



PTA期货交易

PTA FUTURES



郑州商品交易所
Zhengzhou
Commodity Exchange

2009年4月

◆ 郑州商品交易所

郑州商品交易所（以下简称郑商所）成立于1990年10月12日，是我国第一家期货市场试点单位，由远期现货交易起步，于1993年5月28日推出标准化期货合约交易，1998年8月被国务院确定为全国三家期货交易所之一，归中国证券监督管理委员会垂直领导。郑商所是为期货合约集中竞价交易提供场所、设施及相关服务，履行《期货交易管理条例》和《期货交易所管理办法》规定的职能，按照章程和交易规则实行自律管理的法人。

◆ 上市品种

目前，经中国证券监督管理委员会批准，郑商所上市交易的期货合约有小麦、棉花、白糖、精对苯二甲酸（PTA）、菜籽油、早籼稻等。

◆ 期货市场及功能

期货市场是进行标准化合约买卖的市场。期货市场一般由期货交易所、期货经纪公司、期货结算机构和期货交易者四部分组成。

基本功能：发现价格、规避风险、 风险投资、 资源配置

◆ 精对苯二甲酸期货合约

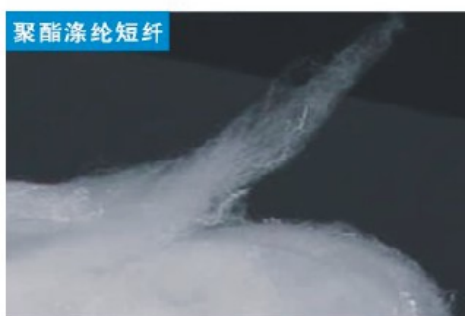
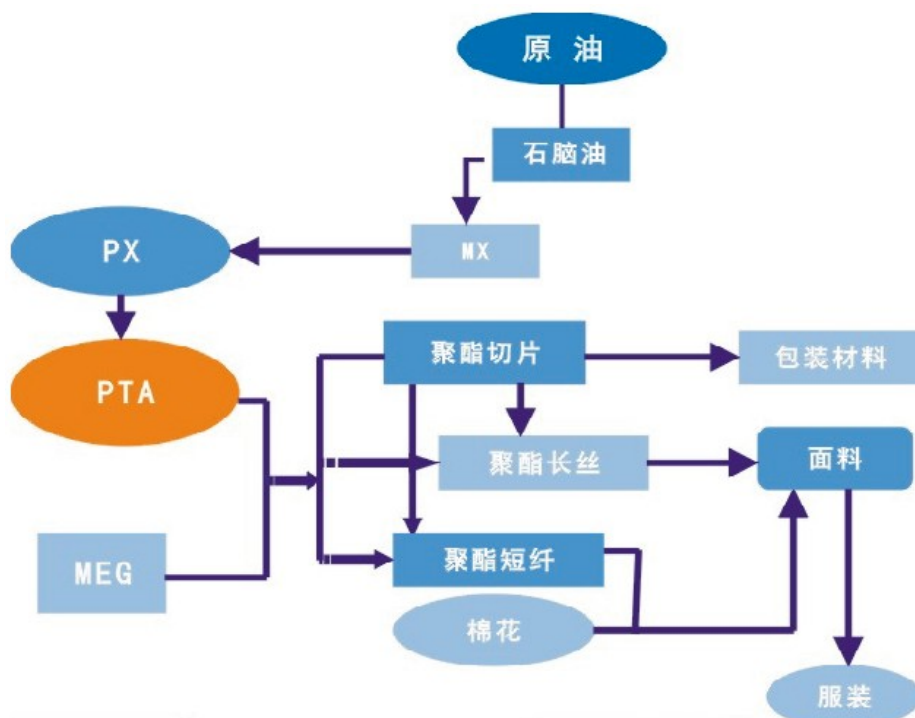
经国务院同意，中国证监会批准，2006年12月18日精对苯二甲酸（简称PTA）期货合约在郑商所上市交易。中国是全球首个上市PTA期货的国家。

交易单位	5吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	2元/吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±4%
合约交割月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月
交易时间	每周一至周五 上午9：00-11：30 下午1：30-3：00
最后交易日	合约交割月份的第10个交易日
最后交割日	合约交割月份的第12个交易日
交割品级	符合工业用精对苯二甲酸SH/T1612.1-2005质量标准的优等品PTA，详见郑州商品交易所精对苯二甲酸交割细则。
交割地点	交易所指定仓库
交易保证金	合约价值的6%
交割方式	实物交割
交易代码	TA
上市交易所	郑州商品交易所

◆ PTA 一般知识

PTA 是精对苯二甲酸 (Pure Terephthalic Acid) 的英文缩写, 是重要的大宗有机原料之一, 其主要用途是生产聚酯纤维(涤纶)、聚酯瓶片和聚酯薄膜, 广泛用于化学纤维、轻工、电子、建筑等领域。

