

中融汇信 PTA 日报

2018年7月24日星期二

一、市场要闻：

北京时间周一（7月23日）美盘时段，美油价格在未能守住69美元整数关口后大幅下降，并抹去日内涨幅，转为下跌。其中在22:00-22:20和23:35-00:11时段，美油均下跌近1美元。因交易商称，上周二至周五俄克拉荷马州库欣原油库存有所上升以及美元在美盘时段全线复苏。

交易商称库欣原油库存有所上升

交易商称，美油价格下跌是因为信息供应商Genscape的库存数据。交易商表示，根据数据，上周二至周五，俄克拉荷马州库欣库存在上周下半周有所上升。受该消息影响，美油在未能守住69美元整数关口后掉头，大幅连续下跌。

美元全线复苏

美国财政部长努钦淡化美国总统特朗普上周关于美联储和货币市场的评论后，周一美元小幅上涨，并在周一美盘时段全线走高，而以美元计价的石油价格相对走低。

努钦上周六表示，他和特朗普总统仍然“完全”支持美联储的独立性。他还表示，美国并未试图干涉外汇市场。

上周四特朗普在接受采访时评论美联储，称自己对美联储感到很失望，对其加息并不感到激动。上周五特朗普在推特上称，“多个国家正在操纵汇率，正在损害美国的利益。”同时，他再次抨击美联储加息和强势美元，称“现在美联储收紧政策伤害了我们所做的一切”。

上周六凌晨，白宫官员称美国总统特朗普担心美联储今年再加息2次。消息传出后，美元指数短线下挫，最低至94.35。上周美元遭受特朗普打压，本周开始，因为努钦的表态，美元走强。

根据OPEC预测，考虑到消费增长放缓，2019年全球对OPEC的石油需求将出现下降，同时由于竞争对手增加石油产量，整个石油市场将再次出现供应过剩局面。美国页岩油的疯狂增长，使得整个市场供应大增。美国截至7月13日当周EIA原油库存就意外大增583.60万桶，而其是油产量也将达到创纪录的1100万桶/日。

研究员：徐舒萌
期货从业资格号：F3043025
联系方式：021-51557562
邮箱：xushumeng@zrhxqh.com
网址：<http://zrhxqh.com/>
地址：上海市浦东新区源深路1088号平安财富大厦25层

二、期货市场行情:

| 品种 | 昨结算 | 今开盘 | 今收盘 | 今结算 | 涨跌 | 成交量(手) | 空盘量 | 增减量 |
|-------|------|------|------|------|-----|---------|--------|--------|
| TA809 | 6026 | 6034 | 6148 | 6124 | 122 | 1164144 | 892258 | 105418 |
| TA811 | 5960 | 5968 | 6066 | 6054 | 106 | 25088 | 127398 | -4162 |
| TA901 | 5890 | 5906 | 5986 | 5968 | 96 | 262884 | 450412 | 51960 |

数据来源: 郑商所, 中融汇信研究院

行情综述: 郑州 PTA1809 合约开盘报 6034 元/吨, 收盘报 6148 元/吨, 较上一个交易日上涨 122 元/吨, 涨幅 2.02%。成交量增加至 116 万手, 持仓量增加 10 万手至 89 万手。

三、现货市场价格

PTA 现货价格

| 产品 | 本交易日 | 上一交易日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------------|------|-------|----|-------|
| 华东地区 (元/吨) | 6140 | 6120 | 20 | 0.32% |

PTA 上下游产业链产品价格

| 产品 | 7月24日 | 7月23日 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|--------------------|--------|---------|-------|--------|
| WTI 原油 (美元/桶) | 67.89 | 70.46 | -0.37 | -0.53% |
| 布伦特原油(美元/桶) | 73.06 | 73.07 | -0.01 | -0.01% |
| 石脑油(CFR 日本) (美元/吨) | 647.38 | 643.5 | 3.88 | 0.60% |
| PX (CFR 台湾) (美元/吨) | 1015.5 | 1016 | -0.5 | -0.05% |
| PTA 外盘 (美元/吨) | 854 | 850 | 4 | 0.47% |
| PTA 内盘 (元/吨) | 6095 | 6100 | -5 | 0.08% |
| 聚酯切片 (元/吨) | 8050 | 7975 | 75 | 0.93% |
| 短纤 (元/吨) | 8790 | 8756.67 | 33.33 | 0.38% |
| POY (元/吨) | 9650 | 9550 | 100 | 1.05% |
| DTY (元/吨) | 11100 | 11025 | 75 | 0.68% |
| FDY (元/吨) | 9925 | 9825 | 100 | 1.02% |

