

华期理财

工业品·精对苯二甲酸 (PTA)

2013年3月15日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

本周探底回升 近期或在8000-8400区间震荡

一、本周走势回顾

PTA1309本周先抑后扬，周初在原料PX回落及下游需求不振的共同打压下震荡回落，周三周四连续增仓放量下探至8000关口下方后又反弹收高在8000上方，均收出带长下影线的小阳线，盘面在8000关口支撑明显；受美国数据利好原油上涨影响，周五TA高开高走，减仓放量大幅收高，但在20日均线附近受阻回落，报收8244点，上涨2.84%，日线图指标向多头运行。从周线图上看，盘面收高在20周和60周均线上方，本周涨幅1.4%，周线图指标向空头运行。



产品简介: 华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 王志凌

电话: 0898-66779173

邮箱: wangzhiling@hrfutu.com.cn

地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编: 570105

期市有风险 入市须谨慎

二、近期基本面动态

1. 宏观面动态

●【2月 CPI 涨幅创10个月新高 全年通胀压力大仍可控】国家统计局网站9 日发布消息显示，2013 年2 月份，全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨3.2%，增速创10个月来新高。其中，食品价格上涨6.0%，成为推动物价上涨的主要因素。多数专家认为，尽管 CPI 出现显著上涨，但其主要受到春节错位、食品价格涨幅较大等因素拉动，毋需过度担忧通货膨胀。

●【美国二月份失业率降至7.7% 达到四年来最低值】美国劳工部8 日公布的数据显示，今年2月份美国非农业部门失业率降至7.7%，为四年来的最低水平。美国劳工部发布的2 月非农就业报告显示，2 月美国就业人数新增23.6 万，大大超过市场的平均预期17.1 万，这也推动失业率由7.9%降至7.7%，为2008 年12 月以来的最低纪录。

●【初请失业金人数逼近 5 年内最低】北京时间 3 月 14 日晚间消息，美国政府发布的上周首次申请失业救济人数报告显示，在截至 3 月 9 日一周中，经季调的初请失业金人数环比降 1 万至 33.2 万，后者是过去五年来第二低纪录。报告表明，美国劳动力市场的状况正持续改善。

●【美 2 月 PPI 超预期年率仍低于 2%】北京时间 3 月 14 日晚间消息，美国政府发布的 2 月生产者价格指数(PPI)报告显示，2 月指数经季调的环比增幅为 0.7%，略超出市场预期，但不经季调的年率只有 1.7%，明显低于美联储设定的 2-2.5%的最新通胀目标区间。

●【美 2 月零售额增 1.1%涨幅创 5 月新高】北京时间 3 月 13 日晚间消息，美国政府发布的 2 月零售报告显示，该月零售额环比大涨 1.1%，明显超市场预期，1.1%的增幅是过去五个月来最高的，这得益于美国人更多购买汽车等商品，虽然他们遭遇汽油价格上涨的问题。

●【葡萄牙陷入 37 年来最严重衰退】北京时间 3 月 11 日晚间消息，葡萄牙国家统计局周一发布的数据显示，该国去年 GDP 下降 3.2%，萎缩幅度为 1975 年以来最大。作为 2011 年 5 月获得的 780 亿欧元国际援助的交换条件，葡萄牙正在执行广泛的债务削减措施，包括提高税收以及削减工资和养老金。葡萄牙目前的失业率为 17.6%，高居欧盟成员国第三位，仅次于希腊和西班牙。该国政府预计 2013 年 GDP 将萎缩 2%。

●【黑田称日本央行应尽快加大宽松力度】据日本共同社报道，候任日本央行行长黑田东彦 11 日在出席国会参议院听证会时表示，如果其就任央行行长，将尽快审议并推出具体的货币宽松措施。分析人士认为，这表明日本央行在4月3、4两日举行的例行货币政策会议上将有加大宽松力度的实质性措施出台，且在此之前就召开临时会议放宽货币政策的可能性已加大。

2. 原油资讯

●【EIA:美国最近一周原油库存增加262万桶】美国能源资料协会(EIA)周三公布的数据显示，上周美国原油库存增加，因进口增长；汽油库存下滑，因炼厂原油加工量减少。截至3月8日当周，美国原油库存增加262万桶，至3.8398亿桶，分析师预估为增加230万桶。当周原油日进口量增加22.7万桶，至749万桶。

