

国常会释降准信号，隔夜商品普涨

2019 年 9 月 5 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：国常会释放降准信号，隔夜商品普涨，原油涨逾 3%。昨日 PX 至 778 美元/吨，PX-石脑油至 323 美元/吨；TA 现货均价在 5150 元/吨，加工差在 980 元/吨上下；长丝涨 15、短纤涨 10、瓶片持稳。装置方面，恒力 1 号线预报检修，预计 9 月检修 15 天；福海创降负至 6-7 成。操作建议，货币政策预期宽松刺激商品市场，隔夜 TA 上扬，日内或刺激聚酯产销放量，行情持续性仍要看终端订单落地情况、及恒力检修的落实情况，TA 观望或前多继续持有。

兴证 EG：EG 现货均价在 4605 元/吨，外盘在 536 美元/吨。最新港口库存至 95.3 万吨，本周到港预报 14.5 万吨。装置方面，河南能源 20 万吨 EG 重启；南亚 36 万吨 EG 重启；韩国 12 万吨 EG 重启。操作建议，货币政策预期宽松刺激商品市场，隔夜 EG 上扬，日内或刺激聚酯产销放量，但行情持续性仍要看终端订单落地情况，EG 中长期供应上升预期仍强，单边建议观望，01 继续逢区间高点试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2001	5218	+98	+1.91%
PTA2005	5100	+62	+1.23%
EG2001	4613	+46	+1.01%
EG2005	4534	+28	+0.62%

品种	2019/9/3	2019/9/4	涨跌幅
石脑油（美元）	449	455	+6
PX（美元）	778	778	0
内盘 PTA	5125	5150	+25
内盘 MEG	4615	4605	-10
半光切片	6575	6575	0
华东水瓶片	6750	6750	0
POY150D/48F	7675	7690	+15
1.4D 直纺涤短	7065	7075	+10

2. 原油市场行情

美国 WTI 10 月原油期货电子盘价格周三(9 月 4 日)收盘上涨 2.04 美元，涨幅 3.78%，报 55.98 美元/桶。ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘上涨 2.16 美元，涨幅 3.17%，报 60.43 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场基本稳定，报盘相对较多，纸货 Q4 在 774-784 附近。下午 PX 市场气氛一般，价格基本稳定，纸货 Q4 在 776-783 附近商谈，9/10 换月在平水有递盘，11/12 月+1 附近报盘。尾盘 PX 商谈一般，价格基本稳定，实货 10 月一单实货在 779CFR 成交，10/11 月换月报盘在+1.5，11 月无成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，，日内 PTA 成交价格小幅上涨，成交量尚可，现货成交在 11 贴水 35-40 附近，现货货源主流成交价格 5140-5180 附近。供应商和贸易商出货，贸易商和聚酯工厂有采购。

乙二醇价格重心低位小幅抬升，午后交投气氛好转。开盘乙二醇价格重心弱势下行，市场出货意向偏浓，现货低位成交至 4585 元/吨附近。午

后市场买盘跟进尚可，期现货价格震荡抬升，主流现货基差走强至 40-45 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心窄幅震荡，市场交投偏弱，主流商谈围绕 535-537 美元/吨，外商出货意向有限。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，个别偏高价报下调，半光主流工厂报 6650-6800 元/吨现款，个别略低 6500-6600 元/吨现款；有光主流报 6700-6850 元/吨现款不等。

江浙市场 POY 局部优惠调整；FDY 多稳，个别下跌，涤丝产销高低分化，整体尚可。江浙涤丝产销高低不等整体尚好，至下午 3 点附近平均估算在 9 成左右。

聚酯瓶片市场价格多稳，交投气氛一般。日内聚酯瓶片内盘成交一般，主流工厂出货商谈成交区间至 6750-6800 元/吨出厂附近。出口价格稳中偏弱，华东主流商谈区间至 860-880 美元/吨 FOB 上海港不等；华南工厂商谈在 860-870 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，早盘部分优惠有适度缩小，但大多仍维稳，下游观望，维持刚需补货，产销大多在 50-100%。目前大多工厂成品库存偏低，部分仍有少量欠货。半光 1.4D 江苏地区成交 7050-7150 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。