PTA 开工率

| 产品 | 7月24日 | 7月23日 | 涨跌 |
|-----------|-------|-------|------|
| PTA 工厂开工率 | 79.85 | 79.85 | 0 |
| 聚酯工厂开工率 | 90.25 | 89.90 | 0.35 |
| 织机工厂开工率 | 72 | 72 | 0 |

数据来源: Wind, 中融汇信期货研究院

价差/利润

| 类别 | 7月24日 | 7月23日 | 涨跌 |
|-----------|-------|-------|-----|
| 期现价差 | 53 | -82 | 135 |
| 9-11 合约价差 | 82 | 62 | 20 |
| 11-1 合约价差 | 80 | 70 | 10 |

四、PTA装置动态

| 企业名称 | 产能（万吨） | 备注 |
|------|--------|----------------------|
| 蓬威石化 | 90 | 装置于5月3日停车检修，计划维持2个月 |
| 逸盛大化 | 225 | 装置稳定运行 |
| | 375 | 装置于5月21日停车检修。 |
| 宁波台化 | 120 | 装置已于6月4日重启稳定运行 |
| 佳龙石化 | 60 | 装置于6月12日停车检修，计划检修20天 |
| 宁波利万 | 70 | 装置于7月19日重启运行 |
| 汉邦石化 | 60 | 装置计划6月31日重启 |
| | 220 | 装置于7月20日重启运行 |

五、操作策略

7.24, TA1809 合约开盘报 6034 元/吨, 收盘报 6148 元/吨, 较上一个交易日上涨 122 元/吨, 涨幅 2.02%。现货方面, 华东主流内贸基差报盘升水 70-80 元/吨附近, 递盘基差升水 50-70 元/吨附近。现货商谈价格参考 6200-6230 元/吨, 仓单和 09 合约报盘偏少。成本端方面, 美伊关系趋紧一度带动盘中上涨, 但增产忧虑, 贸易战风险加之美元复苏, 国际油价收跌。PX 价格受人民币的持续贬值走高。装置方面, 随着上周江阴汉邦和宁波利万的装置重启, 本周 PTA 开工率维持在 80%左右, 后续关注蓬威石化装置的重启。下游聚酯开工提升到 90.25%, 目前聚酯产销较好, 库存处于较低水平。整体来看, 成本端 PX 支撑利好, 短期看 PTA 加工差收窄空间有限, 聚酯需求增加, 预计短期 PTA 维持偏强震荡, 操作上 5900-6200 区间交易, 多单为主。

六、郑州商品交易所精对苯二甲酸期货标准合约

| | |
|----------|---|
| 交易品种 | 精对苯二甲酸（PTA） |
| 交易单位 | 5 吨/手 |
| 报价单位 | 元(人民币)/吨 |
| 最小变动价位 | 2 元/吨 |
| 每日价格波动限制 | 上一交易日结算价±4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定 |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5% |
| 合约交割月份 | 1-12 月 |
| 交易时间 | 每周一至周五（北京时间法定节假日除外） 上午 9:00-11:30 下午 1:30-3:00 以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日 | 合约交割月份的第 10 个交易日 |
| 最后交割日 | 合约交割月份的第 12 个交易日 |
| 交割品级 | 符合工业用精对苯二甲酸 SH/T1612. 1-2005 质量标准的优等品 PTA，详见《郑州商品交易所期货交割细则》 |
| 交割地点 | 交易所指定交割仓库 |
| 交割方式 | 实物交割 |
| 交易代码 | TA |
| 上市交易所 | 郑州商品交易所 |

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。