PTA的一大型装置因故停产，短期内减少了市场供应。
- 3、随着部分聚酯产品销售走好，聚酯库存有所下降，市场信心也逐步确立。
- 4、前期原料价格的下跌也使得部分工厂聚酯生产产生效益，聚酯工厂负荷也呈上升之势。

编制单位：郑州商品交易所研究发展部

发放范围：交易所各领导、市场部及各业务部门、PTA分析师

执 笔：齐明亮 电话：0371-65611878 电邮：mlqi@czce.com.cn

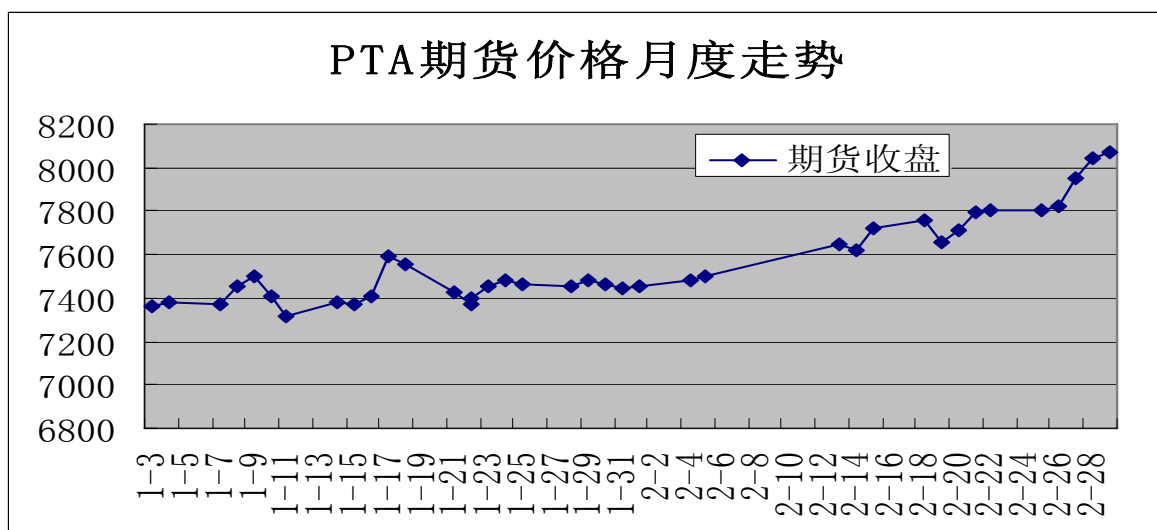
意见反馈：冷冰 电话：0371-65612502电邮：lengbing@czce.com.cn

