



20180921 申万期货品种策略日报-PTA

申银万国期货研究所 贺晓勤（从业编号： F3040945）

hexq@sywgqh.com.cn 021-50581397

期货市场		PTA1811	PTA1901	PTA1905	SC1812	SC1901	SC1906
	前日收盘价	7522	7186	6902	535.9	532.8	532.7
	前2日收盘价	7464	7170	6896	528.7	528.8	526.8
	涨跌	58	16	6	7	4	6
	涨跌幅(%)	0.78%	0.22%	0.09%	1.36%	0.76%	1.12%
	成交量	2092	1299202	124962	340108	68	0
	持仓量	6054	199670	199670	48718	288	120
	持仓量增减	522	-32732	866	6564	0	-8
	比价-价差	TA1811- TA1901	TA1901- 1905	TA1811- 1905	SC1812- 2*TA1811	SC1901- 2*TA1901	SC1906- 2*TA1905
	现值	336	284	620	-21630	-18580	-15750
现货市场	前值	294	274	568	-21770	-18820	-16280
	点评	PTA反弹					
	PX现货市场	现货价(高端价):石脑油:CFR日本	现货价(高端价):二甲苯(异构级)(MX):CFR中国台湾	现货价(高端价):二甲苯(异构级)(MX):FOB韩国	现货价(高端价):对二甲苯(PX):FOB韩国	现货价(高端价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾	PX加工费
	现值	691	1023.67	910	1270	1250	1913
	前值	682.5	1023.67	909	1307	1287	2225
	PTA现货市场	PTA外盘	PTA内盘	MEG外盘	MEG内盘	人民币兑美元中间价	PTA加工费
	现值	1035	7670	863	7135	6.8569	977
	前值	1040	8070	885	7320	6.8554	1180
	聚酯现货市场	半光切片	华东水瓶片	1.4D涤短	POY 150D	DTY 150D	FDY 150D
	现值	10325	10425	11100	11650	12950	11700
	前值	10625	10625	11350	11750	13050	11800
	点评	PTA反弹					

宏观消息	<p>国内：中共中央、国务院发文要求完善促进消费体制机制，以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁，加快推进住房租赁立法；鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费；全面取消二手车限迁政策；鼓励和引导居民扩大信息消费；深化电影发行放映机制改革；支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展；抓紧修订民办教育促进法实施条例。</p> <p>国际：美国9月15日当周初请失业金人数20.1万人，续创历史最佳表现，预期21万人，前值20.4万人；9月8日当周续请失业金人数164.5万人，预期170.5万人，前值169.6万人。美国9月费城联储制造业指数22.9，预期17，前值11.9。</p>
行业信息	<p>NYMEX原油期货收跌0.85%，报70.17美元/桶，从两个月以来收高位回落。布伦特原油期货收跌0.89%，报78.22美元/桶。美国总统特朗普呼吁欧佩克降低油价。</p>
评论及策略	<p>PTA：PTA企稳反弹，01合约收于7226（+40）。昨日PTA现货低价货源有所减少，递盘在7700元及偏上，一般商谈在7800-7900元/吨，优质主港现货商谈重心回升至7900附近，稍早一单现货在此价位附近成交。周三，亚洲PX下滑37.33美元/吨至1247.67美元/吨FOB韩国，和1267.67美元/吨CFR台湾/中国，自上周五以来，PX价格已经下滑了95.66美元/吨，约7%。商务部宣布将对600亿美元商品实施加征关税，其中PX征收10%。中国自美国进口的PX总量较小，主要PX来源国是韩国、日本和中东国家。海关数据显示，中国在2017年进口PX共计1440万吨，其中256221吨，或1.8%源自美国。江浙涤丝产销整体清淡，平均估算在4成左右。聚酯库存快速上升，引发工厂降价及降负动作。目前开工率仅有85.1%。综合江浙加弹开机负荷下滑到67%，织机负荷在64%。PTA加工费已经降至800元，PX生产利润依然有2000元，下游聚酯利润得以修复。总体而言，1901短线有反弹的空间，背靠7100，目标价位7300。</p>
免责声明	<p>法律声明</p> <p>本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>