

隔夜原油走强，汉邦重启

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12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 | 5450 | +8 | +0.15% |
| PTA1805 | 5418 | +10 | +0.18% |

● 后市展望及策略建议

因北海输油管关闭影响，隔夜油价震荡走高，B-W 价差继续扩大。商品夜盘偏暖，TA 横盘震荡。PTA 现货均价至 5705 元/吨，立马可提现货升水在 280 元/吨上下。切片、涤丝、短纤继续让利促销，瓶片原料供应紧张下有所降负。装置方面，汉邦 220 万吨装置恢复，华东一 65 万吨装置上周末故障，扬子石化 60 万吨重启推迟至 1 月份；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 月下旬开 50%。汉邦重启后，现货供应有所缓解，升水或走弱，但 12 月库存拐点大概率延后，库存偏低，交割更可能以期货向现货靠拢为主。操作建议上，可考虑逢低入多近月或远月，1-5 价差可择机止盈，也可继续持有观察现货紧张情况。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周一(12 月 11 日)收盘上涨 0.66 美元, 涨幅 1.15%, 报 58.02 美元/桶。ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘大涨 1.40 美元, 涨幅 2.21%, 报 64.80 美元/桶。北海 Forties 输油管被迫关闭进行维修, 这条管道每天可以运输原油 45 万桶。美布价差录得 10 月末以来最大价差。

2. PX 市场行情

周一, 亚洲 PX 价格跌 1 美元/吨至 883 美元/吨 FOB 韩国, 903 美元/吨 CFR 台湾/中国。石脑油上涨 4 美元在 595 美元/吨 CFR 日本。PX-石脑油价差在 308 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

周一, PTA 期货延续下跌, 主流供应商有所采购现货, 仓单成交较少, 现货成交多以一口价成交为主, 有日内立马可提现货和 01 合约商谈成交在升水 300 元/吨上下, 仓单和 01 报盘在升水 180 元/吨上下。

4. 下游市场行情

周一, 切片方面, 聚酯原料弱势震荡, 市场交投气氛清淡, 主流聚酯切片工厂报价稳定, 半光报 7750-7800 元/吨现款, 有光主流报 7850-7900 元/吨现款, 局部略低。

涤纶方面, 下游需求走弱, 涤丝库存上升, 涤丝工厂在后市库存攀升的预期下, 将继续让利促销, 切片纺、直纺 POY、直纺 FDY、DTY 继续偏弱 50-100 元/吨左右。江浙涤丝产销整体一般, 至下午 3 点附近平均估算在 8 成左右。

瓶片方面, 受原料供应端压力, 近日部分瓶片工厂有所减产。华东地区, 主流工厂水瓶片商谈区间多至 8250-8350 元/吨出厂。华南地区, 瓶片工厂商谈区间多至 8300-8400 元/吨短送附近, 实单实谈为主。

短纤方面, 直纺涤短部分报价下调 50-100 元/吨, 部分以优惠商谈走货为主, CCF 报大化纤 1.4D 在 8885 元/吨, 下游刚需补货为主, 今日产销大多在 3-6 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。