

荣盛石化公告项目一期投产

2019 年 12 月 31 日 星期二

兴证期货.研发中心
能化研究团队

刘倡

从业资格号: F3024149

投资咨询号: Z0013691

林玲

从业资格号: F3067533

投资咨询号: Z0014903

赵奕

从业资格号: F3057989

孙振宇

从业资格号: F3068628

联系人

刘倡

电话: 021-20370975

邮箱:

liuchang@xzfutures.com

内容提要

兴证 TA: 隔夜原油小跳水, 化工品多大幅减仓回调, TA 长下影线, EG 小阴线。PX 最新至 857 美元/吨, PX-石脑油至 281 美元/吨; TA 现货均价在 4910 元/吨, 加工差在 500 元/吨上下; 长丝 7105, 涤短 7005, 瓶片 6550。装置方面, 逸盛 225 万吨 TA 检修 10-15 天; 四川能投 100 万吨 TA 检修 10 天; 中泰 120 万吨新 TA 装置已出产品; BP110 万吨 TA 检修两周。操作建议, 荣盛石化公告项目投产, 200 万吨 PX 预计 1 月贡献产能, 近期 TA 走势以成本端推涨为主, 荣盛石化投产或继续打压 PX 毛利, 加之隔夜原油小幅跳水, 昨日 TA 巨幅减仓回调。同时 TA 近期库存积累中, 基差维持弱势, 建议继续持空 05。

兴证 EG: EG 现货均价在 5040 元/吨, 外盘在 580 美元/吨。最新港口库存在 50.9 万吨, 预报到港 18.8 万吨, 几大港口日均发货下滑至 1.2 万吨。装置方面, 荣信 40 万吨 EG 出产品; 华东 70 万吨新 EG 装置计划 1 月 10 号试车; 新加坡 90 万吨 EG 重启。操作建议, 荣盛石化公告项目投产, 其 70 万吨 EG 或在 1 月贡献产量, 昨日随 TA 出现减仓回调。且 EG 国内负荷提升, 港口库存开始积累, 短期建议 05 继续持空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	4980	-80	-1.58%
PTA2009	5040	-72	-1.41%
EG2005	4617	+2	+0.04%
EG2009	4631	+4	+0.09%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2019/12/27	2019/12/30	涨跌幅
石脑油（美元）	588	576	-12
PX（美元）	861	857	-4
内盘 PTA	4870	4910	+40
内盘 MEG	4962	5040	+78
半光切片	6300	6325	+25
华东水瓶片	6525	6550	+25
POY150D/48F	7070	7105	+35
1.4D 直纺涤短	7005	7005	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 2 月原油期货收跌 0.04 美元，跌幅 0.06%，报 61.68 美元/桶；布伦特 2 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.41%，报 68.44 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场商谈气氛一般，纸货 1 月递盘 855 美元/吨，2 月在 852~860 附近商谈；2 月实货在 50%2 月 ACP+50%均价+5 有递盘。尾盘 PX 价格有所下滑，一单 2 月货源在 863 美元/吨成交，尾盘在 849-860 美元/吨商谈；3 月货源递盘 836-849，报盘在 868-855 美元/吨 CFR，无成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 TA1 月货源成交氛围清淡，聚酯工厂合约维持，递盘稀少，主港现货商谈基差在 2005 贴水 100-120 附近，远月主港货源在 05-115 附近有零星成交，个别非主港货源成交在 2001-65~70 附近。

乙二醇价格重心坚挺上行，市场成交尚可。上午乙二醇价格重心坚挺上行，市场买盘跟进积极，部分贸易商仍存补空需求。午后乙二醇价格重

心高位维持，场内逢高出货意向增加，卖盘增加明显。美金放米娜，MEG外盘重心小幅上行，市场成交一般，买盘多观望为主，少量远月船货 570 美元/吨附近存成交。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，半光主流报价至 6300-6350 元/吨现款，个别略偏下；有光主流报 6400-6500 元/吨现款不等，实盘商谈为主。

江浙涤丝市场 POY 局部涨 50-100，FDY 个别涨 50-100，产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片内盘成交一半，刚需为主，主流瓶片工厂维持商谈成交区间至 6500-6600 元/吨出厂附近。出口市场，华东主流商谈区间至 835-850 美元/吨 FOB 上海港不等；华南工厂商谈至 835-850 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短大多维稳，成交商谈为主，下游上周补货后，今日多观望，成交量一般，大多产销在 3-8 成附近。半光 1.4D 江苏地区成交 6850-6950 元/吨出厂或送到。

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。