

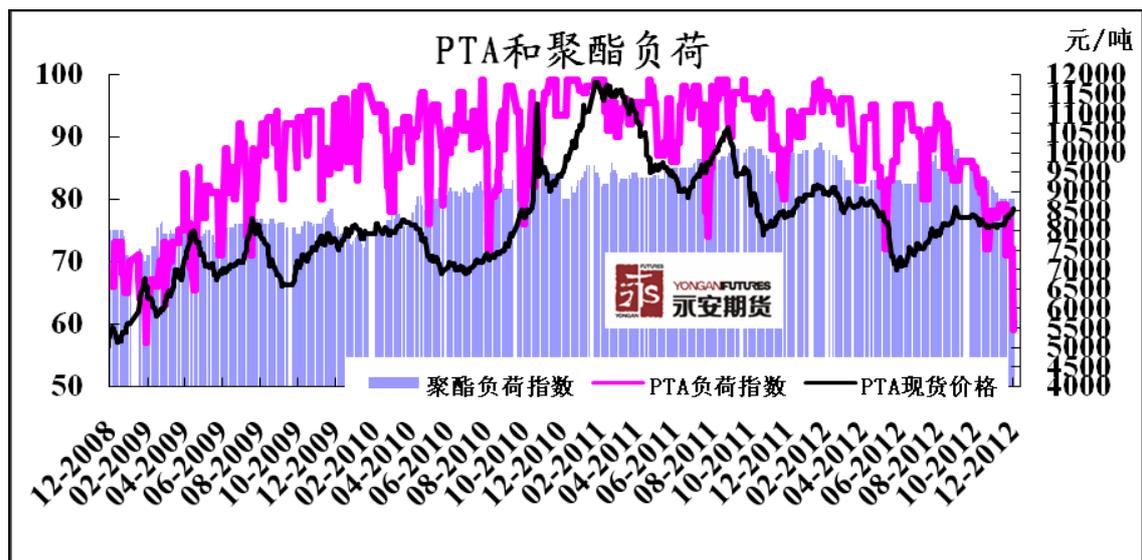
## 要闻与评论

- 1、原油 WTI 至 88.66 (-1.47)；石脑油至 943 (-1)，MX 至 1368 (-11)。
- 2、亚洲 PX 至 1598 (+8) 美元，折合 PTA 成本 9118 元/吨。
- 3、现货内盘 PTA 至 8520 (-0)，外盘 1150.5 (-0)，进口成本 9018 元/吨，内外价差 728。
- 4、江浙主流工厂涤丝产销一般，平均在 3-7 成附近；聚酯涤丝价格稳定。
- 5、PTA 装置开工率 70 (+0) %，下游聚酯开工率 80 (-0) %，织造织机负荷 66 (-0) %。
- 6、中国轻纺城总成交量升至 756 (-1) 万米，其中化纤布 655 (+3) 米。
- 7、PTA 库存：PTA 工厂 4-8 天左右，聚酯工厂 5-6 天左右。

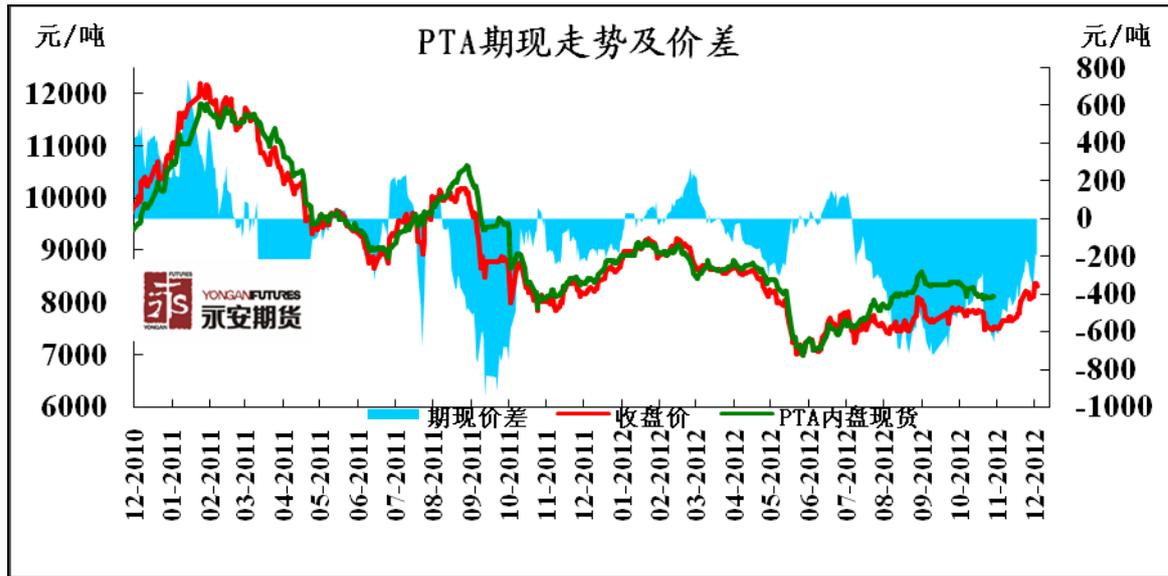
上游 PX 高位震荡，生产理论亏损至 600 左右，产能利用率有所回升。下游库存维持在低位，聚酯的刚需补库及 PTA 生产成本将对 PTA 现货价格形成有力支撑。

