

2019年5月29日 星期三

兴证期货·研发中心

能化研究团队

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

联系人

刘倡

电话: 021-20370975

邮箱:

liuchang@xzfutures.com

内容提要

兴证 TA: 隔夜原油反弹。PX 在 895 美元/吨, PX-石脑油在 363 美元/吨; TA 现货均价在 5620 元/吨, 加工差在 950 元/吨上下; 长丝涨 5、短纤跌 100、瓶片跌 25。装置方面, 福海创 PX 计划 6 月检修, PTA 计划 7 月初检修; 蓬威 90 万吨 TA 检修 10-15 天。操作建议, PTA 期价比原油期价至 1.56, 全产业链毛利基本见底, 若情绪及原油企稳, 则 PTA 有望出现 18 年末的补库反弹行情, TA 单边暂观望或考虑逢低入多; TA7-9、9-11 和 9-1 暂观望, 或震荡向上正套思路, 关注 TA 前期延后装置检修动作。PTA/MEG 观望。PTA/原油可考虑逢低入多。

兴证 EG: EG 现货均价在 4360 元/吨, 外盘在 540 美元/吨。最新港口库存至 131.1 万吨, 环比降 2.8 万吨, 最新到港预报 18.6 万吨, 日均环比下降。操作建议, 大陆 EG 工厂负荷低位, 大陆以外装置检修增多, 短期部分贸易商有供应缺口, 但中长期 MEG 仍宽松, EG 单边观望或等待逢高沽空。EG9-1 跨期可逢高沽空。PTA/MEG 观望等待回调。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1909	5442	-4	-0.07%
PTA2001	5242	+8	+0.15%
EG1906	4333	+20	+0.46%
EG1909	4480	+18	+0.40%

品种	2019/5/27	2019/5/28	涨跌幅
石脑油（美元）	532	544	+12
PX（美元）	895	891	-4
内盘 PTA	5620	5645	+25
内盘 MEG	4360	4292	-68
半光切片	6575	6625	+50
华东水瓶片	6975	7200	+225
POY150D/48F	7385	7455	+70
1.4D 直纺涤短	7590	7600	+10

2. 原油市场行情

WTI 7 月原油期货收涨 0.51 美元，涨幅 0.87%，报 59.14 美元/桶。布伦特 7 月原油期货收平于 70.11 美元/桶。气象预报员周二表示，阿肯色和俄克拉何马州洪水泛滥的地区将迎来更多降雨，为河水水位已经上涨的阿肯色河带来更多水量。洪灾抑制俄克拉荷马州库欣主要库存中心的原油流动。

3. PX 市场行情

上午 PX 市场气氛平淡，实货未闻；纸货方面，6 月商谈 880-890 美元/吨 CFR 附近。下午 PX 市场略坚挺，实货 7 月一单 905 美元/吨成交，8 月报 897 美元/吨 CFR，递盘未知；纸货，6 月 885-890 美元/吨 CFR 附近商谈。尾盘 PX 下滑，7 月实货 900 美元/吨 CFR 成交；8 月 874 美元/吨 CFR 成交；石脑油反弹至 543 美元/吨附近。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，TA 现货商谈氛围一般，聚酯工厂采购居多，日内 PTA 现货成交价上涨，5 月货源成交在 1909 升水 200-230 附近有成交，主流成交区间在 5640-5655 附近。6 月中上货源在 1909 升水 190-200 附近有成交。

EG 价格重心窄幅震荡，市场商谈尚可。日内 EG 现货市场买气良好，现货价格围绕多 4270-4320 元/吨展开商谈，个别聚酯工厂低位参与询盘为主，远月期货交投一般，7 月货源贸易商略显惜售。美金方面，MEG 外盘重心小幅回落，市场交投偏淡，近期船货 530-535 美元/吨商谈成交为主，远月船货买盘追高谨慎。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯原料区间震荡，聚酯市场交投气氛有所回落，聚酯切片报价局部上调，半光主流报 6600-6700 元/吨现款；有光主流报 6650-6750 元/吨现款。

江浙涤丝价格重心回升，产销回落，FDY 局部仍在放量。目前来看，长丝工厂经过放量后，压力大减；下游客户多已完成备货，补货需求已不大，产销持续的可能性较低。周一江浙涤丝产销整体依旧较好，至下午 3 点半附近平均估算在 9 成略偏上。

瓶片方面，报价多上调，部分前期低位报价小幅上调。聚酯瓶片内盘成交有所放量，市场补货气氛回升。主流商谈区间抬升至 7250-7300 元/吨出厂。出口市场，华东主流商谈区间至 925-950 美元/吨 FOB 上海港。

短纤方面，直纺涤短价格维稳，工厂多为优惠走货，极力降库，产销有明显提升，平均在 200% 附近，库存有一定的下降但整体仍处于高位，短期内仍以维稳走货为主。半光 1.4D 江苏地区成交下调 7500-7600 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。