



大众版
仅供参考 本文件难度系数 1.0

《微观》**焦点**

www.btqh.com

2018年 08月 14日星期二 第 157期

免责声明 本报告中的信息均来源于公开可获得资料，倍特期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的完整性及其应用不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成投资建议，也未考虑到特殊的投资目标、财务状况等需要。客户需考虑本报告中的任何直接或引申线索是否符合自身及市场特定状况。

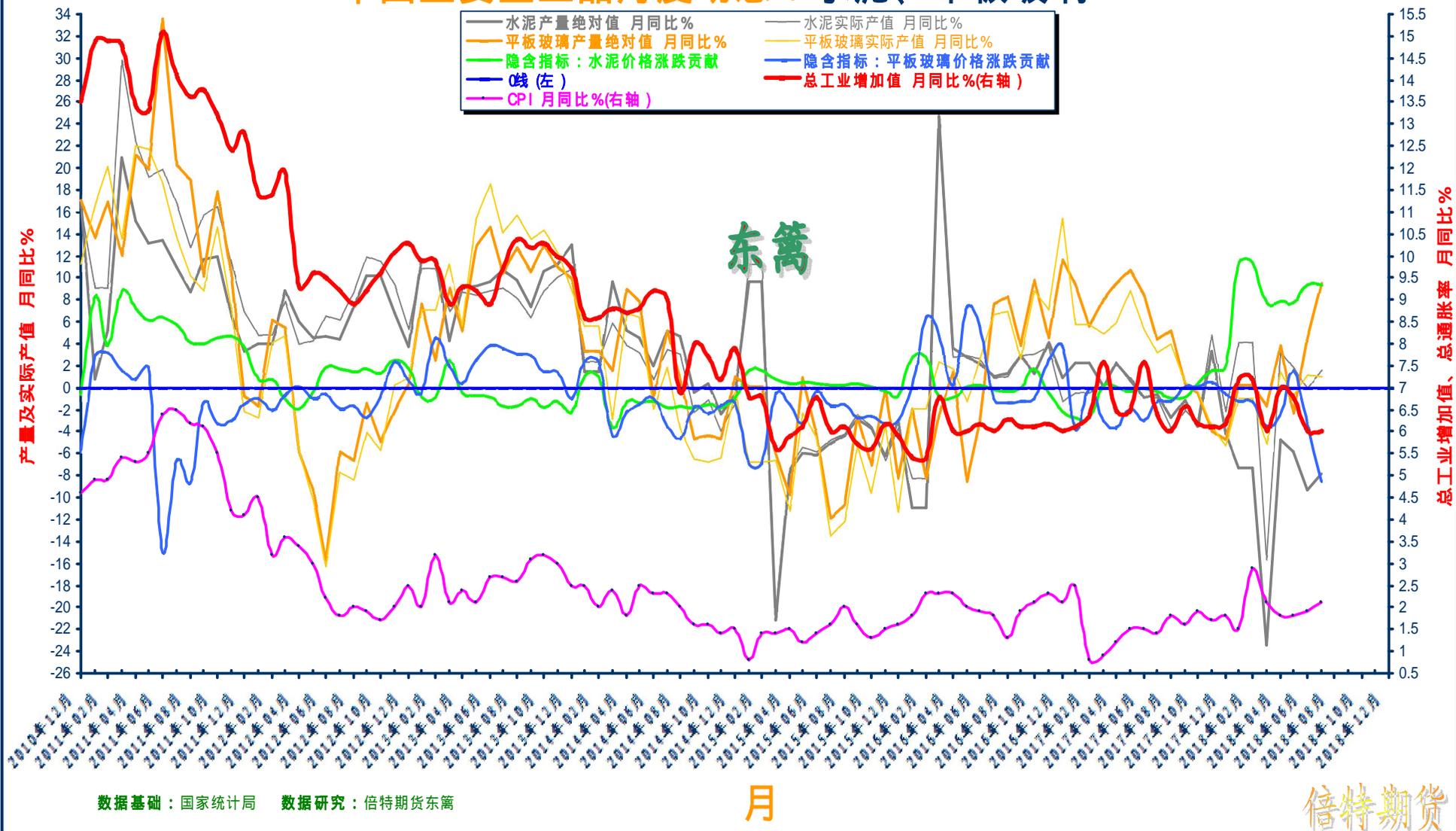
内容	东 篱
微观经济部门	倍特期货有限公司研发中心
家庭	www.btqh.com
企业	【微观评论】
产业	相反情形的玻璃与 PTA
宏观经济配置	一、水泥、玻璃
要素	在水泥继续维持产量负增长、从而继续保持强劲的提价销售的同时，形成鲜明对比的则是玻璃产业——一面大幅扩大产量，另一面大搞降价销售。
资产	二、化纤、原料 PTA
市场	化纤产业自今年 3月份产量负增长达到低点以来，连续温和松动产量（但同比仍然一直是负增长），导致 7月份基本上产量回到同比 0增长（有 0.49%的同比增长），与此同时，自去年四季度以来的提价销售继续维持强势价格，目前仍处在价格涨价能力很强阶段（但 7月份比 6月份的涨价能力微弱收缩，基本可以忽略）。
宏观经济其它	因为化纤开始产量正增长，过去几个月里提升原料 PTA需求和价格的能力，将会加强。过去数年来，一般化纤一旦扩产往往超过半年，那么，在未来 2-3月的阶段性生产活动中，仍可能扩产。
	下游的需求强劲，因此，对于 PTA来说，需求和涨势远没有过分，PTA期货价格回归到过去 10年来的中间价格 8200元 /吨就极为合理。

焦点评论—东篱

风险提示：本报告中的所有观点仅代表个人看法，不作为直接入市投资依据。本报告中的所有数据和资料均来自网络和媒体的公开信息，不能保证数据和资料来源的准确性。若据此入市，应注意风险。作者和所在机构不承担由此产生的任何损失和风险。

产业要素

中国主要工业品月度动态：水泥、平板玻璃



产业要素市场

中国工业经济增长结构—传统主要工业品及期货：化纤(下游)、PTA(原料)