● **【EIA 和 IEA 均下调今年全球原油需求增长预估】** 美国能源情报署 (EIA) 和国际能源署 (IEA) 在其最新的3月月度报告中均下调了今年全球原油需求增长预估。虽然2012年美国原油总需求降至16年来新低,但是 EIA 预计在未来两年美国液体燃料消费将会小幅增加。

EIA 在其3月份月报中将2013年全球原油日需求增长预估下调4万桶至10万桶,还将2014年全球石油日需求增长预估下调1万桶至140万桶。IEA 也表示,下调2013年全球石油需求预估6万桶/日至9060万桶/日,将2013年全球石油需求增长预期下调2万桶/日至82万桶/日。

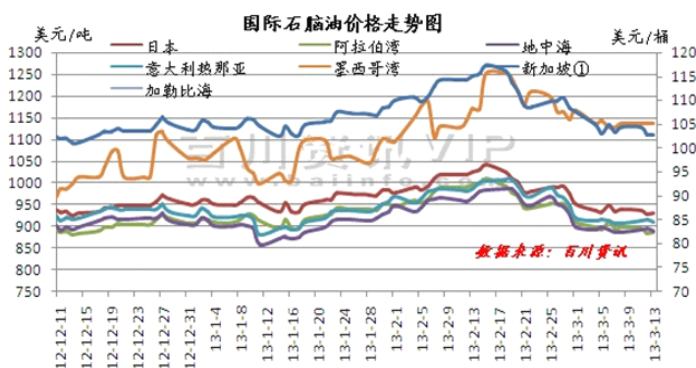
● **【外媒: 印度因制裁或将暂停全部伊朗原油进口】** 据外电报道,印度石油企业芒格洛尔炼油厂 (MRPL) 常务董事 Upadhyaya 说,印度可能将暂停全部伊朗原油进口。原因是印度国内保险公司已经表示,由于西方国家的制裁,将不再为加工伊朗原油的炼油厂提供保险。据悉,印度是伊朗原油的第二大进口国,每月进口10亿美元左右伊朗原油,约占后者出口的四分之一。

● **【3月30日止四周 OPEC 石油日均出口料增加30万桶】** 英国咨询机构 Oil Movements 周四表示,在截至3月30日的四周内,未计入安哥拉和厄瓜多尔的石油输出国组织 (OPEC) 日均海运石油出口料将增加30万桶。根据 Oil Movements 提供的最新数据,截至3月30日四周,平均每日海运原油出口料为2,375万桶,截至3月2日止四周每日原油出口量为2,345万桶。

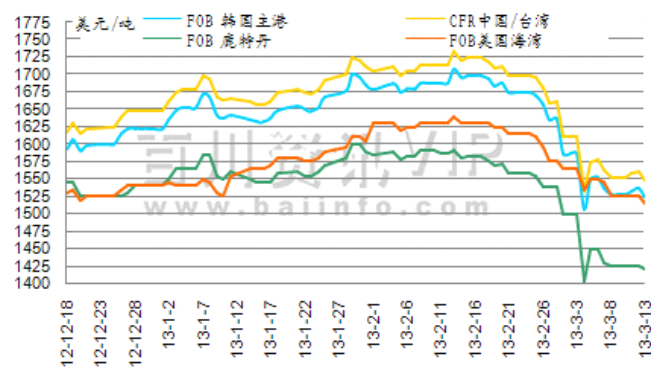
3. 上游原料

● 本周亚洲 PX 震荡走跌,截止周末,CFR 中国 PX 收1541.5-1542.5,较上周末跌10.5美元/吨,跌0.67%。下游 PTA 装置负荷下降,同时个别 PTA 工厂外销 PX,加重了 PX 市场销售阻力。此外,美国数据强劲,美元看涨预期下,大宗商品市场普遍悲观。在外围及基本面同时利空主导下,PX 市场弱势下滑。未来一周,下游开工将逐渐提升,终端织造虽然订单少,但原料采购稳定,预计 PX 下周回落风险不大。

