

PTA 早报： 顺势下行，关注 4600 一线短空机会

发布日期：2016 年 05 月 24 日

分析师：李英杰

电话：021-68864418

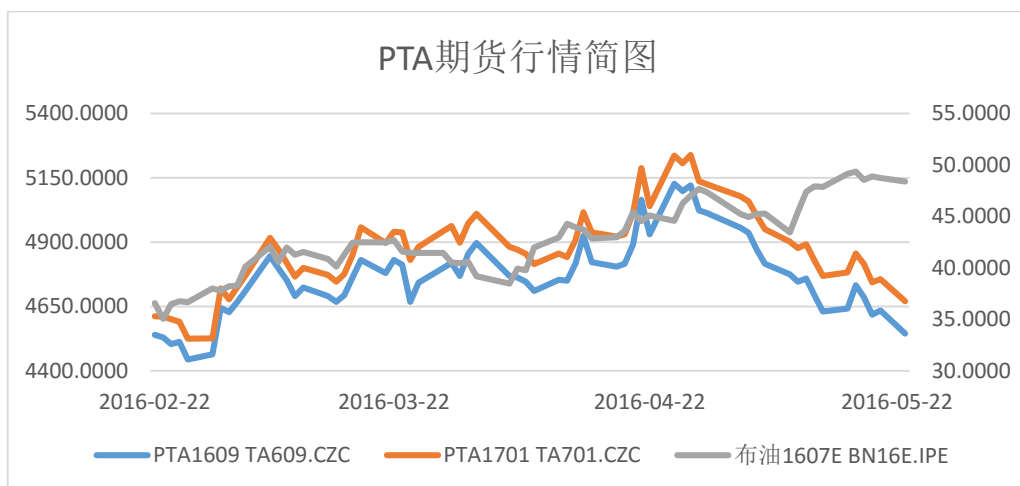
邮箱：liyingjie@thqh.com.cn

观点与操作建议

- 据路透[报道](#)，有多达 40 艘超级油轮停靠在新加坡外海，被当做漂浮的储油基地使用。这些油轮储存的石油总量多达 4770 万桶，其中主要是原油，较之前一周增加了 10%。这些原油足够满足中国五个工作日的需求，表明在中东产油国持续将产出保持在记录高位以争夺市场份额的背景下，近期美洲、非洲和欧洲等地的供应受扰并没有影响到亚洲原油供应。全球原油总体供过于求状况没有改变，而且陆地储油设施已经接近极限，逼迫海上储油量大增。内盘 PTA 昨日大幅下行，并创出新低 4510，下降延续确认延续，近期重点关注短线做空机会。郑商所 PTA 期货品种前十位多头持仓增加 28489 手至 241897 手；空头持仓增加 7683 手至 387877 手；净空单达到 145980，减少 20806 手。PTA1609 合约周四晚间上涨 6 元至 4550 元 / 吨。主力合约 TA609 日 K 下降趋势延续并没有改变，前期整理平台已经顺势跌破，继续关注顺势做空机会。
- 操作策略：PTA1609 下降趋势再次确认，前期整理区间（4580 至 4750）经过收缩整理后选择向下破位。今日重点关注反弹至 4600 阻力一线做空机会，止损 4650 一线，短线目标 4510 水平。

一、市场数据

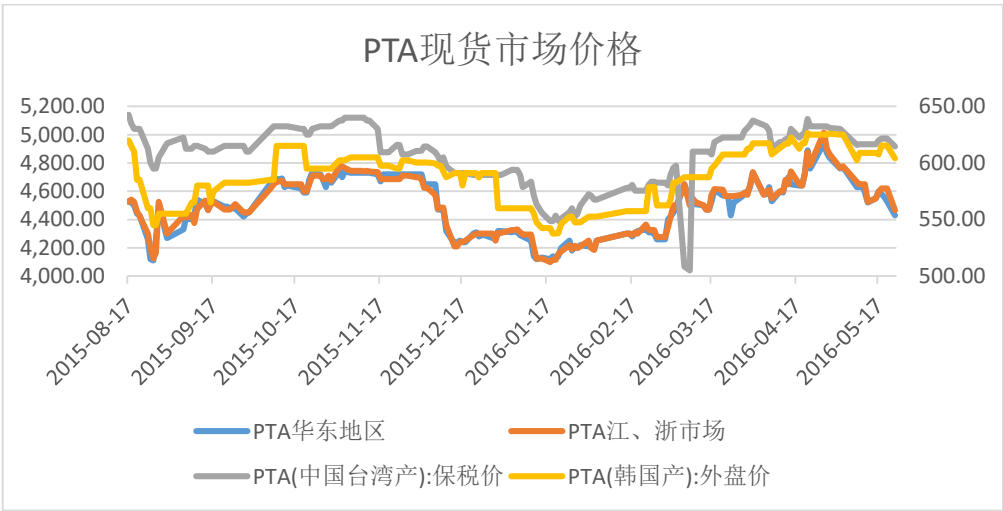
图 1：郑州商品交易所（ZCE）PTA 期货交易行情信息（2016 年 5 月 23 日）



合约	开盘价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化
Brent07	48.72	48.39	-0.68	225090	241438	-25988
TA609	4642	4544	-1.90	1111752	1100238	9710
TA701	4764	4670	-1.89	43590	97740	918

