

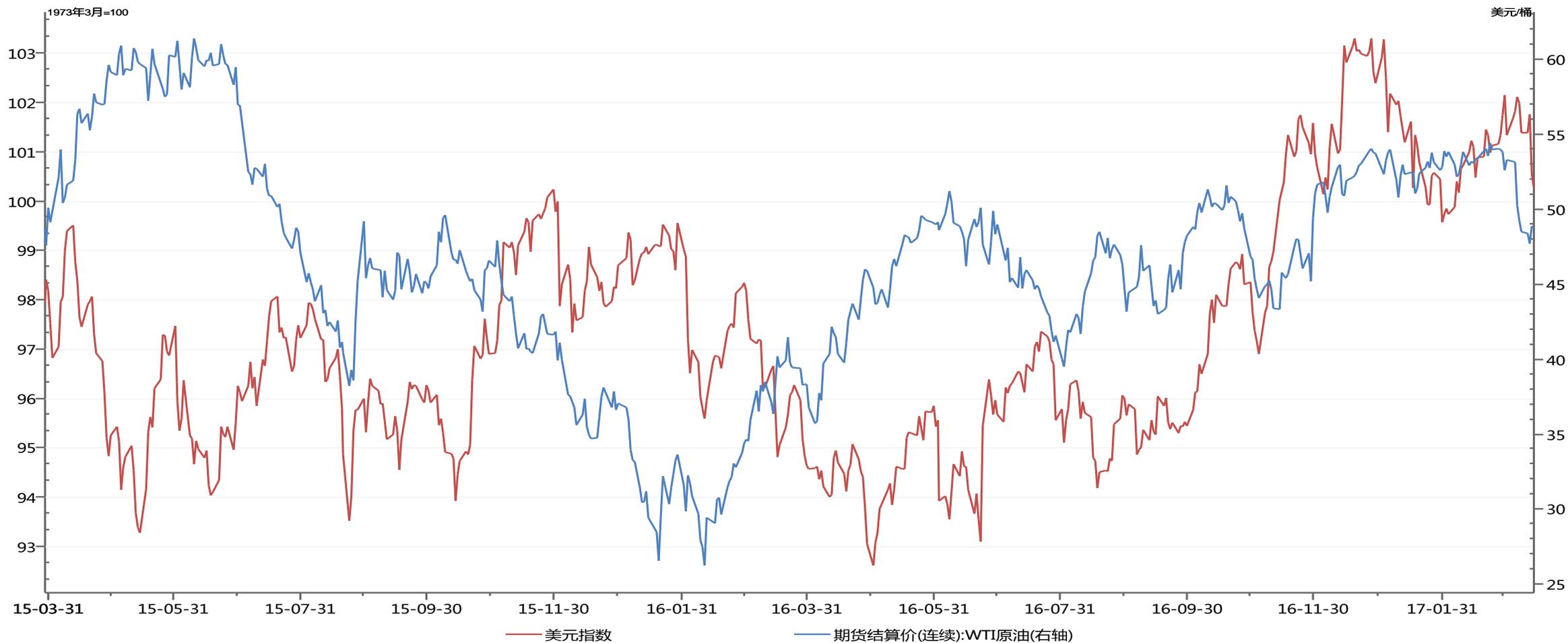
# 原油破位寻支撑 PTA窄幅震荡整理

东方期货研究院 赵勇



- 美元加息油价反弹
- CFTC净多大幅减少
- IEA月度报告偏空
- EIA周度报告偏多
- PTA期货仓单流入放缓
- 加工亏损扩大开机率回落

# 美元加息油价反弹



数据来源:Wind资讯

■ 3月16日美联储将联邦基金利率上调25个基点至0.75%-1%，符合市场预期。决议公布后美元指数大幅下挫，油价趁势反弹。

## WTI原油基金净持仓结构



数据来源:Wind资讯

■ 截止3月14日当周对冲基金连续第三周减持美国原油期货及期权净多头，净多头寸曾在创纪录后随着油价下跌发生踩踏平仓。

