

2020 年 2 月 14 日 星期五

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: 隔夜原油延续反弹, PX 在 737 美元/吨, PXN 在 247 美元/吨, PTA 现货成交仍然清淡, 2 月货源基差贴水 05 合约 120 上下, 均价在 4285 元/吨, PTA 加工差在 400 元/吨上下波动, 长丝、短纤、瓶片报稳无波动。装置方面, 蓬威 90 万吨 TA 计划停车; 能投 100 万吨 TA 计划 20 日前后重启。操作建议, 隔夜原油继续上扬, 或带动 TA 反弹, 目前需求端未恢复, TA2 月预计累库 80 万吨, 难有超额涨幅, 预计跟涨原油, 建议继续观望。期权波动率仍处偏高位置, 可继续双卖期权。

兴证 EG: EG 现货成交不多, 均价在 4343 元/吨, 外盘在 523 美元/吨。最新港口库存在 71.6 万吨, 过去一周港口发货日均仍不足 1 万吨。本周预报到港日均在 2.5 万吨。装置方面, 恒力一号线 90 万吨已达 8 成负荷, 另一套 90 万吨 EG 已出合格品, 负荷逐步提升中。操作建议, 隔夜原油延续反弹, 目前需求端未恢复, EG 累库预期仍有 40 万吨上下, 难有超额涨幅, 预计跟随原油波动。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	4452	-2	-0.04%
PTA2009	4562	-2	-0.04%
EG2005	4424	+11	+0.25%
EG2009	4524	+20	+0.44%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/2/12	2020/2/13	涨跌幅
石脑油（美元）	490	492	+2
PX（美元）	735	737	+2
内盘 PTA	4320	4285	-35
内盘 MEG	4333	4343	+10
半光切片	5950	5950	0
华东水瓶片	6150	6150	0
POY150D/48F	7145	7145	0
1.4D 直纺涤短	6600	6600	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 3 月原油期货电子盘价格 2 月 13 日收盘上涨 0.35 美元，涨幅 0.68%，报 51.52 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.68 美元，涨幅 1.22%，报 56.47 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场安静，商谈稀少，个别 4 月实货报盘在 748-750，纸货 3/9 月平水报盘，无递盘听闻。下午 PX 市场价格基本稳定，商谈僵持；实货 4 月递盘在 740 附近；纸货 4 月报盘 750 附近，递盘较少。尾盘 PX 价格小幅走高，两单 4 月实货在 738 美元成交，3 月货源无成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 现货商谈基差偏弱，贸易商和供应商均有报盘，主港现货货源成交在 05 贴水 160-165 附近，成交价格在区间 4280-4295 元/吨附近，远月货源在 05-140 附近成交，几单成交价格在 4310 元/吨附近。主港货源现货基差参考 2005-160。

乙二醇价格重心窄幅整理，市场交投有所好转，日内现货商谈多围绕 4330-4355 元/吨展开，低位聚酯工厂询盘有所跟进，2 月下旬期货买盘跟进为主。美金方面，MEG 外盘重心震荡坚挺，市场成交尚可，日内近期船货 520-525 美元/吨展开，日内船货小幅倒挂为主。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片多不报价，工厂按实单商谈为主，个别报盘至 6000 元/吨附近，实单或偏下，半光个别略低在 5900 元/吨附近。

江浙涤丝方面，部分工厂陆续恢复正常销售，丝价暂稳为主，市场交投气氛清淡，几无成交。

聚酯瓶片工厂价格持稳，主流商谈至 6150-6300 元/吨出厂附近。出口市场，华东主流商谈区间至 805-830 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈至 795-830 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短报价多维稳或商谈为主，询盘、成交稀少。福建直纺涤短平稳，半光 1.4D 主流商谈重心在 6500-6600 元/吨，下游刚需补货。

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。