国际石脑油价格走势图



PX 国际价格走势图



数据来源: 百川资讯, 华融期货研发部

| 对二甲苯 (PX) 生产厂家最新价格汇总 | | | | | |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 埃克森美孚 | 新日本石油 | 日本出光 | 中石化 | 韩国S-oil |
| 6月合同倡导价 | 1530美元/吨 | 1550美元/吨 | 1500美元/吨 | 10800元/吨 | |
| 6月合同结算价 | 1355美元/吨 | 1355美元/吨 | 1355美元/吨 | 9900元/吨 | |
| 7月合同倡导价 | 1300美元/吨 | 1300美元/吨 | 1300美元/吨 | 10200元/吨 | |
| 7月合同结算价 | 1275美元/吨 | --- | 1160美元/吨 | 10200元/吨 | |
| 8月合同倡导价 | 1470美元/吨 | 1490美元/吨 | 1490美元/吨 | 10600元/吨 | |
| 8月合同结算价 | --- | 1365美元/吨 | 1365美元/吨 | 10700元/吨 | |
| 9月合同倡导价 | 1450美元/吨 | 1500美元/吨 | 1520美元/吨 | 11000元/吨 | 1500美元/吨 |
| 9月合同结算价 | 1450美元/吨 | 1450美元/吨 | 1450美元/吨 | 11450元/吨 | |
| 10月合同倡导价 | 1650美元/吨 | 1530美元/吨 | 1650美元/吨 | 11450元/吨 | |
| 10月合同结算价 | 1490美元/吨 | 1490美元/吨 | 1490美元/吨 | 11600元/吨 | 1490美元/吨 |
| 11月合同倡导价 | 1550美元/吨 | 1630美元/吨 | 1580美元/吨 | 11600元/吨 | 1580美元/吨 |
| 11月合同结算价 | --- | --- | --- | 11750元/吨 | |
| 12月合同倡导价 | 1620美元/吨 | 1590美元/吨 | 1600美元/吨 | 11800元/吨 | 1590美元/吨 |
| 12月合同结算价 | 1550美元/吨 | 1550美元/吨 | 1550美元/吨 | 12100元/吨 | |
| 2013年1月倡导价 | 1690美元/吨 | 1650美元/吨 | 1650美元/吨 | 12500元/吨 | 1670美元/吨 |
| 2013年1月结算价 | --- | 1625美元/吨 | --- | 12500元/吨 | 1625美元/吨 |
| 2013年2月倡导价 | 1720美元/吨 | --- | 1750美元/吨 | 12500元/吨 | 1730美元/吨 |
| 2013年2月结算价 | 1685美元/吨 | 1685美元/吨 | --- | 12800元/吨 | 1685美元/吨 |
| 2013年3月倡导价 | 1750美元/吨 | 1740美元/吨 | 1800美元/吨 | 12600元/吨 | 1750美元/吨 |

数据来源：中纤网，华融期货研发部

2013年部分PX装置检修计划列表

| 国家 | 公司 | 检修产能 (万吨/年) | 检修计划 |
|-----|--------|-------------|-----------------|
| 韩国 | GS | 40 | 3月16日起检修30天 |
| | S-oil | 90 | 4月检修30天 |
| | SK化学 | 41 | 最早3月，最迟6月检修45天 |
| | HCP | 36 | 5月或6月检修30天 |
| | SK全球化学 | 45 | 计划5月份检修装置 |
| 日本 | JX | 35 | 1月29日-3月5日 |
| 台湾 | 台化 | 27 | 4月检修45天 |
| 印度 | 信诚 | 60 | 4-5月期间检修60天 |
| | 信赖 | 60 | 计划4-5月份检修装置 |
| 阿曼 | 阿曼芳烃 | 80 | 4月检修30天 |
| 科威特 | 科威特芳烃 | 82 | 计划10月检修10-15天装置 |

