20261116申万期货品种策略日报-PTA

申银万国期货研究所 俞杨烽 （从业编号F03154226 交易咨询号Z0023816）
yuyf@sywgqh.com.cn

期货市场		PTA		
		1月	5月	9月
	前日收盘价	6142	5784	5620
	前2日收盘价	6050	5688	5524
	涨跌	92	96	96
	涨跌幅	1.52%	1.69%	1.74%
	成交量	872730	76031	1612
	持仓量	938931	179237	3757
	持仓量增减	-14361	3071	-220
	仓单（张）	现值	22379	
		前值	22379	
	跨期价差	1月-5月	5月-9月	9月-1月
	现值	358	164	-522
	前值	362	164	-526
	跨品种价差	PX01-PTA01	PX05-PTA05	PX09-PTA09
	现值	2464	2388	2280
	前值	2398	2344	2276
	增减	66	44	4
原料&现货市场	原料	PX		
		华北出厂，元/吨		华东出厂，元/吨
	现值	9827.5		9827.5
	前值	9827.5		9827.5
	增减	0		0
	PTA现货	华东现货主流价，元/吨		
	现值	6700		
	前值	6515		
	增减	185		
	PTA出厂	华东出厂，元/吨		华南出厂，元/吨
	现值	7119.75		5400
	前值	7119.75		5400
	增减	0		0
	PTA基差	现值	558	
		前值	465	
	数据来源：iFinD、申万期货研究所			

消息	美国财长贝森特警告美联储不要进一步收紧货币政策。据美国方面消息，一名美国官员透露，美军“罗斯福”号航空母舰当天早些时候已进入美国中央司令部责任区。目前，美军在该责任区共有三个航母打击群，另外两个分别是“华盛顿”号和“布什”号航母打击群。这也是自今年4月以来，美国再次在中东地区部署三个航母打击群。 IEA月报：11月供需平衡数据表明，全球石油市场将在2026年第四季度恢复供应过剩，并在2027年出现更大幅度的库存累积。伊朗称就霍尔木兹海峡航道与两个沿岸国家达成协议。也门政府军撤出，胡塞武装控制曼德海峡附近区域。伊朗革命卫队称打击巴林美军雷达设施。
评论及策略	周五夜盘主力合约涨0.23%。现货价格上涨，市场商谈氛围一般，基差偏强。本周报盘01+600附近，递盘01+550附近。月底递盘01+480～500附近。。装置计划内检修，负荷阶段性回落。据CCF，截止11月12日，PTA负荷68.4%，环比-1.3个百分点。英力士125万吨11月12日停车，110万吨计划近期重启，三房巷320万吨装置负荷降至6成附近，逸盛大连预计11月中重启。聚酯利润修复，装置重启提负，开工率震荡回升。综上，PTA供应震荡回升，而下游负荷也有窄幅回升预期，供需面趋于宽松对价格形成压制，但是库存偏低对价格形成也支撑。PTA价格跟随成本震荡，关注地缘局势演变。
免责声明	本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格 （核准文号 证监许可[2011]1284号） 研究局限性和风险提示 报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。 分析师声明 作者具有期货交易咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾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获取任何形式的不当利益。 免责声明 本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。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。 本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 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。