

PTA 早报：反弹整理，等待新结构形成

发布日期：2016 年 05 月 09 日

分析师：李英杰

电话：021-68864418

邮箱：liyingjie@thqh.com.cn

观点与操作建议

- 美原油受周五非农数据影响，小幅反弹；PTA 跟踪上游价格展开整理；郑商所 PTA 周五主力合约 TA609 前十位多头持仓增加 9176 手至 235054 手，空头持仓增加 15756 手至 399511 手。PTA1609 合约周五晚间上涨 30 元至 4846 元/吨。主力合约 TA609 日 K 线前期下跌行情阶段结束，静待新盘面结构形成。
- 操作策略：PTA1609 新结构形成过程中，关注区间上下边缘短线交易机会。可考虑在 4910 水平附近做空，止损 4960 上方；在 4820 附近做多止损 4990 下方，短线目标在 60 元。

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 6 日）

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量	涨跌	持仓变化
TA605	4696	4778	4660	4696	9140	14.83 万	-1.59%	-6442
TA609	4850	4928	4790	4850	145 万	117 万	-1.58%	+2822

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 4 日）

产品	价格类型	上一交易日	今日	涨跌	单位
华东地区	市场价	4760	4770	10	元/吨
江、浙市场	市场价	4765	4775	10	元/吨
保税区（台湾产）	现货价	630	627.5	-2.5	美元/吨
保税区（韩国产）	现货价	625	625	0	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

据美国劳工部周五公布的数据，美国 4 月新增非农 16 万人，增速创 2015 年 9 月以来最低，不及预期的 20 万，前值从 21.5 万修正为 20.8 万；4 月失业率为 5%，差于预期的 4.9%，与前值持平。尽管失业率令人失望，但仍只是金融危机时 2009 年 10 月的一半，表明了美国经济近年来取得了显著进步。4 月非农报告喜忧参半，加上 2016 年一季度经济增速放缓，令市场对美联储下一次加息时间更为迷茫。

纽约联储主席杜德利（William Dudley）表示，尽管 4 月就业人数增长较市场预期疲软，但他不会过多地看重这项数据。杜德利在今年 FOMC 政策会议上拥有投票权，同时是市场密切关注的美联储官员，被视为耶伦的亲密盟友。

上周五油价则维持良好涨势，WTI 6 月原油期货持稳于 44.80 美元/桶上方，日内涨幅 1.1%；布伦特 6 月原油期货则维持在 45.60 美元/桶，日内涨幅 1.31%。

周四，加拿大油砂生产中心发生山林大火，令多家石油公司关闭输油管道，油价攀升成为本周以来首次上涨。今日加拿大 Albert 省官员表示，Albert 省森林野火燃烧范围已经超过 10 万公顷。

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。

美国油服公司贝克休斯（Baker Hughes）公布数据显示，5 月 5 日当周，美国石油钻井平台减少 4 台，至 328 台，至 2009 年 10 月以来新低。美国石油钻井平台已连续第七周下降。美国天然气钻井平台减少 1 台，至 86 台。贝克休斯数据显示，分地区来看，位于得克萨斯州的鹰滩（Eagle Ford）

的石油钻井平台数减少 3 台，至 34 台；位于北达科他州的威利斯顿（Williston）的石油钻井平台数减少 1 台，至 25 台；不过，位于得州西部的二叠纪盆地（Permian Basin）页岩油区的石油钻井平台数则增加 5 台，至 139 台。

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。

