

台湾南亚 4#检修计划提前

2020 年 7 月 8 日 星期三

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: 隔夜内外原油震荡, PX 最新在 542 美元/吨, PXN 在 144 美元/吨; PTA 基差维持在贴水 70, 均价在 3565 元/吨, 加工差在 660 元/吨上下; 长丝跌 35, 瓶片持稳、短纤跌 55, 昨日长丝产销在 5 成左右。操作建议, 聚酯 7 月检修预报增多, TA 供需宽松累库确定, TA 毛利不高, 下方空间有限, 隔夜 TA 小幅减仓反弹, 建议 TA 继续观望, 等待集中检修后逢低做多的机会, 关注 TA 后续检修落地情况。

兴证 EG: EG 现货均价在 3475 元/吨, 外盘在 416 美元/吨, 基差走强, 贴水 09 合约 85-115 元/吨。装置方面, 南亚 1#36 万吨计划检修, 4#72 万吨提前至 7.15 检修, 2#计划 1#检修完毕后检修。港口方面, 最新 EG 库存在 146 万吨, 本周日均到港预报依旧在 4.5 万吨。操作建议, 聚酯 7 月预报增多, EG 供需偏宽松, 但目前 EG 普遍亏损, 如台湾等装置有提前检修出现, EG 下方空间有限, 隔夜 EG 减仓反弹, 建议 EG 继续观望, 等待回调入多的机会, 关注 EG 后续检修落地情况。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3644	-6	-0.16%
PTA2101	3800	-6	-0.16%
EG2009	3572	-1	-0.03%
EG2101	3758	-9	-0.24%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/6	2020/7/7	涨跌幅
石脑油（美元）	406	398	-8
PX（美元）	548	542	-6
内盘 PTA	3575	3565	-10
内盘 MEG	3507	3475	-32
半光切片	4600	4600	0
华东水瓶片	5400	5400	0
POY150D/48F	5195	5160	-35
1.4D 直纺涤短	5535	5480	-55

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 9 月原油期货收跌 0.16 美元，跌幅 0.39%，收于每桶 40.57 美元；ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.11 美元，跌幅 0.26%，报 43.01 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场僵持，递盘不多，商谈差距较大，8 月无递盘，报盘 550-534；9 月递盘 533-545，报盘 567 美元/吨 CFR，均无成交。日内估价 542 美元/吨 CFR，较昨日下跌 6 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，TA 基差稳中走弱，聚酯工厂和供应商仍有递盘，日内成交气氛一般，7 月上旬现货主流成交在 09 贴水 65-75 附近成交，近期个别偏低在 09 贴水 80 附近成交，成交价格在 3540-3580 附近。仓单在 09 贴水 68 附近成交，成交价格在 3580 附近。7 月货源在 09 贴水 70 附近成交。主港主流现货基差在 09 贴水 70 附近。。

MEG 价格重心下跌，市场低位买气尚可，午后价格重心宽幅震荡为主。日内现货基差走强至贴水 09 合约 85-115 附近，8 月下基差围绕在 09 贴水 15-25 附近。美金市场商谈清淡，价格重心跟随内盘市场下跌，商谈围绕 413-418，个别无罐货 406-410 美元/吨附近有成交。。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛依然偏弱，半光主流工厂报价至 4650-4700 元/吨现款；有光主流报 4750-4800 元/吨现款。

江浙涤丝报价多稳，局部商谈优惠扩大，终端生意有所走弱，下游采购积极性较低，涤丝库存抬升。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片内盘成交清淡，主流瓶片工厂商谈成交重心继续维持在 5400 元/吨出厂附近。出口市场，聚酯瓶片出口市场多是有价无市，华东主流商谈区间至 670-690 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 675-690 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流 5400-5600 元/吨，工厂走货为上，下游刚需补货，观望心态依旧较重，产销大多在 50-100%。

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。