



信达期货
CINDA FUTURES

PTA早报20180613

研究员：徐林

电话：0571-28132638

邮箱：xulin@cindasc.com

投资咨询号：Z0012867 执业编号：F3012187

类别	2018/6/11	2018/6/12	涨跌	涨跌幅	
上下游现货市场价格	原油 (WTI) (美元/桶)	66.1	66.36	0.26	0.39%
	原油 (Brent) (美元/桶)	76.46	75.88	-0.58	-0.76%
	石脑油 (CFR日本) (美元/吨)	647	651	4.00	0.62%
	MX (FOB韩国) (美元/吨)	814	812	-2.00	-0.25%
	PX (CFR台湾) (美元/吨)	986	988	2.00	0.20%
	PTA外盘 (美元/吨)	840	840	0.00	0.00%
	PTA内盘 (元/吨)	5740	5765	25.00	0.44%
	MEG外盘 (美元/吨)	908	922	14.00	1.54%
	MEG内盘 (元/吨)	6990	7065	75.00	1.07%
	聚酯切片 (元/吨)	7600	7625	25.00	0.33%
	短纤 (元/吨)	8800	8795	-5.00	-0.06%
	瓶片 (元/吨)	10300	10300	0.00	0.00%
	POY (元/吨)	8950	8945	-5.00	-0.06%
	FDY (元/吨)	9355	9345	-10.00	-0.11%
DTY (元/吨)	10605	10605	0.00	0.00%	
期货收盘价	1905合约收盘价 (元/吨)	5680	5700	20.00	0.35%
	1809合约收盘价 (元/吨)	5686	5712	26.00	0.46%
	1901合约收盘价 (元/吨)	5660	5678	18.00	0.32%
价差/利润	石脑油裂解价差 (美元/吨)	79	88	9	加工成本35-50美元/吨
	PX-石脑油价差 (美元/吨)	339	337	-2	加工成本300-350美元/吨
	PTA加工价差 (元/吨)	802	813	11	加工成本500-600元/吨
	POY (150D) 利润 (元/吨)	551	499	-52	
	DTY (150D) 利润 (元/吨)	355	360	5	
	FDY (150D) 利润 (元/吨)	556	499	-57	
	短纤利润 (元/吨)	663	612	-52	
	瓶片利润 (元/吨)	2293	2247	-47	
	期现价差 (元/吨)	-54	-53	1.00	无风险套利成本180-200元/吨
	01-05合约价差 (元/吨)	-20	-22	2.00	
09-01合约价差 (元/吨)	26	34	-8.00		
仓单	仓单库存 (张)	39905	38543	-1362.00	-3.41%
	预报仓单 (张)	220	220	0.00	
开工率	PTA工厂开工 (产能4923) (%)	64.49	77.15	12.66	PTA库存去库状态
	聚酯工厂开工 (产能4813) (%)	96.30	96.40	0.10	
	江浙加弹开工 (%)	85.00	83.00	-2.00	
	织机工厂开工 (%)	81.00	77.00	-4.00	
现货市场	<p>上午PTA整体上涨，主流供应商继续采购现货，主流现货和09合约报盘在升水60至升水65元/吨上下，递盘在升水40至升水45元/吨上下，个别江苏PTA工厂货源报盘升水50元/吨上下；仓单和09合约报盘在升水40至升水55元/吨上下。上午5790自提成交。</p> <p>下午PTA期货震荡上涨，个别聚酯工厂有所采购，主流供应商继续采购现货，市场成交氛围稍好于昨日，主流现货和09合约商谈成交基差在升水45至升水60元/吨上下，个别江苏方向PTA货源商谈成交在升水45元/吨上下；仓单和09合约商谈成交基差在升水40至升水45元/吨上下。日内暂时5745-5790自提成交，5829送到成交，5760-5765仓单成交。</p>				
研判	<p>原油方面维持偏强动荡为主，长期来看供需处于紧平衡状态，布油价格区间75-80美元/桶；石脑油裂解价差从反季节的高位开始回落，PX裂解价差仍然处于底部空间，短期反弹可能性不大。PTA供应端，大连大装置重启，仍有部分装置有检修计划，预计6月份去库约9万吨，库存有望降到100万吨以下。下游聚酯方面，装置负荷依旧维持95%以上的高位，聚酯成品的现金流下滑有所止稳，产销情况也逐渐得到稳定，聚酯对PTA刚性支撑仍在。终端纺织和加弹目前处于季节性弱势，开工有所下滑，布工厂订单较少，布匹库存有小幅增加。</p> <p>操作上，成本端维持中性，下游聚酯有刚需支撑，终端处于季节性弱势，基于全年供需偏紧的格局，目前多单逢低（第一入场点5650，第二入场点5600）入场布局。后期将关注原油动态和终端、聚酯的后续变化情况。</p>				

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。