



PTA 早报:基本面偏空依旧 PTA 区间整理

发布日期: 2015 年 3 月 5 日

分析师: 任秋蓉

电话: 023-86769723

从业资格证号: F3003964

观点与操作建议

- 隔夜美油上涨,隔夜美棉下跌。周三外盘 PX 小幅上涨,CFR 中国台湾上涨 2 美元/吨至在 920 美元/吨。现货方面,价格小幅下滑,市场报盘维持在 4850-4900 元,递盘意向 4800-4850 元送到,高端多为套利盘,聚酯厂家递盘意向较淡,预计商谈维持在 4850 元送到附近,成交有限。装置方面,珠海 BP 110 万吨 PTA 装置计划下周停车,重启时间待定。下游方面,江浙涤丝市场小幅上涨,POY150/48 主报 7550-7750 元/吨现款,FDY150/96 主报 7575-7800 元/吨现款,DTY150/48 主报 9000-9500 元/吨;江浙半光切片市场上涨,市场主流报盘在 6650-6800 元/吨现款;浙江直纺涤持稳,目前半光 1.4D 主流报 7450-7600 元/吨现款出厂。再从期货盘面看,周三期货主力 TA1505 窄幅震荡收阴,量能萎缩,成交量较前一交易日减少 1,390,414 手,持仓量较前一交易日减少 7,958 手。夜盘中,TA1505 大幅减仓下行,跌幅 3.02%。仓单方面,周三 PTA 注册仓单增加 491 张,目前总注册仓单数量 43366 张。总体来看,原油上涨、PX 坚挺,为 PTA 期价带来成本支撑,但市场基本面仍旧偏弱且技术上看夜盘中期价跌破颈线及上涨趋势线,后期 TA1505 下跌概率较大。预计 TA1505 日内或以震荡下行走势为主。
- 操作建议:区间操作,支撑位 4850,压力位 5100。

一、相关市场报价

表 1: 相关期货市场报价

品种	合约	收盘价	涨跌幅度%	成交量	持仓量	持仓增减
郑 TA	1505	5,022	-0.40	2,022,726	1,392,598	-7,958
郑棉	1505	13,180	-0.49	74,804	268,122	-12,138
WTI 原油	-	51.60	2.14	-	-	-
Brent 原油	-	60.58	-0.72	-	-	-

数据来源: 文华财经, 中信建投期货

表 2: 相关现货市场报价

产品	价格	涨跌幅度	产品	价格	涨跌幅度
(CFR 中国、台湾) PX	922	2	涤纶短纤	7,430	0
PTA	4,805	-25	涤纶 DTY	9,000	150
逸盛石化主港自提现款现货价格	4,950	120	涤纶 POY	7,550	0

