

限产信息扑朔迷离 黑色板块“吓”绿了

□本报记者 马爽

周二,A股市场上周期板块集体大跌,马钢股份跌停,开滦股份触及跌停,新钢股份、韶钢松山等个股纷纷大跌;期货盘面上,黑色系亦集体重挫,其中焦炭期货主力跌4.89%,领跌期市,热卷、螺纹钢紧随其后,分别跌4.57%、4.3%。

市场人士表示,9月11日黑色系板块大跌,主要是受环保限产措施可能有所放松这一传闻影响,不过目前来看,该消息尚未得到证实。机构认为,预计未来环保限产大幅放松的可能性不大,9—10月市场需求能否顺利启动才是关键因素。

股期标的“吓”懵圈

周二,A股市场上周期板块集体大跌。Wind数据显示,截至9月11日收盘,申万一级行业中,钢铁指数大跌3.69%,领跌28个行业指数,其中,马钢股份跌停,新钢股份、韶钢松山跌幅超9%,华菱钢铁、鞍钢股份、三钢闽光跌超8%,柳钢股份跌7.17%,安阳钢铁跌6.06%。

此外,采掘指数跌0.58%,跌幅居第六位,其中,开滦股份跌9.92%,金石资源跌6.76%,金能科技、山西焦化,*ST安泰跌超5%。

实际上,在周期板块大跌之前,期货市场上黑色系已率先发动跌势。9月11日,钢铁、焦炭期货暴跌,截至收盘,焦炭期货主力1910合约最低至2272元/吨,创下8月3日以来新低,盘终收报2275.5元/吨,跌117元或4.89%,领跌板块;热卷、螺纹钢紧随其后,主力合约分别跌4.57%、4.3%;动力煤、铁矿石均跌逾1%;焦煤亦飘绿。

“周一下午开始,市场传闻称生态环境部发布的采暖季限产方案中将下调空气质量改良目标,同时取消限产比例规定。受此影响,当天夜盘,黑色系便应声下跌,之后又有相关官员表示,正式方案发布实施后

不应该有相关环保限产要求,市场恐慌情绪进一步加剧,黑色系由此全面下跌。”美尔雅期货分析师姚进表示。

对于股市相关标的,兴证期货林惠表示:“传言也在一定程度上导致市场对于未来钢厂、焦化厂等高利润的持续性存疑,加之当前在外围事件扰动的影响下,股市信心仍显不足,从而也促使钢铁、煤炭板块股票出现较大幅度下跌。”兴证期货林惠表示。

供给端“悬念”

分析认为,上述传闻可能导致市场改此前对供给端的判断。

“在当前钢厂、焦化厂高利润的背景下,企业生产积极性较高,若在一定程度上增加产量供给,加之当前实质性基建托底政策还未公布,容易导致市场信心发生改变,促使螺纹钢、焦炭等黑色商品价格大幅下跌。”林惠表示。

除受上述传闻影响外,新纪元期货投资咨询部主管石磊认为,实际高炉开工率和焦化开工率表现不及预期以及煤炭方面“恐高”情绪凸显,也扼紧了黑色系盘面表现。

石磊进一步表示,《京津冀及周边地区2018—2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》(征求意见稿)8月上旬已经出炉,8月末相关官员提及将对环评目标进行调整,京津冀及周边地区PM2.5、重污染及以上天数指标均从征求意见稿的同比下降5%修改为同比下降3%,这一指标在2017—2018年度中为同比下降15%。

市场普遍认为政策力度不及预期,但即便不及预期,今年的环保限产力度也要比去年同期更为严厉,螺纹钢和焦炭的供给端仍有进一步收缩空间,因此,9月11日盘面大跌有对消息面过度解读的成分。

值得一提的是,未来《京津冀及周边地区2018—2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》具体执行方案如何,还需关

注后续官方实际下发的文件,建议投资者当前谨慎对待。

放长眼光来看,姚进表示,环保限产依然是今年做多黑色系最大的支撑,虽然市场上传言采暖季限产会放松,但真实性依然有待考证。且从唐山8月份限产政策来看,未来环保限产会向“差异化”、“精细化”方向发展,不再执行“一刀切”,环保执行好的企业和差的企业将实施不同的限产力度,同时,限产也会落实到具体设备。

“环保政策会对黑色系产业链供给产生较大影响,从而影响到整个供需格局,最终传导至黑色系相关品价格表现上。但环保政策不同的执行力度,也会对黑色系产业链实际的供需边际效应产生不同的影响。”林惠说。

需求端才是“主角”

昨日黑色系品种大跌,会否驱散“金九银十”旺季需要的乐观预期?

