

## 石脑油、PX 大涨，PTA 加工差压缩

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5月10日 星期四

## 内容提要

## ● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1807	5722	+46	+0.81%
PTA1809	5708	+56	+0.99%

品种	2018/5/8	2018/5/9	涨跌幅
石脑油 (美元)	656	672	+16
PX (美元)	998	1010	+12
内盘 PTA	5670	5650	-20
内盘 MEG	7585	7325	-260
半光切片	8000	8000	0
华东水瓶片	10450	10500	+50
POY150D/48F	9295	9300	+5
1.4D 直纺涤短	8915	8915	0

## ● 后市展望及策略建议

隔夜原油震荡走高。PX 至 1010 美元/吨，PX-石脑油至 338 美元/吨。TA 现货在 5650 元/吨，现货加工差在 679 元/吨，POY9300 元/吨，华东水瓶片 10500 元/吨，涤短 8915 元/吨。装置方面，逸盛（大连）225 万吨装置 5 月下旬检修；蓬威 90 万吨装置按计划检修预计 60 天，5 月汉邦 220 万吨检修计划取消，台化兴业 120 万吨装置检修中。操作建议上，PTA 近期跟随成本上涨，PTA5 月去库力度稍弱，需求拉动行情需关注近期终端订单情况，09 离场观望，7-9 或 9-1 正套观望，或向上做震荡操作。近期 PTA 加工差至区间低点，5 月有扩大可能，可在 PTA 加工差反弹时介入 PTA/沪原油，短期波段行情为主。仅供参考。

## 1. 原油市场行情

美国 WTI 6 月原油期货电子盘价格 5 月 9 日收盘上涨 2.18 美元, 涨幅 3.16%, 报 71.24 美元/桶。ICE 布伦特 6 月原油期货电子盘价格收盘上涨 2.47 美元, 涨幅 3.30%, 报 77.32 美元/桶。EIA 数据显示, 美国截至 5 月 4 日当周 EIA 原油库存减少 219.7 万桶, 汽油库存万桶减少 217.4 万桶, 精炼油库存减少 379.1 万桶, 美国原油产量升至 1070 万桶/日的新高。

## 2. PX 市场行情

周三, 亚洲 PX 涨 12 美元至 991 美元/吨 FOB 韩国, 1010 美元/吨 CFR 台湾/中国。石脑油涨 16 美元在 672 美元/吨 CFR 日本。PX-石脑油价差在 338 美元/吨左右。亚洲合同价方面, 5 月 ACP 未能谈成。

## 3. 现货市场行情

周三, 期货和现货价格有所下跌, 现货市场成交氛围尚可, 主流供应商和 09 合约平水采购现货, 部分聚酯工厂有所采购, 主流现货和 09 合约商谈成交在贴水 30 元/吨上下至平水左右, 部分货源一口价商谈成交在 5610 至 5620 元/吨上下; 仓单和 09 合约报盘在升水 10 元/吨上下。夜盘 5602-5673 自提成交, 日内 5606-5670 自提成交。

## 4. 下游市场行情

周三, 聚酯切片市场多稳, 上游聚酯原料走势偏弱, 市场交投气氛一般, 半光主流报至 8000-8050 元/吨现款, 有光主流报 8200-8250 元/吨现款, 实盘商谈为主, 局部略偏低。

涤纶方面, 成交回落, 且聚酯成本下移, 涤丝价格稳定为主, 零星小幅上调。终端集中采购告一段落, 产销趋于一般性, 不过涤丝工厂库存依旧不高, 预计短期涤丝价格将以稳为主。江浙涤丝产销整体一般, 至下午 3 点半附近平均估算在 5-6 成。

瓶片方面, 上游聚酯原料成本变动不大, 聚酯瓶片工厂报价多稳, 市场现货价格继续高企。聚酯瓶片内盘成交一般。5 月订单商谈至 10400-10500 元/吨出厂附近。

短纤方面, 直纺涤短维稳走货, 在原油及聚酯原料回调影响下, 下游观望心态浓重, 成交清淡, 产销在 3-5 成附近。工厂成品库存不多, 因聚酯原料跌幅较大, 直纺涤短现金流扩大至 500 以上。

## 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。