## 报价

### 1、PTA



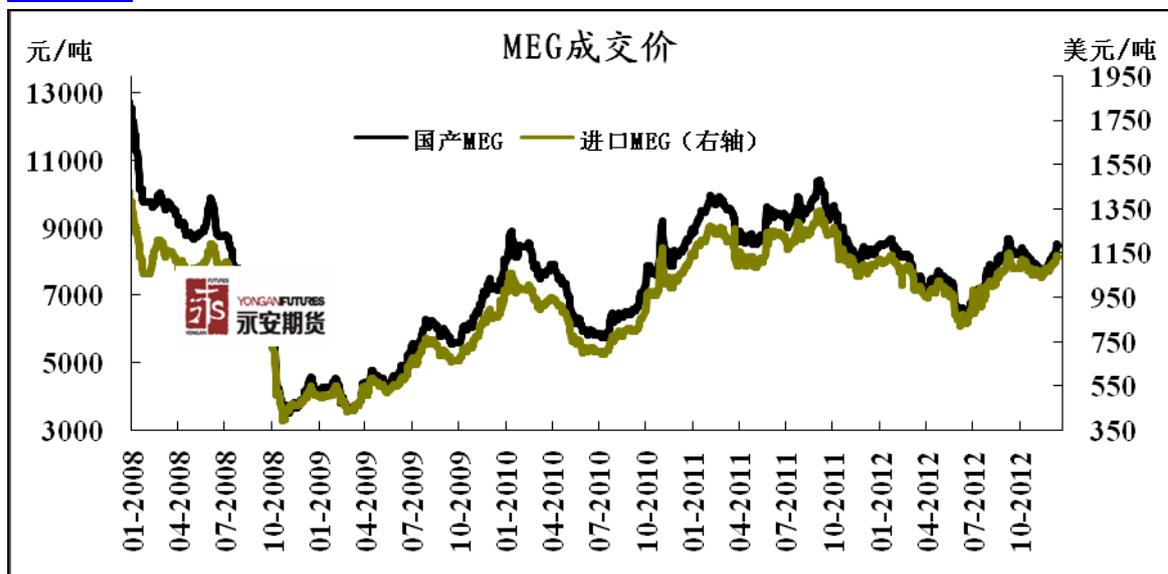
期市有风险，入市须谨慎



PTA 期货行情

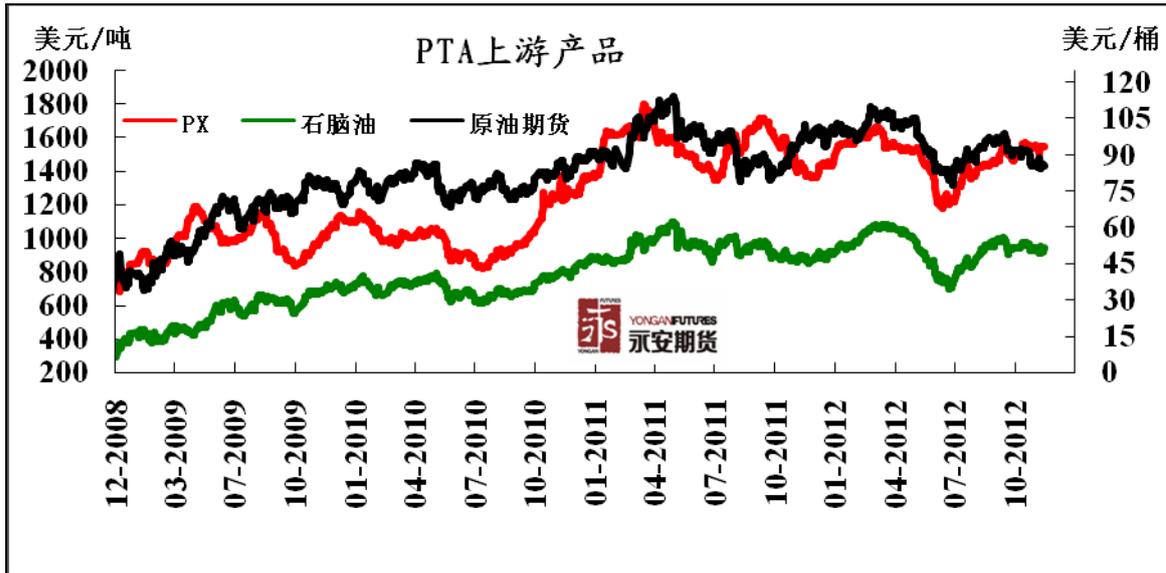
品种名称	昨结算	开盘	最高	最低	最新	结算	涨跌	成交量	持仓量	日增仓	涨幅%
PTA 指数	8289	8256	8383	8253	8278	8293	-11	1134564	545124	-59164	-0.13%
PTA1301	8584	8578	8638	8578	8586	8586	2	2108	20740	-908	0.02%
PTA1302	8470	8454	8472	8440	8440	8450	-30	18	446	-4	-0.35%
PTA1303	8480	8520	8520	8432	8484	8472	4	22	380	0	0.05%
PTA1304	8406	8404	8406	8404	8406	8406		4	856	0	0.00%
PTA1305	8286	8252	8386	8248	8274	8290	-12	1122718	502526	-58306	-0.14%
PTA1306	8212	8242	8282	8210	8216	8246	4	268	80	4	0.05%
PTA1307	8150					8152			38	0	0.00%
PTA1308	8134	8160	8188	8158	8162	8170	28	12	92	0	0.34%
PTA1309	8064	8050	8160	8036	8060	8072	-4	9412	19950	50	-0.05%
PTA1310	8058	8056	8056	8056	8056	8056	-2	2	10	0	-0.02%
PTA1311	8024					8024			4	0	0.00%
PTA1312	8038					8038			2	0	0.00%