从基本面看,姚进表示,目前,不论钢厂还是贸易商,库存都处于低位,现货整体维持紧平衡,限产放松传闻或有过度解读之嫌,此次政策调整可能不是放松力度而

■ 观点链接

中信期货:关注短期逻辑为佳

限产政策再次传出变动的可能,导致钢材期货盘面出现明显调整。目前来看,远期政策不确定性太大,以关注短期逻辑为佳。从短周期库存、供应和现货成交数据方面来看,现货支撑仍强,基差拉大后也对期价有保护。

国投安信期货:当下供需矛盾不突出

进入9月,钢材终端需求有所起色,贸易需求随之回升,钢材整体需求同比复苏。唐山高炉部分集中复产,钢材供应有小幅增加。但之后采

暖季工地及钢厂环保限产信息扑朔迷离,市场预期摇摆不定。当下钢材供需矛盾不突出,期货盘面贴水幅度尚可,仍只能按照震荡行情处理。

暂停公开市场逆回购操作。

推动流动性总量从前期较高水平回落的主要原因,可能是政府债券发行缴款的影响。7月份以来,地方债发行明显放量,8月份进一步创了年内发行量新高。市场预期9月份地方债仍将维持高额供给态势。统计显示,9月1日至11日,国债、地方债发行缴款量合计2310亿元。

往后看,市场预期流动性会进一步趋于收敛。一是进入中旬,地方债发行节奏可能进一步加快,意味着会带来更多缴款;二是进入中旬,月度企业缴税的影响也会增加财政收入。这两者可能共同推高财政存款,对银行体系流动性产生回笼效果。三是9月是季月,监管考核压力虽然有所减轻,但并没有消除,从中旬开始,一些机构的跨

需求边际转弱压制PTA期货

1901合约价格折算加工费在700元/吨左右,PX价格仍处于高位,成本端支撑较为稳固,需求端受季节性因素支撑,涤纶长丝近期开工小幅反弹,市场对PTA需求量未出现明显下滑。

调整空间有限

“江浙涤纶长丝市场行情整体保持平稳,各地主流企业基本平报出厂,个别工厂报价下调,实际成交适量优惠。”任俊弛介绍称。

PTA装置方面,首创期货介绍,扬子石化60万吨/年装置已经重启,佳龙石化60万吨/年装置计划9月下旬重启。逸盛宁波220万吨装置上周末起检修两周。桐昆150万吨装置计划9月底开始检修。恒力220万吨/年装置原计划9月份检修两周,现已推迟。上

俄镍流入缓解国内紧缺矛盾。金九银十旺季来临,需求或能得到改善。同时上期所库存重回去库模式;LME镍豆库存继续流出。

“总体来看,镍基本面并未恶化,前期利空因素也已兑现在盘面上,当前持仓较低,仓单矛盾并不突出。沪镍调整或接近尾声,只要宏观没有大的利空,镍价超跌后做多的安全边际增强。技术上,沪镍短期仍维持调整,建议观望等待做多机会。”陈敏华等表示。

