

2019年7月30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

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: 隔夜原油反弹。昨日 PX 至 831 美元/吨, PX-石脑油至 330 美元/吨; TA 现货均价在 5470 元/吨, 加工差在 1100 元/吨上下; 长丝涨 65、短纤跌 190、瓶片持稳。装置方面, 华东 150 万吨和 70 万吨 TA 临时停车; 福海创 TA 预计本周重启; 汉邦及恒力 8 月有检修预报。操作建议, 天气炎热促终端负荷继续下滑, 聚酯库存快速上升促聚酯负荷下滑, TA 近期有 8 月检修预报, 按预报算 8 月 TA 库存预计持稳, 但检修实际落地存疑, 产业链谨慎心态短期难有改变, TA 仍观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 4532 元/吨, 外盘在 551 美元/吨。最新港口库存至 104 万吨, 未来到港预报 13.7 万吨。装置方面, 河南安阳 20 万吨 EG 停车检修一个月; 南亚 36 万吨计划 8 月中检修一个月。操作建议, 天气炎热促终端负荷下滑, 聚酯负荷同样下滑, 产业链心态转为谨慎观望, EG 整体社会库存仍高, 当下海内外负荷低位, 但加速去库需要供需两端同时配合, 高库存下 EG 反弹难有持续性, EG 单边观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1909	5388	+68	+1.28%
PTA2001	5192	+24	+0.46%
EG1909	4631	+91	+2.00%
EG2001	4498	+40	+0.90%

品种	2019/7/26	2019/7/27	涨跌幅
石脑油（美元）	504	501	-3
PX（美元）	842	831	-11
内盘 PTA	5595	5470	-125
内盘 MEG	4430	4532	+102
半光切片	6800	6825	+25
华东水瓶片	7050	7050	0
POY150D/48F	7815	7880	+65
1.4D 直纺涤短	7535	7345	-190

2. 原油市场行情

美国 WTI 9 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.85 美元，涨幅 1.51%，报 57.05 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.47 美元，涨幅 0.74%，报 63.74 美元/桶。伊核协议北京时间 7 月 28 日在奥地利维也纳紧急碰头后，伊朗称将全面配合留在协议内，协商内容包括伊朗扣押英国油轮及违反伊核协议的系列举动；美国和中国贸易协商代表本周将移师上海，展开自上月 G20 会议期间两国元首达成共识以来，双方贸易谈判代表首次面对面磋商。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场平稳，气氛清淡，实货固定价商谈暂无，四季度货源报盘在 834 附近，递盘 818-820 美元/吨 CFR 附近。尾盘 PX 价格走弱，买盘偏少，实货 9 月货源有成交在 833 美元/吨 CFR，10 月货源商谈在 827-832 美元/吨 CFR。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，PTA 现货成交价格走低，聚酯买盘氛围尚可，现货货源在 5440-5500 元/吨附近成交。8 月上货源在 1909 升水 90-100 附近成交，成交

区间在 5380-5430 元/吨，8 月下货源在 1909 升水 90-100 附近有成交。供应商出货为主，聚酯工厂和贸易商采购。

EG 价格重心高位坚挺，市场成交一般。开盘乙二醇价格重心坚挺上行，市场买盘跟进谨慎，近期货源商谈为主。午后乙二醇市场窄幅调整，整体成交气氛一般。美金方面，MEG 外盘重心大幅上行，市场买气一般，商谈多围绕 550-552 美元/吨展开，高位报盘较为集中。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯市场交投偏淡，主流切片工厂报价稳定，半光主流工厂报至 6900-7000 元/吨现款，有光主流报 6900-7100 元/吨现款不等。

江浙涤丝价格调整，局部工厂优惠缩小，部分工厂跌价出货。终端生意不佳，采购积极性不高，工厂产销难有持续性好转，后续库存仍将继续累积。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 5-6 成。

聚酯瓶片工厂报价稳中偏弱，局部继续下调，市场成交刚需为主。主流瓶片工厂商谈成交区间至 7000-7150 元/吨出厂不等。出口市场交投气氛清淡。华东主流商谈区间至 920-945 美元/吨 FOB 上海港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂降价力度较大，部分幅度在 200-400 元/吨，市场成交重心降至前低附近。下游部分纱厂集中补仓，因此产销有所好转，大多在 100-150%，个别低价走货产销较高在 700%。半光 1.4D 江苏地区成交 7100-7500 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。