2、MEG

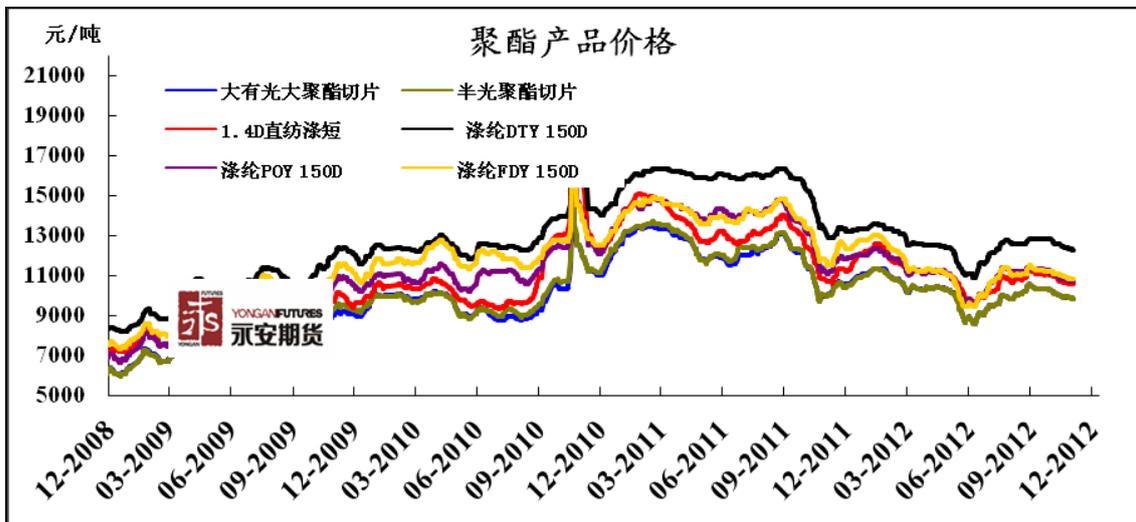


期市有风险，入市须谨慎

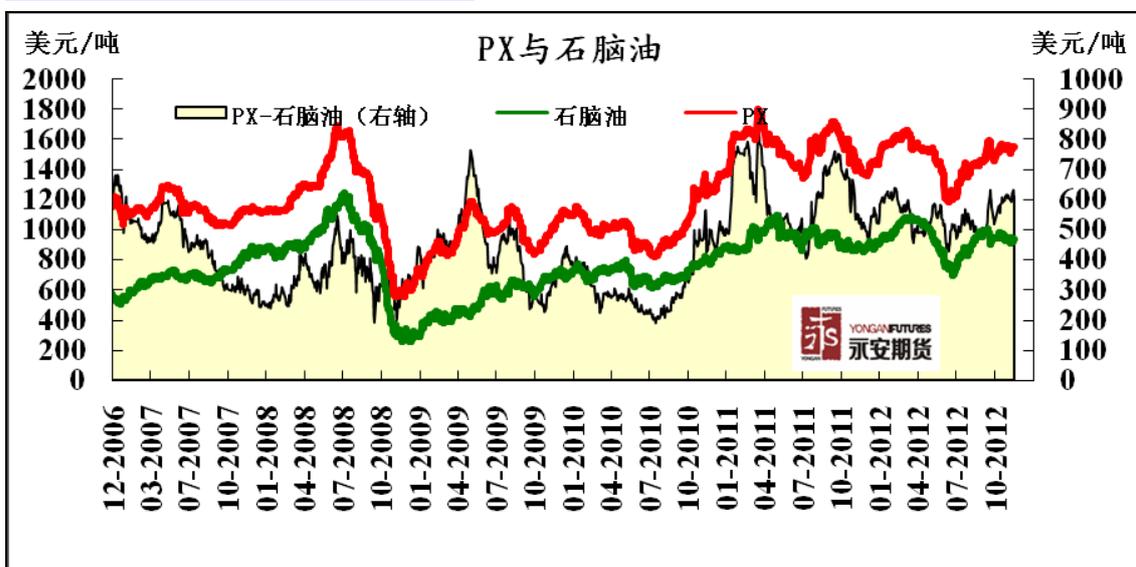
