

PTA 早报：下降行情暂缓，关注高位做空机会

发布日期：2016 年 05 月 11 日

分析师：李英杰

电话：021-68864418

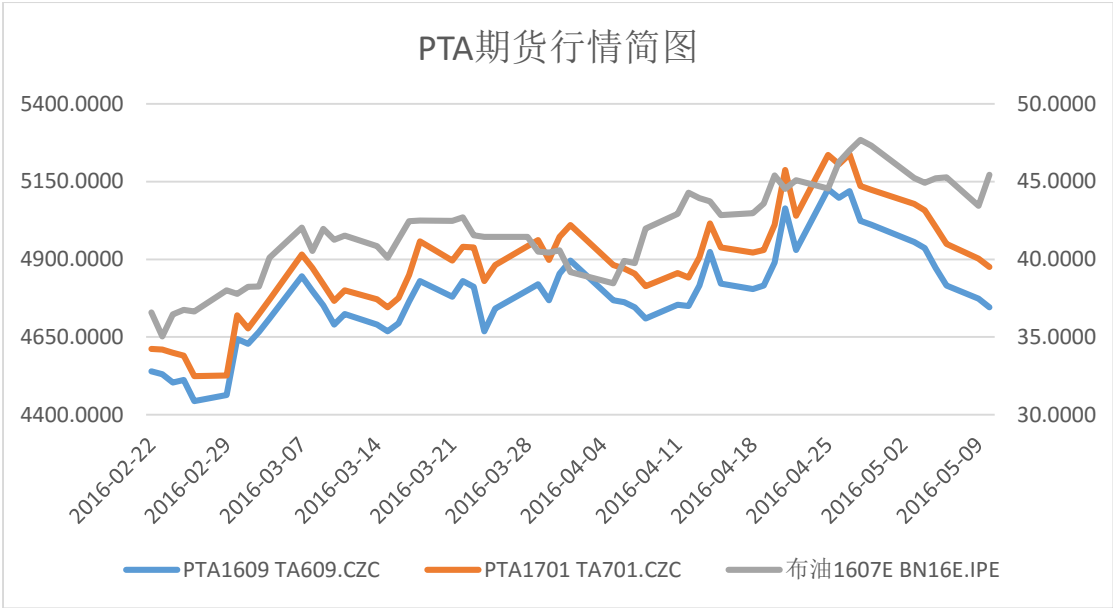
邮箱：liyingjie@thqh.com.cn

观点与操作建议

- 美国能源署最新月报大幅上调 2017 年 WTI 原油价格，从 40.58 上调至 50.65；非洲产油国安全局势恶化，促使昨日国际原油大幅反弹，但 PTA 行情依然维持震荡整理，没有反应上游端压力，市场关注焦点依然在于下游需要方面。郑商所 PTA 周二主力合约 TA609 前十位多头持仓减少 10322 手至 229886 手，空头持仓减少 17290 手至 377642 手。PTA1609 合约周五晚间上涨 8 元至 4760 元/吨。从持仓结构看，多头主力都在减仓，预期 PTA 当前进入横盘整理的概率较大。主力合约 TA609 日 K 线表明前期下跌已经得到强力支撑，但下降趋势不变，今日重点关注反弹做空机会。
- 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。今日重点前期阻力 4810 一线，若得到市场验证则果断进场做空，短线交易，止损 4860 一线，短线目标 4600 水平。

一、市场数据

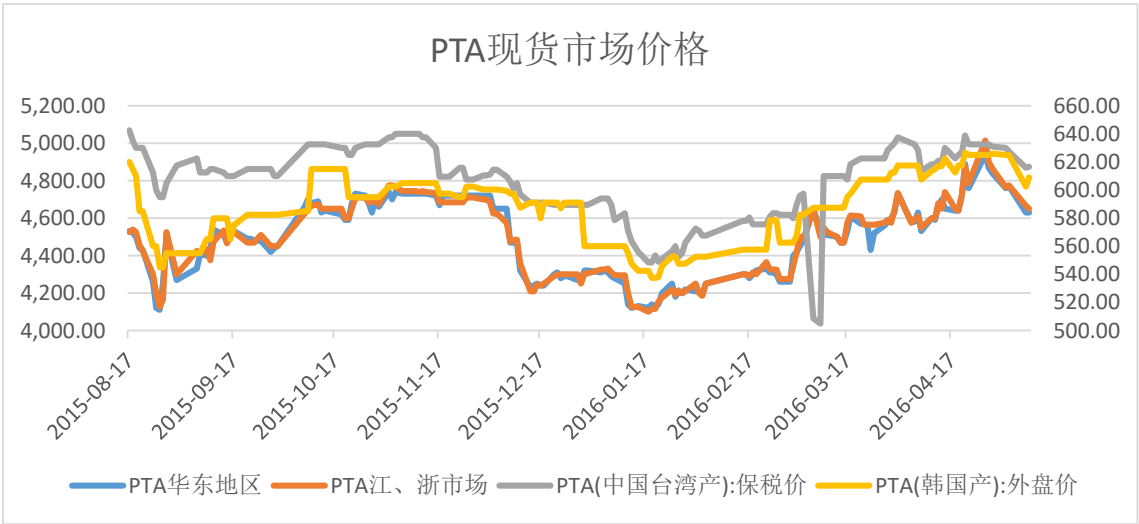
图 1：郑州商品交易所（ZCE）PTA 期货交易行情信息（2016 年 5 月 10 日）



合约	开盘价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化
Brent07	43.49	45.44	4.14%	343209	433409	-45395
TA609	4746	4746	-1.12%	799810	1110322	-31194
TA701	4872	4876	-0.97%	18518	97692	2252

