

原油利空来袭 PTA震荡加剧

东方期货研究院 赵 勇

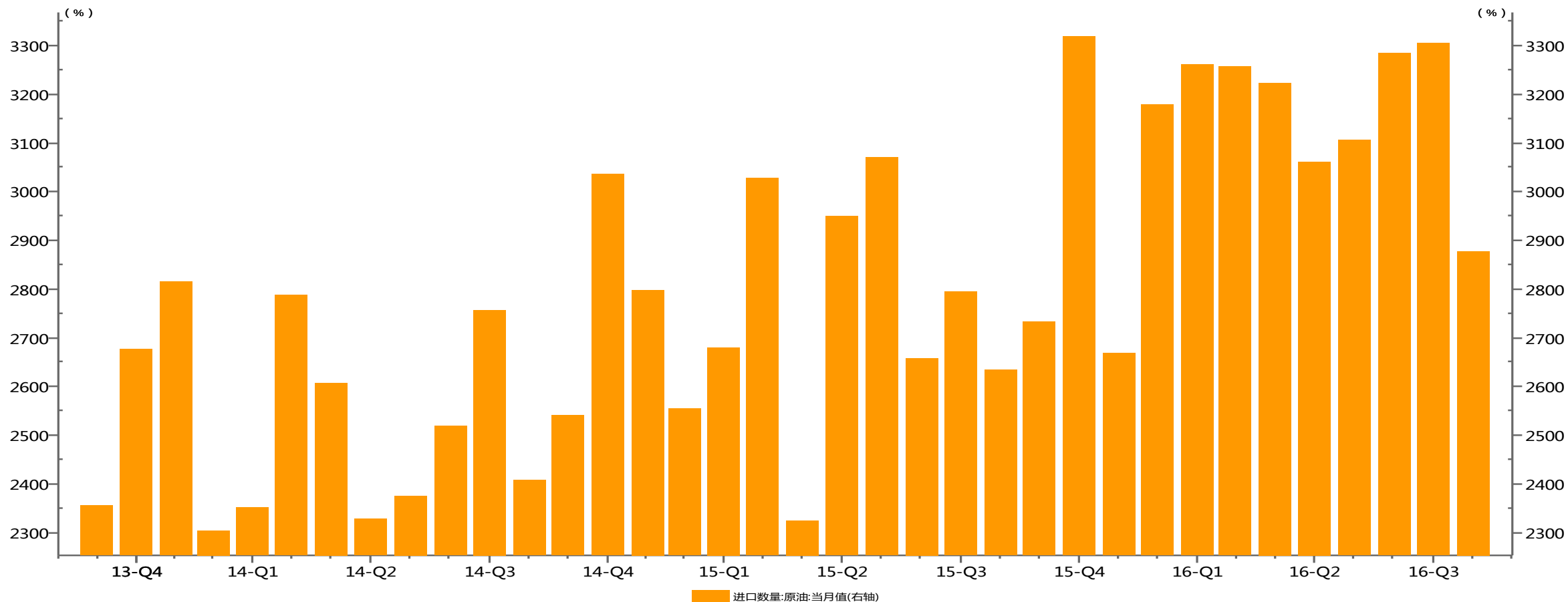


- 川普当选美国总统油市利空
- OPEC、EIA、IEA月报偏空
- 中国原油进口环比锐减
- EIA周度报告偏空
- PTA现货上涨仓单骤增
- 加工利润好转开机率偏低

- 11月9日共和党人川普意外赢得美国总统大选。
- 川普主张美国实现完全的能源独立，并取消美国联邦领土范围内的石油开采限制。这将加剧供应过剩局面并推低油价，并削弱欧佩克达成冻产协议的可能性。

- OPEC月报10月原油产出增加24万桶/日至3364万桶，维持2017年全球原油需求增长预期115万桶/日不变，2017年全球石油市场过剩95万桶/日，上期月报预计过剩80万桶/日，显示明年供应过剩将更加严重。
- EIA月报2016年美国原油日产量将减少58万桶至884万桶，日需求增长预估从之前的7万桶上调至11万桶。但是将2017年全球原油供应过剩预估从34万桶/日上调至51万桶。
- IEA月报10月全球供应增长80万桶/日至9780万桶/日，其中欧佩克产量增加23万桶/日至3383万桶/日再创历史新高。维持2016年全球原油需求增长预期120万桶/日不变，并称如果欧佩克不减产明年将继续出现全球原油供应过剩。