华泰期货认为,短期300系不锈钢供应

中国期货市场监控中心商品指数（9月11日）							
指数名称	开盘价	收盘价	最高价	最低价	前收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		88.41			89.44	-1.03	-1.15
商品期货指数	995.93	984.68	995.95	983.99	994.37	-9.69	-0.97
农产品期货指数	898.8	898.54	900.69	895.26	897.86	0.68	0.08
油脂期货指数	509.9	508.83	510.4	506.54	509.76	-0.92	-0.18
粮食期货指数	1346.67	1339.68	1349.62	1335.48	1345.93	-6.25	-0.46
软商品期货指数	796.35	798.37	798.87	793.81	795.37	2.99	0.38
工业品期货指数	1052.83	1032.76	1052.83	1032.19	1051.2	-18.44	-1.75
能化期货指数	770.92	753.63	770.92	753.13	770.36	-16.73	-2.17
钢铁期货指数	1117.47	1077.89	1117.47	1076.57	1118.86	-40.97	-3.66
建材期货指数	1065.7	1029.03	1065.7	1027.42	1065.67	-36.64	-3.44

是提高政策执行的灵活性。此外,“金九银十”的根源是需求回升,因此后市行情怎么演绎还是要看需求启动情况,如果后面需求表现强劲,旺季行情仍可期。

“‘金九银十’更多是从需求端考虑,四季度稳增长动作可能增多,基建投资加码可期,而上半年房地产投资增速远好于预期,房屋新开工面积也屡创新高,钢材出口熄火,但有基建和房地产端的驱动,‘金九银十’仍值得期待。”石磊表示。

林惠则认为,过往黑色系市场都有“金九银十”的说法,但近年来,受供给侧改革、环保限产等影响,导致供给端变化对于黑色系商品价格的影响逐渐加大。今年二三季度,在环保限产影响下,黑色系市场呈现出淡季不淡现象,相关商品价格大幅走高。因此,目前时点看,“金九银十”的需求预期可能还是存在,但对市场行情影响或逐渐减弱,后续还需重点关注采暖季政策及环保政策具体执行情况。

对于相关概念股,林惠认为,当前钢铁行业、焦化行业利润较为丰厚,后期仍可择优标的布局,不过需考虑外部事件扰动对整个市场的影响。

中银国际期货:低库存利好钢价

本周,247家钢厂高炉开工率环比增加0.11%,铁水产量微幅增加0.22万吨/天,钢材贸易商库存和钢厂库存环比下降3万吨左右。唐山减产即将结束,但山西地区环保检查开始,预计全国铁水产量继续小幅增加。从终端消费来看,消费淡季即将过去,9月份进入消费旺季,低库存下,钢价有望维持强势。(马爽 整理)

季资金需求可能进一步增多。

市场人士表示,如果本月中旬资金面进一步收紧,货币市场利率脱离央行“合意水平”,公开市场操作重启的契机将随之出现。

那么,多高的货币市场利率才是央行“合意水平”?对此,有机构提示,央行合意的货币市场利率,对应着“合理充裕”的流动性。自9月6日央行调整对流动性水平的措辞以来,银行间市场最有代表性的7天期回购利率DR007大致运行在2.6%—2.7%之间,再结合之前的情况判断,央行合意的DR007运行区间应该就是2.55%—2.75%。

结合以往经验看,随着税期、监管考核等影响显现,DR007可能在本月15日前后出现更明显上涨,因此一些市场人士预计,央行可能在本周晚些时候或下月初重启资金投放。

周内PTA综合负荷为86.5%,较前一周提升1.2个百分点。

魏琳指出,聚酯负荷依然维持9成以上的高位,聚酯新装置计划在9月份及11—12月投产,对PTA需求依然维持。且逸盛宁波220万吨PTA装置近期开始检修,9—12月PTA检修装置增加,或将限制PTA期价调整空间。

“整体而言,基本面因素并未出现实质性转变,短期资金情绪推动PTA快速下行,但在现货紧张、高基差因素支撑下,下方空间有待观察。”李威铭表示,虽然主力合约短期整理的小平台被突破,但仍要判断前期趋势性上涨行情是否结束,但要观察下方7450元/吨一线支撑,PTA趋势性转弱时机尚早。

增幅放缓,需求有恢复迹象;预期供应小增,需求或向好。原料端镍铁供应依然紧张,不过10月份后鑫海新产能投产,未来高镍铁供应预期增加,铬铁供应维持宽松。当前需求逐渐有恢复的迹象,随着传统需求旺季的来临,需求预期向好,中线来看304系不锈钢价格可能偏向乐观,等待需求的验证。不过短期来看,镍价大幅下跌与贸易不确定因素可能对短期不锈钢市场情绪造成拖累,近期价格持续小幅上涨之后,在需求明显转好之前可能需要时间整理。