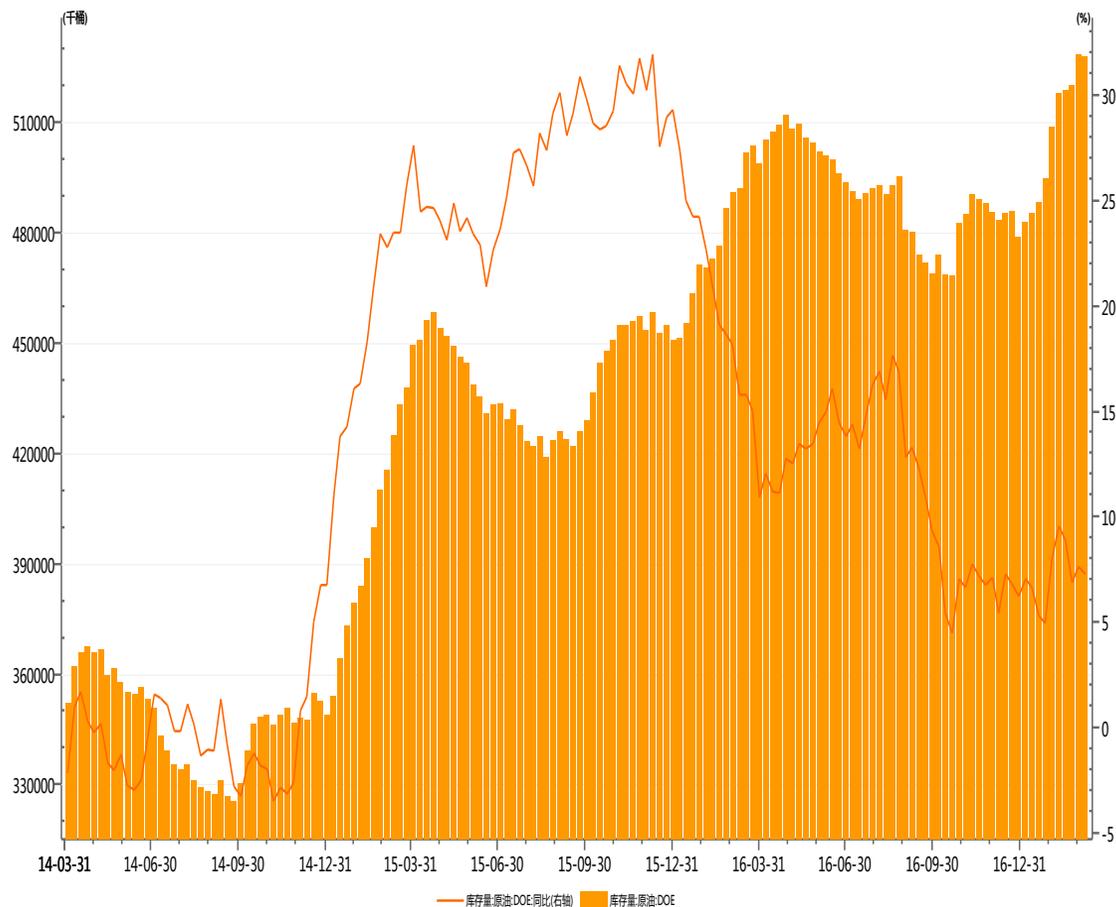
## IEA月度报告偏空

---

- 月报显示2月份13个OPEC成员国石油产量增加17万桶/日至3200万桶/日，减产执行率为91%；非OPEC国家减产执行率从1月份的40%下降至34%。
- 在OPEC产量反弹、非OPEC供应增加的影响之下，2月全球原油供应增加26万桶/日至9652万桶/日。不过，若OPEC维持当前产量至6月份，预计2017年上半年市场原油短缺为50万桶/日。
- 由于OPEC在去年年底大幅提升产量，1月OECD原油库存六个月以来首次增加480万桶（约合150万桶/日）至30.3亿桶。