国内原油进口量

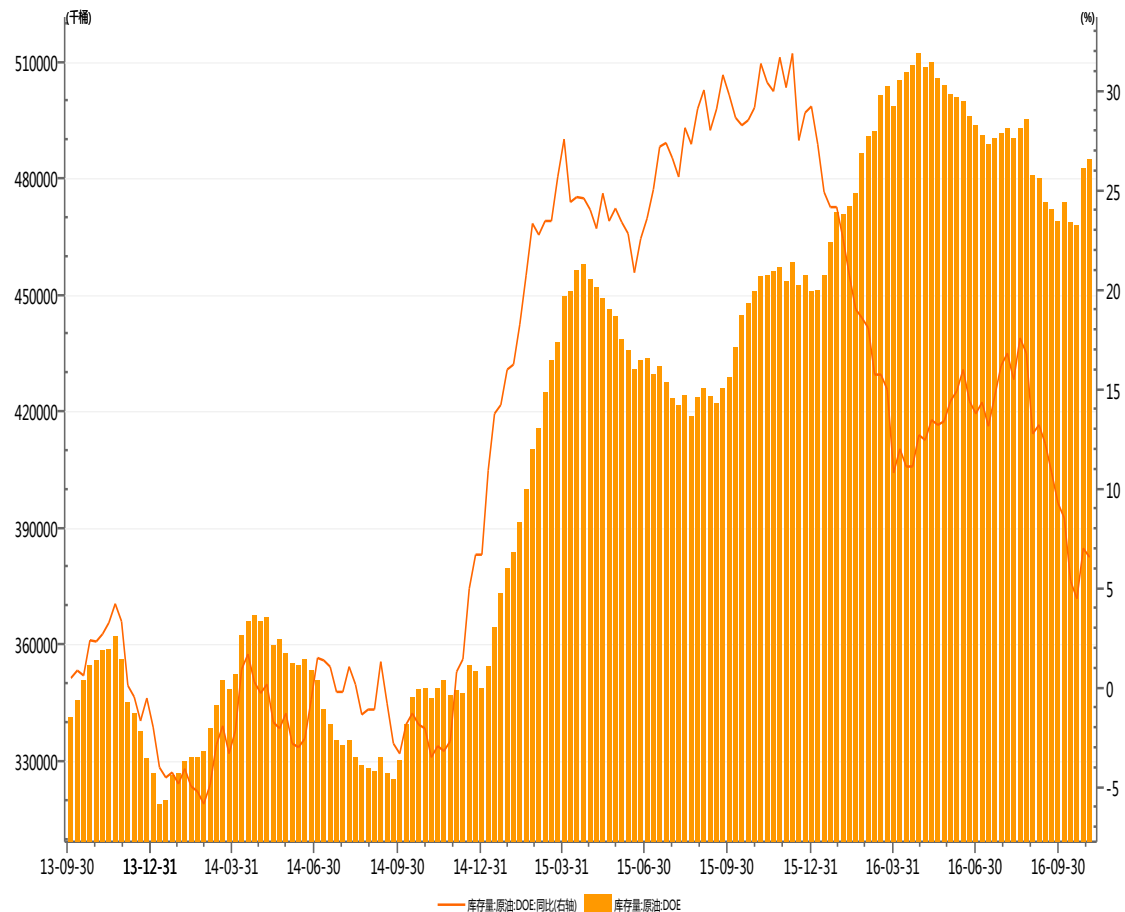


数据来源:Wind资讯

■海关总署周二公布的数据显示，中国10月进口原油2879万吨，较9月的3306万吨下降12.9%，主要是由于战略原油储备放缓所致。

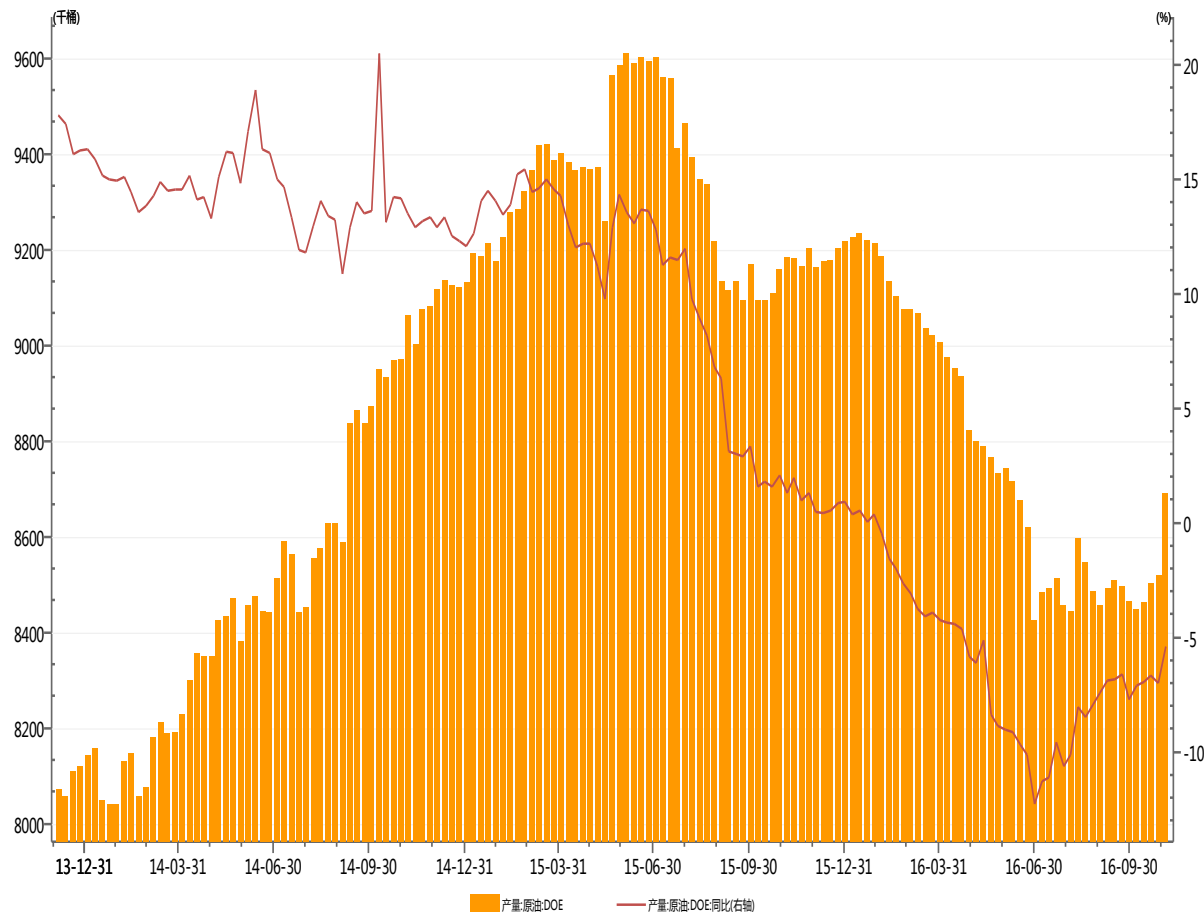
