



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# PTA早报20160219

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

| 类别                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                   | 2016/2/17 | 2016/2/18 | 涨跌      | 涨跌幅             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|-----------------|
| 上下游现货<br>市场价格                                                                                                        | 原油（WTI）（美元/桶）                                                                                                                                                                                                     | 30.66     | 30.77     | 0.11    | 0.36%           |
|                                                                                                                      | 原油（Brent）（美元/桶）                                                                                                                                                                                                   | 34.5      | 34.28     | -0.22   | -0.64%          |
|                                                                                                                      | 石脑油（CFR日本）（美元/吨）                                                                                                                                                                                                  | 303.5     | 320       | 16.50   | 5.44%           |
|                                                                                                                      | MX（FOB韩国）（美元/吨）                                                                                                                                                                                                   | 565.5     | 576.5     | 11.00   | 1.95%           |
|                                                                                                                      | PX（FOB韩国）（美元/吨）                                                                                                                                                                                                   | 707.5     | 712.5     | 5.00    | 0.71%           |
|                                                                                                                      | PX（CFR台湾）（美元/吨）                                                                                                                                                                                                   | 728.5     | 733.5     | 5.00    | 0.69%           |
|                                                                                                                      | PTA折算成本（元/吨）                                                                                                                                                                                                      | 3715      | 3736      | 20.62   | 0.56%           |
|                                                                                                                      | PTA外盘（美元/吨）                                                                                                                                                                                                       | 555       | 553       | -2.00   | -0.36%          |
|                                                                                                                      | PTA内盘（元/吨）                                                                                                                                                                                                        | 4285      | 4295      | 10.00   | 0.23%           |
|                                                                                                                      | MEG外盘（美元/吨）                                                                                                                                                                                                       | 642       | 642       | 0.00    | 0.00%           |
|                                                                                                                      | MEG内盘（元/吨）                                                                                                                                                                                                        | 5000      | 5030      | 30.00   | 0.60%           |
|                                                                                                                      | 聚酯切片（元/吨）                                                                                                                                                                                                         | 5400      | 5425      | 25.00   | 0.46%           |
|                                                                                                                      | 短纤（元/吨）                                                                                                                                                                                                           | 6250      | 6280      | 30.00   | 0.48%           |
|                                                                                                                      | POY（元/吨）                                                                                                                                                                                                          | 6265      | 6365      | 100.00  | 1.60%           |
|                                                                                                                      | FDY（元/吨）                                                                                                                                                                                                          | 6750      | 6800      | 50.00   | 0.74%           |
|                                                                                                                      | DTY（元/吨）                                                                                                                                                                                                          | 7400      | 7450      | 50.00   | 0.68%           |
| 收盘价                                                                                                                  | 1605合约收盘价（元/吨）                                                                                                                                                                                                    | 4402      | 4424      | 22.00   | 0.50%           |
|                                                                                                                      | 1609合约收盘价（元/吨）                                                                                                                                                                                                    | 4488      | 4508      | 20.00   | 0.45%           |
|                                                                                                                      | 1701合约收盘价（元/吨）                                                                                                                                                                                                    | 4568      | 4582      | 14.00   | 0.31%           |
| 价差/利润                                                                                                                | PX-石脑油价差（美元/吨）                                                                                                                                                                                                    | 404       | 393       | -11.50  | 正常区间[235, 435]  |
|                                                                                                                      | PTA动态利润（元/吨）                                                                                                                                                                                                      | 570       | 559       | -10.62  | 正常区间[-400, 230] |
|                                                                                                                      | 期现价差（元/吨）                                                                                                                                                                                                         | 117       | 129       | 12.00   | 正常区间[-360, 440] |
|                                                                                                                      | 09-05合约价差（元/吨）                                                                                                                                                                                                    | 72        | 62        | -10.00  | 正常区间[-50, 160]  |
|                                                                                                                      | 01-09合约价差（元/吨）                                                                                                                                                                                                    | 64        | 68        | 4.00    | 正常区间[60, 130]   |
| 期货信息                                                                                                                 | 仓单库存（手）                                                                                                                                                                                                           | 33160     | 33160     | 0.00    | 0.00%           |
|                                                                                                                      | 预报仓单（手）                                                                                                                                                                                                           | 7627      | 8627      | 1000.00 | 13.11%          |
| 持仓变化                                                                                                                 | 从主力持仓变化来看,多头方面,中信、国泰、永安少量增持,其它席位持仓变化不大;空头方面,中国国际增持4818手,通惠、中粮、少量增持;多空双方集中度相当,总体持仓空方占优。                                                                                                                            |           |           |         |                 |
| 开工率                                                                                                                  | PTA工厂开工                                                                                                                                                                                                           | 65.70     | 65.70     | 0.00    |                 |
|                                                                                                                      | 聚酯工厂开工                                                                                                                                                                                                            | 62.0      | 62.00     | 0.00    |                 |
|                                                                                                                      | 织机工厂开工                                                                                                                                                                                                            | 7.0       | 7.0       | 0.00    |                 |
| 现货市场                                                                                                                 | 上午PTA内盘行情小幅企稳,报盘4300元/吨偏上,递盘4270-4300元/吨偏下,商谈4300元/吨附近展开,较早一单4300元/吨送到成交。下午PTA内盘行情清淡,报盘4300元/吨偏下,买气一般,个别意向4250-4270元/吨偏下,商谈4300元/吨偏下,成交稀少。                                                                        |           |           |         |                 |
| 研判                                                                                                                   | 沙特再度表示不减产,令油价延续EIA公布后的跌势,后期对原油走势较为悲观,供应方面,近期由于部分PTA装置突发故障较多,导致PTA开工有所走低,PTA库存累计不及预期,但由于下游聚酯工厂仍处春节假期,开工维持低位,PTA库存仍处于累计状态,元宵节前后,下游聚酯工厂或将有一轮补货动作,整体来看,下游需求有向好预期,对原料价格有一定支撑,原油走势依旧是主导PTA行情的主要因素,操作上建议PTA多单减持为主,不建议做空。 |           |           |         |                 |
| 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。 |                                                                                                                                                                                                                   |           |           |         |                 |