



中融汇信 PTA 日报

2018年7月26日星期四

一、市场要闻：

北京时间周三(7月25日)凌晨,美国石油学会(API)公布的数据显示,美国截至7月20日当周API原油库存减少316万桶,预期为减少316.7万桶。汽油库存减少487万桶,预期为减少80.8万桶。精炼油库存减少132万桶,预期为增加16.7万桶。数据公布后,油价短线快速拉升,美国8月WTI油价报68.72美元/桶,上涨0.83美元,涨幅1.22%。

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。

江浙涤纶长丝市场行情各品种表现不一。具体来看,涤纶POY基本持稳,桐昆、新凤鸣、恒逸等主流企业平报出厂;涤纶DTY及FDY价格稳中有涨,涨幅大体在50-200元/吨。

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	6150	6140	6162	6142	12	597192	839584	21468
TA811	6080	6068	6108	6072	28	55926	125424	-532
TA901	6010	5994	6058	6018	48	184372	523672	39080

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 6160 元/吨, 收盘报 6140 元/吨, 较上一个交易日上涨 12 元/吨, 涨幅 0.2%。成交量减少至 59 万手, 持仓量增加 2 万手至 83 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)	6210	6200	10	0.16%

PTA 上下游产业链产品价格

产品	7月26日	7月25日	涨跌	涨跌幅
WTI 原油 (美元/桶)	69.30	68.52	0.78	1.14%
布伦特原油(美元/桶)	73.93	73.44	0.49	0.67%
石脑油(CFR 日本) (美元/吨)	660.13	653.63	6.5	0.99%
PX (CFR 台湾) (美元/吨)	1029.33	1025.83	3.5	0.34%
PTA 外盘 (美元/吨)	855	855	0	0%
PTA 内盘 (元/吨)	6215	6205	10	0.16%
聚酯切片 (元/吨)	8175	8125	50	0.61%
短纤 (元/吨)	8830	8810	20	0.23%
POY (元/吨)	9800	9750	50	0.51%
DTY (元/吨)	11250	11150	100	0.9%
FDY (元/吨)	10000	10025	-25	-0.25%

PTA 开工率

产品	7月26日	7月25日	涨跌
PTA 工厂开工率	79.85	79.85	0
聚酯工厂开工率	91.19	90.25	0.94
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26日	7月25日	涨跌
期现价差	-53	-65	12
9-11 合约价差	54	72	-20
11-1 合约价差	50	72	-22

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

7.26, TA1809 合约开盘报 6160 元/吨, 收盘报 6140 元/吨, 较上一个交易日上涨 12 元/吨, 涨幅 0.2%。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 50-55 元/吨附近。现货商谈价格参考 6200-6240 元/吨, 仓单和 09 合约报盘 70 元/吨。成本端方面, EIA 库存数据全线下降, 加之美元回落及贸易战忧虑缓和, 国际油价继续上涨, 亚洲 PX 跟随上涨。供应端方面, 本周 PTA 开工负荷率维持在 80%左右, 随着汉邦和利万的装置恢复运行, 供应端暂时稳定。后期关注 8 月上旬大连 220 万吨的装置检修。下游聚酯开工率上升至 9 成附近, 市场产销情况尚可, 聚酯新增产能增加。整体来看, 成本端 PX 支撑利好和下游涤丝价格上调支撑 PTA 价格走强, 预计短期 PTA 高位调整, 操作上建议逢回调买入, 6000-6300 区间交易, 跨期方面, 可持有 9-1 正套。

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。