EIA周度报告偏空

美国商业原油库存与同比



- 截至11月4日当周美国原油库存增加243.2万桶至 4.85亿桶

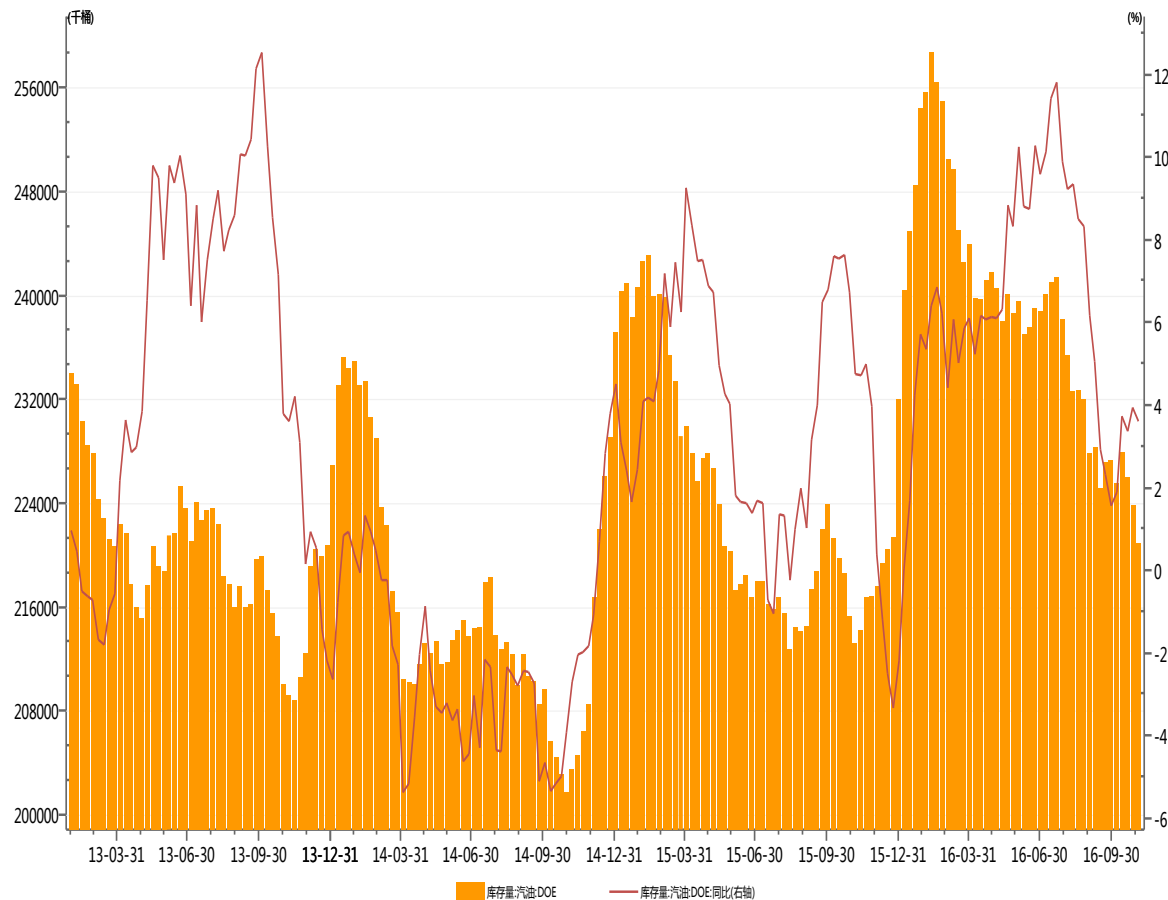
美国原油产量与同比



- 截至11月4日当周美国原油产量增加17万桶/日至817.5万桶。

