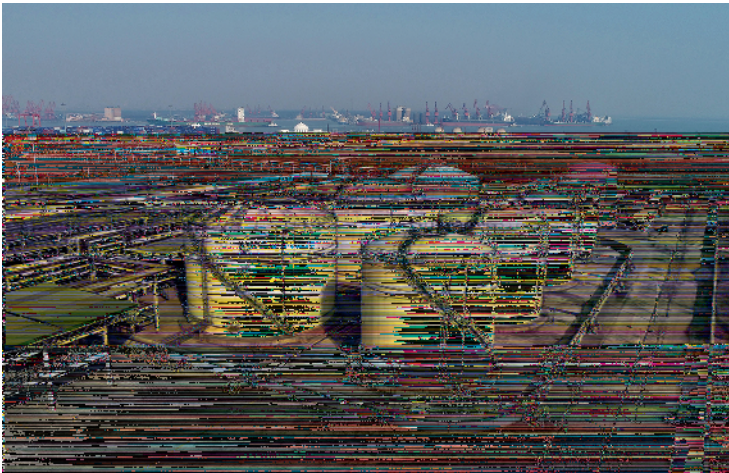


国际原油价格高位震荡 PX 强势上涨动能十足

□美尔雅期货 林雅妃

图说新闻



近日，北方沿海港口首家甲醇交割库在河北省唐山港京唐港区正式挂牌成立，填补了中国北方沿海港口没有甲醇交割库的空白。据介绍，甲醇交割库的设立，将有效带动冀东地区煤化工产业链、物流链的转型升级，提升国内外甲醇市场活跃度。

新华社 杨世尧 / 摄

美尔雅期货资讯

节前备货需求支撑 蛋价有望保持坚挺

在连续阴跌两个多月之后，周一鸡蛋期货迎来大幅反弹，主力1805合约低开高走，盘终收报3677元/500千克，涨70元或1.94%。

上周蛋价基本持稳，部分地区涨跌互现。随着雪后交通恢复，鸡蛋走货恢复正常。目前春运已经开启，务工人员返乡、高校放假，带动鸡蛋内销增加，而外销则逐渐萎缩。临近年关，商超备货较为火热，在年前最后一波消费的冲击下，蛋价短期仍有望保持坚挺。据了解，当前生产环节余货多在1-2天，流通环节余货多在1天。备货氛围中蛋价表现依旧坚挺，但销量和涨幅均

待观望。一旦备货结束，缺乏需求的支撑，鲜蛋价格或步入季节性下跌。

从基本面来看，方正中期期货农产品组研究员霍雅文表示，虽然2017年三季度以来养殖企业补栏大规模上涨，但目前供应端呈现明显趋紧态势，当前现货价格仍处于高位，且养殖利润较好，四季度补栏意愿较为积极，预计2018年一季度将维持供应偏紧的情况，且价格支撑下，养殖利润坚挺，一季度预期补栏形势良好，二季度供应形势或略有好转，目前仅仅是初步预测，2018年内价格走势仍需具体关注补栏节奏情况。

动力煤价格企稳预期升高

2月5日，中国煤炭市场网最新一期CCTD秦皇岛动力煤价格指数保持平稳。分析师表示，考虑到调控和春节工业需求疲软等因素，动力煤看涨预期或转弱。但煤矿产量释放有限以及电厂补库积极性较高，预计春节前煤价将维持高位稳定运行。

数据显示，本期CCTD5500大卡煤种报收于615元/吨，CCTD5000大卡煤种报收于598元/吨，均比上期价格下降1元/吨。

近日来，因下游需求旺盛，而供应端产量释放不足，加上铁路运力限制等因素，港口动力煤市场价大幅上涨。秦皇岛现货动

力煤市场报价一度突破760元/吨。

百川资讯分析指出，当前北方港口下水煤报价依旧偏高，热值5500大卡京唐港主流平仓收报770元/吨。不过，下游用户对高位报价接受程度不高。中国煤炭市场网分析师表示，受大范围寒潮天气影响，沿海地区六大主要发电企业的电煤日耗持续增加，电煤库存可用天数则持续减少，2月初更是低至多年来低位，电力企业针对环渤海地区的动力煤采购压力难以释放，加剧了环渤海地区动力煤市场供求关系的“紧平衡”程度。这些因素推动现货动力煤价格上涨。

周一，波罗的海干散货运价指数五连跌报1095点。人民币暴涨后仍在6.3元附近震荡，持续利好进口。短期内国际汇率及进口运费指数等持续利好进口。原油价格仍显强劲，国内石化企业仍旧处随时调价阶段。本周受PX支撑，PTA有望稳中有升，聚烯烃类则在年底淡季下或进入区间整理。

国内1月数据表现强劲

本周鲍威尔将就任美联储主席，其政策立场与耶伦基本一致，将延续美联储目前的渐进加息路线。此前美国1月非农“惊喜”市场，新增就业人口为20万，好于市场预期的18万。薪资表现超预期，同比增长2.9%，为2009年6月以来最快增速。如果这种增长持续下去，市场预计美联储可能会更快加息。

