

商品情绪转空，现货升水继续扩大

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12月6日 星期三

内容提要

● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1801	5572	+20	+0.36%
PTA1805	5502	-18	-0.33%

● 后市展望及策略建议

隔夜油价冲高回落。PTA 现货均价至 5680 元/吨，立马可提现货升水在 150 元/吨上下，下周可提现货升水 80-100 元/吨左右。切片、涤丝、瓶片、短纤产销回落。商品夜盘情绪偏弱，黑色系高位拐点初现。装置方面，汉邦 70 万吨升温重启；220 万吨装置意外故障；翔鹭两条线共 300 万吨目前负荷 7 成；华彬全线停车，或 12 月上旬重启；嘉兴或 12 月上旬开启。商品情绪转空，TA 资金离场显著，但汉邦故障，现货紧张气氛加强，升水持续扩大。12 月 PTA 预计将以累库为主，但程度根据逸盛及三房巷检修有所不同，下游及终端需求持续季节性走弱。操作建议上，远月前多可择机离场，近远月套可依据装置变动适当布局。提防市场情绪及原油异动。仅供参考。

1. 原油市场行情

美国 WTI 1 月原油期货电子盘价格 12 月 5 日收盘上涨 0.01 美元, 涨幅 0.02%, 报 57.48 美元/桶。ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.22 美元, 涨幅 0.35%, 报 62.67 美元/桶。API 公布数据显示, 截至 12 月 1 日当周, 美国原油库存减少 548.1 万桶, 至 4.518 亿桶, 汽油库存增加 919.6 万桶, 精炼油库存增加 425.9 万桶。

2. PX 市场行情

周二, PX 回落 4 美元在 906 美元/吨 CFR 台湾和 885 美元/吨 FOB 韩国。石脑油回落 9 美元在 575 美元/吨 CFR 日本。PX-石脑油价差在 331 美元/吨左右。12 月 ACP 达成在 910 美元/吨。东方石化台湾公司于埃克森美孚谈定, 韩国 S-Oil 和逸盛石化谈定。

3. 现货市场行情

周二, PTA 期货弱势下行, 部分聚酯工厂有所接盘, 主流供应商有所采购现货, 市场成交稍弱于昨日, 市场货源偏紧状态延期。立马可提主流现货多以一口价成交为主, 有商谈成交在 01 升水 150 元/吨上下, 本周和下周可提现货和 01 合约商谈成交在升水 80 至升水 100 元/吨上下, 远期仓单和 01 合约报盘至升水 90 至升水 100 元/吨上下。

4. 下游市场行情

周二, 切片方面, 聚酯原料回落, 聚酯切片交投回落, 主流工厂报稳, 局部略有上调, 半光主流报 7700-7750 元/吨现款, 实盘个别略低; 有光主流报 7850 元/吨现款, 个别略低在 7800 元/吨。

涤纶方面, 原料走弱, 交投气氛回落, 切片纺、直纺 POY、直纺 FDY、DTY 企稳为主。江浙涤丝产销整体偏弱, 至下午 3 点附近平均估算在 5-6 成。

瓶片方面, 交投气氛回落, 主流工厂报稳。华东地区, 主流工厂水瓶片商谈区间至 8100-8200 元/吨出厂, 局部略高报 8250 元/吨出厂。华南地区, 瓶片工厂商谈区间多至 8150-8300 元/吨短送附近, 实单实谈为主。

短纤方面, 直纺涤短工厂报价上调 50-100 元/吨。大化纤 1.4D 市场平均价在 9025 元/吨。下游进入观望消化周期, 成交清淡, 大多产销仅 2-5 成附近。

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。