EIA周度报告偏空

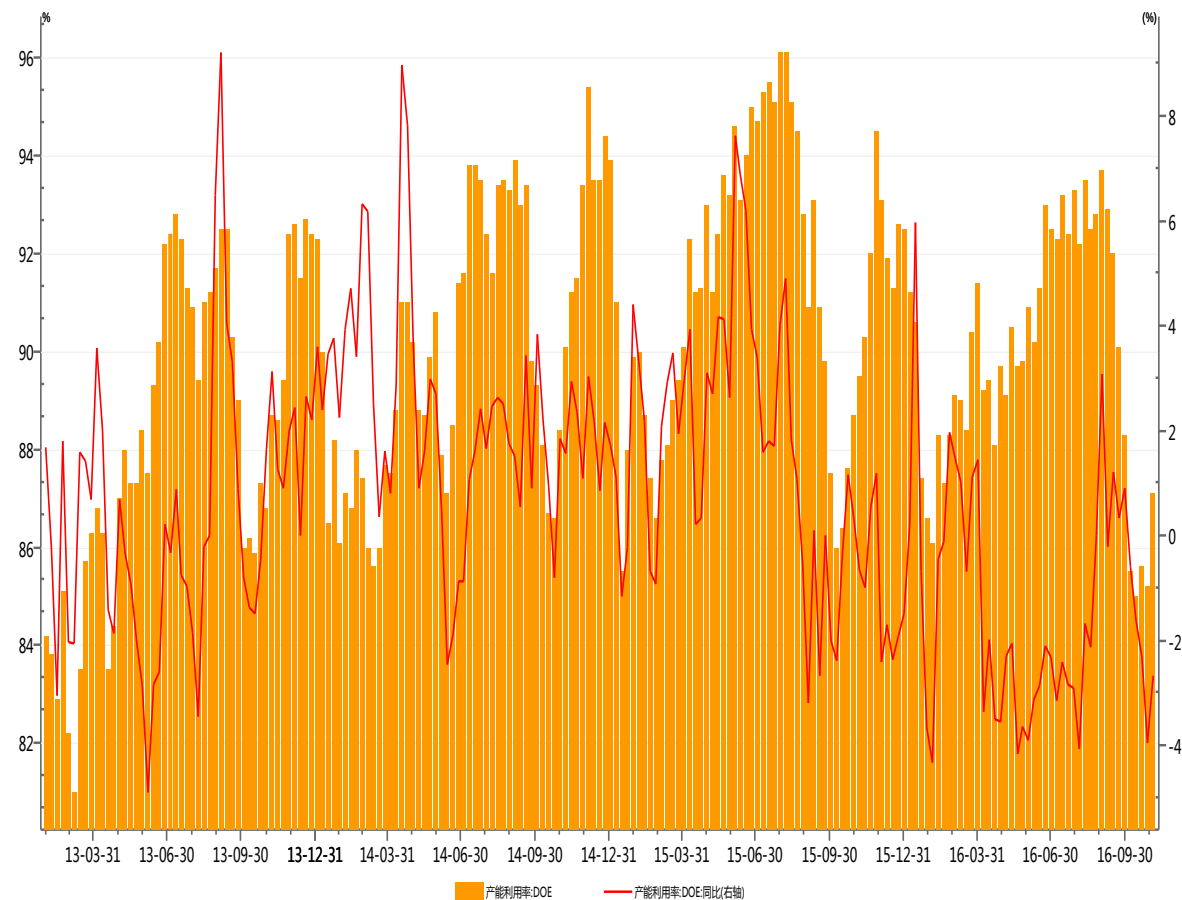
美国汽油库存与同比



数据来源:Wind资讯

- 截至11月4日当周美国汽油库存减少284.1万桶至2.21亿桶。

美国产能利用率

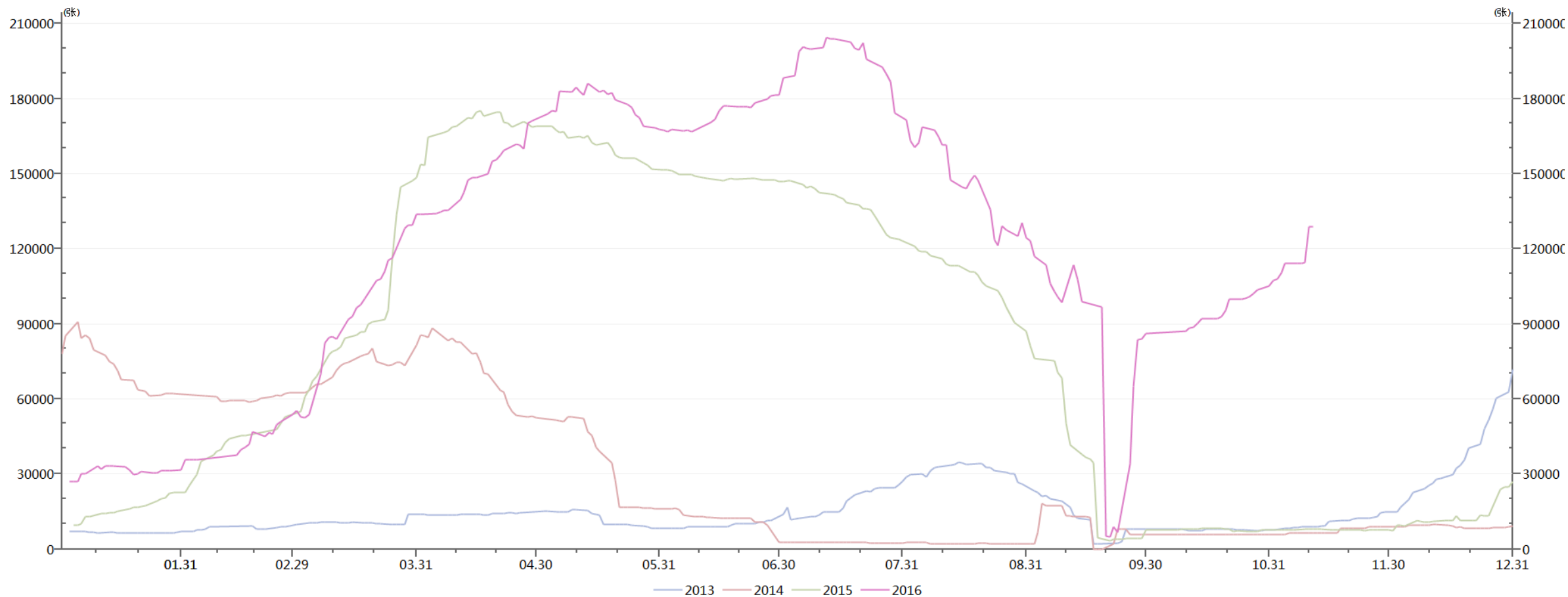