■ 记者观察

通胀预期走在了数据前面

□本报记者 张勤峰

近期多种因素共同作用,致使CPI出现一定的反弹,投资者对通胀的担忧加深。从较长时间看,需求是影响价格的核心因素,货币低增、需求不强的大环境决定了高通胀、持续通胀的格局难现,年内通胀压力可控,但未来一段时期CPI的可有一定上行风险。机构提示,相对于通胀水平本身,通胀预期的过快抬升可能更值得警惕。

8月以来,债券投资者对通胀的担忧加深,诱因在于又一轮宽货币启动与多种工业品涨价、非洲猪瘟疫情、寿光水灾、房租上涨、夏粮减产、出境游涨价等多种因素叠加。尤其是,牲畜疫情与自然灾害等突发性、事件性因素,以及一二线城市房租上涨等现象,具有较强的舆论效应,刺激了市场的神经。

从数据上看,7月和8月CPI数据的确比市场普遍预期要高。7月份CPI同比增长2.1%,时隔4个月重返“2”时代;8月份CPI同比增幅进一步升至2.3%,高于2.2%的预期值。在油价影响稍作减弱后,食品涨价成为8月份CPI上行的关键推手,印证了疫情与灾害对短期物价走势的冲击。

8月份物价数据公布后,债券投资者坐不住了,周一一直在原地打转的长期利率债进入本周后踉跄下跌。前些天一直“盯住”4.21%的10年期国开债,在11日已经成交到了4.26%以上。市场对通胀的担忧显然更深了。

从传统的分析逻辑来看,需求是决定价格的核心因素,在当前信用扩张放缓、经济需求不强的背景下,全面通胀、高通胀、持续通胀的格局难现,市场不应该担心长期通胀。而且致使近期物价上涨的主要因素中,偶然因素占比较重,核心通胀尚维持稳定。不少研究机构认为,年内通胀压力是可控的,不会对货币政策和利率走势构成明显制约。

但也应该看到,未来一两个季度,物价的确存在一定的上升压力。

机构指出,如同去年部分工业品大幅涨价的逻辑一样,目前通胀的扰动因素并不来自需求端,而是供给端。2017年以来的情况表明,供给收缩对PPI的推升作用更为明显,对CPI的影响则较为温和,通胀持续呈现出结构性的特征。不过,最近在一些消费品领域,也开始出现供给冲击,不光是蔬菜、猪肉、鸡蛋、衣着,还是房租,或多或少都与短期供给短缺有关。

往后看,中秋节“错位”旅游需求及猪瘟疫情等因素,对短期通胀运行仍存有一定的影响,油价上涨、汇率贬值带来的输入性通胀则构成潜在扰动。未来一两个季度,CPI同比增速可能在供给影响下趋于上行,据以往经验,这种上涨可能延续至2019年上半年。

不过,市场普遍认为,年内CPI的上行将是比较平缓的。未来CPI上行压力最大的阶段可能是2019年上半年,届时不排除CPI同比涨幅会逼近3%。

相比之下,当前通胀预期似乎已经走在了现实数据前面,预期的上升远快于通胀实际上行速度。这可能带来两个影响:短期看,通胀预期较快速上升,可能产生自我强化和预期自我实现的效果,推动通胀水平和预期进一步上升,进而影响市场对货币政策、流动性预期,可能引起利率出现一定的上行;长期看,较强的通胀预期将被逐步证伪,利率有望重新回到下行通道。

期现齐跌 债市情绪偏弱

□本报记者 张勤峰

9月11日,债券期货、现货市场双双大跌,10年期债主力合约盘中跌逾0.5%,10年国开债收益率一度陡峭式上行近3BP,表明当下市场情绪较低迷。

现券市场午后也同步大跌,不过随着市场情绪回稳,期债收盘后现券市场有所反弹,最终10年国债、国开债活跃券收益率分别报3.67%、4.3075%,双双较上日收盘价上行约1BP。

