

中美或达成协议，人民币汇率大涨

2019 年 12 月 13 日 星期五

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

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：特朗普发文显示中美即将达成协议，隔夜人民币汇率大涨，隔夜原油走强。PX 最新至 812 美元/吨，PX-石脑油至 238 美元/吨；TA 现货均价在 4820 元/吨，加工差在 500 元/吨上下；长丝 6915，涤短 6815，瓶片 6475。装置方面，汉邦 220 万吨计划检修。操作建议，TA 供需持稳偏弱，前期 TA 检修装置重启，总体负荷已回升至 94%，聚酯负荷持稳，近期聚酯大厂开会讨论减产事宜，走弱预期不变，TA 未来累库较为确定，中美协议或促商品板块走强，建议 TA 单边观望，若出现高位可考虑布空 05 合约。

兴证 EG：EG 现货均价在 5345 元/吨，外盘在 596 美元/吨。最新港口库存在 41.2 万吨，下周预报到港 19.5 万吨，近期几大港口日均发货维持在 1.7 万吨。装置方面，新加坡 90 万吨重启。操作建议，近期聚酯大厂开会讨论减产事宜，聚酯负荷有季节性走弱预期，EG 短期受港口卸货影响，显性库存持续去化，可流通量有限，市场炒作情绪升温，现货波动剧烈，基差走强至 300 元/吨上下，EG1-5 走强，加之中美协议或促商品整体走强，短期可考虑暂观望，等待远月 05 跟随走高后布空，季节性累库加之产能投放预期或会反复打压市场。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2001	4824	-4	-0.08%
PTA2005	4914	+2	+0.04%
EG2001	4972	+78	+1.59%
EG2005	4674	+16	+0.34%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2019/12/11	2019/12/12	涨跌幅
石脑油（美元）	571	574	+3
PX（美元）	808	812	+4
内盘 PTA	4770	4820	+50
内盘 MEG	5118	5345	+227
半光切片	6100	6125	+25
华东水瓶片	6450	6475	+25
POY150D/48F	6840	6915	+75
1.4D 直纺涤短	6775	6815	+40

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 1 月原油期货电子盘价格 12 月 12 日收盘上涨 0.46 美元，涨幅 0.78%，报 59.22 美元/桶；ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.62 美元，跌幅 0.98%，报 62.69 美元/桶。市场预期中美就一场持续的贸易争端接近达成协议。

3. PX 市场行情

PX 价格由于受到部分装置消息影响，气氛明显走强，递盘较为积极，报盘较少。但随着部分装置消息明朗，市场气氛明显回落，报价下行，总体成交略一般。1 月货源递盘稀少，报盘在 830-819；2 月货源递盘在 809-814，报盘 824-811，二单 2 月货源分别在 814 和 811 美元/吨 CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内现货成交重心上涨，非主港现货和仓单成交基差在 2001-10~平水或者 2001+5 附近，个别货源在 2001-35 附近成交，部分货源成交价格在 4800-4840 元/吨附近，月底货源在 2001-10 附近有成交。贸易商和供应

商出货，贸易商采购为主。

乙二醇价格及基差大幅上涨，受现货带动期货价格同步上行，日内交投主要以近期货源为主。本周现货日内最高成交至 5660 元/吨附近，1 月期货交投清淡，商谈均价在 01+50 元/吨附近。美金商谈混乱，日内 580-612 美元/吨船货有成交。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多有上涨，交投气氛总体一般，午后有所回暖，半光主流报价至 6100-6150 元/吨现款；有光主流报 6150-6200 元/吨现款。

江浙市场 POY 局部涨 100，FDY 多涨 50-100，涤丝产销高低不等，至下午 3 点附近平均估算在 8-9 成左右。

瓶片工厂报价小幅跟涨 50 元/吨，内盘交投气氛回升，不过仍以刚需补货为主。华东主流瓶片工厂商谈成交区间至 6450-6500 元/吨出厂。出口市场，华东主流商谈区间至 820-840 美元/吨 FOB 上海港附近；华南工厂商谈至 830-840 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，早盘个别工厂报价上调 50，大多维稳，优惠适度缩小。下午 EG 大涨带动，部分工厂报价上调 100 元/吨，产销也跟随好转，大多在 100-200%，较高 400-500%。半光 1.4D 江苏地区成交 6700-6850 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。