数据来源:Wind资讯

- 炼厂产能利用率上升1.9个百分点至87.1%。

PTA现货上涨仓单骤增

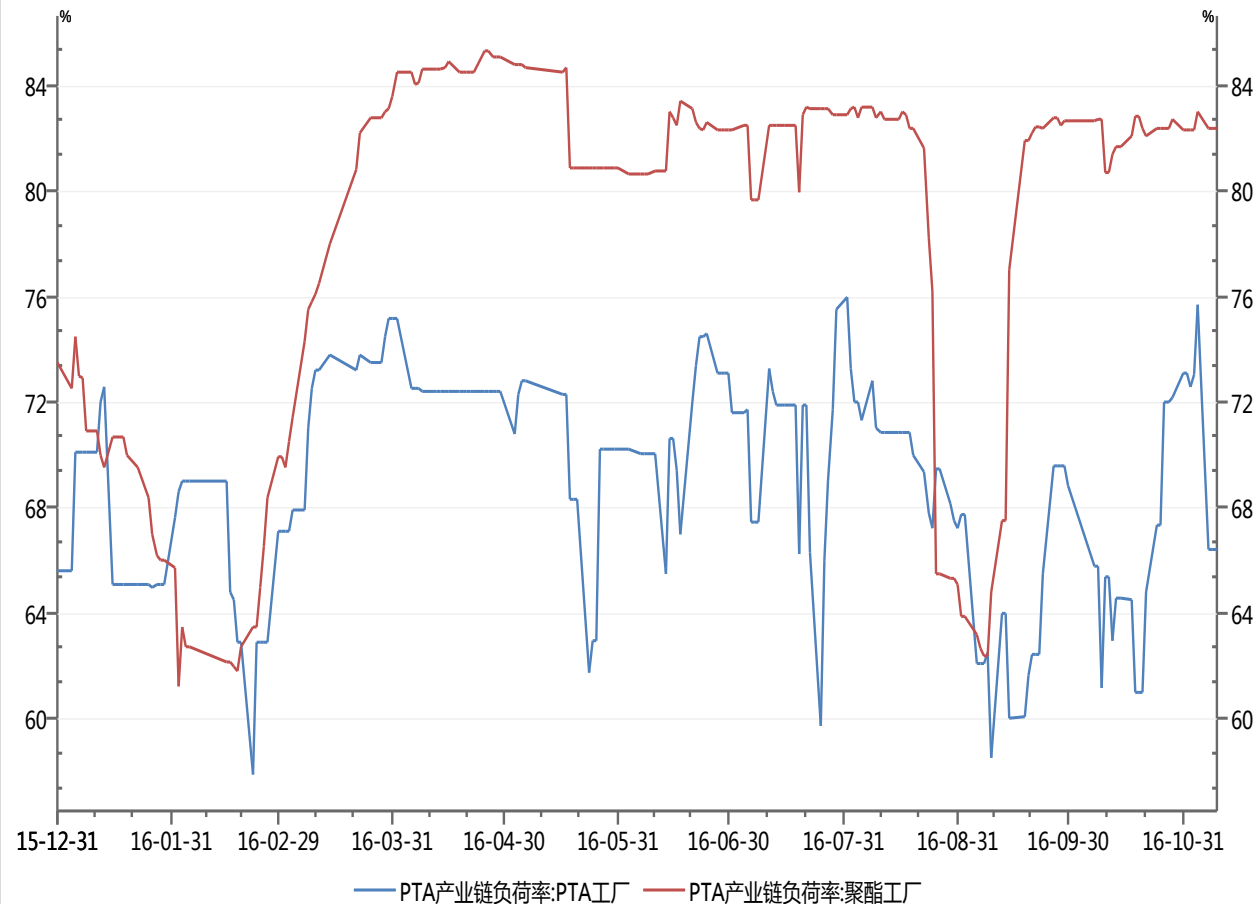
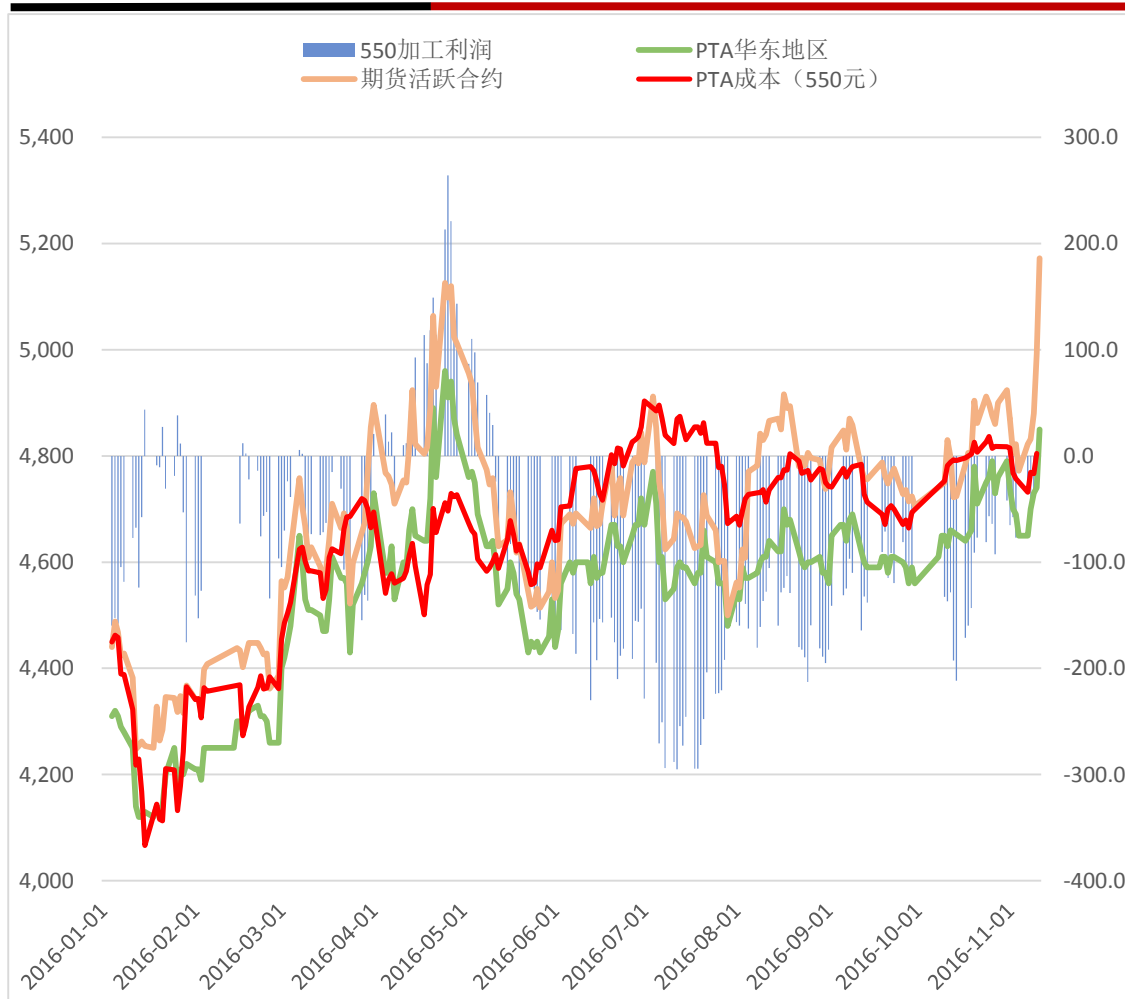
仓单+有效预报



数据来源: Wind资讯

- 周五期货仓单与有效预报合计128869张，现货PTA在期货升水扩大情况下加速流入期货市场。

加工利润好转开机率偏低



数据来源:Wind资讯

- 本周PTA现货价格上涨而加工成本稳定，导致利润回升近乎扭亏。
- PTA工厂开机率66.4%，下游聚酯工厂开机率82.4%。

MA组合(0,0,0,0,0,0)



PTA1701 (CZCE TA701)日线 4772 -290 / -5.73%

MA组合(0,0,0,0,0,0)



谢 谢！

研究员 赵勇

电话：021-80232070

微信：syzy_116082326

QQ：116082326