

# PTA 早报： 关注汉邦装置停车检修情况， 反弹整理格局延续

发布日期：2016 年 6 月 6 日

研究员：李英杰

电话：021-68864418

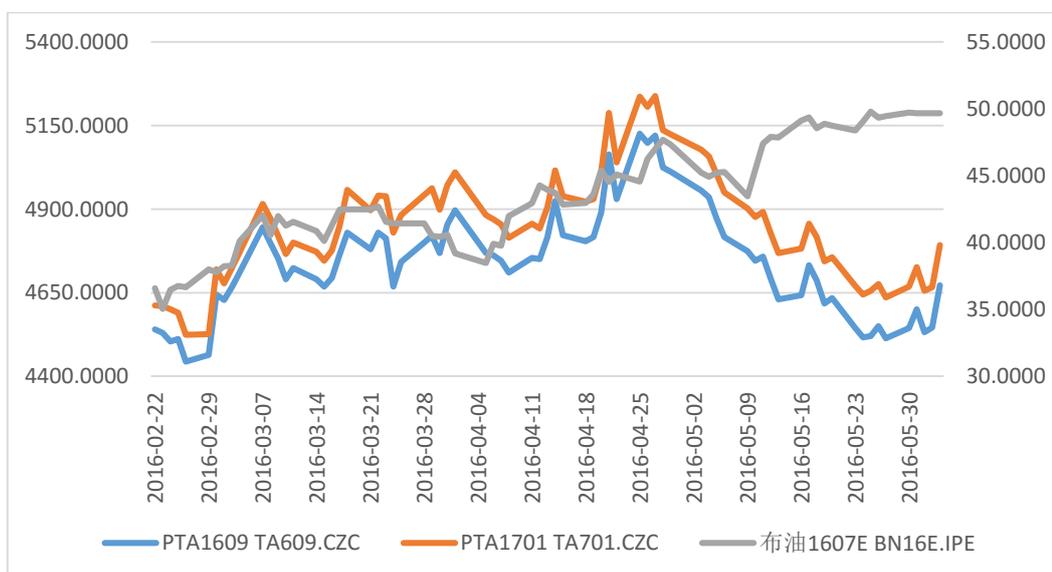
邮箱：liyingjie@thqh.com.cn

## 观点与操作建议

- PTA 负荷因上周几套装置的重启，周平均开工率升至 68.7%，较上周上升 4.6%；实时开工率升至 68.0%（目前产能基数上升为 4884 万吨），如果去掉长期停产产能（1270 万吨）的话，目前实时开工率在 91.9%。本周观望汉邦装置停车情况。昨日 PTA 受上游成本影响已展开为期两周的反弹整理，但总体下降趋势并没有改变，近期还需关注 PTA 装置检修进度。郑商所 PTA 期货品种前十位多头持仓增加 39253 手至 279962 手；空头持仓增加 8422 手至 365923 手；净空单达到 85961 手，减少 30831 手。PTA1609 合约周四晚间上涨 72 元至 4660 元/吨。主力合约 TA609 日 K 下降趋势延续并没有改变，依然处于反弹整理过程中，重点关注 4750 阻力一线。
- 操作策略：PTA1609 下降趋势没有改变，近期反弹整理受消息面影响而延续，但基本面格局并没有发生改变。近期关注汉邦装置检修停车的最新情况。盘面上重点关注 4570 阻力一线表现，若确认阻力有效，将重点关注短线做空机会。