PTA 是石油的末端产品, 其原料是对二甲苯 (简称 PX), 而 PX 的原料是石油。PTA 是化纤的前端产品, 其下游产品主要为涤纶长丝、短纤、切片 (包括纤维切片、瓶用切片、薄膜切片)。



◆ PTA 期货指定交割仓库

仓库编号	仓库名称	联系人	联系电话	传真	升贴水	地址
121	国家物资储备局浙江八三七处	高芳	0574-86378767 13566523632	0574-86370854	0	浙江省宁波市镇海区大通路331号

122	江苏省江海粮油贸易公司 张家港储运部	陆忠祥	0512-58388128 13801568353	0512-58380903	0	江苏省张家港市金港镇宝岛 路1号
123	太仓新港物流管理中心有 限公司	方正	0512-53706218 13606246878	0512-53706227	0	江苏省太仓市浮桥镇北环路9 号
125	张家港保税区华瑞物流有 限公司	毕冠群	0512-56308901 13773225051	0512-56308902	0	张家港保税区福建南路
126	杭州临港物流有限公司	龚小刚	0571-82570797、 13588254111	0571-82551033	0	杭州市萧山区瓜沥镇临港工 业园区
127	宁波高新货柜有限公司	林挺	0574-87270612、 27866669-618 13806669798	0574-87282881	0	宁波保税东区兴业四路2号
128	江阴市协丰棉麻有限公司	朱惠金 杨同安	0510-86060699、 86060698 13656155100、 13801522007	0510-86060698	0	江阴市华西村物流园（沿江高 速华西出口处）

注：上述仓库间没有升贴水，单位元/吨。

◆ PTA 期货交割质量标准

工业用精对苯二甲酸质量指标 SH/T 1612.1-2005

项目	优等品指标	试验方法
外观	白色粉末	目测
酸值,mgKOH/g	675±2	SH/T1612.2
对羟基苯甲醛 mg/kg	25	SH/T1612.7（仲裁法）、SH/T1687
灰分, mg/kg	8	GB/T7531
总重金属（钨铬镍钴锰钛铁）mg/kg	5	SH/T1612.3 SH/T1612.5
铁, mg/kg	1	SH/T1612.3
水分, %（质量分数）	0.2	SH/T1612.4
5g100ml DMF 色度, 铂钴色号	10	GB/T3143
对甲基苯甲酸, mg/kg	150	SH/T1612.7（仲裁法）、SH/T1687

◆ PTA 期货主要制度介绍

(1) 保证金制度

分类	保证金收取条件		证金收取比例
一般月份	按合约月份双边持仓总 量（N，万手）	N≤70	6%
		70<N≤90	8%
		90<N≤100	10%
		N>100	12%
交割前一个月		上旬	8%
		中旬	15%
		下旬	25%

交割月		30%
-----	--	-----

(2) 限仓制度

限仓是指交易所规定会员或客户按单边计算的、可以持有的 PTA 合约投机持仓的最大数量。单位：手

项目	一般月份		交割前一个月			交割月
	单边持仓 30 万手及 以上	单边持仓 30 万手以下	上旬	中旬	下旬	
期货公司会员	≤15%	45000	30000	25000	20000	4000
非期货公司会员	≤10%	30000	20000	10000	8000	2000
客户	≤5%	15000	10000	8000	3000	1000

注意：经交易所批准的套期保值持仓不受此限制。

(3) 涨跌停板制度

涨跌停板是指期货合约允许的每日交易价格最大的波动幅度，超过该涨跌幅度的报价将视为无效，不能成交。PTA 期货合约每日价格最大波动幅度为不超过上一交易日结算价±4%。

(4) 实物交割制度

●实行滚动交割制度。自合约进入交割月第一个交易日至交割月最后交易日前一交易日，买方、卖方均可在每个交易日下午 2:30 之前提出交割申请；最后交易日闭市后，按交易所规定集中配对，并按规定程序完成交割。

●采用三日交割法，第一日为配对日，第二日为通知日，第三日为交割日。

●期货转现货。期货合约自上市之日起到该合约最后交易日期间，均可进行期转现。持有同一交割月份合约的买卖双方达成协议并按规定填写《期货转现货协议表》后，在每个交易日的下午 14 时 30 分之前到交易所办理期转现审批手续。交易所批准后，期转现的买卖双方持有的期货头寸，由交易所在批准日的下午闭市之后，按买卖双方达成的平仓价格平仓。买卖双方达成的平仓价格应当在审批日合约价格限制的范围内。

