

2019 年 6 月 27 日 星期四

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

赵奕

从业资格编号: F3057989

联系人

刘倡

电话: 021-20370975

邮箱:

liuchang@xzfutures.com

内容提要

兴证 TA: 隔夜原油上涨。PX 在 844 美元/吨, PX-石脑油在 329 美元/吨; TA 现货均价在 6125 元/吨, 加工差在 1700 元/吨上下; 长丝持稳、短纤涨 150、瓶片涨 75。装置方面, 蓬威意外故障, 预计停车 2-3 天; 逸盛(大连)装置逐步恢复; 恒力检修暂未确定。操作建议, 美或暂缓 3000 亿关税计划以及美方再度提及贸易协定接近谈成, 呵护市场预期, 尽管终端订单暂无实质性好转, 但终端备货情绪逐渐高昂, 后续看 G20 会谈结果及终端订单实质性表现, 单边 TA 可止盈或考虑前多持有, 低社会库存下或有肥尾效应; TA9-11 和 9-1 观望或维持震荡向上正套思路。PTA/MEG 观望; PTA/原油可考虑止盈。

兴证 EG: EG 现货均价在 4455 元/吨, 外盘在 550 美元/吨。最新港口库存至 130.8 万吨, 最新到港预报 10.2 万吨, 日均环比下降。装置方面, 美国 70 万吨 EG 升温重启; 台湾 72 万吨 EG 计划 7 月上旬重启。操作建议, 国内负荷低位, 到港持续下降, 有利港口 EG 库存消化, 但中长期 EG 潜在产量仍高, 中长期供给宽松逻辑不改, 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。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1909	5974	+236	+4.11%
PTA2001	5348	+114	+2.18%
EG1909	4540	+20	+0.44%
EG2001	4624	+24	+0.52%

品种	2019/6/25	2019/6/26	涨跌幅
石脑油（美元）	504	515	+11
PX（美元）	833	844	+11
内盘 PTA	5935	6125	+190
内盘 MEG	4475	4455	-20
半光切片	7200	7275	+75
华东水瓶片	7425	7500	+75
POY150D/48F	8035	8035	0
1.4D 直纺涤短	7830	7980	+150

2. 原油市场行情

美国 WTI 8 月原油期货电子盘价格收盘上涨 1.38 美元，涨幅 2.39%，报 59.21 美元/桶。ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.49 美元，涨幅 0.75%，报 65.53 美元/桶。EIA 公布的数据显示，截至 6 月 21 日当周美国除却战略储备的商业原油库存减少 1278.8 万桶至 4.696 亿桶；上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1210 万桶/日，连续 3 周录得下滑；汽油库存减少 99.6 万桶；精炼油库存减少 244.1 万桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场一般，纸货方面个别下半年任意月份货源报 847，递盘方面 7 月递盘 832 附近，9 月递盘 824,10 月在 808~865 附近商谈；实货方面无递报盘听闻。下午 PX 市场走强，实货 8 月递盘较高至 851 美元/吨 CFR，纸货 7 月递盘在 845,9 月递盘 834,10 月递 825 美元/吨 CFR 附近。报盘稀少。7 月 ACP 方面，信赖报 940、SOIL 和 JX 报 950，SKGC 报 1000 美元/吨 CFR。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 现货商谈一般，卖盘惜售，买盘追涨积极。日盘成交

在 1909 升水 320-350 附近有成交，成交区间在 6010-6250 元/吨附近现货自提。7 月中上货源在 6010-6170 附近有成交。贸易商和供应商出货，贸易商和聚酯工厂有采购。

EG 市场窄幅震荡为主，场内套利商参与买盘为主。午后受 PTA 带动上行，乙二醇价格小幅探长，市场买盘跟进一般，但 4500 元/吨一线仍存压制。美金方面，MEG 外盘重心坚挺，市场商谈尚可，个别外商买货意向尚可，主流成交围绕 548-551 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周三，主流切片工厂报价多上调，半光多报至 7200-7300 元/吨现款，局部偏高报 7350 元/吨，有光主流报 7350-7450 元/吨现款，局部略高略低，实盘商谈。

江浙涤丝产销回升，午后局部工厂补涨 50-100。PTA 较为强势，在原料带动下，下游工厂再一次集中采购。江浙涤丝今日产销局部回升，至下午 3 点半附近平均估算在 160%左右。

瓶片方面，聚酯瓶片工厂报价陆续上调 50-100 元，不过下游客户跟进不多，观望居多。主流商谈区间抬升至 7500-7600 元/吨出厂附近。出口市场，华东主流工厂商谈暂在 960-990 美元/吨 FOB 上海港不等。

短纤方面，直纺涤短价格上涨，受消息面影响，聚酯原料暴涨，涤短价格快速跟涨，工厂产销火爆，主要集中在 200%-300%，库存处于低位，个别工厂准备提负荷赶制订单，当前成本支撑较强。半光 1.4D 江苏地区成交维稳 7900-8100 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。