## 一、 市场数据

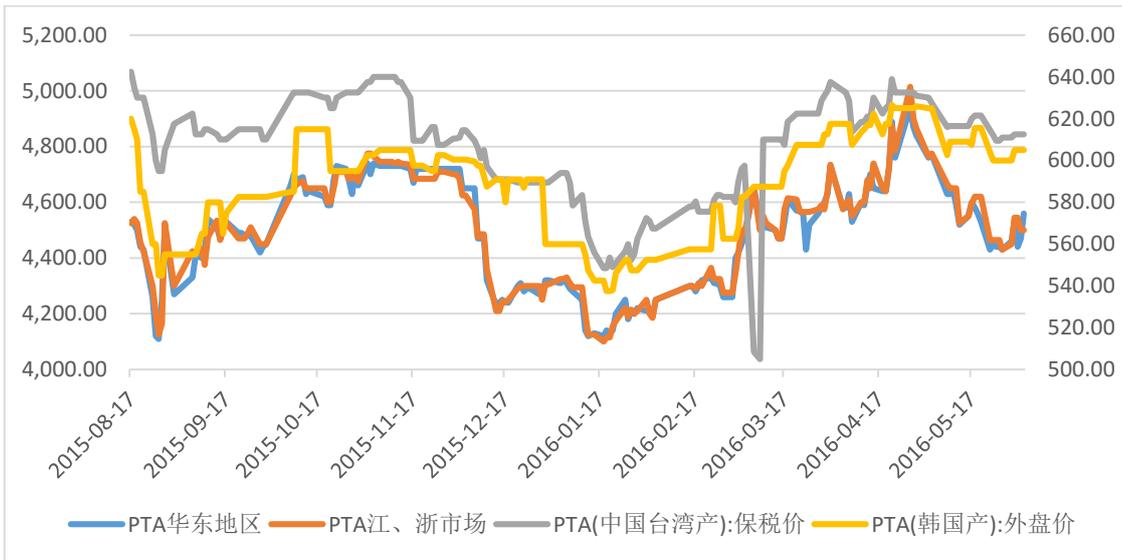
图 1： 郑州商品交易所（ZCE）PTA 期货交易行情信息（2016 年 6 月 3 日）



| 合约      | 开盘价   | 收盘价   | 涨跌    | 成交量     | 持仓量     | 持仓变化     |
|---------|-------|-------|-------|---------|---------|----------|
| Brent08 | 49.95 | 49.84 | -0.40 | 227821  | 441621  | -869.00  |
| TA609   | 4536  | 4672  | 2.68  | 1179744 | 1059058 | 30254.00 |
| TA701   | 4652  | 4792  | 2.61  | 48456   | 107756  | 1862.00  |

