

## 8 月份 PTA 装置集中检修 短期能否带来希望？

踏入下半年第一天，恒力石化 5 号装置年产能 250 万吨/年的 PTA 装置已出料，这就标志着国内 PTA 产能与产量又向上迈了一个台阶。据统计，当前国内 PTA 有效产能达到 5489 万吨。目前恒力石化 5 号装置开工率维持在 25%，后期若全面开启，对于市场来说后期压力不言而喻。而在端午期间停车检修的新疆中泰 120 万吨/年的装置检修周期在 8 天左右，也就意味着 7 月初即将开车重启。

由于上半年，PTA 加工费高企，导致部分厂家准备在二季度检修的装置一推再推，推迟至 8 月份。据企业反馈，8 月份涉及检修的厂家包括华彬石化、台化兴业、扬子石化和逸盛海南，减产规模达到 525 万吨，占总产能的 9.56%。似乎给三季度的市场带来了一丝曙光。

但是截止 6 月底，PTA 的社会库存高达 350 万吨以上，7 月份涉及检修的企业寥寥无几，若三季度 PTA 加工费依旧维持高位，则 8 月份计划检修的装置有可能还会面临新一轮检修的推迟，届时三季度依旧面临不断累库的格局。若再考虑到 9 月份之前的 PTA 仓单将在该月第 15 个交易日(含该日)之前全部注销，后续流通至现货市场的库存将压力重重。

综合考虑，后续需时刻关注 PTA 上述几年的检修执行情况，以及有效仓单数量。短期社会库存依然维持高位，偏空思路参与为主，谨慎操作。

风险提示:

本报告中的信息均源于公开资料,仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠,但对于信息的准确性及完备性不作任何保证,不管在何种情况下,本报告不构成个人投资建议,也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要,不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归国元期货所有。