# EIA周度报告偏多

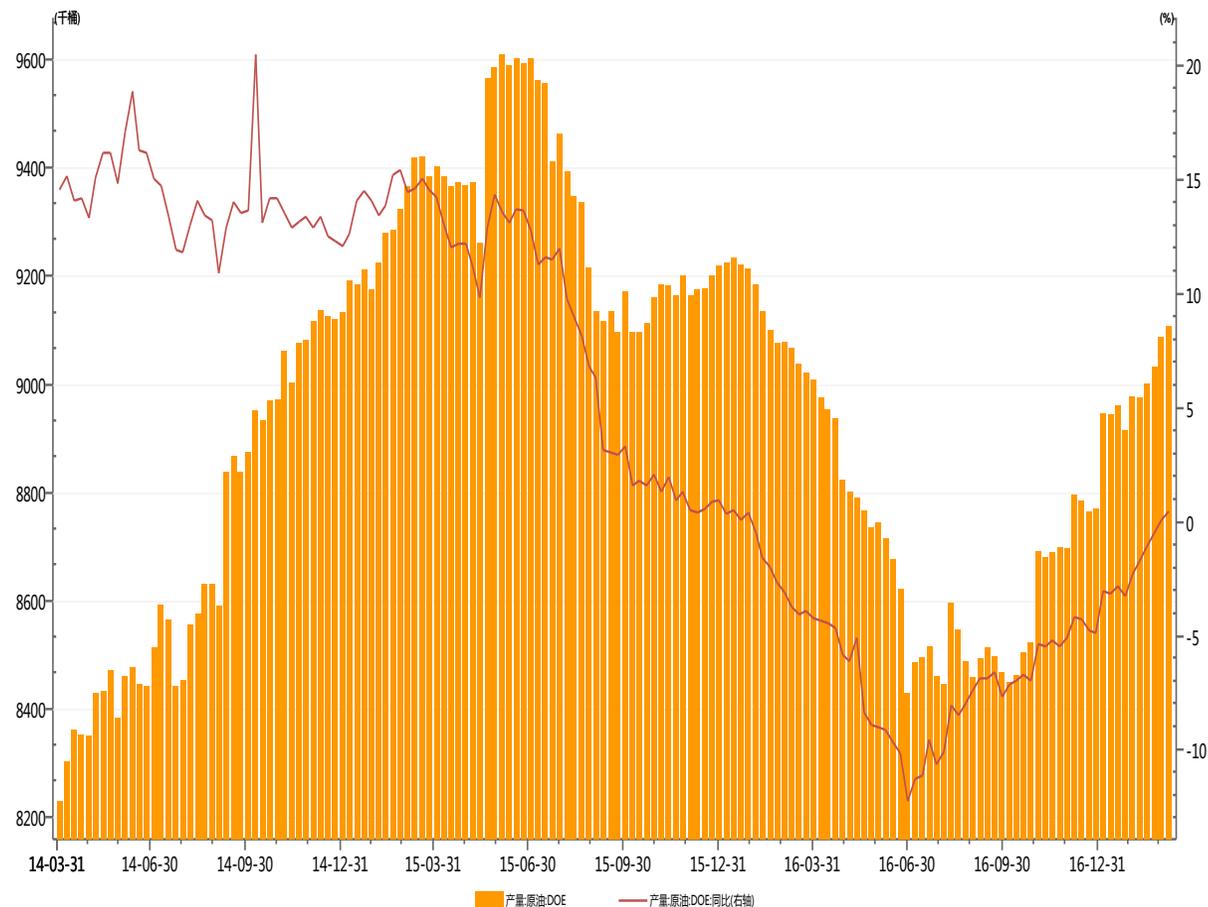
### 美国商业原油库存与同比



数据来源:Wind资讯

- 截至3月10日当周美国原油库存减少23.7万桶至 5.282亿桶。

