

2019 年 8 月 1 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

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: 美联储降息确认, 隔夜原油走弱。昨日 PX 至 845 美元/吨, PX-石脑油至 325 美元/吨; TA 现货均价在 5500 元/吨, 加工差在 1100 元/吨上下; 长丝涨 40、短纤涨 100、瓶片跌 50。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, 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 4500 元/吨, 外盘在 547 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, 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	5374	-28	-0.52%
PTA2001	5220	-4	-0.08%
EG1909	4493	-35	-0.77%
EG2001	4432	+11	+0.25%

品种	2019/7/26	2019/7/31	涨跌幅
石脑油（美元）	510	520	+10
PX（美元）	837	845	+8
内盘 PTA	5450	5500	+50
内盘 MEG	4590	4500	-90
半光切片	6850	6875	+25
华东水瓶片	7150	7100	-50
POY150D/48F	7840	7880	+40
1.4D 直纺涤短	7265	7365	+100

2. 原油市场行情

美国 WTI 9 月原油期货电子盘价格收盘跌 0.16 美元，跌幅 0.28%，报 57.89 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘跌 0.74 美元，跌幅 1.14%，报 64.22 美元/桶。EIA 公布的数据显示，截至 7 月 26 日当周美国除却战略储备的商业原油库存减少 849.6 万桶；库欣原油库存减少 153.3 万桶；汽油库存减少 179.1 万桶；精炼油库存减少 89.4 万桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场安静，气氛清淡，实货固定价商谈暂无，纸货报盘偏少。月末，ACP 递报盘为主。尾盘 PX 价格小幅上涨，买盘偏少，实货 9 月货源有成交在 848 美元/吨 CFR，10 月货源商谈在 835-846 美元/吨 CFR。纸货换月商谈气氛一般，8/9 换月商谈+1/+4。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 现货成交价格小幅上移，现货货源主流成交在 5500 元/吨附近成交或者在 1909 升水 80 附近。8 月中上货源在 5440-5480 附近有成交。8 月下货源在 1909 贴水 10-30 附近成交，供应商出货为主，聚酯工厂和贸易商采购。

乙二醇价格重心弱势震荡，市场商谈一般。上午乙二醇价格重心窄幅震荡，市场商谈一般，近期货源成交为主，九月期货贴水 15-20 元/吨附近。午后盘面弱势下行，市场报盘偏少。美金方面，MEG 外盘重心回落明显，市场商谈较为清淡，成交多围绕 545-550 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周三，切片市场交投气氛尚可，报价稳定，个别上调，商谈成交重心有所上移，半光主流工厂报至 6850-6950 元/吨现款，有光主流报 6950-7100 元/吨现款不等。

江浙涤丝价格局部涨 50-100，涤丝产销整体尚好。近日下游工厂采购提升，产销好转，对丝价有一定的支撑。江浙涤丝产销整体尚好，至下午 3 点半附近平均估算在 130%左右。

聚酯瓶片工厂报价稳中偏弱。部分刚需成交在 7100-7200 元/吨出厂不等。出口价格多稳。华东主流商谈区间至 920-940 美元/吨 FOB 上海港不等，华南工厂商谈至 920-930 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，直纺涤短成交放量，库存降至正常或偏低水平。因此早盘大多工厂优惠缩小或报价上涨百元。下游部分适度拿货，成交量回落明显，大多在做平附近。半光 1.4D 江苏地区成交 7300-7500 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。