

TA 装置意外故障

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6日 星期三

内容提要

● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1905	6598	+10	+0.15%
PTA1909	6342	-22	-0.35%
EG1906	5333	-17	-0.32%
EG1909	5391	-30	-0.55%

品种	2019/3/4	2019/3/5	涨跌幅
石脑油 (美元)	535	533	-2
PX (美元)	1124	1125	+1
内盘 PTA	6600	6545	-55
内盘 MEG	5215	5225	+10
半光切片	7750	7800	+50
华东水瓶片	8450	8450	0
POY150D/48F	8250	8345	+95
1.4D 直纺涤短	8810	8810	0

联系人

刘倡

电话: 021-20370975

邮箱:

liuchang@xzfutures.com

● 后市展望及策略建议

隔夜原油走平。PX 在 1125 美元/吨，PX-石脑油在 592 美元/吨；TA 现货均价在 6545 元/吨，加工差在 700 元/吨上下；长丝上涨 100，现金流压缩、短纤及瓶片报稳。装置方面，华东 220 万吨 TA 和 70 万吨 TA 意外故障；华彬 140 万吨计划 3.10 重启。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。

隔夜华西村电子盘高开震荡，EG 现货均价在 5225 元/吨，外盘在 645 美元/吨。装置方面，印度 32.5 万吨 EG 重启；韩国两套 EG 装置计划 3 月检修共 24.5 万吨。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。

1. 原油市场行情

WTI 4 月原油期货收跌 0.03 美元，跌幅 0.05%，报 56.56 美元/桶。布伦特 5 月原油期货收涨 0.19 美元，涨幅 0.29%，报 65.86 美元/桶。API 公布的数据显示，美国截至 3 月 1 日当周原油库存超增 729 万桶，汽油库存减少 39.1 万桶，精炼油库存减少 310 万桶。

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

周二，PTA 现货偏强，自中午起，卖盘惜售情绪明显，市场买气明显转好。贸易商和部分聚酯工厂采购，卖盘惜售下，主流货源成交不多，部分非主流货源的放量成交。成交基差在 1905 贴水 10 到升水 10，个别较高升水 50，非主流货源 1905 贴水 40 附近，部分更低。

EG 价格重心高位震荡，市场交投一般，贸易商买近卖远操作为主，期现货价差略有缩窄。尾盘现货价格重心上行明显，现货成交至 5250 元/吨偏上。美金方面，MEG 外盘重心坚挺上行，市场成交活跃，受减税消息影响，场内买盘积极，主流成交围绕 643-647 美元/吨展开。

4. 下游市场行情

周二，聚酯切片主流工厂报价多涨 50，半光报 7800-7850 元/吨现款，有光报至 7850-7900 元/吨现款，局部略低，实盘商谈为主。

江浙涤丝价格重心继续上涨，产销尚可，但比前日有的回落。聚酯工厂仍以价换量去库存，库存有一定程度的下降，但涤丝现金流表现糟糕。江浙涤丝产销高低不等整体尚可，至下午 3 点附近平均估算 8 成左右。

瓶片方面，聚酯原料成本变动不大，聚酯瓶片工厂报价持稳，市场成交氛围有所回落。华东主流瓶片工厂多商谈 8450-8550 元/吨出厂附近。出口报价多稳，华东主流商谈区间至 1095-1110 美元/吨 FOB 上海港附近。

短纤方面，直纺涤短大多维稳走货，下游消化为主，成交一般，大多产销在 5-7 成附近。目前短纤工厂成品库存偏少或正常，现金流被压缩至 400-500 元/吨区间。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。