### 美国原油产量与同比

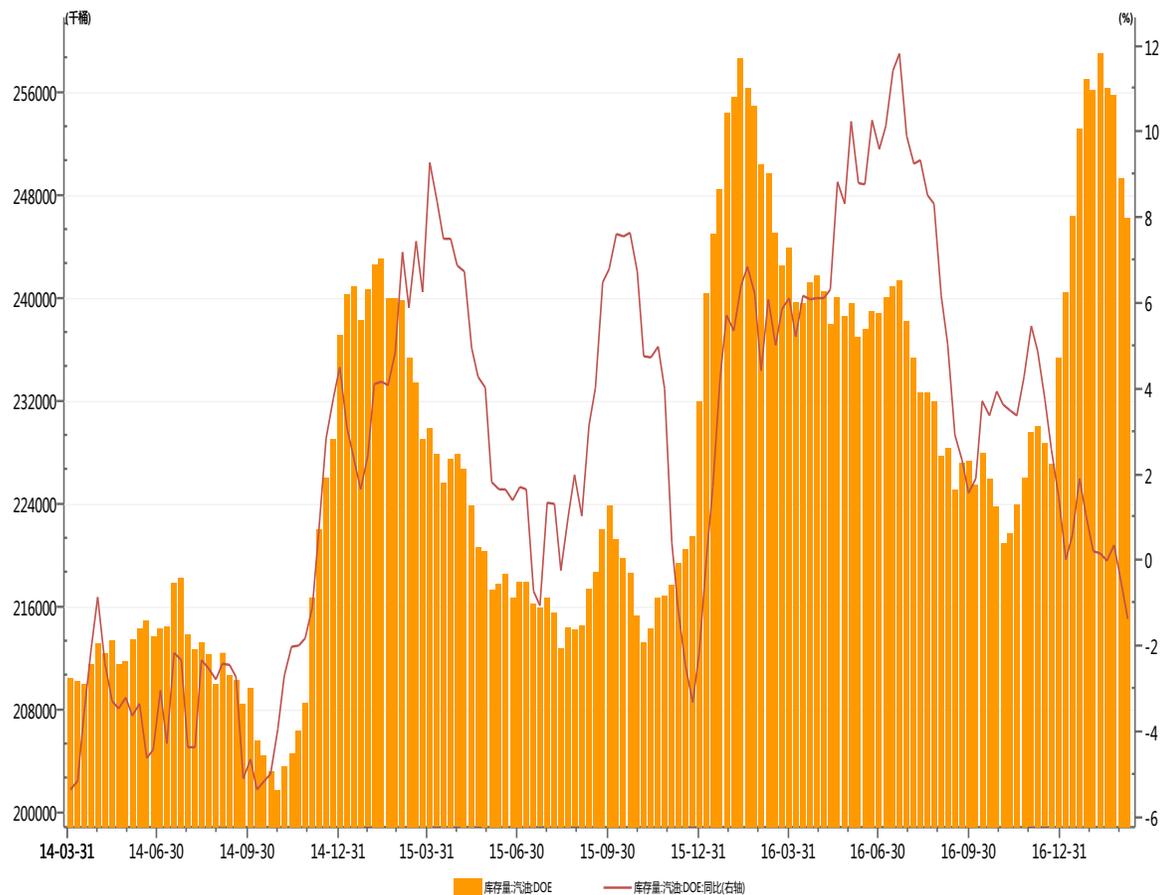


数据来源:Wind资讯

- 截至3月10日当周美国原油产量增加2.1万桶/日至910.9万桶。

# EIA周度报告偏多

