

隔夜原油上涨

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4月24日 星期二

内容提要

● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1807	5632	+14	+0.25%
PTA1809	5598	0	+0.00%

品种	2018/4/22	2018/4/23	涨跌幅
石脑油 (美元)	617	616	-1
PX (美元)	971	973	+2
内盘 PTA	5585	5595	+10
内盘 MEG	8440	8330	-110
半光切片	8075	8075	0
华东水瓶片	10100	10100	0
POY150D/48F	9255	9255	0
1.4D 直纺涤短	8980	8980	0

● 后市展望及策略建议

隔夜美油、布油、SC 油 V 型走高，TA 震荡走高。PX 至 973 美元/吨，PX-石脑油至 360 美元/吨。TA 现货在 5595 元/吨，现货加工差在 730 元/吨，POY9255 元/吨，华东水瓶片 10100 元/吨，涤短 8980 元/吨。装置方面，汉邦 70 万吨与桐昆二期一条线已重启；大连恒力 220 万吨装置与桐昆二期另一条线仍在检修。聚酯成交火爆，价格上升，库存显著去化，产业链运行良好。按目前油价水平，若各环节利润均上移至区间高点，PTA/原油比值在 2 附近，则 PTA 绝对价格在 6000 元/吨，按 PTA/原油比值在 1.84 附近估计，PTA 绝对价格在 5800 元/吨。操作建议上，09 前多继续持有，7-9 或 9-1 正套继续持有。近期 PTA 加工差开始反弹，可择机介入 PTA/沪原油。仅供参考。

1. 原油市场行情

美油从最低 67.14 美元大幅反弹至最高逾 69 美元关口，现报 68.91 美元/桶，上涨 0.75%。与此同时，布油也从最低 73.13 美元反弹至最高 75.10 美元，现报 75 美元/桶，上涨 1.26%。

2. PX 市场行情

周一，亚洲 PX 涨 2 美元至 954 美元/吨 FOB 韩国，973 美元/吨 CFR 台湾/中国。石脑油跌 1 美元在 613 美元/吨 CFR 日本。PX-石脑油价差在 360 美元/吨左右。4 月 ACP 未能谈成，卖方挂牌 1000 美元/吨附近，买方还盘在 925 美元/吨附近。

3. 现货市场行情

周一，PTA 期货和现货小幅上涨，主流供应商采购现货，部分货源成交相对偏低，市场成交多以贸易商采购为主，聚酯工厂采购较少，仓单成交稀少。主流现货与 05 合约报盘在升水 20 至升水 30 元/吨上下，商谈成交在 05 合约贴水 10 至升水 25 元/吨上下，部分货源商谈成交在 05 合约贴水 30 至贴水 40 元/吨上下；仓单和 05 合约报盘升水 30 元/吨上下。日内 5550-5630 自提成交。

4. 下游市场行情

周一，聚酯原料高位震荡，聚酯切片工厂报价多稳，目前下游切片纺多有一定原料备货，市场交投气氛有所回落，半光主流报 8050-8100 元/吨现款，有光主流报 8200-8250 元/吨，局部报价偏高，实盘商谈为主。

涤纶方面，周末至今日，涤丝市场表现平静，价格基本稳定，产销表现一般。目前涤丝工厂库存偏低，价格有支撑，但产销清淡的情况下，涨价乏力。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 6 成左右。

瓶片方面，游聚酯原料高位震荡，聚酯瓶片工厂报价维持坚挺，现货及 5 月订单发货趋紧。4 月下少量现货多报在 10200-10500 元/吨出厂。

短纤方面，聚酯原料震荡，直纺涤短维持平稳走货，下游消化前期囤货为主，成交清淡。大多工厂产销在 4-7 成附近，因上周走货顺畅，目前短纤工厂成品库存多在正常或偏低水平。

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。