数据来源：郑州商品交易所、通惠期货

图 2：PTA 现货市场价（2016 年 5 月 9 日）

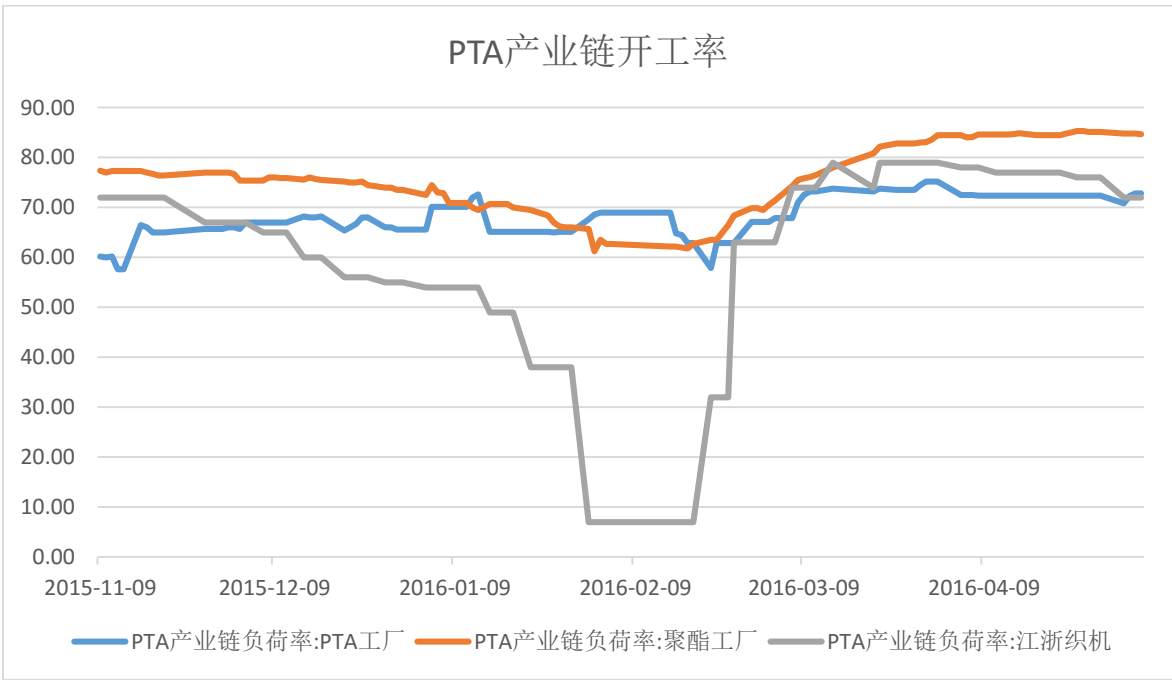


产品	上一交易日	今日	涨跌	单位
华东地区	4690	4630	-60	元/吨
江、浙市场	4665	4650	-15	元/吨

保税区（台湾产）	616	616.5	0.5	美元/吨
保税区（韩国产）	602.5	609.0	6.5	美元/吨

数据来源：WIND、通惠期货

图 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

美国能源信息署（EIA）月度报告认为原油价格上涨将促进投资，因此将美国 2017 年原油产量预期由 4 月预测的日均 804 万桶上调至日均 819 万桶，并大幅上调了今年和明年的油价预期。

彭博社援引 EIA 局长 Adam Sieminski 在一封邮件声明中表示，预测美国 2017 年原油产量将较此前预期多出 10 万桶。与此同时，EIA 维持今年原油产量日均 860 万桶的预期不变。EIA 月度报告预测，今年 WTI 原油期货平均价格为每桶 40.32 美元，较此前预测的每桶 34.60 美元大幅上调。EIA 预测，今年布伦特原油期货平均价格为每桶 40.52 美元，该机构此前预测的平均价格为每桶 34.73 美元。该机构预计，2017 年的 WTI 原油期货平均价格为 50.65 美元，较此前预期的 40.58 美元亦大幅上调。

非洲产油国尼日利亚安全局势恶化、利比亚继续暂停部分在油田的生产活动引发对石油供应的担忧，今日油价从两周低位反弹。

尼日利亚武装分子袭击该国石油资源较丰富地区的设施，引发石油生产商撤离当地工人。彭博援引联合国官员消息称，由于尼日利亚的安全情况恶化，荷兰皇家壳牌公司和雪佛龙公司正在从尼日尔三角洲的油田撤离工人。上周，雪佛龙公司的一处海上设施遭遇袭击，导致其石油产量减少了 3.5 万桶/日。路透社数据显示，自海上中转平台遭受袭击后，尼日利亚石油产量已经跌至 22 年低位。上周，该国约有 9 万桶/日石油生产中断。极端组织 IS 近日入侵利比亚石油新月区，并在油田展开袭击。国家石油公司称，除非港口封锁结束，否则部分油田生产活动仍将暂停。

沙特国有石油巨头沙特阿美 (Saudi Aramco) CEO Amin Nasser 预计，2016 年石油产量出现大幅增长。这意味着，尽管全球石油过剩导致过去一年油价暴跌，但全球最大的石油产出国沙特仍然扩大产出。沙特阿美去年日均原油产量为 1020 万桶。

据彭博报道，Amin Nasser 表示，沙特阿美正寻求海外扩张，考虑在印尼、美国、印度、越南、中国、南非等地建立合资企业，“尽管很有挑战性，但这是我们实现增长的机会。”他还表示，沙特阿美在未来数周内将 Shaybah 油田产量提高 33%，至 100 万桶/天。此前有分析称，Shaybah 油田的扩张有助于沙特阿美将其石油产出维持在 1200 万桶/日的水平上。

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。