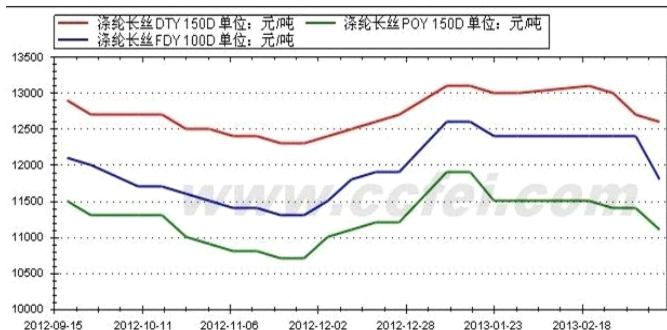
数据来源：华融期货研发部

4. 下游聚酯

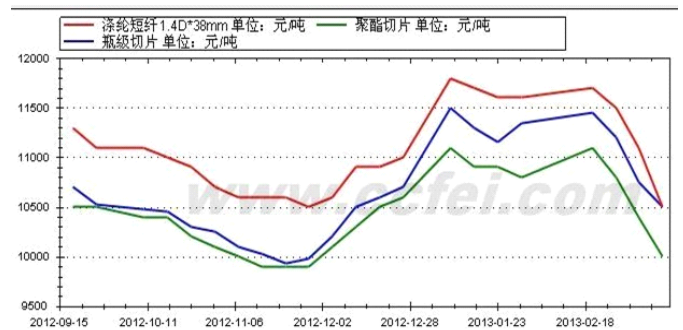
●本周国内涤纶长丝市场行情基本是弱势下行，市场成交气氛较为僵持，成交量处于中等偏低水平，市场报价多数是小幅下跌。其中涤纶POY下降的幅度要大于涤纶DTY和FDY。目前企业产销率水平保持，高位在九成水平，低者在六成左右的水平。企业的库存量仍然处于较高水平，库存压力较大。涤纶长丝行业的开工负荷继续上升，处于七成五的水平，预计短期内企业开机率会还将有所上行。

●本周国内涤纶短纤市场行情继续表现为下挫，企业的市场报价相比上周有了较大幅度的下跌，市场询盘气氛冷清，市场需求状况多为刚需采购；江浙半光切片重心继续大幅走跌，上周末切片成交僵持，本周大部分厂家仍以出货为主，故多采取实单现谈方式。

国内涤纶长丝价格走势



国内涤纶短纤、聚酯切片瓶片价格走势



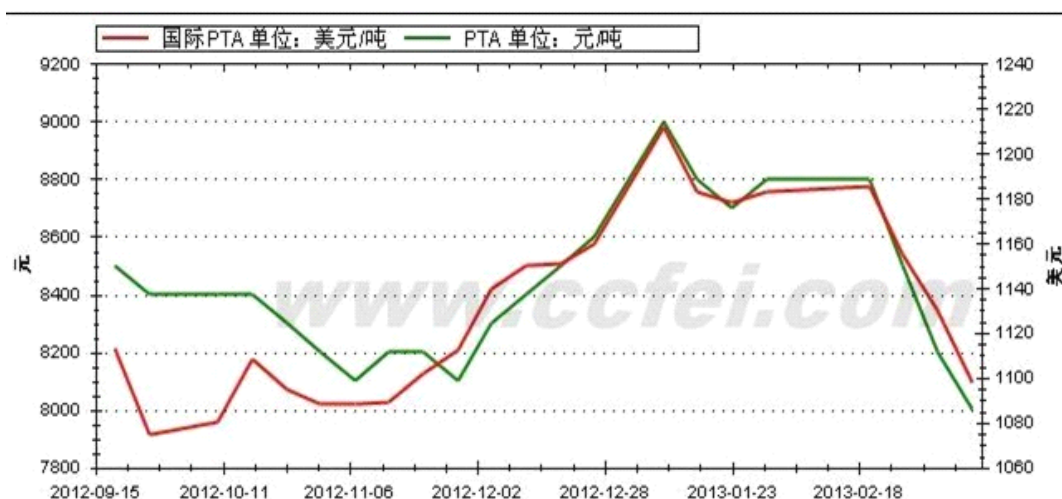
数据来源：中纤网，华融期货研发部

5. 现货动态

●外盘：本周上半周，虽然PTA工厂开始展开大规模的限产保价行动，但收效暂微。外盘市场上，台、韩产船货报盘意向价仍较上周有所滑落至1110美元/吨附近，买盘于周三跌破整数位至1090美元/吨上下，部分周中成交在1095-1100美元/吨。周四午盘，PTA期市有资金进入做多，且因PTA工厂检修力度实在较大，再加上结价前一周，现货市场难免有刚需补货，故而周四午盘起现货市场气氛推升，周五随着期货冲高涨势明显，台产较高报1120美元/吨偏上，韩产商谈升至1110美元/吨。

