

终端采购情绪渐起

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

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

黄韵之

从业资格编号: F3048897

2019年3月5日 星期二

内容提要

● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1905	6582	-30	-0.45%
PTA1909	6374	-2	-0.03%
EG1906	5351	+113	+2.16%
EG1909	5422	+115	+2.17%

品种	2019/3/1	2019/3/4	涨跌幅
石脑油 (美元)	545	535	-10
PX (美元)	1122	1124	+2
内盘 PTA	6450	6600	+150
内盘 MEG	5125	5215	+90
半光切片	7650	7750	+100
华东水瓶片	8325	8450	+125
POY150D/48F	8170	8250	+80
1.4D 直纺涤短	8630	8810	+180

● 后市展望及策略建议

隔夜原油反弹 1%。PX 在 1124 美元/吨, PX-石脑油在 589 美元/吨; TA 现货均价在 6600 元/吨, 加工差在 760 元/吨上下; 长丝、短纤跟随原料上涨 100-200, 现金流压缩、瓶片小涨 50 元。装置方面, 华彬 140 万吨计划 3.10 重启; 佳龙昨晚进料今天预计出合格品。操作建议, 终端订单情况同比持平, 聚酯刚需持稳, 但聚酯库存偏高下, 终端大量备货意愿不高, PTA 若大幅涨价, 价格向下传导较难, 产业链角度而言, TA 上下空间均有限, 建议等待回调后入多; 5-9 跨期暂观望, 基差偏弱下, 有回调空间。仅供参考。

隔夜华西村电子盘震荡回调, EG 现货均价在 5215 元/吨, 外盘在 642 美元/吨。装置方面, 南亚 36 万吨 EG 重启; 河南 20 万吨煤制 EG 顺利出料负荷 7 成。上周港口库存至 120 万吨, 本周到港预报回升至 18.3 万吨。EG 供应仍充裕, 单边暂观望或考虑逢高沽空。仅供参考。

联系人

刘倡

电话: 021-20370975

邮箱:

liuchang@xzfutures.com

1. 原油市场行情

WTI 4 月原油期货收涨 1.42%，报 56.59 美元/桶。布伦特 5 月原油期货收涨 0.92%，报 65.67 美元/桶。因美中两国看似接近结束一场拖累全球经济增长的贸易争端，而石油输出国组织(OPEC)的盟友俄罗斯则表示将加大减产力度。

2. PX 市场行情

早盘 PX 市场偏坚挺，实货暂无；纸货 4 月商谈 1117-1123 美元/吨 CFR 附近。下午 PX 市场气氛一般，5 月实货递盘在 1118 美元/吨 CFR，卖盘暂无；纸货方面，4 月报 1125 美元/吨 CFR，基本维持。尾盘 PX 小幅上涨，5 月几单 1125-1125.5 美元/吨 CFR 成交，4 月报 1123 美元/吨 CFR，未成交。

3. 现货市场行情

周一，TA 现货市场延续涨势，成交基差持稳，市场成交相对活跃，主流成交基差在 1905 贴水 15-30 附近，个别较低在 40 附近，成交价在 6570-6640 元/吨现款自提；月底货源在贴水 10 附近有成交，4 月货源在平水附近也有成交。部分供应商有出货，贸易商买货为主。

EG 价格重心坚挺上行，市场成交尚可，现货成交至 5230-5250 元/吨附近，场内贸易商获利了结情绪渐浓，逢高卖盘增加明显。午后乙二醇价格窄幅震荡为主，交投趋于平稳。美金方面，乙二醇外盘重心大幅上行，市场成交活跃，3 月船货成交围绕 640-643 美元/吨展开。

4. 下游市场行情

周一，聚酯原料表现强势，工厂报价上调 50 后持稳，半光主流报 7750-7800 元/吨现款，有光略偏紧报至 7800-7850 元/吨附近，个别略低，实盘商谈为主。

江浙涤丝价格重心上涨，周末产销大幅回落，但受原料端强势上涨推动，昨日产销明显回升，整体表现尚好。江浙涤丝产销局部回升，至下午 3 点附近平均估算 150%左右。

瓶片方面，聚酯瓶片工厂报价陆续跟涨，市场低位补货气氛尚可，不过高位成交跟进有限。华东主流瓶片工厂早盘陆续接单几千吨至 8400-8450 元/吨出厂附近。出口报价继续上调，华东主流商谈区间抬升至 1095-1110 美元/吨 FOB 上海港附近。

短纤方面，直纺涤短工厂优惠取消，个别报价上调。下游大多上周补货后有所观望，部分仍有继续采购意向，直纺涤短产销在 70-100%。半光 1.4D 江苏地区商谈多在 8700-8800 出厂或短送。

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。