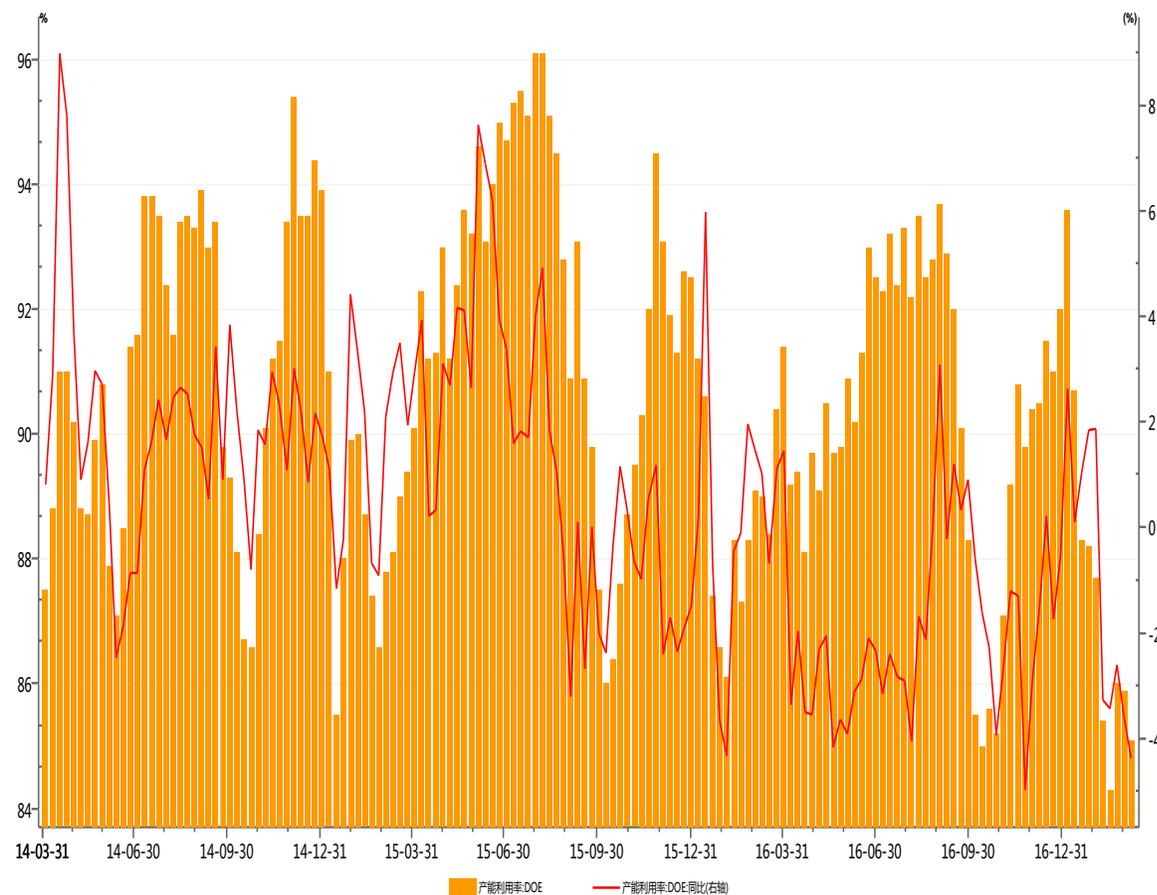
### 美国汽油库存与同比



数据来源:Wind资讯

- 截至3月10日当周美国汽油库存减少305.5万桶至2.462亿桶。

### 美国产能利用率



数据来源:Wind资讯

