

PTA: 下探后回升, 寻找合适买入点

一、图表分析

图 1: FOB 韩国及 CFR 中国台湾的 PX 价格 单位: 美元/吨



图 2: 国内 PTA 企业理论生产盈亏 单位: 元/吨

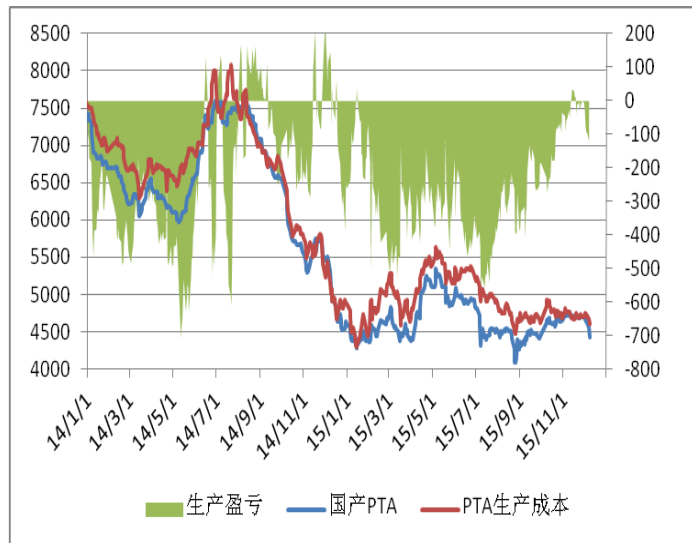
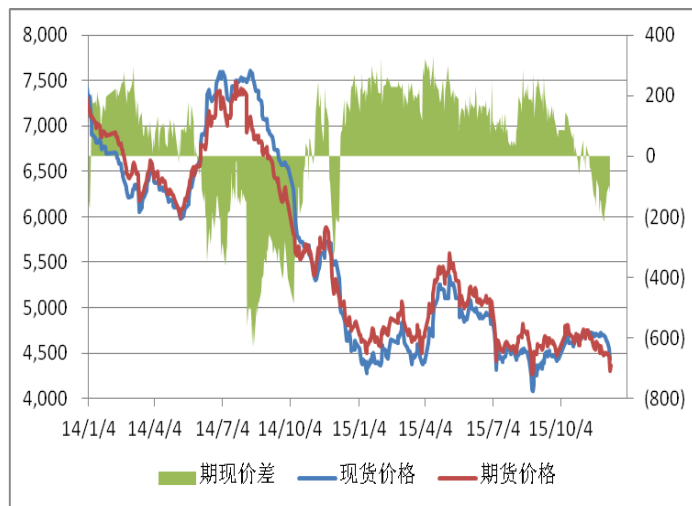


图 3: PTA 期货主力合约与现货的价差 单位: 元/吨



二、市场焦点

1、随着上游市场的疲软,周二亚洲 PX 日跌 15 美元至 747 美元 FOB 韩国和 768 美元 CFR 台湾/中国。

2、昨日下午 PTA 内盘行情持稳,报盘 4420 元/吨偏上,递盘 4380-4400 元/吨,商谈 4400 元/吨附近展开,几单在此附近成交,供应商一单 4470 元/吨自提成交。

3、昨日江浙涤丝产销维持温吞,至下午 3 点半平均估算在 8 成附近。江浙几家直纺工厂产销在 60%、70%、95%、80%、120%、80%、110%、50%、80%、70%、100%、45%、70%、100%、65%、80%。

三、研究观点

在原油企稳的情况下,昨日国内 PTA 主力 1605 合约小幅下探后就逐步震荡回升,显示出一定的抗跌迹象。另外,1605 与 1601 合约之间的价差大幅缩窄至几乎平水。从盘面来看,主力 1605 合约周二巨幅增仓 35 万手,尾盘跌停打开,表明抄底资金的意愿明显,多空双方分歧巨大。不过,尽管原油连续暴跌,但 PX 价格似乎跌幅较小,这或对 PTA 价格形成支撑。并且,现阶段 PTA 的供需相对平衡,现货依旧偏紧。因此,在原油不出现再次暴跌的情况下,建议空仓者积极寻求逢低买入的机会。

撰写:

光大期货研究所 李宙雷

从业资格号: F3002150

固定电话: 021-22169026

Email: lizl@ebfc.com.cn