我国新一年的经济数据喜人，主要钢铁煤化工类企业业绩更是连续增长。1月财新服务业PMI为54.7，创逾五年半新高。中国1月财新综合PMI为53.7，前值53。国内1月新增贷款投放或大超预期，但贷款利率上浮幅度比过去大、信贷额度纷纷告急。

原油高企 PX 上涨动能十足

国际原油价格维持高位，伊朗石油部长赞加内表示，伊朗正在提高原油产量，

如果欧佩克解除限产措施，伊朗可以在5日内增加10万桶/日的产量。该表态就当前市场而言，任何增加原油产量的国家都意味着成为赢家。言下之意不难理解，当前原油供应上有可补充缺口。这对于市场将是一个大大的利好，未来油价支撑料更为强劲。

日前，CFTC数据显示，截至1月30日当周，对冲基金及其他基金经理大幅增加原油多头头寸，纽约原油期货投机性净多头头寸大增17863手至734558手，连续四周录得增加。周一美原油持续在65美元/桶上下波动，短期内油价高位回落随即上涨，整体支撑力度强。PX延续前期涨幅，PTA加工价逐步缩小至正常范围，聚酯产能进一步增加中，下游工厂负荷仍处于高位，整体需求端旺季强支撑。年底临近，随着停产过春节，下游涤丝库存开始进入缓慢累库时期，本周开始整体现金流料缓慢下降，需求逐步走弱。

综合来看，PTA当前价格处于下有支撑，上有阻力的整理区间。TA805合约本周参考支撑5650一线。

聚烯烃整体产能增加

2017年四季度美国乙烯产量达到157.39亿磅，比三季度142.65亿磅的产量增加14.74亿磅。PP在12月进口量环比小幅减少，预计1月受国内外价差拉大影响仍

将持续回落。不过，国内聚烯烃在2017年底产能却双双增长。

综合来看，聚烯烃PP跟LLDPE整体产能是增加的，主要是因为国内检修少，装置开工率高，产出稳定。PP在2017年12月里产能同比增速8.47%，PE产能在12月同比出现增长3.84%。

随着国内环保政策的收紧，废弃塑料进口大幅下降。2018年1月1日，中国正式启动洋垃圾入境新规。在废塑料行业的转型升级未完成之下，低端可替代品的大量需求或开始逐步占据原料市场供给。

在原有供给面下，未来国内需求料逐步升温。这一因素成为烯类化工品未来一段时间里的重要支撑之一。不过临近春节，行业季节性淡季表现渐显，农膜及管材开工率进入低位，但包装、单丝、薄膜等开工率仍未现大变动，整体需求维持钢需不变。

综合来看，PP与LLDPE在进入下有支撑，上有压力之下，本周行情料加大震荡范围。PP1805合约周一探底回升，盘中低位拉升意愿明显，尾市攀升至均线附近，行情再度回至中间分水岭9450元/吨附近。L1805合约周一延续上周回落后，探底回升，午后受持仓量能增加一路反弹至短期均线压力位附近，走势上呈现中期触底反弹之势，周内不宜过度看空。

九成私募对2月行情中性乐观

在1月份A股市场曾走出一波“靓丽”的行情，但从1月末至今，由于利空因素的出现，造成A股市场震荡，陷入调整状态。不过这并未打击私募基金的信心，据私募排排网数据显示，对于2月行情，58.14%的基金经理选择了中性态度，有32.56%的基金经理对2月A股市场持乐观或极度乐观态度。近期，A股市场出现利空因素加剧了市场的震荡，部分上市公司出现业绩“地雷”连环炸，在2月1日市场部分个股又出现“闪崩”现象。

虽然A股在利空打击下向下调整，但是并没有挫

败私募基金的信心，据私募排排网融智中国对冲基金经理A股信心指数显示，私募基金经理对于A股信心指数趋于平稳。从A股市场趋势预期信心指标来看，私募基金经理对2月份A股市场依然保持了中性偏乐观态度，A股市场趋势预期信心指标值为100.32，较上月变化不大。从调查看，58.14%的基金经理选择了中性态度，较上月的36.44%大幅上升，有32.56%的基金经理对2月A股市场持乐观或极度乐观态度。

实际上，不少场外资金正等待入场，近期市场不断

传出基金发行爆款就是很好的明证。由于1月份私募的仓位已普遍提高到中高水平，所以2月份选择增仓/大幅增仓的基金经理占比为16.29%，较上月有所下降。当前私募机构的平均仓位水平为69.37%，较上个月基本保持不变。具体来看，其中半仓以上私募机构占比为86.21%，仓位在八成以上的私募机构占比为57.47%，相比上个月有所上升。满仓的私募机构占比21.83%，相比上个月的24.37%下降不到3个百分点。同时72.09%的基金经理会选择维持现有仓位不变。（每日经济新闻）