

## OPEC 延长减产；聚酯产销放量

2019 年 7 月 2 日 星期二

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: 隔夜原油回调。PX 在 853 美元/吨, PX-石脑油在 329 美元/吨; TA 现货均价在 6715 元/吨, 加工差在 2300 元/吨上下; 长丝涨 240、短纤涨 310、瓶片涨 250。装置方面, 四川能投恢复; 上海金山石化恢复; 蓬威恢复中。操作建议, 中美重启谈判, 稳定市场预期, 终端订单或能放量, 单边 TA 可止盈或考虑前多继续持有, 终端好转、TA 低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。

兴证 EG: EG 现货均价在 4398 元/吨, 外盘在 540 美元/吨。最新港口库存至 125.1 万吨, 最新到港预报 22.8 万吨, 日均环比回升。装置方面南亚 36 万吨 EG 和 72 万吨 EG 计划重启。操作建议, 国内负荷低位, 到港回升, 港口 EG 库存降速预计趋缓, 中长期 EG 潜在产量仍高, 中美重启谈判, 终端好转下或能带动 MEG 反弹, 但 EG 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。

## 1. 市场回顾

| 合约名称    | 收盘价  | 涨跌   | 涨跌幅    |
|---------|------|------|--------|
| PTA1909 | 6380 | +240 | +3.91% |
| PTA2001 | 5442 | -6   | -0.11% |
| EG1909  | 4431 | -1   | -0.02% |
| EG2001  | 4527 | -2   | -0.04% |

| 品种          | 2019/6/28 | 2019/7/1 | 涨跌幅  |
|-------------|-----------|----------|------|
| 石脑油（美元）     | 515       | 524      | +9   |
| PX（美元）      | 838       | 853      | +15  |
| 内盘 PTA      | 6345      | 6715     | +370 |
| 内盘 MEG      | 4400      | 4398     | -2   |
| 半光切片        | 7600      | 7925     | +325 |
| 华东水瓶片       | 7600      | 7850     | +250 |
| POY150D/48F | 8510      | 8750     | +240 |
| 1.4D 直纺涤短   | 8350      | 8660     | +310 |

## 2. 原油市场行情

美国 WTI 8 月原油期货电子盘价格收盘涨 0.72 美元，跌幅 1.23%，报 59.19 美元/桶。ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘涨 0.67 美元，涨幅 1.04%，报 65.22 美元/桶。OPEC+多数同意延长减产，将减产计划延长 9 个月。

## 3. PX 市场行情

早盘 PX 跟随 PTA 期货大涨，递报盘价格上涨，但市场表现相对谨慎，成交不多。下午随着 PTA 期货涨停，市场观望，市场表现安静，少量递盘和报盘上行。尾盘市场 9 月货源成交，8 月递盘稀少。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 现货商谈一般，卖盘继续惜售，日盘现货成交在 1909 升水 450 偏上水平有成交，成交区间在 6690-6800 元/吨附近现货自提。月底少量货源在 6650 元/吨成交。供应商出货为主，贸易商和聚酯工厂有采购。

EG 价格重心窄幅震荡，市场成交一般。场内贸易商整体出货意向偏浓，现货成交多围绕 4390-4410 元/吨展开，期现货价差维持在 20 元/吨附近。

美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，市场买盘跟进谨慎，少量近月船货 540 美元/吨附近成交。

## 5. 聚酯市场行情

周一，聚酯原料大幅上涨，午后 TA 期货收盘至涨停，主流切片工厂报价大幅上调 200-300，早间半光多报至 7850-7900 元/吨现款，有光主流报 7900-8000 元/吨现款

周末至今江浙涤丝价格多涨 200-300，涤丝产销整体尚好。江浙涤丝产销高低不等，整体尚好，至下午 3 点半附近平均估算在 120%左右。

瓶片工厂报价陆续上调，个别封盘不报。不过下游客户跟进一般，部分贸易商适量在低位附近补仓。8 月订单成交在 7850 元/吨出厂附近。出口市场，华东主流商谈区间至 1005-1035 美元/吨 FOB 上海港不等。

短纤方面，直纺涤短价格继续大涨，工厂产销下滑明显，下游接受度较差，目前短纤工厂库存偏低，个别工厂仍有欠货，未有高价位成交。半光 1.4D 江苏地区成交维稳 8550-8700 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。