(5) 质量检验制度

PTA 期货交割品的质量检验由交易所指定的质检机构负责，检验后出具的《检验证书》作为该批 PTA 注册仓单的依据。

注意：生产日期超过 90 天的境内生产的 PTA 和自境外发运之日起超过 60 天的进口 PTA，仓库不得接收入库。

(6) 其他制度

PTA 期货还实行大户报告制度、强行平仓制度、风险警示制度等基本制度。

(7) PTA 交割各种费用收费标准：

入库费（吊卸、码垛）：10 元/吨；出库费（扒垛、装车）：10 元/吨；

交割预报定金：20 元/吨（货物入库完毕之日起两个工作日内予以返还）

交割手续费：交易所收 2 元/吨（应以期货公司收取为准）；

仓储费：0.4 元/吨·天；

仓单转让手续费、期转现手续费：1 元/吨。

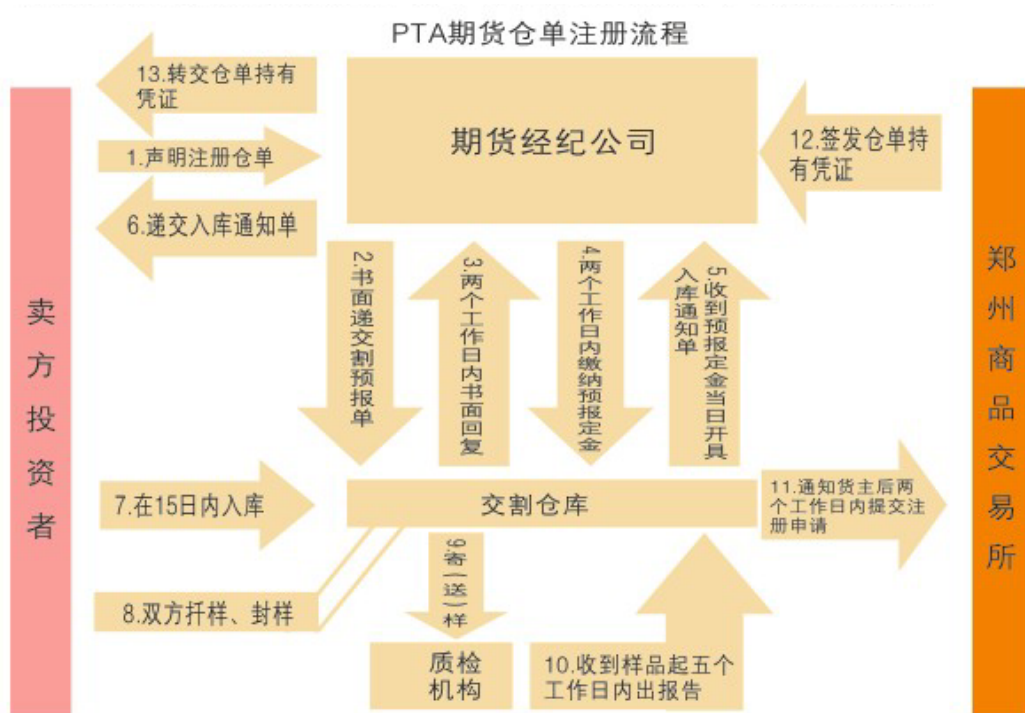
检验费：

序号	项目	试验方法	费用（元）
----	----	------	-------

1	外观	目测	100
2	酸值, mgKOH/g	SH/T1612.2	200
3	对羟基苯甲醛 mg/kg	SH/T1612.7 (仲裁法)、SH/T1687	300
4	灰分, mg/kg	GB/T7531	300
5	总重金属 (钼铬镍钴锰钛铁) mg/kg	SH/T1612.3 SH/T1612.5	700
6	铁, mg/kg	SH/T1612.3	200
7	水分, % (质量分数)	SH/T1612.4	300
8	5g/100mlDMF 色度, 铂钴色号	GB/T3143	200
9	对甲基苯甲酸, mg/kg	SH/T1612.7 (仲裁法)、SH/T1687	300
10	品名	GB/T6040-2002	300

备注:

- 1、1—9项指标全检的,费用为 2100 元/样;分项目检验的,按单项标价收费。
- 2、委托指定质检机构扦样的,扦样费用为 2000 元/样,交通费另计。



◆ 期货交割精对苯二甲酸生产厂家名单

	生产厂家		简称
1	中国 大陆	中国石化扬子石油化工股份有限公司	扬子石化
2		中国石化仪征化纤股份有限公司	仪征化纤
3		中国石化上海石油化工股份有限公司	上海石化
4		中国石油化工股份有限公司洛阳分公司	洛阳石化
5		亚东石化(上海)有限公司	亚东石化
6		浙江华联三鑫石化有限公司	华联三鑫