- 炼厂产能利用率下降0.8%至85.1%。

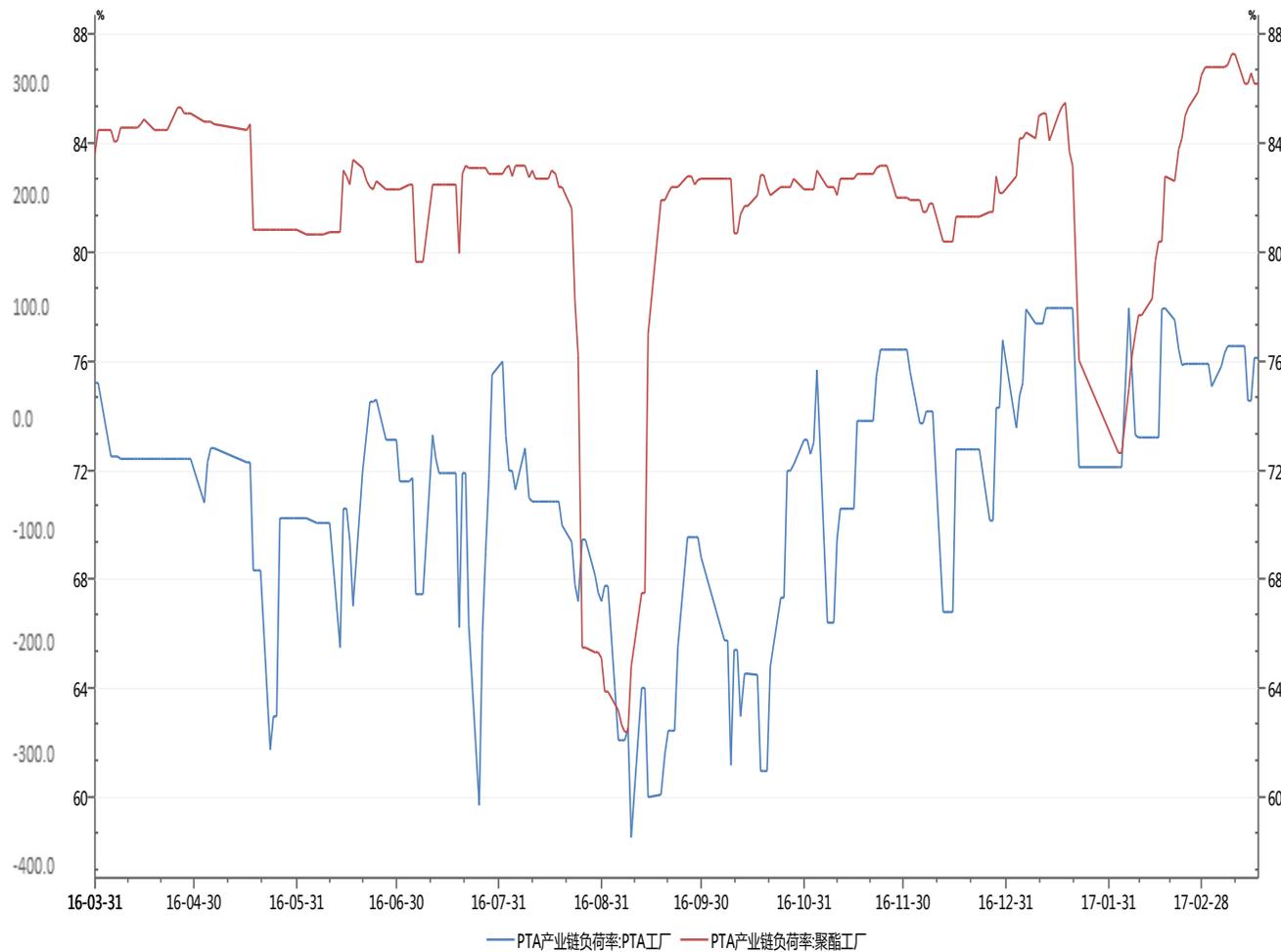
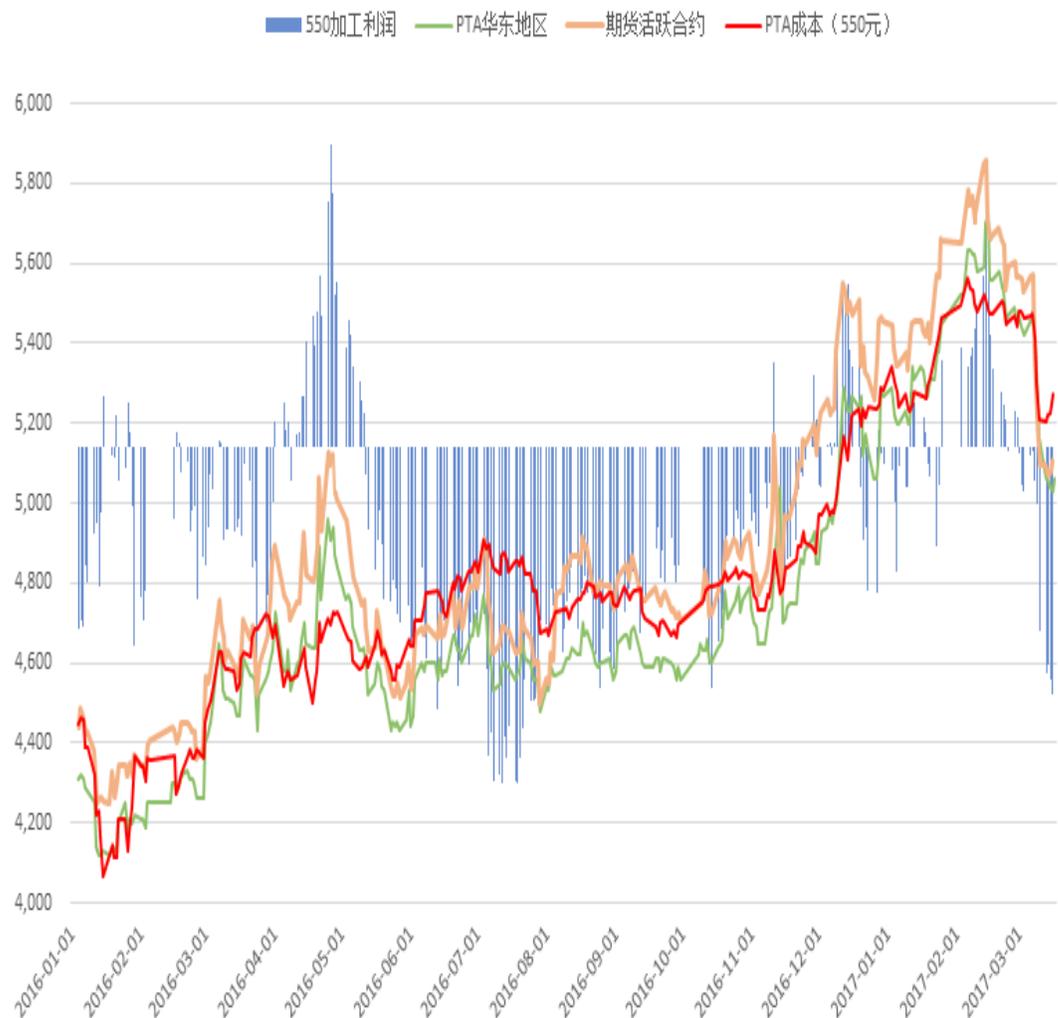
# PTA期货仓单流入放缓

