

近月高位回落，远月企稳

兴证期货·研发中心

能化研究团队

林惠

从业资格编号：F0306148

投资咨询编号：Z0012671

刘佳利

从业资格编号：F0302346

投资咨询编号：Z0011397

施海

从业资格编号：F0273014

投资咨询编号：Z0011937

刘倡

从业资格编号：F3024149

联系人

刘倡

电话：021-20370975

邮箱：

liuchang@xzfutures.com

2017年10月31日 星期二

内容提要

● 行情回顾

| 合约名称 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|------|-----|--------|
| PTA1801 | 5188 | -12 | -0.23% |
| PTA1805 | 5182 | +8 | +0.15% |

● 后市展望及策略建议

伊拉克出口恢复，制约油价进一步上涨，隔夜原油高位企稳。PTA 现货均价小涨至 5215 元/吨，成交以贸易商为主，聚酯工厂较少，基差商谈成交在升水 5 元/吨。商品夜盘偏弱，多数品种走低，TA 近月高位回落，远月企稳。装置方面，三房巷 120 万吨装置重启；翔鹭或 11 月上旬初步开 225 万吨；仪征 65 万吨装置检修中，预计近期重启；嘉兴石化二期试车推迟至 11 月。PTA 多头仍偏谨慎，近期或维持震荡。笔者对装置重启仍旧持利空有限看法，油价大涨及终端需求没有显著转弱下，装置重启或是利空出尽。操作建议上，可暂观望，或逢低入多远月。提防市场情绪及原油异动。仅供参考。

1. 原油市场行情

沙特和俄罗斯支持延长减产利好继续发酵，美国 WTI 12 月原油期货电子盘价格 10 月 30 日收盘上涨 0.22 美元，涨幅 0.41%，报 54.12 美元/桶，刷新 2 月 23 日以来高点。ICE 布伦特 12 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.46 美元，涨幅 0.76%，报 60.96 美元/桶。布油创 2015 年 7 月以来新高，过去 16 个交易日累积上涨约 9.5%。但伊拉克南部港口原油出口增加 90 万桶/日至 460 万桶/日，阻止布伦特原油进一步上涨。

2. PX 市场行情

周一，PX 上涨 8 美元至 856 美元/吨 CFR 台湾和 838 美元/吨 FOB 韩国。石脑油上涨 8 美元至 560 美元/吨 CFR 日本。PX-石脑油价差在 296 美元/吨左右。美孚，S-Oil 和出光兴产分别公布 11 月亚洲 PX 合同挂牌价为 940 美元/吨、920 美元/吨和 920 美元/吨 CFR，前些时候韩国 SK 和日本 JX 分别公布 11 月亚洲 PX 合同挂牌价为 910 美元/吨和 950 美元/吨 CFR。10 月没有达成结算价，而 9 月结算价为 820 美元/吨。

3. 现货市场行情

周一，PTA 期货整体小涨，聚酯工厂参与较少，市场成交多以贸易商成交为主，仓单成交较少，主流现货和 01 合约商谈成交在 01 升水 5 元/吨上下，部分货源报盘贴水 20 元/吨上下，个别主流套利商继续报盘在 01 升水 20 元/吨上下；仓单和 01 合约报盘平水左右。

4. 下游市场行情

周一，聚酯切片市场交投尚可，主流工厂报稳，但低价基本收回，半光主流报 7700 元/吨现款，个别略偏内；有光主流报价至 7800 元/吨现款，局部略高或略低，实盘商谈为主。

涤纶方面，在低库存下，丝价继续上涨，切片纺、直纺 POY、直纺 FDY 和 DTY 均有上涨 50-100 元/吨不等。江浙涤丝产销高低不等，至下午 3 点半附近平均估算在 100-110%。

瓶片报价多稳，个别上调 50。华东地区，主流工厂水瓶片商谈区间至 7800-7900 元/吨出厂。华南地区，瓶片工厂商谈区间多至 7850-7950 元/吨短送附近，实单实谈为主。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人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接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。