

大厂检修计划有变

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3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	6424	-90	-1.38%
PTA1909	6022	+6	+0.10%
EG1906	4840	-25	-0.51%
EG1909	4930	-33	-0.66%

品种	2019/4/1	2019/4/2	涨跌幅
石脑油 (美元)	562	562	0
PX (美元)	1052	1041	-11
内盘 PTA	6615	6600	-15
内盘 MEG	4775	4775	0
半光切片	7800	7815	+15
华东水瓶片	8615	8600	-15
POY150D/48F	9030	9030	0
1.4D 直纺涤短	8800	8810	+10

联系人

刘倡

电话: 021-20370975

邮箱:

liuchang@xzfutures.com

● 后市展望及策略建议

兴证 TA: 隔夜原油小幅上涨。PX 在 1041 美元/吨, PX-石脑油在 479 美元/吨; TA 现货均价在 6600 元/吨, 加工差在 1300 元/吨上下; 长丝持稳、短纤持稳、瓶片持稳。装置方面, 仪征宣布取消检修; 翔鹭 5 月检修机会或取消; 恒力及 BP 开始检修 2-3 周。操作建议, TA 大厂检修计划不确定性加强, 4 月去库力度下修至 10-15 万吨, 5 月或从去库转为平衡, 关注 TA 未来装置变动, TA09 多单可继续持有。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 603 美元/吨。最新港口库存至 135.7 万吨, 本周预报到港 21.6 万吨, 环比增 5.7 万吨。装置方面, 韩国 12.5 万吨 EG 重启; 韩国一套 18.5 万吨装置开启检修; 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; 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, 暂未看到大规模检修, 库存较难消化, 单边暂观望或考虑逢高沽空。PTA/MEG 强势上移, 多头继续持有。仅供参考。

1. 原油市场行情

WTI 5 月原油期货收涨 0.99 美元, 涨幅 1.61%, 报 62.58 美元/桶。布伦特 6 月原油期货收涨 0.36 美元, 涨幅 0.52%, 报 69.37 美元/桶。美国石油协会(API) 公布的数据显示, 美国截至 3 月 29 日当周 API 原油库存增加 300 万桶, 汽油库存减少 260 万桶, 精炼油库存减少 190 万桶;

2. PX 市场行情

早盘 PX 偏强, 5 月纸货递盘升至 1052 美元/吨 CFR, Q3 报盘在 1020 美元/吨 CFR。下午 PX 市场递盘略回落, 5 月纸货商谈至 1041-1048 美元/吨 CFR。尾盘 PX 下跌, 5 月 1048 美元/吨, 6 月 1041、1039 美元/吨 CFR 几单成交。

3. 现货市场行情

周二, TA 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, 由于个别供应商检修计划有变, 期货下跌, 现货成交走淡。日内 4 月货源主流成交多集中在上午, 成交基差在 1905 升水 60-80 附近, 日内成交在 6500-6650 元/吨现款自提成交。午后 1905 升水 50 有少量成交。

EG 价格重心下行, 市场商谈一般。上午 EG 价格重心宽幅震荡, 场内贸易商出货意向较浓, 高位报盘压制明显。午后乙二醇价格重心快速下行, 价格维持在 4730-4750 元/吨窄幅震荡。美金方面, MEG 外盘重心回落下行, 日内成交有所放量, 融资商及聚酯工厂接盘为主, 商谈 603-605 美元/吨。

4. 下游市场行情

周二, 聚酯切片工厂报价多稳, 局部有所上调, 半光主流报 7800-7850 元/吨现款; 有光主流报至 7900-8000 元/吨现款不等, 实盘商谈, 交投气氛一般。

江浙涤丝价格多稳, 局部上调, 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 6 成左右。

瓶片方面, 原料回调, 市场心态走弱。华东主流工厂多商谈至 8550-8700 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 8750-8850 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。