3、PTA 上游产品

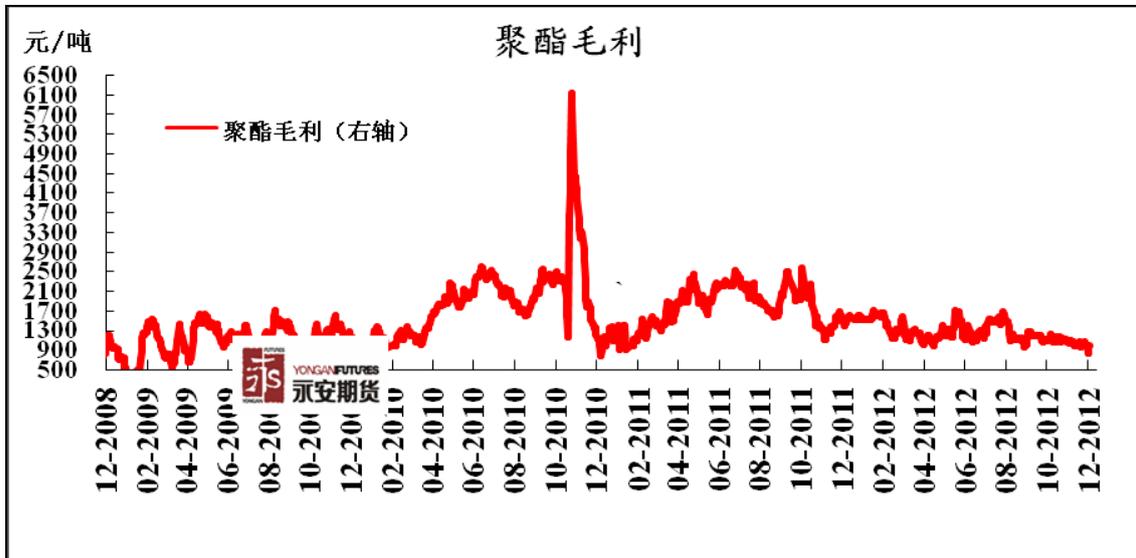
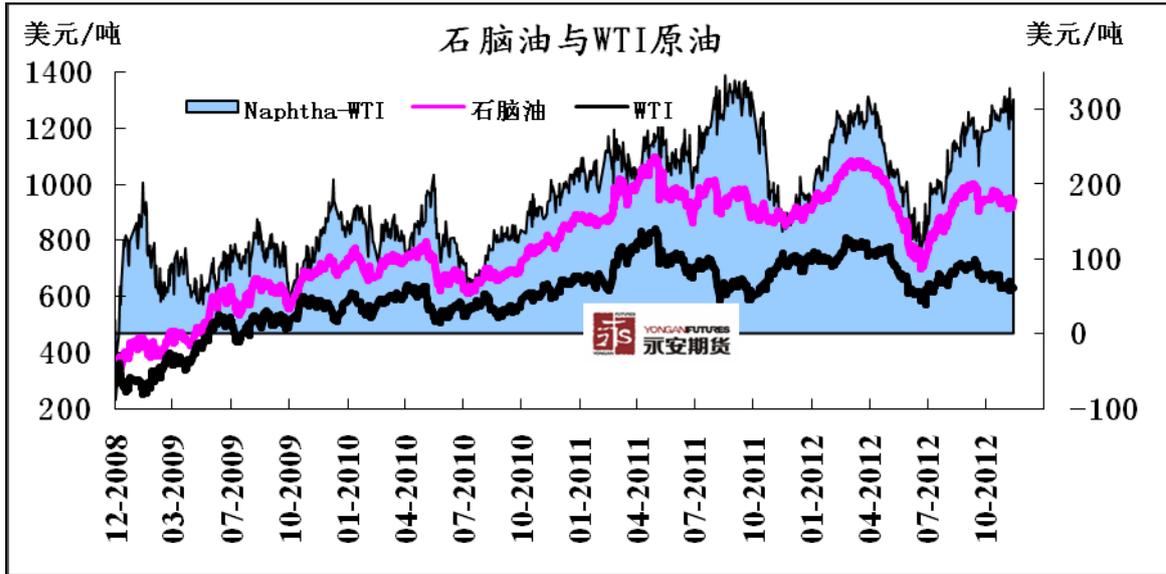


