



信达期货
CINDA FUTURES

PTA早报20151203

研究员：张德、徐林 执业编号：F0268343、F3012187
电话：0571-28132618
邮箱：zhangred168@126.com

类别	2015/12/1	2015/12/2	涨跌	涨跌幅	
上下游现货市场价格	原油 (WTI) (美元/桶)	41.65	41.85	0.20	0.48%
	原油 (Brent) (美元/桶)	44.61	44.44	-0.17	-0.38%
	石脑油 (CFR日本) (美元/吨)	459.75	457.5	-2.25	-0.49%
	MX (FOB韩国) (美元/吨)	674.5	675	0.50	0.07%
	PX (FOB韩国) (美元/吨)	767.5	770	2.50	0.33%
	PX (CFR台湾) (美元/吨)	795	770	-25.00	-3.14%
	PTA折算成本 (元/吨)	4692	4570	-121.41	-2.59%
	PTA外盘 (美元/吨)	600	600	0.00	0.00%
	PTA内盘 (元/吨)	4685	4670	-15.00	-0.32%
	MEG外盘 (美元/吨)	565	565	0.00	0.00%
	MEG内盘 (元/吨)	4345	4365	20.00	0.46%
	聚酯切片 (元/吨)	5700	5675	-25.00	-0.44%
	短纤 (元/吨)	6675	6675	0.00	0.00%
	POY (元/吨)	6390	6380	-10.00	-0.16%
	FDY (元/吨)	6680	6680	0.00	0.00%
	DTY (元/吨)	7950	7950	0.00	0.00%
收盘价	1601合约收盘价 (元/吨)	4604	4590	-14.00	-0.30%
	1605合约收盘价 (元/吨)	4502	4502	0.00	0.00%
	1609合约收盘价 (元/吨)	4494	4490	-4.00	-0.09%
价差/利润	PX-石脑油价差 (美元/吨)	335	313	-22.75	正常区间 [235, 435]
	PTA动态利润 (元/吨)	3	115	111.41	正常区间 [-400, 230]
	期现价差 (元/吨)	-183	-150	33.00	正常区间 [-360, 440]
	05-01合约价差 (元/吨)	-102	-88	14.00	正常区间 [-50, 160]
	09-05合约价差 (元/吨)	-8	-12	-4.00	正常区间 [60, 130]
期货信息	仓单库存 (手)	7073	7008	-65.00	-0.92%
	预报仓单 (手)	396	2396	2000.00	505.05%
持仓变化	从主力持仓变化来看, 5月多头永安减持2千多手, 国泰、银河分别增持6千、4千多手; 空头方面, 永安、申银增持一千多手, 中信减持1千多手, 总体来看, 多头集中度偏高, 总体持仓多头略占优势。				
开工率	PTA工厂开工	65.00	67.00	2.00	
	聚酯工厂开工	77.0	77.0	0.00	
	织机工厂开工	67.0	67.0	0.00	
现货市场	上午PTA内盘行情清淡, 报盘4650元/吨自提附近, 买盘4600元/吨偏上意向, 商谈4600-4650元/吨之间展开, 供应商买入价持稳4720元/吨, 一单成交。下午PTA内盘行情依旧清淡, 报盘4630-4650元/吨偏上, 递盘4600元/吨偏上自提, 商谈4600元/吨自提-4650元/吨送到, 一单4630元/吨自提成交。				
研判	原油大幅回调, PX价格下跌较大, 短期成本端支撑偏弱; 供需面来看, PTA负荷提升至67%左右, 动态供需基本维持平衡, 下游聚酯继续维持刚需, 短期PTA现货价格尚能维持, PTA期价受现货支撑, 表现较为抗跌, 但进入12月份, 织机负荷已有下滑态势, 加之目前聚酯生产亏损偏大, 后期降负可能性大, PTA需求将继续萎缩, 整体来看, 12月份PTA基本面逐渐转差, 若无成本刺激, 预计期价难以维持坚挺, 建议空头思路操作。				
风险提示: 报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。					