## 仓单+有效预报



- 周五期货仓单与有效预报合计258723张，现货PTA流入期货市场放缓。

# 加工亏损扩大开机率回落

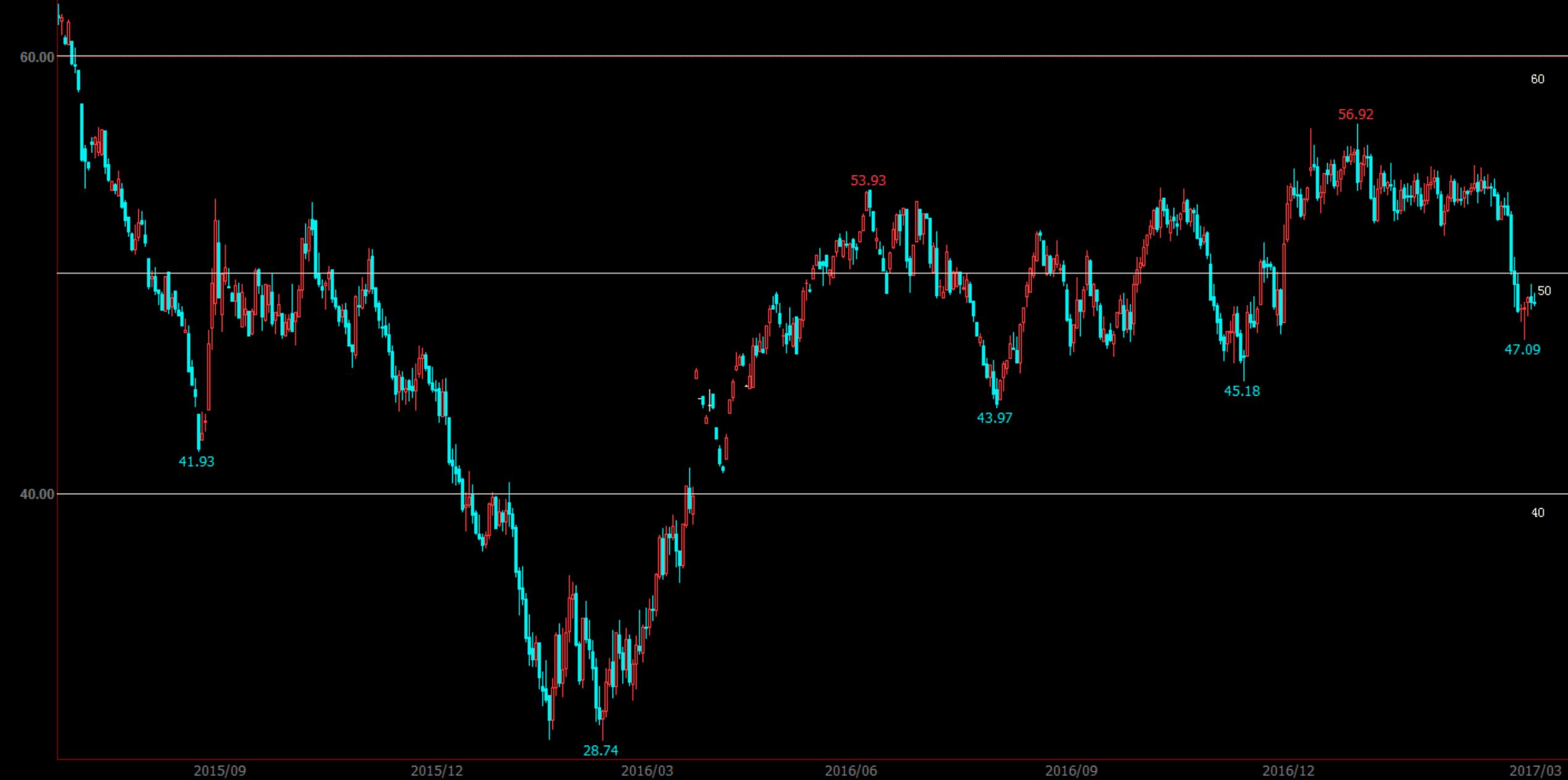


■本周PTA现货价格大幅下挫，加工利润转亏。

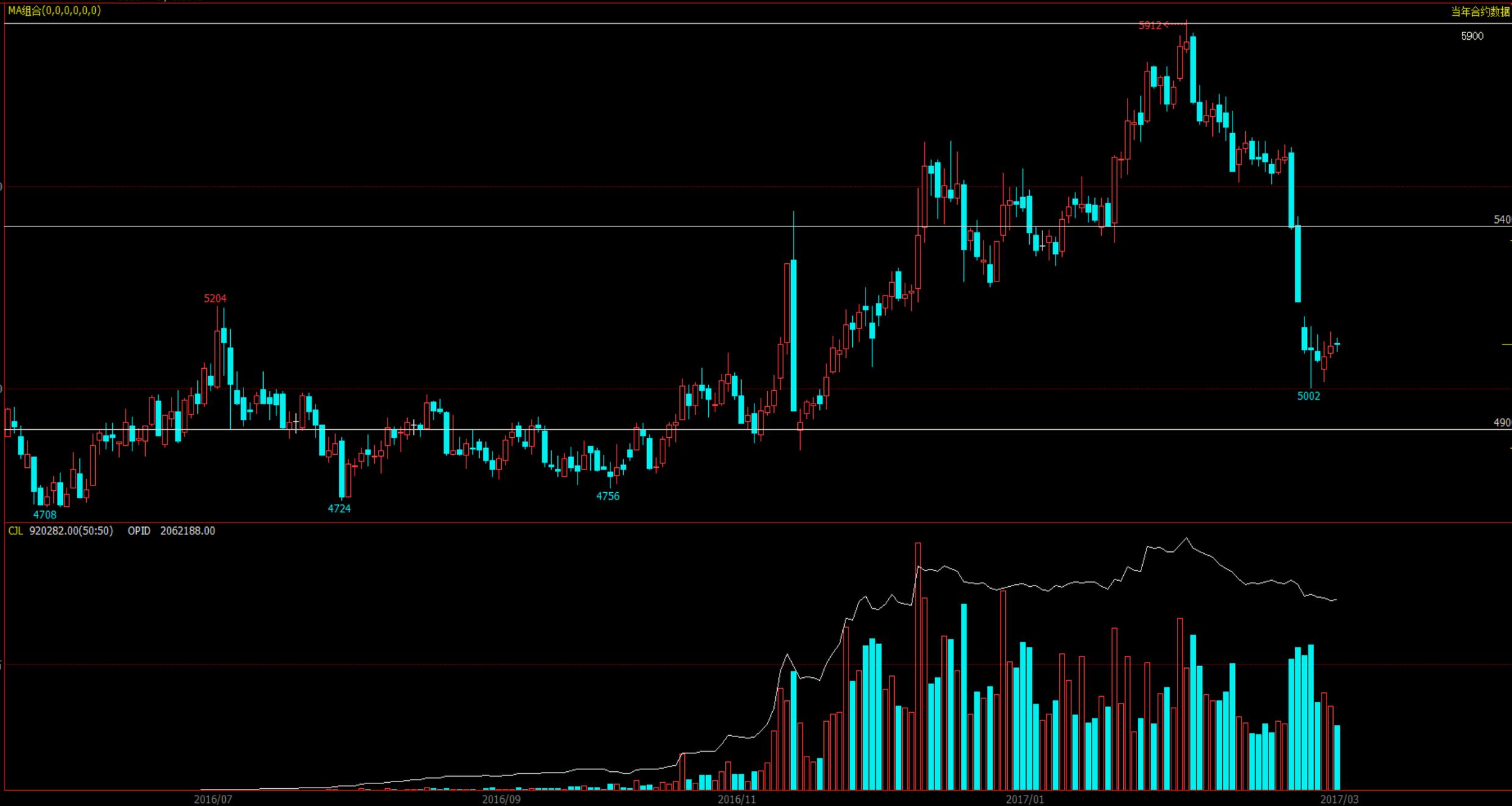
■PTA工厂开机率76.14%，下游聚酯工厂开机率86.2%。

数据来源:Wind资讯

MA组合(0,0,0,0,0,0)



■本周美元加息靴子落地油价反弹，但美原油库存及产量增加仍抑制油价上涨，预计油价继续于40-60美元间波动。



■本周PTA继续受中下游库存增加影响反弹乏力，但下周上游原料进入装置集中检修期，预计PTA下跌空间有限，暂于4900-5400点间波动。

# 谢谢!

研究员 赵勇

电话：021-80232070

微信：syzy\_116082326

QQ：116082326

## • 免责声明

- 除非另有说明，本报告的所有内容均属于上海东方期货经纪有限公司。未经上海东方期货经纪有限公司书面授权，任何人不得复制或传播本报告的任何部分。上海东方期货经纪有限公司对任何因使用本报告而产生的损失或损害不承担责任。
- 本报告所载的全部内容仅供参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且上海东方期货经纪有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。
- 上海东方期货经纪有限公司认为此报告所载资料来源和观点的客观可靠，但上海东方期货经纪有限公司对任何因使用本报告而产生的损失或损害不承担责任。上海东方期货经纪有限公司不对任何因使用本报告而产生的损失或损害承担责任。
- 此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资建议、法律、会计或税务建议，且不承担任何投资及策略适合阁下的私人咨询建议。
- 上海东方期货经纪有限公司
- 地址：上海市浦东新区松林路300号1603室
- 邮编：200122
- 电话：4000-111-955
- 传真：021-80232002
- 网址：<http://www.sheast.cn>