4、聚酯各环节加工毛利（含加工费）

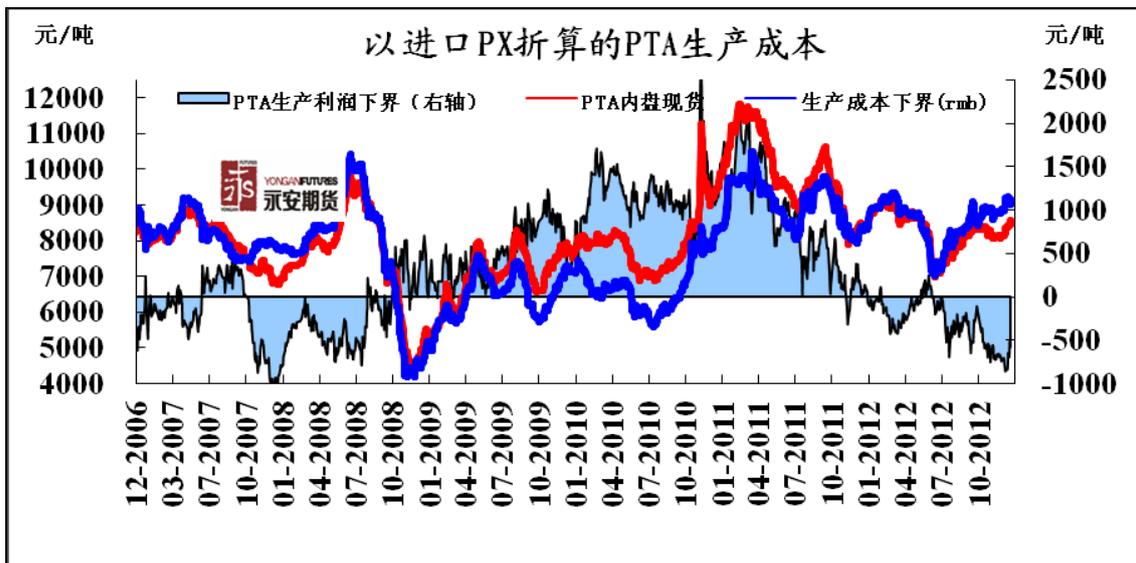


5、各环节加工毛利（含加工费）

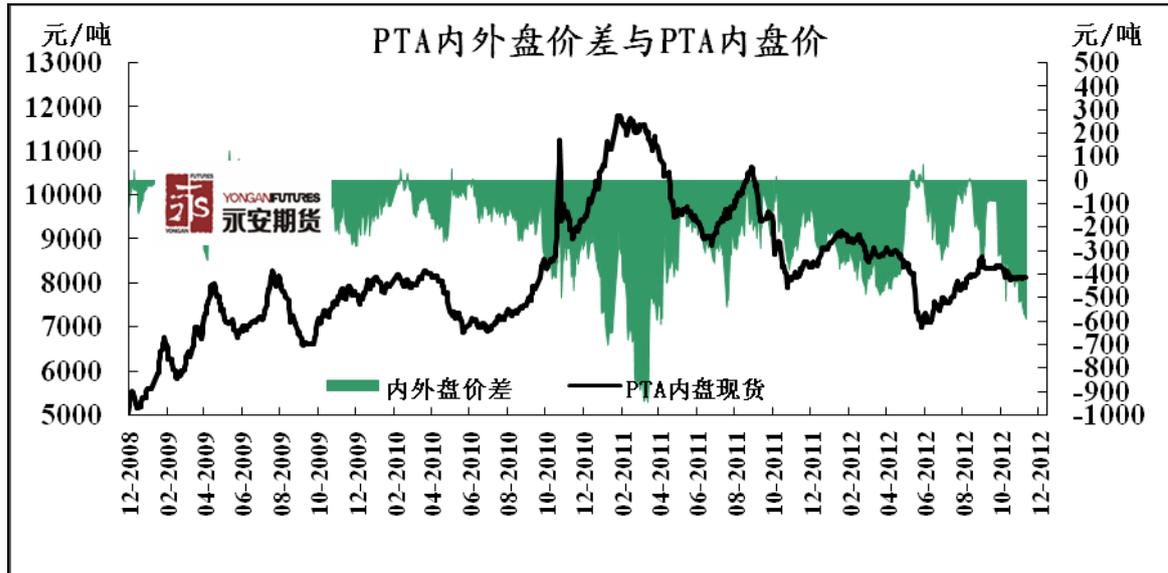




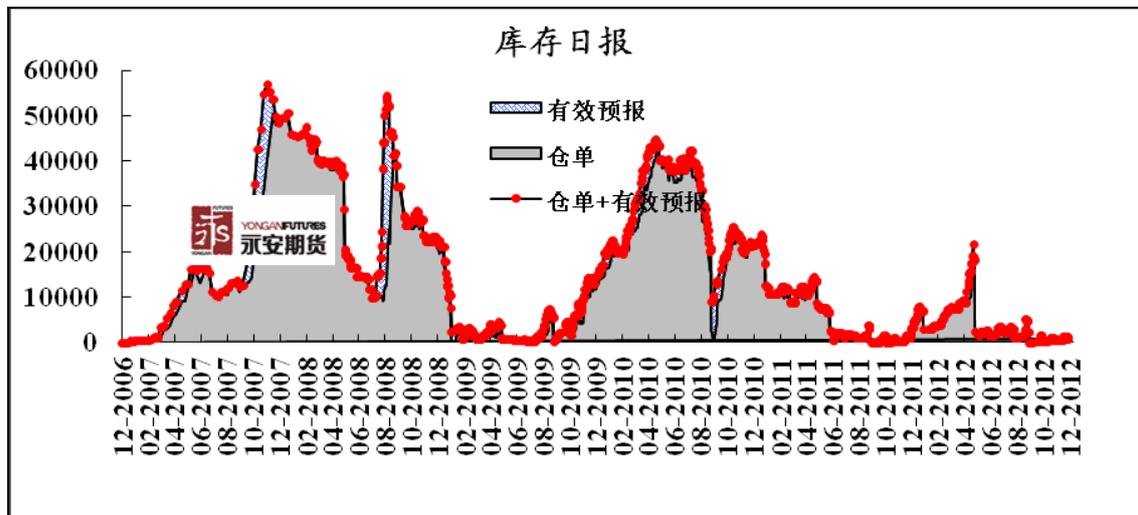
6、生产成本（以即期现货 PX 核算，包含各种加工费用）



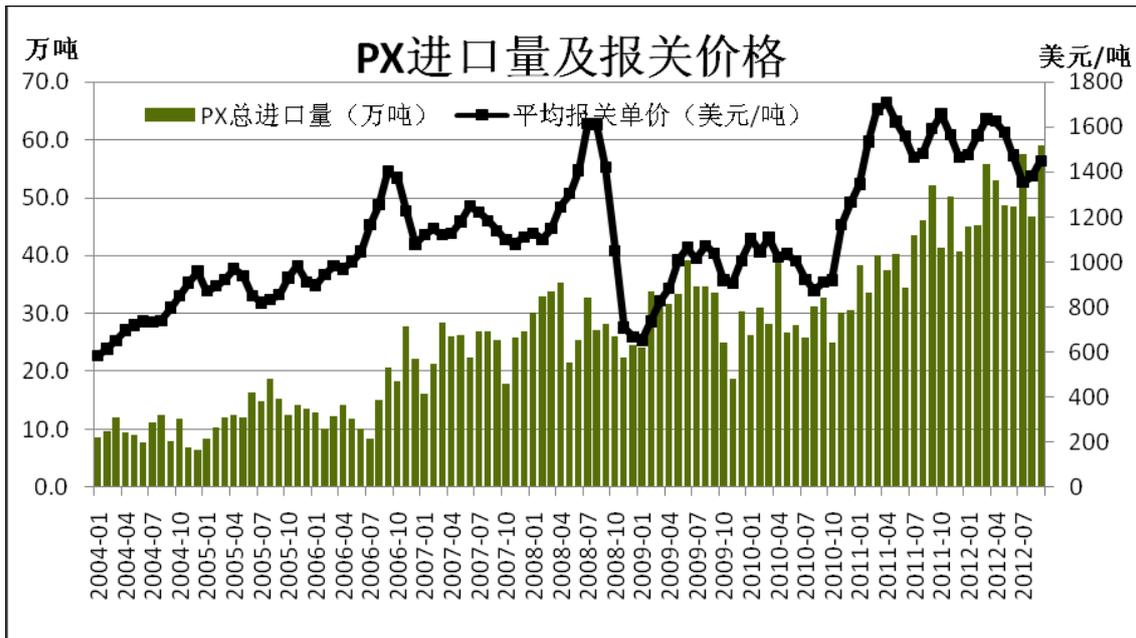
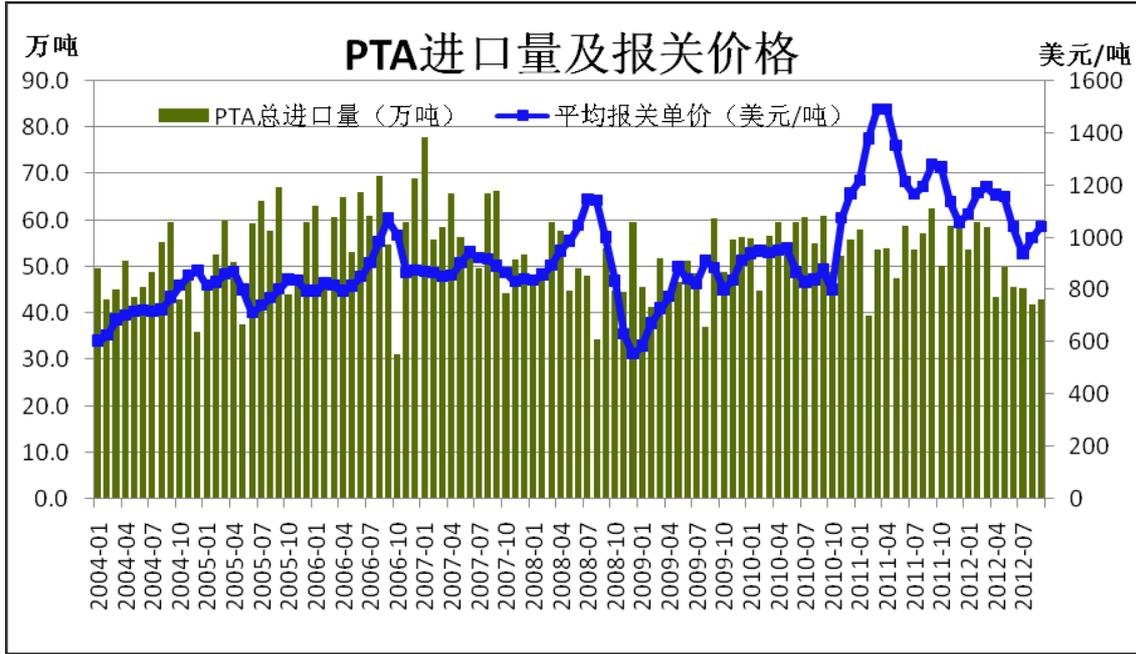
7、内外盘税汇调整后的价差（价差为负则进口亏损）



8、库存日报



9、进出口



## 现货相关资讯

### 1、PTA 现货：

上周 PTA 现货弱势震荡，买盘清淡，聚酯工厂接单意愿低迷，临近月底，市场出货明显增多，在买盘疲弱卖盘积极的供求宽松格局下，内外盘行情双双弱势下跌，成交明显缩量。但由于高位成本支撑和 PTA 装置开工率偏低影响，持货商家心态也较坚挺，多数低价惜售，因此，尽管行情清淡弱势下跌，但在偏低价位下却仍有较强支撑。从具体价格表现来看，周一期货冲高，PTA 价格也一度跳涨，内盘报价冲高跳涨至 8600 元/吨附近，商谈成交在 8550-8600 元/吨附近，部分近期可送到的一线品牌货源报价更涨至 8600-8650 元/吨附近，商谈成交在 8600 元/吨或偏下自提附近，聚酯工厂接单

