

## 隔夜美元重挫，原油大涨

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

2018年2月2日 星期五

## 内容提要

## ● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1805	5698	+8	+0.14%
PTA1809	5652	-6	-0.11%

## ● 后市展望及策略建议

隔夜美元破位下行，原油上涨，11点半后仍有涨幅。商品夜盘情绪普遍偏强，TA减仓上扬。PTA现货均价至5645元/吨，基差报盘贴水20元/吨附近。PX跌3美元978美元/吨CFR台湾，2月ACP谈成在970美元/吨，其中包括日本JXTG--盛虹，和日本出光-台湾Cacpo。切片、涤丝、短纤节前仍以出货为主，价格稳中偏弱。装置方面，逸盛海南已重启；桐昆嘉兴另一条线已出合格品，不日将满负荷运行。PTA未来检修较少，聚酯检修逐步增多，未来将加速累库，2月PTA有较强累库压力。操作建议上，美元破位下行，刺激原油上涨，TA资金持仓已减仓较多，单边多单可考虑逢高止盈离场观察，或继续持有，现货贴水，5-9正套离场观察。提防商品市场情绪及原油异动。仅供参考。

## 1. 原油市场行情

美国 WTI 3 月原油期货电子盘价格 1 月 31 日收盘上涨 1.25 美元，涨幅 1.93%，报 65.98 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.89 美元，涨幅 1.29%，报 69.78 美元/桶。

## 2. PX 市场行情

周四，亚洲 PX 跌 3 美元至 958 美元/吨 FOB 韩国，978 美元/吨 CFR 台湾/中国。石脑油涨 13 美元在 600 美元/吨 CFR 日本。PX-石脑油价差在 378 美元/吨左右。2 月 ACP 谈成在 970 美元/吨，环比涨 55 美元/吨，由日本 JXTG 和盛虹谈成。1 月 ACP 谈成在 915 美元/吨。

## 3. 现货市场行情

周四，PTA 期货弱势下行，日内现货成交氛围尚可，仓单成交较少，主流现货报盘在 05 合约贴水 20 至平水上下，有商谈成交在 05 合约贴水 20 元/吨上下，部分货源略报盘偏低一些，仓单和 05 合约有递盘在贴水 60 元/吨上下。夜盘 5663-5668 元/吨自提成交，日内 5574-5684 元/吨自提成交。

## 4. 下游市场行情

周四，聚酯切片价格多稳，局部报价下调 50 元/吨，主流工厂半光、有光报至 8100-8150 元/吨现款，实盘商谈为主，成交多至 8050-8100 元/吨，下游切片纺多停车，市场交投气氛清淡。

涤纶方面，涤丝价格稳定为主，局部为促销继续跌价或优惠扩大，切片纺、直纺 POY、直纺 FDY、DTY 继续走弱 10 元/吨。POY150D/48F 报 8710 元/吨。江浙涤丝产销继续高低分化，至下午 3 点半附近平均估算在 7-8 成。

瓶片方面，聚酯原料回暖，瓶片工厂报价多稳，交投气氛一般。华东地区，主流商谈重心维持至 8650-8750 元/吨出厂附近。华南地区，主流商谈区间至 8700-8800 元/吨短送附近。

短纤方面，直纺涤短止跌暂稳，一方面工厂减停产力度加大，三房巷 20 万吨直纺涤短停车检修，市场供应量减少，另一方面，下游近期采购意向低迷，工厂降价对销售带动不大，因此暂时维稳观望。销售依旧低迷，产销大多在 2-5 成附近。CCF 报大化纤 1.4D 均价在 9135 元/吨。

## 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。