2月份,在原油价格上涨的带动下,石脑油和PX出现快速上涨,抬高了PTA的生产成本。聚酯厂的库存有所降低,负荷小幅增加。期货与现货价格出现了明显的上涨。

一、郑商所PTA期货运行情况

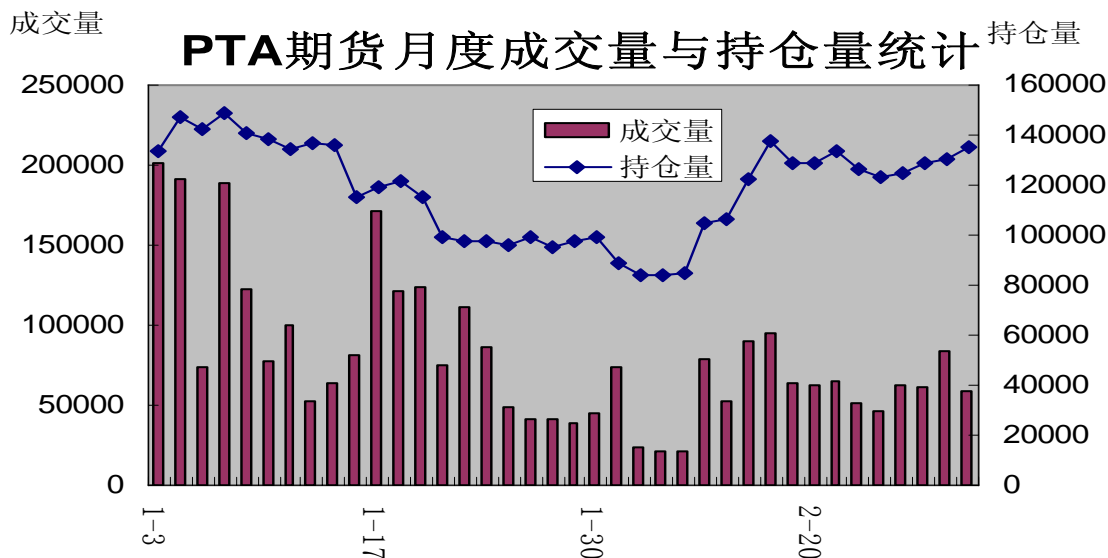
(一) PTA期货价格

2月份,PTA的期货价格出现了明显的上涨趋势。在油价上涨的带动下,原料PX出现明显的上涨。下游销售逐渐通畅,聚酯企业库存降低。随着主力资金向后月份集中,PTA期货价格指数最低为7457,最高为8070,最大波动幅度为613,均值为7740.7,市场整体价格上涨了400点左右。



(二) PTA 期货成交量和持仓量

2月份,PTA期货的成交量为93.7万手,日均成交量为5.86万手。日均持仓量为11.8万手。总体来看,受1月份合约交割的影响,2月份的市场的整体流动性明显下降。持仓量先降后升,日均持仓量基本与1月份持平。



（三）PTA 仓单及交割情况

本月仓单数量小幅减少。2月末仓单数量为4.37万张，从月初的45454张减少到月末的43676张，较上月末减少1778张。

表 1: PTA 仓单统计

时间	仓单数量	仓单增减	有效预报
08. 01. 04	49347	-8	286
08. 01. 11	49337	1229	
08. 01. 18	45908	-3429	
08. 01. 25	45674	-232	
08. 02. 01	45454	-220	
08. 2. 29	43676	-1778	

2月份，共有2736张仓单完成交割，因交割减少持仓5472手。2月份整体持仓较小，因此，交割量相对不大。

月份	交割数量	交割额（元）
1	7681	275,210,230
2	2736	102,381,120

二、PTA现货市场

（一）PTA 现货价格走势

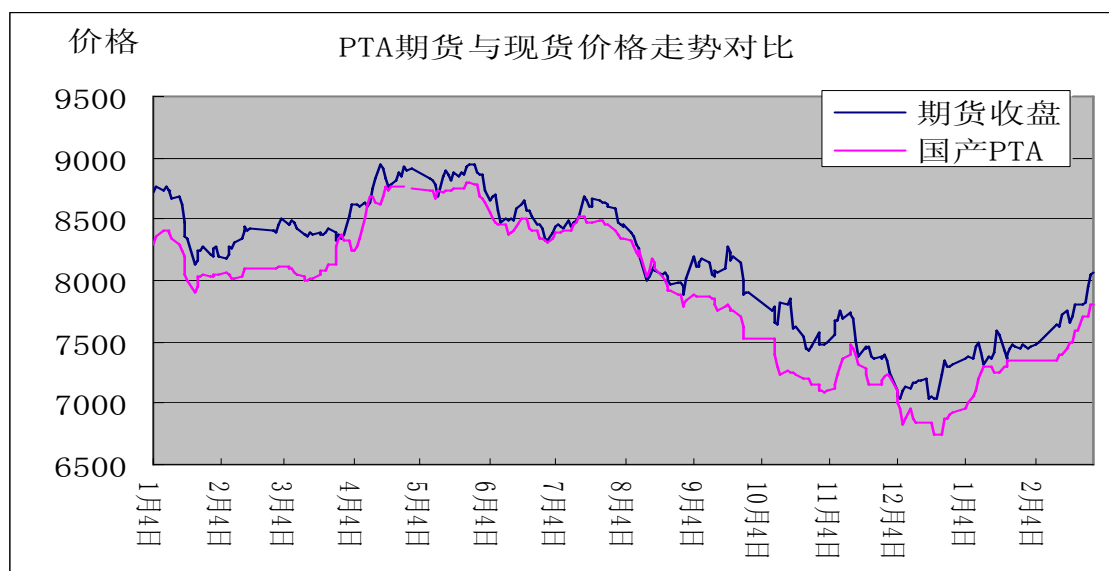
2月份，现货市场出现适度反弹。原油价格突破100关口，带动了石脑油和PX的快速上涨，PTA受成本支持，价格坚挺。国内生产PTA的一大型装置因故停产，短期内减少了市场供应。随着部分聚酯产品销售走好，聚酯库存