期市有风险，入市须谨慎

稀少，但个别 PTA 工厂却在积极参与接盘，几单现货在 8600 元/吨自提附近的偏高价位成交；外盘台湾船货报价也跳高至 1170-1175 美元/吨附近，商谈成交在 1160-1165 美元/吨附近，韩产船货报价涨至 1160-1165 美元/吨附近，商谈成交价格在 1150-1155 美元/吨附近。周二开始，由于现货价格上涨过快，聚酯工厂多数开始缩手观望，在 8500 元/吨以上价位接盘意向骤减，买盘十分清淡，而期货连日走弱，也在一定程度上加剧了现货行情的弱势下滑，另外，临近月底，贸易商出货意愿也明显增强，市场报盘明显增多，在供求宽松格局下，内外盘行情开始双双走弱，周四，内盘报盘价格已经下滑至 8550 元/吨送到附近，实际商谈成交多在 8500 元/吨或偏上送到水平，而外盘台湾船货报价也下跌至 1155-1160 美元/吨附近，商谈成交价格下跌至 1150-1155 美元/吨附近，韩产船货报盘价格跌至 1145-1150 美元/吨附近，商谈成交在 1140-1145 美元/吨附近，周五，买盘仍然疲弱，市场出货积极，行情继续弱势下滑。据 CCF 统计，本周 PTA 内盘最高成交价格为 8600 元/吨自提，最低成交价格为 8510 元/吨送到；台湾货最高成交价格为 1160 美元/吨船货，最低成交价格为 1150 美元/吨船货；韩产货最高成交价格为 1150 美元/吨船货，最低成交价格为 1140 美元/吨船货。

