

2019 年 10 月 11 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

林玲

从业资格编号: F0276379

投资咨询编号: Z0003058

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: 隔夜油价反弹。PX 最新至 799 美元/吨, PX-石脑油至 284 美元/吨; TA 现货均价在 5165 元/吨, 加工差在 880 元/吨上下; 长丝跌 20, 涤短持稳, 瓶片持稳。装置方面, 恒力 1 号线 10.8 起检修 12 天, 2 号线于 1 号线检修完成后检修。操作建议, 10 月迎来 TA 装置密集检修, 聚酯负荷短期预计能高位企稳, TA 期价有望出现去库反弹的波段行情, 建议单边暂观望或考虑逢低入多。

兴证 EG: EG 现货均价在 5145 元/吨, 外盘在 586 美元/吨。最新港口库存在 63.9 万吨, 下周预报到港 17.2, 近期港口日均发货下降至 14750 吨附近。装置方面, 华东 50 万吨 EG 停车检修两周; 南亚 36 万吨 EG 重启; 马来西亚 75 万吨 EG 试车。操作建议, 节后 EG 面临到港上升及负荷恢复预期, 中长期恒力、浙石化等新装置落地概率较大, 短期建议暂观望, 中长线可继续持空 05 合约。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2001	5170	+6	+0.12%
PTA2005	5112	0	0.00%
EG2001	4812	-67	-1.37%
EG2005	4594	-44	-0.95%

品种	2019/10/9	2019/10/10	涨跌幅
石脑油（美元）	498	515	+17
PX（美元）	805	799	-6
内盘 PTA	5160	5165	+5
内盘 MEG	5223	5145	-78
半光切片	6550	6550	0
华东水瓶片	6825	6825	0
POY150D/48F	7505	7485	-20
1.4D 直纺涤短	7150	7150	0

2. 原油市场行情

美国 WTI 11 月原油期货电子盘价格周四(10 月 10 日)收盘上涨 1.27 美元, 涨幅 2.41%, 报 53.86 美元/桶。ICE 布伦特 12 月原油期货电子盘价格收盘上涨 1.17 美元, 涨幅 2.01%, 报 59.49 美元/桶。石油输出国组织(OPEC)暗示, 为了平衡油市, 所有的选项都在考虑范围, 并将在 12 月就明年的供应做出决定。

3. PX 市场行情

国内连续有多套 PTA 装置出现意外因素降负或者停车, 市场对 PX 的采购积极性明显减弱, 部分贸易商出货的想法也明显有所加强。早盘 PX 市场价格相对持稳, 实货 11 月递盘 808 或者均价+8.25 附近, 12 月货源递盘在 797 美元/吨 CFR 附近。纸货方面 11/Q1 在+4 附近报盘。尾盘 PX 价格有所走弱, 市场询盘气氛明显低迷, 11 月货源无递盘, 一单 12 月货源在 795CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四, 日内 PTA 现货基差松动, 商谈重心区间波动, 10 月货源主港货源成交在 1911+10 或者平水附近, 个别货源在 1911 贴水 30 或者 2001 贴水

25 附近成交，日盘现货主流成交价格在 5130-5190 附近。

乙二醇价格重心大幅回落，市场商谈一般，场内整体出货意向偏浓。日内乙二醇盘面快速下跌，期现货同步下行，现货市场流通性偏紧，下行过程中主流基差扩大至 280-285 元/吨。美金方面，MEG 外盘重心大幅下跌，近期船货商谈稀少，11 月船货围绕 582-586 美元/吨商谈成交，外商报盘积极。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，半光主流工厂报至 6550-6650 元/吨现款；有光主流报 6650-6750 元/吨现款。

终端生意未见好转，常规大路品种库存较高，江浙涤丝市场持稳，产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 6-7 成。

聚酯瓶片工厂报价多稳，市场刚需补货为主。主流瓶片工厂商谈成交区间持稳至 6800-6900 元/吨出厂附近。出口价格多稳。华东主流商谈区间至 870-880 美元/吨 FOB 上海港附近。

短纤方面，直纺涤短大多报价维稳，成交商谈，因近期聚酯成本逐步提升，直纺涤短现金流被压缩至保本线附近，部分工厂有跟涨意愿，但因需求疲软，市场气氛依旧平淡。产销大多在 4-7 成附近。半光 1.4D 江苏地区成交 7000-7250 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。