华创证券指出,短期资金面波动不大,在宽信用政策加持下,货币环境不会显著收缩,使得利率仍处于震荡走势中;但是考虑到目前通胀预期走高,且汇率压力依然存在,货币政策难以更加宽松,收益率也没有下行空间。

黄金走势难乐观

□美创鑫裕 杨艺

本周以来,黄金价格延续上周跌势,金价在1200美元关口下方徘徊不前。金融市场即将迎来一系列重磅数据,同时还需关注美联储将发布的经济状况褐皮书及全球贸易形势。

我们认为,美国经济数据表现强劲,支撑美联储加息预期,也支撑美元进一步升值,这将给黄金带来更多的压力,美指现交投于95附近,并受到上升趋势线的支撑,在美联储加息预期增强的环境下,黄金未来走势不容乐观,技术面显示,黄金走势整体依旧有较大下行风险。

首先,8月非农报告表现强

东证-大商所商品指数（9月11日）					
	开盘价	收盘价	结算价	前结	涨跌幅
跨所农产品指数	101.87	101.89	101.77	101.52	0.37%
跨所能化指数	114.97	112.39	113.51	114.58	-1.91%
东证大商所农产品指数	102.73	102.59	102.53	102.24	0.34%
东证大商所煤焦矿指数	97.8	95.16	96.26	97.34	-2.24%
东证大商所能化指数	110.62	109.27	110.23	110.53	-1.14%
东证大商所工业品指数	93.64	91.8	92.69	93.36	-1.67%
易盛东证能化指数	113.51	110.36	111.53	112.96	-2.31%
易盛东证糖指数	77.63	77.92	77.7	77.99	-0.09%

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（9月11日）						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1025.98	1025.98	1023.97	1025.69	-0.11	1025.37
易盛农基指数	1275.24	1275.24	1275.08	1275.08	0.85	1275.16

流动性边际收敛 公开市场操作蛰伏待变

□本报记者 张勤峰

上周等量续作到期MLF后,本周以来央行公开市场操作恢复平静。一连两日,央行没有开展操作。不过,货币市场流动性仍在地方债发行缴款等影响下趋于收敛。

市场人士预计,随着税期影响加大,央行可能在本周晚些时候或下月初重启资金投放。

资金价格小涨

9月11日,央行未开展公开市场操作,因无央行流动性工具到期,未形成净回笼或净投放。市场资金面有所收敛,但整体资金供求仍处于均衡态势,货币市场利率整体走高、幅度不大。

11日,银行间市场上,存款类机构债券

回购利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

流动性缓步收敛

8月22日以来,央行已连续15个工作日

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

市场心态转向谨慎。由于高价销售不畅叠加限电影响,上周江浙织机负荷下降10个百分点。织造环节负反馈逐渐向聚酯环节传导,产销回落涤丝库存回升。短期终端需求边际转弱令PTA承压。”首创期货魏琳表示。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大装置9—10月尚存检修计划待执行,供给端仍未迎来宽松局面;目前

回收利率多数上涨,其中隔夜回购利率涨1BP至2.58%,代表性的7天期回购利率持稳在2.67%,期限稍长的14天和21天回购利率分别上涨约9BP、7BP。

11日,上交所回购市场上,除隔夜、14天回购利率小幅下行之外,其余均出现不同程度上涨,其中7天期品种上涨近6BP至2.83%。

值得一提的是,自9月6日以来,央行公告均称“目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平”,这之前一段时间的用词则是“流动性总量处于较高水平”。措辞的变化反映出流动性已经走出前期非常充裕的状态。

“聚酯工厂进一步扩大减产力度,而且产销比不断下降,PTA期现货均出现了大幅下跌。因涤纶长丝减产力度增加导致市场对PTA供需格局预期出现转变,在空头预期影响下主力价格大幅下跌,现货市场表现相对抗跌。”建信期货任俊弛表示。

广州期货分析师李威铭表示,从基本面上来看,10月货源成交价格较9月成交价小幅松动,但现货货源紧张情况并未出现有效缓解,部分较大