目前聚酯工厂原料和产品库存均在低位，对 PTA 有一定刚性采购需求，但当前现货价格高位，工厂高位接盘意愿较弱，个别逢低补货，下周临近月底，聚酯工厂接盘意向可能继续偏弱，而且，12 月份国内 PTA 合同结算价可能将出台在 8750 元/吨附近，由此计算，聚酯工厂在 8500 元/吨以上价位接盘意向将明显减弱，另一方面，月底前贸易商出货将继续增多，供求宽松格局下，下周现货可能维持弱势震荡阴跌状态。外盘近期到港货源明显增多，市场出货积极，但由于内外盘倒挂严重，聚酯工厂接盘意向清淡，下周外盘可能弱势震荡。

## 2、MEG 现货：

本周 MEG 现货市场表现比较强势，周初快速上涨随后重心维持震荡略偏强。周初，受 PTA 期货拉涨带动，MEG 报盘强势上涨，部分前期未补的空单接盘积极，贸易商与工厂买盘也均有所跟进，成交放量明显；内盘现货主流成交重心上涨至 8450-8490 元/吨，外盘船货成交上涨至 1130-1140 美元/吨。快速跳涨之后，MEG 市场买盘追高热情小幅回落，部分买盘等待回调，但由于市场预期较为坚挺，卖盘出货意向不大，市场交投情绪整体有所回落，但重心高位维持窄幅震荡，回调力度不大；内盘现货主流成交持在 8420-8500 元/吨，外盘船货成交在 1130-1140 美元/吨。受部分装置消息影响，周四尾盘买气有所好转，部分贸易商远期船货接盘意向较大，市场成交重心小幅推涨；内盘现货主流成交维持在 8480-8530 元/吨，外盘船货成交在 1135-1145 美元/吨。周五，据悉国内一主流供应商 MEG 结价在 8700 元/吨附近，下午买盘气氛继续小幅回升，部分贸易商低价惜售，个别工厂继续参与买货，内盘现货成交上涨至 8550 元/吨，外盘贸易商接盘意向良好，船货成交上涨至 1140-1145 美元/吨。据 CCF 统计，本周 MEG 内盘现货最高成交价在 8550 元/吨，最低 8400 元/吨；船货最高成交 1148 美元/吨，最低 1125 美元/吨。

周初下游集中补货后产销维持刚需，工厂产品库存压力不大；MEG 备货量多控制在 10-15 天，除个别新投产能或仍需一定备货外，多数工厂元旦备货需求已基本满足。快速上涨后，贸易商追盘热情较前期回落，但因对后期行情预期依旧乐观，低价惜售。另外，本周到港船货量继续增加，华东地区 MEG 主要港口总库存在 73.8 万吨附近。并且临近年底，市场资金压力也将对月底行情继续上涨产生一定的抑制效果。预计下周市场或将维持震荡盘整态势。

## 3、下游聚酯切片情况：

本周聚酯切片重心继续抬升，截止周五半光切片 CCF 均价在 10500 元/吨、有光 10450 元/吨，整体走势先扬后稳。周一，受期货及原料市场大幅拉涨，聚酯切片价格重心上涨 100 元/吨至 10400-10450 元/吨。切片纺工厂由于前期备货逐渐耗尽，存在低位补仓需求，该日工厂买盘适量跟进、成交有所放量。其中，江浙市场一单半光 400 吨 10500 三月承兑自提成交；萧绍市场一单半光 150 吨 10350 现款自提成交；另一单 200 吨 10560 六月承兑自提成交。江浙市场一单 1000 吨有光 10520 六月承兑送到成交；另一单 300 吨有光 10550 六月承兑自提成交。周二，由于聚酯工厂前期减产降负，切片市场货源偏紧，在成本推动下聚酯切片重心继续抬升，半光切片涨至 10500-10550 元/吨、有光在 10450-10500 元/吨，但市场成交气氛有所回落，成交相对冷清。后半周，市场维持高位淡稳走势，主流工厂受成本支撑及货源紧张，报价高位维持、低价惜售；但切片纺由于前期少有备货加上现金流亏损面加大，市场参与积极性撤退，双方走势僵持、成交冷清。按原料现买现卖核算，21 日聚酯半光切片现金流为-150 元/吨左右。

成本方面：聚酯原料 PTA、MEG 高位盘整，原料成本支撑依旧强劲，短期回落空间有限，聚酯切片依旧面临成本压力，现金流亏损状况难以扭转。需求方面：在高成本冲击下切片纺方面丝价被动跟涨，但受制于加弹厂利润空间的缩减及库存上升压力，切片纺丝价继续上涨底气不足，现金流状况不佳。本周部分切片纺低位补货后，继续跟涨积极性较低，后期心态疲惫，诸暨、慈溪地区切片纺工厂开机下滑明显，但 12 月下旬整体刚性需求依然存在。供给方面：聚酯切片整体负荷维持在 5-6 成的低位，切片社会库存偏紧，工厂现金流依旧亏损、低价惜售。整体而言，下周聚酯切片在原料及供需面影响下将维持高位盘整走势，若结合金融市场一定的投机操作，不排除出现小幅上冲可能性，但上行空间有限。

本周切片纺走势基本围绕切片展开，前半周价格小幅跟涨，后半周高位温吞，市场成交冷清，各地库存均出现不同程度上升。原料方面，各地各货地区性差异较大，诸暨、慈溪地区整体偏低，在 5-7 天，工厂高位补货心态疲惫，多数工厂选择减产规避风险，因此开机出现明显下滑。萧绍、江苏地区整体备货在 8-12 天。开机方面，高成本冲击下，切片纺现金流压缩明显，减产动作有所出现，其中诸暨地区开工下滑明显。本周开机率：萧绍 6 成、诸暨 3 成、慈溪 4 成、常熟 6 成、太仓 8 成。

