

隔夜原油涨逾 2%

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 4 月 2 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	6556	+38	+0.58%
PTA1909	6026	+18	+0.30%
EG1906	4872	+19	+0.39%
EG1909	4963	+24	+0.49%

品种	2019/3/29	2019/4/1	涨跌幅
石脑油 (美元)	560	562	+2
PX (美元)	1049	1052	+3
内盘 PTA	6600	6615	+15
内盘 MEG	4815	4775	-40
半光切片	7775	7800	+25
华东水瓶片	8550	8615	+65
POY150D/48F	9015	9030	+15
1.4D 直纺涤短	8790	8800	+10

● 后市展望及策略建议

兴证 TA: 隔夜原油涨逾 2%。PX 在 1052 美元/吨, PX-石脑油在 490 美元/吨; TA 现货均价在 6615 元/吨, 加工差在 1300 元/吨上下; 长丝持稳、短纤持稳、瓶片小涨 50。装置方面, 恒力 TA3 号线已开始检修, 预计 15 天; BP125 万吨 3 月底开始检修 2-3 周。操作建议, PX 加工差弱势, PTA 成本下移。4 月后, PTA 季节性轮检, 当下聚酯库存尚可, 或进入旺季去库通道, 4 月预计去库 15-20 万吨, 单边期价或有旺季反弹行情, 关注是否有超预期去库表现。可在 09 回调至 5700-5900 时考虑入多。PTA/MEG 强势上移, 多头继续持有。仅供参考。

兴证 EG: EG 现货均价在 4775 元/吨, 外盘在 610 美元/吨。最新港口库存至 135.7 万吨, 本周预报到港 21.6 万吨。装置方面, 华北一套 20 万吨合成气 EG 检修 20 天; 台湾 36 万吨 EG4 月底检修 20-30 天; 韩国近期 3 套共 42.5 万吨 EG 装置预计检修 20-30 天; 伊朗一套 44.5 万吨 EG 装置近期检修预计 20-30 天。EG 供应充裕, 港口库存较难消化, 单边暂观望或逢高沽空。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 5 月原油期货收涨 1.45 美元，涨幅 2.41%，报 61.59 美元/桶。布伦特 6 月原油期货收涨 1.43 美元，涨幅 2.12%，报 69.01 美元/桶。美国和中国良好的 PMI 提振油价上涨。OPEC 减产协议执行率继续维持高位。

2. PX 市场行情

上午 PX 市场暂安静，纸货有所上移，9 月递盘至 1004 美元/吨 CFR，Q4 报 1005 美元/吨 CFR，近月商谈暂不多。下午 PX 市场回落，9 月纸货报盘至 1009 美元/吨 CFR，6 月报 1036 美元/吨 CFR，5 月纸货递 1043 美元/吨 CFR。尾盘 PX 价格小幅上移，6 月 1048、1050 美元/吨 CFR 成交，5 月递盘 1055 美元/吨 CFR。

其他方面，4 月没有 ACP 谈成。

3. 现货市场行情

周一，PTA 市场略显观望，基差走弱。前期税差套利者出货意愿增加，贸易商报盘较多，个别供应商仍有出货，询盘相对一般，贸易商和个别聚酯工厂有采购。日内成交基差升水 05 合约，午后升水 05 合约 80-85，成交区间在 6600-6630 附近。5 月上旬货源升水 05 合约 30。

EG 市场成交尚可。上午 EG 价格上行，商谈 4760-4770 元/吨，市场买气尚可，贸易商多换手操作为主，个别聚酯工厂参与询盘但整体成交有限，午后整体商谈气氛有所回落，商谈 4840-4850 元/吨。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，市场成交一般，聚酯工厂参与近期船货买盘，远月船货升水 5 美元/吨附近。

4. 下游市场行情

周一，工厂报价多稳，局部有所上调，半光主流报 7800-7850 元/吨现款；有光供应偏紧，主流报至 7900-8000 元/吨现款不等，实盘商谈。

江浙涤丝价格多稳，局部上调，周末及周一产销整体偏弱。目前涤丝产品效益仍旧较高，终端采购意愿不大，但聚酯工厂库存压力同样不大。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

瓶片方面，瓶片工厂报价多稳。华东主流工厂多商谈至 8550-8750 元/吨出厂附近。出口市场，报价坚挺，华东主流商谈区间至 1115-1130 美元/吨 FOB 上海港不等。

短纤方面，直纺涤短价格小幅上调，成交优惠缩小，产销一般，库存逐渐累积。半光 1.4D 江苏地区商谈多在 8730-8850 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。