

兴证期货.研发中心
能化研究团队

林玲

从业资格号: F3067533

投资咨询号: Z0014903

刘倡

从业资格号: F3024149

投资咨询号: Z0013691

赵奕

从业资格号: 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 797 美元/吨, PX-石脑油至 261 美元/吨; TA 现货均价在 4855 元/吨, 加工差在 600 元/吨上下; 长丝持稳, 涤短持稳, 瓶片涨 50。装置方面, 新凤鸣 220 万吨顺利投产, 目前一条线运行中。操作建议, TA 检修高峰渐过, 11 月明确的检修量尚未确定, 10 月末库存至 142 万吨, 11 月预估宽平衡, 库存变动或在-10 至 10 万吨上下, 目前向上驱动暂无, 建议单边暂观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 4605 元/吨, 外盘在 541 美元/吨。最新港口库存在 59 万吨, 环比上升 0.6 万吨, 本周预报到港 15.1, 近期港口日均发货小幅回升。装置方面, 华南 40 万吨 EG 重启; 山东 20 万吨 EG 重启。操作建议, 国内负荷恢复偏慢, 11 月 EG 库存或继续去化, 浙石化及恒力石化投产预期仍压制价格反弹, 目前向上驱动暂无, 关注新装置投产情况和需求下滑情况, 若不及预期, 则有反弹可能, 建议暂观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2001	4840	-2	-0.04%
PTA2005	4860	+2	+0.04%
EG2001	4547	-18	-0.39%
EG2005	4465	-8	-0.18%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2019/11/1	2019/11/4	涨跌幅
石脑油（美元）	513	536	+23
PX（美元）	786	797	+11
内盘 PTA	4840	4855	+15
内盘 MEG	4590	4605	+15
半光切片	6100	6100	0
华东水瓶片	6450	6500	+50
POY150D/48F	6925	6925	0
1.4D 直纺涤短	6870	6870	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 12 月原油期货电子盘价格 11 月 4 日收盘上涨 0.32 美元，涨幅 0.57%，报 56.52 美元/桶。ICE 布伦特 1 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.48 美元，涨幅 0.78%，报 62.17 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场实货表现尚可，12 月货源递盘在 792-801CFR，1 月货源报盘在 802-803；12/1 月换月在 +3~4.25 附近商谈。纸货表现相对清淡，递报盘不多。尾盘 PX 市场走强，成交尚可，12 月货源在 798-800，1 月货源在 795-797 美元/吨 CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 现货流通性偏紧，基差坚挺，远月货源贸易商参与报盘，现货主港基差 2001+20-30，个别货源在 2001-20 成交。1 月货源在 2001-20 附近有成交。现货贸易商出货，聚酯有采购。

MEG 价格重心窄幅震荡为主，市场商谈一般，场内贸易商参与交投为主，市场买盘跟进较为谨慎，日内现货主流基差在 40-50 元/吨附近。美金

方面，MEG 外盘重心小幅回落，市场成交较为僵持，场内外商参与报盘积极，主流成交围绕 540-542 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，主流商谈区间维持，半光主流工厂报至 6100-6200 元/吨现款；有光主流报 6200-6250 元/吨现款。

江浙市场 POY 多稳，FDY 局部下跌，涤丝产销整体尚可，至下午 3 点半附近平均估算在 7-8 成。

日内聚酯瓶片内盘成交一般，下游客户和贸易商刚需适量补货在 6500-6550 元/吨出厂附近。出口市场，华东主流商谈区间至 830-850 美元/吨 FOB 上海港不等；华南工厂商谈至 830-845 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短大多维稳，个别报价上调 50 元/吨，下游部分补仓，成交适度好转，大多产销一般，在 70-100%，较高 170-180%，最高 400%。半光 1.4D 江苏地区成交 6800-6950 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。