#### 4、下游聚酯长丝情况：

本周，在上游原料成本推动下，涤纶市场气氛周初继续冲高，但价格短期逐渐冲高之后，产销气氛下半周有所回落，部分优惠促销显现，周平均产销率维持 100%，聚酯工厂库存与上周基本持平。周初，上游聚酯原料市场开盘大幅上涨，下游织造工厂备货延续，涤纶市场重心延续上移，萧山一主流工厂涤纶 POY 普涨 100 元/吨，其中 100D/36F、150D/48F、300D/96F 分别报 11450、11200、11000 元/吨；盛泽一大厂涤纶 FDY 普涨一百，40D/12F 报 13300，55D/24F 报 12400，75D/36F 报 12100，75D/144F 报 12100 元/吨现款。周中，产销气氛逐渐平静，涤纶市场价格逐渐趋稳，个别小幅上调，吴江一工厂涤纶 FDY 上涨一百，半光 55/24 报 12400，75/36 报 12000，75/72 报 12100 元/吨。临近周末，涤纶市场气氛持稳，产销逐渐回落。止本周五，CCF 价格指数，涤纶 POY150D/48F 上涨 200 元/吨 11200 元/吨，FDY150D/96F 价格涨 100 元/吨至 11600 元/吨，DTY150D/48F 价格涨 100 元/吨至 12600 元/吨。

本周，下游织造工厂开机率维持稳定，涤纶长丝工厂产销率在 100%，涤纶工厂库存与上周持平，涤纶 POY 库存存在 10 天附近，DTY 库存存在 25 天，FDY 库存存在 17-18 天。本周 CCF 聚酯长丝负荷稳定 81%，萧山建杰一套十万吨聚酯装置 11 月初停车检修，目前仍在停车检修，计划月底重启开车。江浙地区各主要织造地区开机率维持，加弹机平均开机率在 7-8 成，长兴、慈溪地区加弹机开机率维持在 7 成，萧绍地区加弹机开机率在 8 成，常熟太仓地区加弹机开机率在 8 成。切片纺工厂平均开机率平均在 5-6 成，其中萧绍地区切片纺开机率在 6-7 成，诸暨地区切片纺开机率在 3-4 成，慈溪地区切片纺开机率在 4 成，太仓地区开机率在 8 成，常熟地区开机率在 6 成。喷水织机开机率在 6 成，海宁经编机开机率在 7 成附近，萧绍地区圆机开机率在 7 成。本周中国轻纺城（化纤布+棉布）日均成交量 792 万米，较去年同期日均 744 万米，增加 48 万米，同比上升 6.5%。

后市预测：上游聚酯原料延续上涨趋势，下游需求面刚性需求维持，织造工厂延续刚性备货，涤纶市场仍然延续上涨趋势。目前，聚酯工厂以降低库存操作，接近年底，下游需求面有下滑趋势，涤纶市场跟随上游原料上涨空间有限，高位追盘需控制仓位。

#### 5、下游聚酯短丝情况：

本周回顾：周一受期货冲高带动，直纺涤短延续小幅走强，价格推高后销售回落，后半周趋于平稳整理。周初，原料期货冲高，市场氛围较好，直纺涤短工厂报价多跟涨 50-100 元，半光 1.4D 本白棉型主流报价 10800-11000 元/吨现款出厂，部分略高，成交商谈。买涨不买跌心理下，市场接盘较积极，但成交价多是前期商谈价格，工厂主流产销率 100-300%。周二，部分工厂延续小幅上调报价，维持出货气氛，但直纺涤短价格推高后，成交自周一放量后，市场接盘显谨慎，销售回落明显。周三开始，直纺涤短市场交投气氛延续清淡，工厂报价多维持平稳，半光 1.4D 本白棉型主流报价 10900-11100 元/吨现款出厂，商谈重心基本持稳，主流成交价向 11000 元/吨靠拢，部分递盘略高，但由于后半周销售持续偏淡，前期偏高价格略微减少或小幅优惠，至周五，半光 1.4D 本白棉型市场成交重心在 10900-11000 元/吨现款华东送到。整周来看，直纺涤短市场周一成交放量，后半周交投气氛偏淡，下游纺企维持随需随补操作。中石化直纺涤短 12 月合同结算价公布，

期市有风险，入市须谨慎

半光 1.4D 棉型 11000 元/吨，有光 1.2D 结 11550 元/吨，较 11 月结算价高 200 元。外盘原料高位坚挺，直纺涤短外盘行情高位平稳，半光 1.4D 棉型主流报价在 1500-1550 美元/吨 FOB 张家港，实际成交小幅商谈。

装置动态：本周装置整体平稳。

棉花、纱线动态：本周国内棉花市场整体价格继续稳中有涨，收储延续，高等级皮棉资源仍显紧张，价格延续坚挺走势，纺企仍维持刚需补货为主。成本高位，生产亏损，原料涤纶短纤价格仍有小幅走强，但下游跟进缓慢，直纺涤短销售回落，商谈重心平稳整理，纯涤纱价格小幅跟进，至下半周，闽粤地区针织用 T32S 含税市场主流送到价至 14500-14600 元/吨，而江浙地区 T32S 市场主流送到价在 14600-14700 元/吨。

后市展望：宏观面，美国白宫称将否决博纳预算案；希腊信用评级上调，德国商业信心改善；中国中央经济工作会议召开，提出明年经济工作任务。行业面，原油小幅震荡走强，2 月合约至 90.13 美元/桶，PX 高位盘整，聚酯原料现货小幅走软，直纺涤短销售清淡。原料结算价较高，涤纶短纤本月生产亏损加大，但下游市场较弱以及对后市需求担忧影响，预期直纺涤短市场短期内维持平稳整理为主。

电话：15557177591

Q Q：147661169

期市有风险，入市须谨慎