

PTA 早报： 反弹行情延续，关注高位短空机会

发布日期：2016 年 05 月 18 日

分析师：李英杰

电话:021-68864418

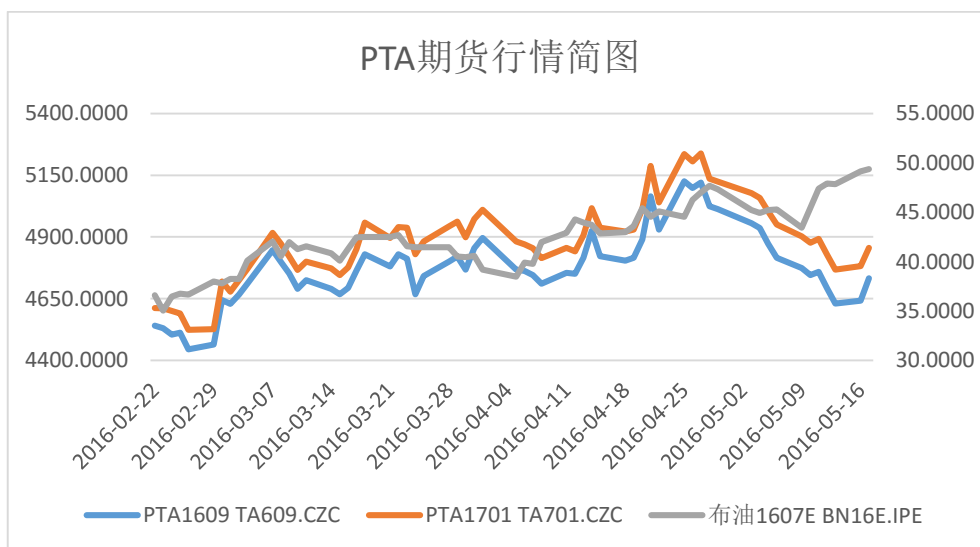
邮箱：liyingjie@thqh.com.cn

观点与操作建议

- 海外消息，国际原油 5 月份每日产量将会减少 375 万桶，尼日尼亚油田受到军事打击，因此预计该国年内产出将一直受到抑制。总体来看，二季度全球原油产出将大幅下滑，从而支撑油价继续上行。昨日原油延续上涨行情，刷新创近半年来新高。内盘 PTA 也跟随上游行情展开反弹。郑商所 PTA 期货品种前十位多头持仓增加 26417 手至 237083 手，空头持仓减少 2283 手至 390238 手。PTA1609 合约周二晚间下跌 10 元至 4722 元/吨。主力合约 TA609 日 K 下降趋势延续并没有改变，当前正处于反弹整理过程中。
- 操作策略：PTA1609 下降趋势没有打破，但在 4580 一线受到明显支撑，预期会有前期成交密集区 4550 至 4800 内整理。近日重点关注区间上边缘 4800 一线做空机会，止损 4850 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 17 日）

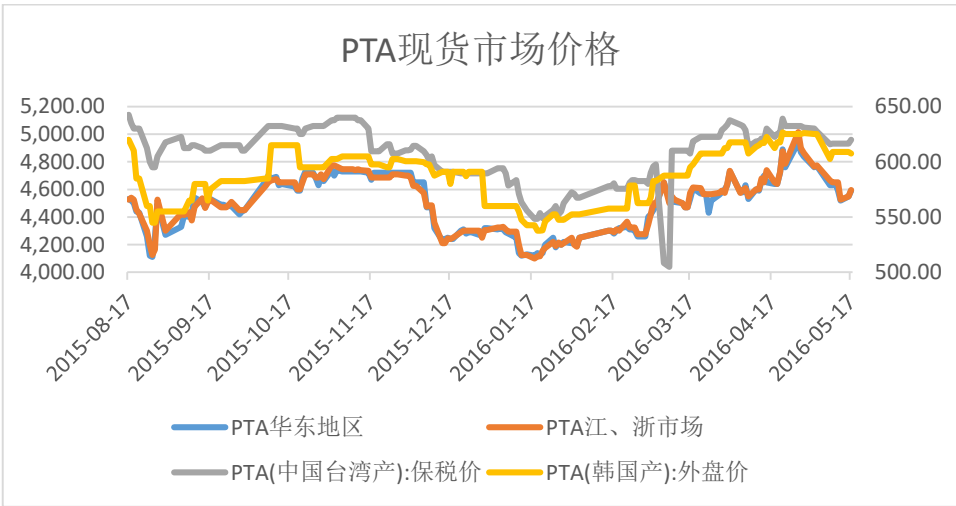


合约	开盘价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化

Brent07	49.03	49.36	0.80%	262324	331109	-30359
TA609	4658	4732	1.81%	1034240	1133062	-24088
TA701	4794	4856	1.51%	24142	102054	-1088