数据来源：郑州商品交易所、通惠期货

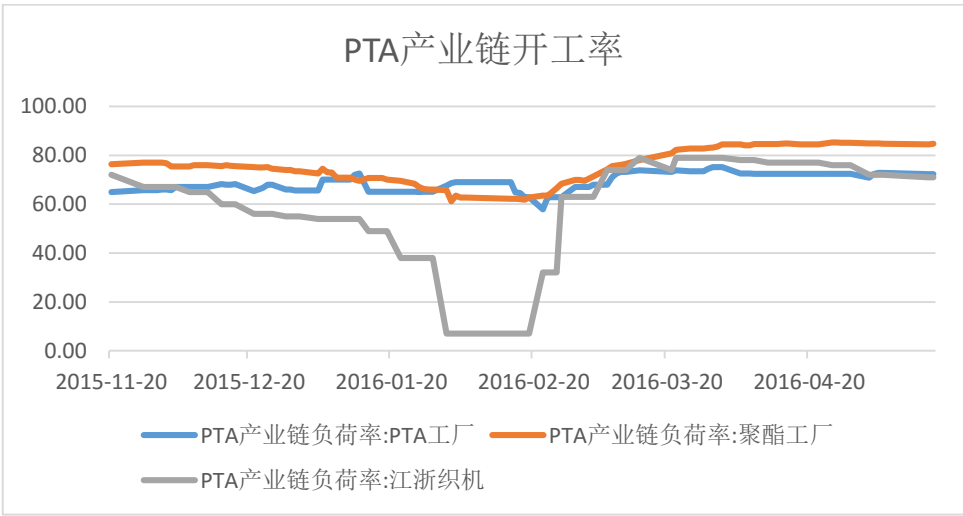
图 2：PTA 现货市场价（2016 年 5 月 23 日）



产品	上一交易日	今日	涨跌	单位
华东地区	4560	4430	-130	元/吨
江、浙市场	4620	4465	-155	元/吨
保税区（台湾产）	621.5	614.5	-7.0	美元/吨
保税区（韩国产）	615.5	604.0	-11.5	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[报道](#)，有多达 40 艘超级油轮停靠在新加坡外海，被当做漂浮的储油基地使用。这些油轮储存的石油总量多达 4770 万桶，其中主要是原油，较之前一周增加了 10%。 报道援引欧洲一名高级石油交易员称，“过去 15 年中，我每年都来一次新加坡，从未见过这种海上停满油轮的场面。” 报道称，这些原油足够满足中国五个工作日的需求，表明在中东产油国持续将产出保持在记录高位以争夺市场份额的背景下，近期美洲、非洲和欧洲等地的供应受扰并没有影响到亚洲原油供应。全球原油总体供过于求状况没有改变，而且陆地储油设施已经接近极限，逼迫海上储油量大增。
- ◆ 旧金山联储主席威廉姆斯在接受 Fox News 采访时[表示](#)，考虑到美国劳动力市场的改善，以及通胀上升的信号，预期美联储可能在今年下半年加息仍是合理的。他表示：“我觉得整体的经济形势不错，劳动力市场改善，通胀释放上升信号，我认为可能在未来几个月加息是合适的，无论是 6 月还是之后的时间点，一切取决于数据。在 6 月议息会议之前，我们还有一个月的数据，我们

想要分析该数据，并得出结论。” 他预期今年美联储仍可能会加息两到三次，2017 年的加息进程为三到四次，但他强调未来的会议是现场会议，一切取决于数据，也强调美联储仍然面临海外市场的不确定性。近期美联储鹰派表态一浪高过一浪，美联储正在试图扭转市场此前 2016 年不加息或只加息一次的预期。这在近期将是商品市场的核心关注要点，给以美元定价的商品带来直接压力。

- ◆ 2016 年 1-4 月份，国内民间固定资产投资 82393 亿元，同比名义增长 5.2%，增速比 1-3 月份回落 0.5 个百分点。民间固定资产投资占全国固定资产投资（不含农户）的比重为 62.1%，比去年同期降低 3.2 个百分点。面对民间投资的严峻形势，从 5 月 20 日开始，国务院派出了 9 个督查组，赶赴 18 省区市实地督查民间投资。此次督查的目的包括促进国家民间投资有关政策的贯彻落实、推动进一步放宽民间投资市场准入、加大对民间投资的金融支持等。近期民间投资大幅缩水成为市场关注要点，私人投资的降低将大幅影响市场活力，对实体经济复苏造成重大阻力，宏观需求面堪忧。
- ◆ 上周五原料价格走势回落，双休日浙江地区一些涤丝厂家下调 POY 报价，幅度在 100 元/吨左右，今日报价稳中有跌，气氛疲弱。聚酯工厂产销不佳，下游厂家态度谨慎，按需备货为主。预计近日内行情偏弱震荡可能性大。目前 POY 100D/36F 报价主流在 7000-7100 元/吨之间，FDY 75D/36F 报价主流在 7750-7850 元/吨之间，DTY 75D/36F 报价主流在 9900-10000 元/吨之间。逸盛石化 5 月 23PTA 主港自提现款报价跌 80：内盘卖出价 4570，买入价 4450，中间价 4500，美金卖出价跌 6 至 599。恒力石化 5 月 23 日 PTA 主港自提美金报价：维持在 630 美元/吨。

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。