数据来源：郑州商品交易所、通惠期货

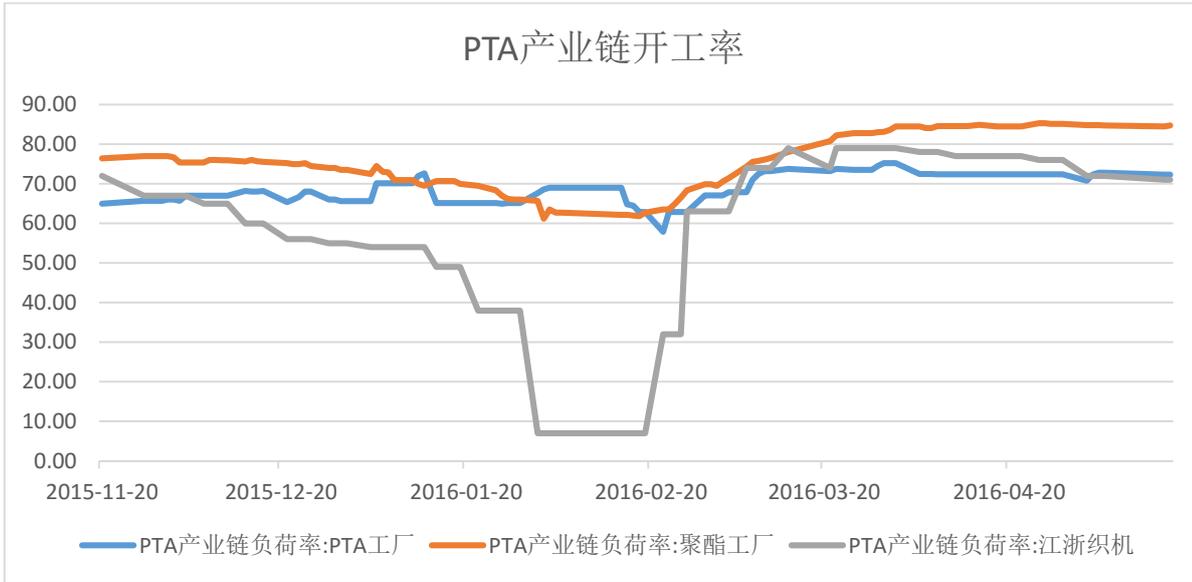
图 2：PTA 现货市场价（2016 年 6 月 3 日）



| 产品       | 上一交易日   | 今日    | 涨跌  | 单位   |
|----------|---------|-------|-----|------|
| 华东地区     | 4470    | 4560  | +90 | 元/吨  |
| 江、浙市场    | 4500    | 4500  | 0   | 元/吨  |
| 保税区（台湾产） | 612.5.0 | 612.5 | 0   | 美元/吨 |
| 保税区（韩国产） | 605.0   | 605.0 | 0   | 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

- 全球最大的原油出口国沙特阿拉伯上周六（6月5日）宣布，上调7月份出口亚洲和美国的多数品级原油价格。据彭博消息，沙特阿拉伯国营石油公司——沙特阿美（Saudi Aramco）在一封电邮中表示，上调出口亚洲和美国的多数原油价格，并下调对欧洲出口的原油价格。沙特阿美将阿拉伯轻质原油售价每桶上调35美分，由此向亚洲地区销售的产品价格高出区域基准线60美分。据彭博预期，该公司将进一步上调轻质原油的运输价格40美分/桶，令亚洲地区买家的成本比基准线再度高出65美分/桶。**彭博援引咨询公司Qamar Energy的CEO Robin Mills称，这显示出沙特阿美对石油需求的信心，目前看到印度需求强劲，中国需求也在反弹。**
- 周五公布的美国5月新增非农近增加3.8万人，远不及预期的16万；5月失业率为4.7%，预期4.9%。数据大幅不及预期令美联储加息前景再度堪忧，美元在数据之后重挫，黄金大涨。美国劳工部具体数据显示，美国5月非农就业人口变动+3.8万，预期+16万，前值+16万修正为+12.3万，创下2010年9月以来最差水平；美国5月失业率4.7%，预期4.9%，前值5%，上次失业率那么低则出现在2007年；美国5月劳动力参与率62.6%，前值62.8%。其中美国5月私营部门就业人口+2.5万，预期+15万，前值+17.1万修正为+13万；美国5

月制造业就业人口-1 万，预期-0.2 万，前值+0.4 万修正为+0.2 万。有“美联社通讯社”（Fedwire）之称的《华尔街日报》记者 Jon Hilsenrath 认为，**美国非农数据表现疲软，令美联储不太可能 6 月加息，不过 7 月加息仍有可能。**

- 美国油服公司贝克休斯（Baker Hughes）周报显示，美国 6 月 3 日当周石油钻井平台增加 9 台，至 325 台，脱离 2009 年 10 月以来最低位，创下 2015 年 12 月以来最大增幅。数据发布后，WTI 7 月原油期货短线下跌 0.3 美元，刷新日低至每桶 48.39 美元，令日内跌幅超过 1.5%，稍后略有回升。
- PTA 产业链方面：据中纤网数据，本周 PTA 负荷因上周几套装置的重启，周平均开工率升至 68.7%，较上周上升 4.6%；实时开工率升至 68.0%（目前产能基数上升为 4884 万吨），如果去掉长期停产产能（1270 万吨）的话，目前实时开工率在 91.9%。下周观望汉邦装置停车情况。

**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。本报告版权归通惠期货研究发展中心所有。未获得通惠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“通惠期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。