

2019 年 9 月 17 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: 隔夜原油走稳。昨日 PX 至 823 美元/吨, PX-石脑油至 302 美元/吨; TA 现货均价在 5240 元/吨, 加工差在 800 元/吨上下; 长丝涨 80、短纤涨 190、瓶片涨 200。装置方面, 恒力 1 号线检修预报仍未落地。操作建议, 情绪面驱动 TA 再度上扬, 当下 TA 预计库存持续缓增, 供需偏弱, 但毛利偏低, 暂观望或继续持有多单。

兴证 EG: EG 现货均价在 5095 元/吨, 外盘在 603 美元/吨。最新港口库存至 79.3 万吨, 本周到港预报 13.6 万吨。装置方面, 内蒙古 30 万吨 EG 检修 10 天。操作建议, 未经证实信源表示沙特 EG 或降负 30-40%, 沙特总产能约 682 万吨, 占国内进口 40%, 若降负落地或影响国内 EG 供应, 但国内总负荷率仅 60%, 有约 25%左右的提升空间, 可弥补沙特供应缺口, 当下价格已超过绝大多数煤制 EG 的完全成本, 若价格持续, 则煤制 EG 有望复产。当下 EG 价格更多受情绪面影响, 多头可继续持有, 但需关注到港及国内负荷回升情况, 若国内供应显示恢复迹象, 则 01 或以震荡企稳或小幅回落为主, 而 05 因产能投放预期而有大幅回落的可能。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2001	5384	+128	+2.44%
PTA2005	5294	+124	+2.40%
EG2001	5338	+370	+7.45%
EG2005	4970	+166	+3.46%

品种	2019/9/13	2019/9/16	涨跌幅
石脑油（美元）	471	521	+50
PX（美元）	784	823	+39
内盘 PTA	5080	5240	+160
内盘 MEG	4858	5095	+237
半光切片	6675	6800	+125
华东水瓶片	6800	7000	+200
POY150D/48F	7750	7830	+80
1.4D 直纺涤短	7320	7510	+190

2. 原油市场行情

美国 WTI 10 月原油期货电子盘价格周一(9 月 16 日)收盘暴涨 7.03 美元，涨幅 12.82%，报 61.88 美元/桶。ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘狂涨 7.84 美元，涨幅 13.02%，报 68.06 美元/桶。布油创下至少 1988 年以来的最大单日涨幅。沙特阿美对石油产量自周末袭击中迅速恢复的可能性越来越不乐观，该公司旗下的大型原油加工厂 Abqaiq 的多数产能可能几周或几个月内都不能恢复。

3. PX 市场行情

早盘 PX 递报盘价格上涨，目前报价略有回落，实货 11 月货源报盘在 850-845，递盘 802 美元/吨 CFR 附近，换月 11/12 递盘+0.5 附近。下午 PX 价格保持坚挺，纸货方面 12 月在 816-820 商谈，1 月递盘在 816 附近。尾盘 PX 继续走强，两单 11 月货源在 824、825 成交，一单 12 月货源在 820CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 现货成交重心走高，基差表现平稳，成交放量，9 月货源主流成交在 1911 贴水 35-40 附近，个别货源在 1911 贴水 45 附近成交，

现货货源主流成交价格在 5220-5270 附近。10 月货源在 1911 贴水 50 或者 2001 贴水 60 附近成交，成交价格在 5200-5260 附近。供应商出货为主，贸易商和聚酯工厂有采购。

乙二醇价格重心大幅上行，尾盘现货商谈至 5230-5240 元/吨附近，期现货价格基本平水。美金方面，MEG 外盘重心上行明显，市场成交偏淡，受国外假期影响美金报盘较少，午后船货递盘在 610 美元/吨附近。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多上调，交投气氛明显回暖，半光主流工厂报至 6900-7000 元/吨现款；有光主流报 6950-7100 元/吨现款不等。

江浙市场 POY 多涨 100，FDY 多涨 50-100，涤丝产销整体较好，至下午 3 点附近平均估算在 260-270%

瓶片工厂报价陆续上调 200-300 元/吨，市场询盘气氛回升，不过实单交投略显犹豫。主流工厂商谈区间至 7100-7200 元/吨出厂附近。出口价格稳中偏弱，华东主流商谈区间至 890-910 美元/吨 FOB 上海港不等；华南工厂商谈在 890-905 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，价格再度上调 100-300 元/吨，下游积极补货，成交放量，成交价也逐步跟进。工厂产销大多 200-300%，个别较高 400%。目前大多库存偏少或欠货。因对于突发因素持续性抱观望态度，贸易商多走货为主。半光 1.4D 江苏地区成交 7450-7650 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。