

报告日期 2019-12-06

供需皆有利空，PTA 底部徘徊

关注度：★★★★


 行情回顾

2019-12-05	TA2001	TA2005
收盘价	4818	4876
结算价	4784	4846
涨跌	84	68
涨跌幅	1.77	1.41
成交量	1240150	617772
持仓量	1186852	876724
持仓量变化	-55054	80894

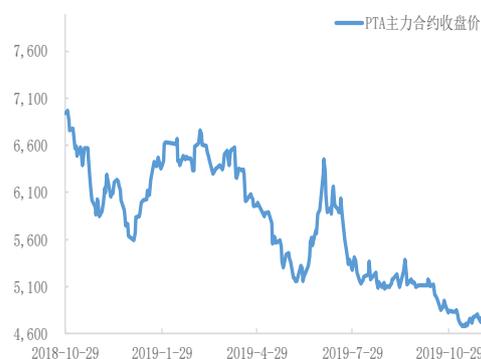

 能化市场

2019-12-05	报价	涨跌
WTI 原油	58.43	0.00
布伦特原油	63.39	0.39
PX 外盘	797.00	3.00
MEG 内盘	4,715.00	-75
PTA 外盘	610.00	0
PTA 内盘	4,780.00	35
PTA 基差	-38	-45


 操作建议

昨日早盘 PTA 大幅上涨，随后横盘震荡，收盘价回到 4800 之上。汉邦石化 220 万吨 PTA 装置计划于 12 月 7 日停车检修一周，PTA 开工率降至 92%。12 月 PTA 新一轮产能扩张拉开大幕，有近 500 万吨产能计划投产，供给压力压抑市场。聚酯工厂现金流变差，停产增多，开工率降至 87%。冬装已上市，聚酯工厂冬季订单生产基本结束，PTA 需求侧转淡。OPEC+ 同意在现有减产协议的最后三个月增加减产 50 万桶/日，以限制供应，但没有承诺明年 3 月以后采取行动，市场反应平淡。原油上涨带动 PX 价格反弹，PTA 利润被压缩，对价格支撑力度增强。供需面皆有利空，预计 PTA 仍将在底部波动。

主力合约走势



研究所

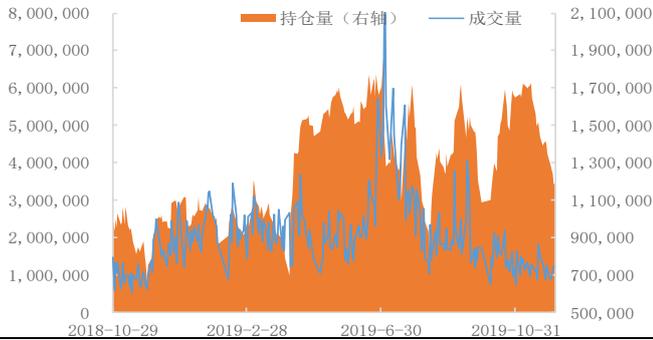
赖治存

电话：18810699281

邮件：laizhicun@guodu.cc

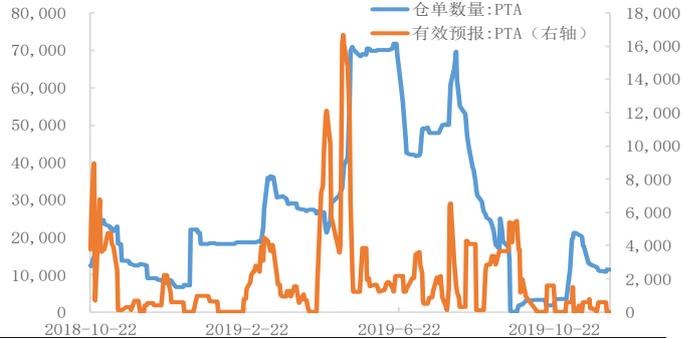
从业资格号：F3049430

图 1 PTA 主力合约成交量及持仓量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 PTA 仓单数量及有效预报数量



数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 原油价格



数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 石脑油价格



数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 PX 外盘价格



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 MEG 价格



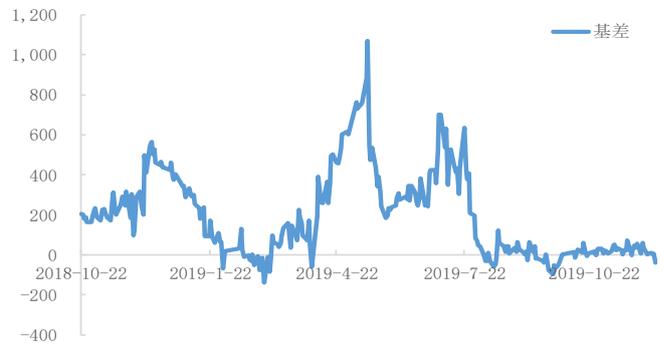
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 PTA 现货价格



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 PTA 基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图 9 PTA 库存天数



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10 PTA 工厂负荷率



数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 涤纶长丝库存天数



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 涤纶短纤和聚酯切片库存天数



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赖治存，国都期货研究所能源化工分析师，中央财经大学经济学硕士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。