有所下降，市场信心也逐步确立。前期原料价格的下跌也使得部分工厂聚酯生产产生效益，聚酯工厂负荷也呈上升之势。因此，PTA现货价格出现稳步上涨的趋势。

目前国内现货价格在7810元/吨左右，月初PTA的现货价格在7350元/吨左右，本月现货价格上涨460元/吨。

合同货方面：中石化（扬子石化）2月份合同客户到港结价7850元/吨，较上月上涨了300元/吨；3月报价8000元/吨，较上月报价上调300元/吨。

外盘PTA 成交价格上涨100 美元/吨，上涨幅度超过国内现货价格的涨幅。外盘主流成交价涨至930美元CFR 中国90 天一线。



1月PTA（精对苯二甲酸）进口量40.2万吨，报关单价838.04美元/吨；其它对苯二甲酸6.07万吨，单价821.16美元。进口量同比和环比都有较大幅度的下降。

（二）相关市场情况

国际市场原油价格依然呈现出了上涨态势。国际市场上原油价格以创纪录水平收盘，据悉欧洲和美国因寒流天气取暖燃料需求强劲和欧佩克下周开会不会增产的迹象也支撑了油价涨势。纽约WTI价格以100.88美元收盘，在考虑通货膨胀因素后接近1980年的102.53美元高峰。伦敦布伦特油涨到了99.47美元，盘中高点是100.03美元，也是历史最高纪录。

国际市场上PTA的上游直接原料PX市场行情还是出现了上涨态势。齐鲁石化PX产品2月合同结算价9600元/吨送到，较上月结价下调200元/吨；而3月的预收款价却上升到了10500元/吨。国际市场上PX合同价格也出现了上升现象，如埃克森美孚公司PX产品2月份执行价为1100美元/吨（CFR 亚洲），而埃克森美孚PX产品3月份倡导价就上升到了1200美元/吨（CFR 亚洲），上升幅度为100美元/吨。国际市场上PX现货方面也出现了好势头，到月度，亚洲地区PX现货价平均上涨到了1185美元/吨（CFR中国L/C）。

我国1月PX进口量30.1万吨，报关单价1127.3美元/吨；出口量2.8万吨，报关单价1095.3美元/吨。

聚酯系列产品行情还算比较稳定的。国内地区部分库存少的聚酯生产企业还出现了货源紧张的现象，个别生产厂家出现了惜售现象，部分聚酯厂家也因货少出现了价格上涨150-200元/吨幅度的现象，华东地区部分聚酯切片价格交易范围在10900-11000元/吨（三月承兑）上，一般实际成交价格也在10700-10800元/吨（现款承兑）之间，阳离子切片一般价格在11500-11550元/吨（六月承兑送到）之间。

三、市场题材

（一）利多因素

- 原油价格上涨，油价突破100美元/桶；
- 近期，印尼发生地震，造成当地的一家PX生产商无法正常生产，导致PX现货价格快速上涨；
- 国内PTA货源不多，PTA现货价格出现明显的上涨动力。国内一家大型PTA供应商因故障停产，造成短期的供应紧张；
- 1月份，PTA进口量明显下降。
- 3月份为历年旺季的开始，下游市场开始复苏。

（二）利空因素

- 下游形势还没有完全好转。旺季还没有完全启动；

- 人民币升值，不利用纺织品出口增长；
- 宏观经济紧缩态势不变，银根紧缩的压力较大。

四、开发建议

- (1) 加强期货公司分析师培育工作，为市场培养专业人才；
- (2) 加大对新进入期货经纪公司的从业人员的培训力度，做好市场基础性开发；
- (3) 做好重点地区机构投资者的走访，征求意见和发现问题，重点做好以下两个方面的工作：聚酯行业买期保值的引导与宣传；非行业的机构资金对品种的持续研究。