●内盘：本周内盘市场基本等同于外盘。上半周重心仍然走弱，周三较低现货市场出现有7920元/吨的成交，8000元/吨以下也有几单达成。周四午盘起，市场气氛逐步上升，至周五，较高成交已回升至8120-8150元/吨。

PTA 价格走势



数据来源：中纤网，华融期货研发部

●国内部分 PTA 工厂下调3月合同挂牌价，见下图：

| 国内PTA生产厂家最新价格汇总 | | | | | | |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| | 中石化 | 珠海BP | 逸盛石化 | 翔鹭石化 | 蓬威石化 | 远东石化 |
| 201206月合同挂牌价 | 8000 | 8200 | 8200 | 7800 | 8000 | 8200 |
| 201206月合同结算价 | 7550 | 7550 | 7550 | 7550 | 7550 | 7550 |
| 201207月合同挂牌价 | 7900 | 8000 | 8000 | 7800 | 7900 | 8000 |
| 201207月合同结算价 | 7800 | 7800 | 7800 | 7800 | 7800 | 7800 |
| 201208月合同挂牌价 | 8300 | 8200 | 8300 | 8000 | 8300 | 8200 |
| 201208月合同结算价 | 8200 | 8200 | 8200 | 8200 | 8200 | 8200 |
| 201209月合同挂牌价 | 8700 | 8700 | 8700 | 8500 | 8700 | 8300 |
| 201209月合同结算价 | 8600 | 8700 | 8600 | 8600 | 8600 | 8600 |
| 201210月合同挂牌价 | 8600 | 8800 | 8700 | 8600 | 8600 | 8700 |
| 201210月合同结算价 | 8650 | 8650 | 8650 | 8650 | 8600 | 8650 |
| 201211月合同挂牌价 | 8650 | 8900 | 8700 | 8650 | 8650 | 8700 |
| 201211月合同结算价 | 8450 | 8450 | 8450 | 8450 | 8450 | 8450 |
| 201212月合同挂牌价 | 8800 | 8800 | 8700 | 8700 | 8800 | 8600 |
| 201212月合同结算价 | 8750 | 8750 | 8750 | 8750 | 8800 | 8750 |
| 201301合同挂牌价 | 8800 | 9200 | 9200 | 9100 | 9200 | 8900 |
| 201301合同结算价 | 9200 | 9200 | 9200 | 9200 | 9200 | 9200 |
| 201302合同挂牌价 | 9200 | 9500 | 9200 | 9200 | 9200 | 9400 |
| 201302合同结算价 | 9125 | 9125 | 9125 | 9125 | 9125 | 9125 |
| 201303合同挂牌价 | 8500 | 8600 | 8800 | 9000 | 8800 | 8900 |

