

美原油升至 4 个月最高位

产业链观察:

▸ **原油:** 1 月 10 日, 美国原油期货周四攀升至 16 周最高位, 因有消息称全球最大石油出口国—沙特在 12 月削减石油产量。NYMEX 2 月原油期货收升 72 美分, 至每桶 93.82 美元, 创 9 月 18 日以来的最高水准。ICE 2 月布兰特原油期货收高 13 美分, 至每桶 111.89 美元。布兰特原油较美国指标原油的升水降至每桶 18.07 美元的 16 周低位, 较一个月前下跌约 4 美元。

▸ **PX:** 亚洲对二甲苯(PX)市场价格下滑 4 美元/吨, 至 1693.5-1694.5 美元 / 吨 CFR 中国台湾/中国大陆 1667.5-1668.5 美元 / 吨 FOB 韩国。2013 年 1 月份亚洲地区 PX 合同执行价格执行 1625 美元/吨 CFR, 较 2012 年 12 月份合同执行价格上涨 75 美元/吨。

▸ **PTA 进口:** PTA 进口现货市场行情走软, 市场台湾货源报价 1205-1210 美元/吨附近, 下游厂家递盘价格在 1195-1200 元/吨左右, 实际商谈价格在 1200 美元/吨左右。韩国货报盘价格在 1200 美元/吨左右, 下游厂家递盘价格在 1190 元/吨附近, 实际商谈价格在 1190-1195 元/吨附近。

▸ **PTA 内贸:** PTA 华东内贸市场行情平淡, 持货商报盘价格 9000 元/吨左右, 下游厂家零星递盘价格在 8900 元/吨左右, 实际商谈价格在 8950 元/吨附近。

▸ **聚酯:** PTA 现货价回调, MEG 价格走势调整, 聚酯切片、有光聚酯切片价格走势盘整, CDP 切片价格走势调整, 聚酯瓶片价格走势暂稳。腈纶短纤 1.5D×38mm、腈纶毛条 3D×102mm 价格均为调整, CPL、锦纶 6 切片价格均有上调状态。市场上半光切片现货成交价为 11250 元/吨三月承兑送到, 现款主流一般在 11100 元/吨。有光切片现货成交价为 11250 元/吨三个月短途送到, 现款主流一般在 11100 元/吨。CDP 切片市场现货成交价为 11800 元/吨左右三个月承兑送到。聚酯瓶片市场一般送到成交价为 11400 元/T。聚酯切片整体市场上成交量不足。

操作建议:

▸ 上游原油及 PX 价格保持高位, 成本支撑继续强势。短期内前期涨幅较大, 技术上有调整压力, 逢回调十日线可继续做多。

热点关注

▸ 新产能释放及 PX 价格变化, 装置情况

【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念, 注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究, 并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广, 不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好, 把研发服务引入更深层次的阶段。

展望未来、期待辉煌, 随着金融及衍生品业务的不断发展, 在新的起点上, 浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天。

一、装置及企业动态

重 庆 蓬 威石化	90	装置满负荷运行，公司产品主要执行合同用户
逸 盛 海 南	200	装置 11 月 15 日开始试车，该装置只开一半产能，目前启动失败，试运行后仍未产出合格品
翔 鹭 石 化	165	装置目前负荷稳定。公司原计划 2012 年四季度开启 200 万吨/年的 PTA 二期装置，后推迟至 2013 年，具体时间继续跟踪
BP 珠海	170	11 月 23 日 50 万吨/年的小装置停车检修，目前仍在停车状态，该公司产品全部执行合同用户。新装置方面，BP 公司计划新建第三套 125 万吨/年的 PTA 新装置，初步拟定 2014 年完工
远 东 石 化	250	公司按照计划 11 月 5 日 140 万吨的新产能全部停车检修，近期有望结束检修，其他老装置全部满负荷运转，公司产品全部执行合同用户
辽 阳 石 化	80	1 号 27 万吨/年的 PTA 装置一直停车状态，2 号 53 万吨/年的装置目前开工基本维持在 8 成
亚 东 石 化	70	装置运行稳定，公司产品全部执行合同用户
宁 波 三 菱	60	装置运行正常
逸 盛 石 化	330	目前一条 65 万吨的装置停车中，具体开车时间未定，剩余装置负荷运行在 8-9 成。公司产品全部执行合同用户，库存较低
逸 盛 大 化	220	110 万吨/年的一条线停车，另外一条生产线稳定，该地区 300 万吨的二期装置上周进入试运行阶段，目前已出产品，开工负荷 5 成左右
江 阴 汉 邦化学	60	装置开工稳定
天 津 石 化	35	装置开工稳定
台 化 宁 波	80	装置开工稳定。公司产品全部执行合同用户
上 海 石 化	35	开工稳定
仪 征 石 化	98	2 号线 65 万吨/年的 PTA 装置于 11 月 20 日停车，停车 10-15 天，12 月 6 日已重启开车
福 建 佳 龙	60	装置开车稳定，公司产品全部执行合同用户，目前厂家无库存
乌 鲁 木 齐石化	9	正常运行。
扬 子 石 化	135	3 月 1 日 2 号 35 万吨的装置开始停车检修 9 个月，目前仍在停车状态，另外 1 号 35 万吨产能目前负荷提升中

三房巷	120	装置运行正常
海伦石化		
恒力石化	440	位于大连的 440 万吨/年的一期和二期 PTA 新装置满负荷运转，目前日产量大致 12000 吨，产品多数自用，少量外销随行就市
洛阳石化	32.5	装置负荷降低至 8 成附近，目前日产量 750 吨左右。产品全部执行合同户，无外销产品
桐昆嘉兴	150	12 月 10 日装置按照计划检修，为期大约半月，其装置目前结束检修，于上周五重启，目前基本稳定，产品全部自用，无外销

二、相关产品报价及成本核算：

图 1 PX 报价及 PTA 成本折算

	价格	变动
PX (美元/吨)	1667	-27
PTA 折算成本 (元/吨)	9209	-133
国产 PTA 现货 (元/吨)	8920	-30
进口 PTA 现货 (元/吨)	1197	-15
进口台湾产 PTA 折算人民币价	9499	内外盘价差-461

数据来源：浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。