数据来源: CCF, 中信建投期货



表 3：相关现货市场接盘指数

产品	日均	涨跌幅度	产品	日均	涨跌幅度
PTA	2	-1.5	涤纶	5	0
MEG	3	0	涤纶短纤	0.6	-0.1

注：接盘指数反映当日国内现货市场接盘情况，范围为0-5，0-2 为较弱，2-3 为一般，3-5 为活跃。数据来源：CCF，中信建投期货

表 4：国内聚酯链装置负荷统计

PX	PTA	聚酯切片	涤纶长丝	涤纶短丝	织造
84.19%	73.16%	40%	68%	49%	35%

数据来源：隆众资讯，中信建投期货

表 5：郑州商品交易所 PTA 注册仓单变动（2015-03-04）

仓库名称	品牌	仓单数量	当日增减	有效预报	升贴水
江苏协丰	海伦石化	1643			
	逸盛大化	336		2147	
浙江八三七	逸盛石化	2270		308	-20
江海粮油	逸盛大化	465			
太仓新港	逸盛大化	440			
张家港华瑞	海伦石化	200			
	恒力石化	1796			
	逸盛大化	2476		1000	
杭州临港物流	远东石化	8556			
	亚东石化	398			
	宁波三菱	107			
	宁波台化	200			
	逸盛石化	3550		1243	
宁波高新	宁波三菱	1922	209		-20
	逸盛石化	3049		1851	
翔鹭石化	翔鹭石化	0			-90
平湖华瑞	恒力石化	5104		2718	
	宁波三菱	400			
	亚东石化	198			
	逸盛大化	7072	82		
	逸盛石化	820	200		
张家港港务	恒力石化	769			
华邦物流	逸盛大化	400			
长达国际					
常熟公共报税					
嘉兴石化	嘉兴石化	369			
	逸盛大化	386		11002	

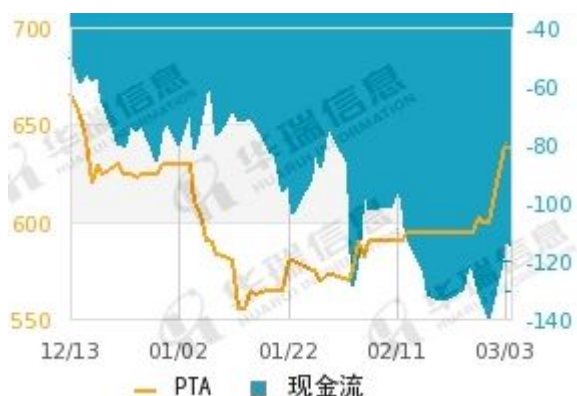


总计		43366	491	20269	
----	--	-------	-----	-------	--

数据来源：郑州商品交易所，中信建投期货

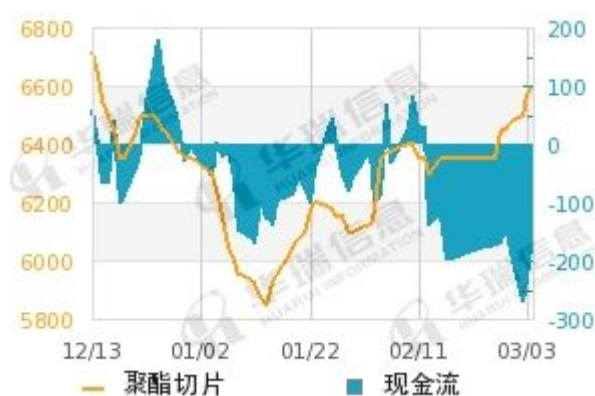
二、相关市场走势图

图 1：PTA 价格与利润水平



数据来源：CCF，中信建投期货

图 2：切片价格与利润水平



数据来源：CCF，中信建投期货

图 3：长丝价格与库存水平



数据来源：CCF，中信建投期货

图 4：短纤价格与库存水平



数据来源：CCF，中信建投期货



联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦
808-811 单元 8 楼 808-811 单元

电话：021-68763048

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：江西南昌市西湖区八一大道 96 号华龙国际大厦
1303-1305

电话：0791-82082701

廊坊营业部

地址：廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西
侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：福建省漳州市芗城区南昌路华联商厦七楼

电话：0596-6161566

合肥营业部

地址：安徽省合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼
1903、1904、1905 室

电话：0551-2876855

西安营业部

地址：西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦 1604、05 室

电话：029-68500977

北京营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 505、
506 室内

电话：0574-89071681

济南营业部

地址：济南市泺源大街 150 号中信广场 606 室

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2904、2905
室

电话：0411-84806305

郑州营业部

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2211、2205 房

电话：0371-65612356

广州营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410-412 号时代地产中心
704A、705-06 房

电话：020-28325288

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区冉家坝龙山一路扬子江商务中心 10-2

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802、1803

电话：028-62818701

深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪
元大厦 NEO A 栋 11 楼 I 单元

电话：0755-33378759

杭州营业部

地址：杭州庆春路 137 号华都大厦 811，812

电话：0571-87079379

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9
层 B 室

电话：021-33973869

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318
室

电话：027-59909520



重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com