数据来源：华融期货研发部

6. 装置动态

(1) 恒力石化本周一条110万吨单线停车，重启时间暂时未定。

(2) 远东石化于月初重启其4#中的一条70万吨单线，但本周四再度因故障停车，目前其前期停车的一套60万吨 EPTA 装置有望重启。

(3) 台化100万吨 PTA 装置于周一起停车去瓶颈，将于下周初重启，产能将升至120万。

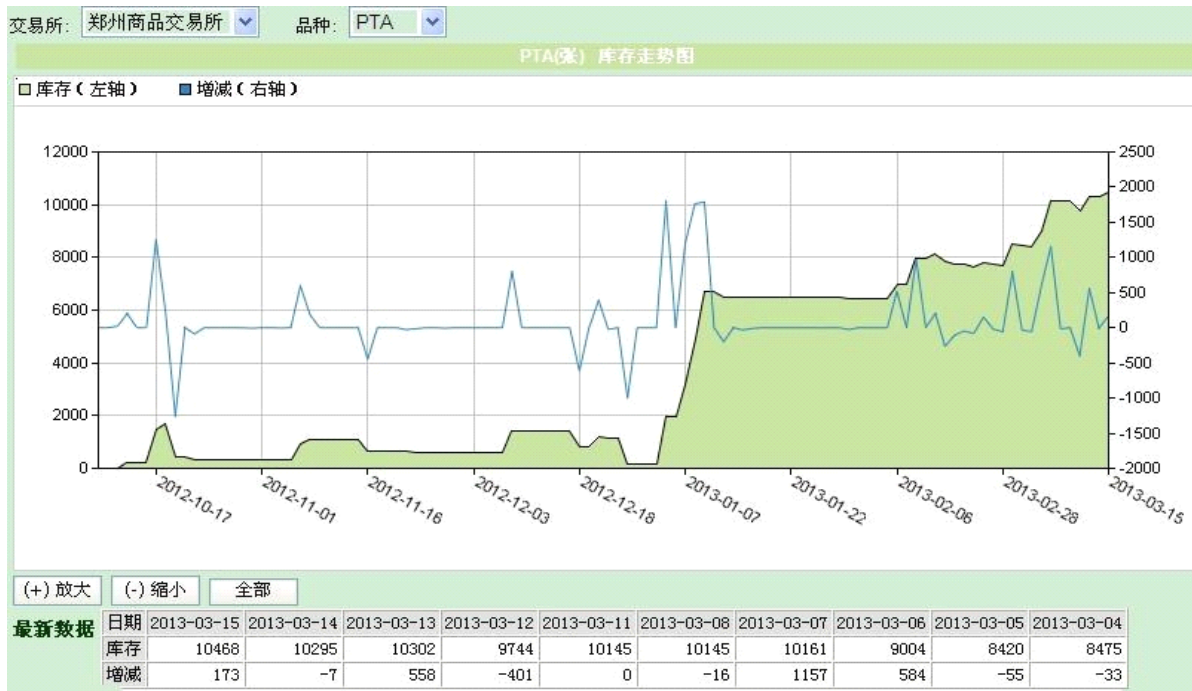
(4) 翔鹭石化160万吨 PTA 装置于上周末减产至78%，本周初停车检修5天。

(5) 目前已停车装置：远东 EPTA60万吨、一套60万吨、4#140万吨、逸盛大化1#225万吨、2#300万吨、逸盛宁波1#70万吨、辽化27万吨、蓬威90万吨、扬子35万吨、BP65万吨、恒力110万吨、台化100万吨、翔鹭160万吨、此外逸盛海南、桐昆、佳龙等装置未满负荷运行。

(6) 中石化3月 PTA 合同预收款再次下调，现为8500元/吨，较之前下调500元/吨。

三、库存动态分析

郑州商品交易所 PTA 库存走势图



数据来源：99 期货网，华融期货研发部

从上图可以看出，本周郑商所 PTA 库存较上周继续上调，近期库存维持相对高位运行或将对行情有一定抑制作用。

四、技术面分析

●美元指数本周先扬后抑，周三周四连创新高后回落，周五电子盘在5日均线的压制下震荡回落至10日均线下方，日线图指标向空头运行，近期关注10日和20日均线支撑。

●纽约原油期货4月主力合约本周连续震荡上行，周五电子盘窄幅整理，日线图指标继续向多头运行，短期或将向60日均线附近靠拢。

五、后市展望及操作建议

PTA1309本周先抑后扬，周三周四连续增仓放量均收出带长下影线的小阳线，盘面在8000关口支撑明显；受美国数据利好原油上涨影响，周五高开高走，减仓放量大幅收高，但在20日均线附近受阻回落，日线图指标向多头运行。

国际原油反弹，PTA 生产商维持亏损局面，装置开工率继续下滑将给 PTA 价格一定支撑；但原料 PX、PTA 现货价格以及下游聚酯重心仍在下移也将限制期价反弹空间。

预计1309合约近期或将维持在8000-8400区间内震荡，关注8000点附近支撑以及60日均线附近压力，在区间内高抛低吸为主，激进投资者在8000上方可轻仓逢低吸纳，下破8000止损。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。