

2019 年 8 月 2 日 星期五

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: 特朗普发言称要继续加征中国产品关税, 隔夜外围市场暴跌, 原油暴跌近 8%。昨日 PX 至 836 美元/吨, PX-石脑油至 323 美元/吨; TA 现货均价在 5425 元/吨, 加工差在 1100 元/吨上下; 长丝持稳、短纤涨 10、瓶片持稳。装置方面, 华东 35 万吨 TA 检修一个月; 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, 原油暴跌, 拖累 TA 成本, 压制 TA 需求预期, 供应方无超预期检修下, TA 近期震荡下行, 建议继续观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 4457 元/吨, 外盘在 542 美元/吨。最新港口库存至 102.7 万吨, 库存降速放缓, 未来到港预报 25.5 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, 原油暴跌, 拖累 EG 成本, 压制 EG 未来需求预期, EG 整体社会库存仍高, 8 月进口量预计回升, 下周到港数据已确认, EG 或继续偏弱运行, 单边观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA1909	5378	+2	+0.04%
PTA2001	5248	+28	+0.54%
EG1909	4434	-43	-0.96%
EG2001	4407	-13	-0.29%

品种	2019/7/31	2019/8/1	涨跌幅
石脑油（美元）	520	513	-7
PX（美元）	845	836	-9
内盘 PTA	5500	5425	-75
内盘 MEG	4500	4457	-43
半光切片	6875	6900	+25
华东水瓶片	7100	7100	0
POY150D/48F	7880	7880	0
1.4D 直纺涤短	7365	7375	+10

2. 原油市场行情

美国 WTI 9 月原油期货电子盘价格周四(8 月 1 日)收盘暴跌 4.00 美元，跌幅 7.00%，报 54.48 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘下跌 4.00 美元，跌幅 6.15%，报 61.05 美元/桶。总统特朗普的关税决定令贸易局势恶化，市场进而担心需求下降。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场一般，实货固定价商谈暂无，纸货 9/10 月换货+4，1 月报盘 833-840 美元/吨 CFR 附近。尾盘 PX 价格松动，买盘偏少，实货 9 月货源有成交在 842 美元/吨 CFR，10 月货源商谈在 835-836 美元/吨 CFR。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 现货成交价格走低，现货货源 5370-5470 元/吨附近成交。8 月中上货源在 5440-5470 附近有成交。8 月货源成交在 1909 升水 20，成交价格在 5390 附近。供应商出货为主，贸易商采购。

乙二醇价格重心弱势下行为主，市场商谈一般，场内近期货源交投为主，午后现货价格回落至 4420-4430 元/吨附近，部分合约贸易商补货积极，9 月期货商谈清淡。美金方面，MEG 外盘重心弱势下行，市场商谈清淡，

近期船货商谈围绕 540-545 美元/吨展开，融资商适量参与商谈。

5. 聚酯市场行情

周四，主流切片工厂报价稳定，买盘整体较少，半光主流工厂报至 6900-6950 元/吨现款，有光主流报 6950-7100 元/吨现款不等。

江浙涤丝市场价格多稳，产销整体回落。目前终端开工不高，下游工厂在前日购买原料后，暂时需求不大，加之目前市场未有明显好转反馈。江浙涤丝产销整体走弱，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价稳中偏弱，交投气氛清淡，少量刚需现货小单成交在 7150-7200 元/吨出厂附近。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，直纺涤短工厂多维持平稳，产销回落且聚酯原料偏弱影响下，下游进入观望消化阶段。工厂产销多在 5-7 成附近，因前期走货较多，目前库存整体偏低。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。