

研究员：徐舒萌

从业资格号：F3043025

电话：021-51557562

Email：xushumeng@zrhxqh.com

1. 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
TA807	5652	5654	5684	5682	32	34000	48948	-9872
TA809	5582	5622	5620	5622	38	425830	771138	-27066
TA901	5538	5576	5556	5558	18	65766	235378	5222

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 5622 元/吨，收盘报 5620 元/吨，较上一个交易涨 38 元/吨，涨幅 0.68%。成交量增至 42 万手，持仓量减少 27066 手至 77 万手。

2. 现货市场情况

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)	5670	5670	0	0%

PTA 上下游产业链产品价格

产品	6 月 25 日	6 月 22 日	涨跌	涨跌幅
WTI 原油 (美元/桶)	68.58	65.54	3.04	1.77%
布伦特原油 (美元/桶)	75.55	73.05	2.50	-0.45%
石脑油 (CFR 日本) (美元/吨)	623.38	619.13	2.5	0.4%
PX (CFR 台湾) (美元/吨)	950.67	946.67	5	0.25%

PTA 外盘 (美元/吨)	843	843	0	-0.24%
PTA 内盘 (元/吨)	5665	5655	10	-0.71%
聚酯切片 (元/吨)	7575	7575	-25	-0.33%
短纤 (元/吨)	8643.33	8643.33	-23.33	-0.27%
POY (元/吨)	8965	8975	0	0%
DTY (元/吨)	10725	10725	0	0%
FDY (元/吨)	9425	9450	0	0%

PTA 开工率

产品	6月25日	6月22日	涨跌
PTA 工厂开工率	78.81	78.81	0
聚酯工厂开工率	96.8	96.8	0
织机工厂开工率	77	77	0

数据来源：Wind，中融汇信期货研究院

价差/利润

类别	6月25日	6月22日	涨跌
期现价差	-45	-61	16
7-9 合约价差	64	70	-6
9-1 合约价差	64	38	26

3. 装置动态

企业名称	产能 (万吨)	备注
福海创	450	装置已于6月4日重启
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
仪征化纤	35	装置目前已开出重启
嘉兴石化	150	装置于6月12日停车检修，现已重启运行
佳龙石化	60	装置于6月12日停车检修，计划检修20天

汉邦石化

220

装置于 6 月 4 日停车检修，计划月底重启

4. 行业要闻

- 布伦特原油期货周四(6 月 21 日)急跌 1.34 美元, 跌幅 1.79%, 收盘报 73.40 美元/桶。布油下跌因 OPEC 会议趋于就增产达成一致, 大多数与会国家认为需要增产, 而增产的幅度接近 100 万桶/日。不过, OPEC 内部难以就增产达成一致, 沙特就供应短缺和价格攀升发出警告, 但伊朗反对在周五会议上达成交易。伊朗油长赞加内称, 他仍认为 OPEC 无法达成一项折中决定。
- 美国石油协会(API)公布数据显示, 上周美国原油库存意外大增, 汽油和精炼油库存增幅均远超预期。API 公布, 截至 6 月 8 日当周, 美国原油库存增加 83.3 万桶, 至 4.337 亿桶, 分析师预估为减少 290 万桶。库欣原油库存减少 73 万桶。API 公布, 上周汽油库存增加 233 万桶, 调查预估为增加 12.5 万桶。上周精炼油库存增加 210 万桶, 预估为减少 5 万桶。API 数据还显示, 美国上周原油进口增加 40.2 万桶/日至 830 万桶/日。
- OPEC 和包括俄罗斯在内的其它主要产油国从 2017 年开始限产, 以推高油价, 但市场供应收紧导致消费国呼吁增加供应。布伦特原油期货上月触及 80 美元/桶之上的三年半高位, 但近几周稳步回落, 因 OPEC 事实上的领头羊沙特警告称, 如继续保持产量稳定, 就会导致供应短缺和价格攀升。俄罗斯能源部长诺瓦克表示, 将建议 OPEC 增产 100 万桶/日。

5. 点评

6.25, TA1809 合约开盘报 5622 元/吨, 收盘报 5620 元/吨, 较上一个交易涨 38 元/吨, 涨幅 0.68%。现货方面, 华东主流内贸基差报盘升水 90 元/吨附近, 递盘基差升水至 70 元/吨附近。现货商谈价格参考 5685-5705 元/吨, 仓单和 09 合约报盘基差升水 70 元/吨附近。成本端方面, OPEC 原则上同意增产提议, 但增产幅度或不超过 100 万桶/日低于市场预期, 且美元走弱, 国际油价大幅收涨。供需方面, 随着前期检修装置陆续重启, PTA 工厂开工率提升至 78%, 后期供应有望提升。下游聚酯开工率略有下行, 但依旧处于较高水平, 且汉邦石化 220 万吨装置仍在检修, 对 PTA 期价形成支撑。综合来看, 油价大幅反弹, 下游聚酯后续增产尚可支撑期价, 预计短期 PTA 有上行趋势, 操作上建议 5500-5700 区间交易。

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。