7		浙江逸盛石化有限公司	逸盛石化
8		翔鹭石化股份有限公司	翔鹭石化
9		珠海碧辟化工有限公司	BP 珠海
10	中国 台湾	台湾化学纤维股份有限公司	台化
11		东展兴业股份有限公司	台湾东展
12		中美和石油化学股份有限公司	台湾中美和
13		英威达远东石化股份有限公司	英威达远东
14	韩国	三星石油化学株式会社 SAMSUNG PETROCHEMICAL CO., LTD.	韩国三星
15		高合化学公司 KP CHEMICAL CORP.	韩国 KP
16		三南石油化学株式会社 SAM NAM PETROCHEMICAL CO., LTD.	韩国三南
17		株式会社晓星 HYOSUNG CORPORATION	韩国晓星
18		泰光产业株式会社 TAE KWANG INDUSTRIAL CO., LTD.	韩国泰光
19	日本	三井化学株式会社 MITSUI CHEMICAL, INC.	日本三井
20		三菱化学株式会社 MITSUBISHI CHEMICAL CORPORATION	日本三菱

注：2008年8月11日，翔鹭石化企业（厦门）有限公司更名为翔鹭石化股份有限公司。

◆ 中国 PTA 产量、消费及贸易进口量

我国是世界上 PTA 最大的生产国、消费国和进口国

年度	产能（万吨）	产量（万吨）	消费量（万吨）	进口量（万吨）	出口量（万吨）
1998		160.9	232.5	72.9	1.2
1999		164.1	318.3	154.2	-
2000		194.2	444.7	250.5	-
2001	225.5	219.9	531.6	311.7	-
2002	330	245.2	674.9	429.7	-
2003	438	394.8	849	454.6	0.4
2004	483.5	442.9	1014.4	572.1	0.55
2005	589.5	565	1214	649	0.05
2006	859.5	658.9	1359	700	/
2007	1173.5	980	1679	699	/
2008	1256	935	1526.7	594.1	2.4

*消费量=产量+进口量-出口量

资料来源：中国化纤信息网

◆ 中国涤纶产供销情况

(1) 中国涤纶短纤产能、产量、进口量及表观需求量表 单位：万吨

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
产能	347	420	625	880	958	1040	1093
产量	308.9	349.1	434.7	485.3	613.3	700	680
进口量	60.0	57.2	50.4	34.1	25.9	19.7	14.2
出口量	7.2	11.6	14.4	20.8	28.8	41	45.6
表现消费量	361.7	394.77	470.7	498.7	610.3	678.7	648.6

(2) 中国涤纶长丝产能、产量、进口量及表观需求量表 单位：万吨

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
产能	761.0	1018.6	1300	1334	1483	1660	1748
产量	477	564.2	703.3	784.8	991.3	1217.9	1283
进口量	32.6	40.8	36.2	29.0	26.5	24.4	17
出口量	2.9	4.4	13.3	25.5	39.3	62.5	79
表现消费量	506.7	600.6	726.2	788.3	978.5	1179.8	1221

◆ PTA 期货价格影响因素

1、原油价格；2、PX；3、PTA 现货价格与合同货价格的相互影响；4、相关产品 MEG；5、下游聚酯负荷的变化；6、下游聚酯工厂的原料库存；7、PTA 工厂自身的运行负荷；8、内外盘价格倒挂；9、进口量及到货时间；10、资金；11、季节因素；12、汇率变化（人民币升值）；13、关税税率；14、经济增长率（GDP）；15、宏观调控、出口退税；16、终端需求；17、心态；18、不可抗力因素。

◆ PTA 期货套期保值与投机

●套期保值是指生产经营者在现货市场上买进或卖出一定量现货商品的同时，在期货市场上卖出或买进与品种相同、数量相当、方向相反的期货商品（期货合约），以期当现货市场发生不利的价格变动时，达到规避价格波动风险的目的。

●投机是指在期货市场上以获取价差收益为目的的期货交易行为。最常见的投机手段是利用价格波动低买高卖，赚取合约价差。期货投机者盈亏的关键是对市场价格走势的正确判断和决策。

◆ PTA 期货投资前景分析

●郑商所管理规范、公正，有丰富的管理经验和管理人才，为顺利推出 PTA 期货交易打下了坚实的基础；

●PTA 市场完全放开，其价格完全由市场决定，有利于更好地发挥 PTA 期货的功能；PTA 质量稳定、一致，符合期货交割标的品质均一的要求；

●PTA 价格波动大，现货企业套期保值的需求高；

●化纤行业如能较好地利用期货市场，利用期、现市场两条腿走路，必能有效地回避市场风险，获得稳定的收益。

宣传资料
仅供参考



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

地址：中国郑州市未来大道 69号
邮编：450008
电话：0086-(0)371-6561-2552
传真：0086-(0)371-6561-1629
E-mail: mlqi@czce.com.cn
网址: www.czce.com.cn