

PTA 早报：下降趋势延续，等待反弹做空机会

发布日期：2016 年 05 月 10 日

分析师：李英杰

电话：021-68864418

邮箱：liyingjie@thqh.com.cn

观点与操作建议

- 加拿大森林大火已得到基本控制，火势已离开油砂区，国际油价顺势回落再创新低。PTA 跟踪上游价格继续回落；郑商所 PTA 周一主力合约 TA609 前十位多头持仓增加 5154 手至 240208 手，空头持仓减少 4579 手至 394932 手。PTA1609 合约周五晚间下跌 32 元至 4742 元/吨。主力合约 TA609 日 K 线延续前期下降趋势，今日等待反弹做空机会。
- 操作策略：PTA1609 正处于清晰下降趋势中，重点关注反弹做空交易机会。今日重点关注 60 日均线 4780 一线阻力表现，若得到市场验证则果断进场做空，短线交易，止损 4830 一线，短线目标 4600 水平。

一、市场数据

表 1：郑州商品交易所（ZCE）PTA 期货交易行情信息（2016 年 5 月 9 日）

合约	开盘价	收盘价	成交量	持仓量	涨跌	持仓变化
TA605	4684	4630	6164	14.56 万	-1.41%	-2718
TA609	4812	4774	122 万	114 万	-1.57%	-27782

数据来源：郑州商品交易所、通惠期货

表 2：PTA 现货市场价（2016 年 5 月 9 日）

产品	上一交易日	今日	涨跌	单位
华东地区	4770	4690	-80	元/吨
江、浙市场	4775	4665	-110	元/吨
保税区（台湾产）	627.5	616	-11.5	美元/吨
保税区（韩国产）	625	602.5	-22.5	美元/吨

数据来源：WIND、通惠期货

表 3：国内 PTA 开工率（2016 年 5 月 6 日）

产业链	PTA 工厂	聚酯工厂	江浙织机
负荷率（%）	72.8	84.7	72.0

数据来源：WIND、通惠期货

二、相关市场信息

根据《华尔街日报》报道，加拿大油砂矿藏地区 Alberta 的森林大火将面临降温气候、以及少量降雨，有利于火势受到控制。Alberta 消防官员 Chad Morrison 称，这样的天气有助于灭火，消防人员可以进入火区、控制火势。此外，风向发生转变，大火也开始向东蔓延，离开油砂产区。不过根据摩根士丹利预计，即使火势受到控制，油砂区产油活动恢复正常水平也需要大约一周时间，而需要蒸汽抽取石油的开采活动依据自身情况则需要两周或以上时间恢复原有水平。

加拿大的森林大火自 5 月 1 日开始，至今仍在蔓延，期间大约 620 平方英里（相当于 1606 平方公里）森林被摧毁。加国为此不得不暂停关闭油砂产区，预计约有 100 万桶 / 日石油产量受影响，相当于该国整体产量的三分之一。加拿大大火对原油市场的冲击是典型的短期意外事件，影响不可持续，火势离开油砂区也将减少前期原油反弹的动能。

路透援引能源市场情报提供商 Genscape 报告称，美国俄克拉荷马州原油交割地区库欣新增 140 万桶石油库存。美国近期的原油钻井平台数据继续减少，全美产油量持续下降的情况下，库欣原油库存依然持续增加，表明市场之前预期的夏季用油高峰还没有如期而至，北美原油精炼设备检修完毕后，原油消耗水平依然比较疲弱，这将在促使油价回落。

上周六，沙特王宫颁布法令，沙特王宫 5 月 7 日颁布法令，宣布解除石油部长 Ali al-Naimi 的职务、并由沙特阿美董事长 Khaled al-Falih 接任。Ali al-Naimi 已经在这个职位上任职了 20 年，是全球石油行业最有影响力的实权人物之一。他的离开是沙特皇室权利更迭的一个缩影。去年年迈的 Salman 国王正式继承王位，而他最喜爱的儿子、副王储 Mohammed bin Salman 通常被认为是王权背后真正的掌权者。

4 月底，沙特公布了该国历史上最雄心勃勃的改革计划“愿景 2030” (Vision 2030)，旨在通过 15 年时间的改革摆脱对石油的依赖，这项计划包括国有的沙特阿拉伯国家石油公司 (Saudi Aramco) 2 万亿美元的上市，和建立世界最大主权财富基金。该计划即出自穆罕默德王子之手。

周一人民日报在头版转二版刊登了权威人士专访《开局首季问大势》，指出了当前中国经济遇到的问题，并对诸多核心问题明确了政府的态度。这是继去年5月25日，今年1月4日之后，“神秘的”权威人士第三次接受访谈。权威人士确认经济L型，供给侧改革回归政策重点；反对高标杆硬推经济增长；让汇市、股市、楼市回归各自定位，不能简单作为保增长的手段。高层降标杆的态度与决心为近期火势的大宗商品行情降温，也将在近期压低PTA产业链价格，特别关注。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归通联期货研究发展中心所有。未获得通联期货研究发展中心书面授权，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“通联期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。