数据来源：郑州商品交易所、通惠期货

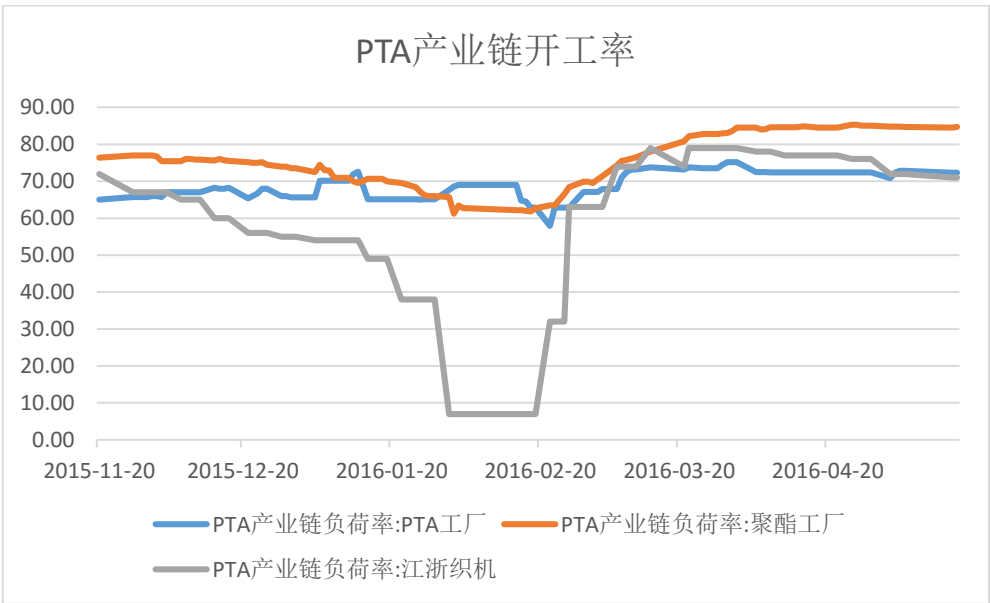
图 2：PTA 现货市场价（2016 年 5 月 17 日）



产品	上一交易日	今日	涨跌	单位
华东地区	4550	4590	40	元/吨
江、浙市场	4550	4595	40	元/吨
保税区（台湾产）	616.5	620	3.5	美元/吨
保税区（韩国产）	609.0	607.5	-1.5	美元/吨

数据来源：WIND、通惠期货

图 3：国内 PTA 开工率（2016 年 5 月 17 日）



产业链	PTA 工厂	聚酯工厂	江浙织机
负荷率 (%)	72.30	84.70	71.00

数据来源：WIND、通惠期货

二、相关市场信息

- ◆ 据路透数据，因供给端受到影响，**全球原油供给在 5 月份减少 375 万桶/日**。其中利比亚减少 140 万桶/日，加拿大减少 100 万桶/日，尼日尼亚减少 70 万桶/日，科威特和沙特各减少 25 万桶/日，伊拉克减少 15 万桶/日。高盛表示，最近加拿大大火和尼日利亚爆炸导致的原油供给骤减，原油市场供过于求的状况已经“逆转”。原油供给受到的扰乱有些会很快消失，比如产油设施维护、火灾以及罢工事件。但是有些因素则是系统性的，比如尼日尼亚油田受到军事打击，因此预计该国年内产出将一直受到抑制。总体来看，二季度全球原油产出将大幅下滑，从而支撑油价继续上行。
- ◆ 美国劳工部公布的数据显示，美国 CPI 4 月上涨 0.4%，创下 2013 年 2 月以来最快增速。剔除食品和能源价格的核心通胀上涨 0.2%。汽油价格的上涨创下四年新高，这帮助推高了整体通胀。资深经济学家 David Sloan 向彭博表示：“通胀压力正在加大，薪资正缓慢上涨，但目前还处于逐步上涨中。这次的数据可能让美联储对通胀更有信心。”**美联储在 6 月份利率将会考虑到近期通胀情况，不排除美联储 6 月份再次加息的可能性。**这也将成为近期核心关注的风险事件。

-
- ◆ 本周供应方面，三房巷（行情 13.99 -2.24%，买入）一套 120 万吨的 PTA 装置检修，扬子石化的 60 万吨 PTA 装置重启，汉邦的 110 万吨 PTA 线投料，当前负荷 4-5 成，PTA 开工率总体波动不大，目前水平在 72.3%左右。本周聚酯涤纶长丝平均产销 60-70%，聚酯负荷继续维持在 84-85% 的高位，对 PTA 需求良好，PTA 顺利去库存。仓单量继续大幅增加，目前已经达到 18.27 万张，更多的现货流入期货仓单，又加剧了现货紧张的情况。但临近 5 月份交割，仓单面临部分流出的情况，可能会增加 PTA 的供应。终端织造负荷已经明显出现下滑的迹象，且聚酯产品库存也出现累库迹象，需警惕下游需求淡季的来临。总体来看，成本端相对平稳，加工价差持续压缩。聚酯高开工但高需求难维持，注意聚酯产品库存累积情况以及终端开工负荷。

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。