

海外疫情加重，隔夜原油大幅回调

2020 年 2 月 25 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：海外疫情加重，隔夜原油大幅回调。PX 最新至 739 美元/吨，PXN 在 243 美元/吨，PTA 基差贴水 05 合约 150-160 上下，均价在 4330 元/吨，长丝跌 60、短纤涨 50、瓶片报稳。装置方面，汉邦 220 万吨 TA 重启；华东 120 万吨 TA 短停。操作建议，织造、加弹负荷提升中，但补库动作较少，TA 库存维持积累态势；海外疫情扩大，原油显著回调，TA 或继续跟随成本端回落，建议单边继续观望。库存或在 3 月中旬开始去化，跨期可观望或轻仓介入正套。

兴证 EG：EG 现货交投尚可，均价在 4395 元/吨，外盘在 528 美元/吨。装置方面，新装置运行顺利，整体负荷持稳在 70%附近。港口方面，最新港口库存在 73.8 万吨，本周日均到港预报在 3 万吨以上。操作建议，织造、加弹负荷提升中，但补库动作较少，产业链需求边际改善有限；海外疫情扩大，其中伊朗较为严重，近期传伊朗化工品出口受限，或影响 EG 进口，EG 单边或以跟随原油走弱为主，EG 跨期或因未来进口受限而反弹，可考虑轻仓跨期正套。仅供参考。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	4494	-48	-1.06%
PTA2009	4596	-38	-0.82%
EG2005	4458	-42	-0.93%
EG2009	4554	-37	-0.81%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/2/21	2020/2/24	涨跌幅
石脑油（美元）	495	475	-20
PX（美元）	749	739	-10
内盘 PTA	4375	4330	-45
内盘 MEG	4417	4395	-22
半光切片	5900	5850	-50
华东水瓶片	6225	6225	0
POY150D/48F	7160	7100	-60
1.4D 直纺涤短	6500	6550	+50

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 4 月原油期货电子盘价格 2 月 24 日收盘下跌 2.04 美元，跌幅 3.82%，报 51.34 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货电子盘价格收盘下跌 2.25 美元，跌幅 3.85%，报 56.25 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 价格下滑，4 月纸货在 740-746 美元/吨 CFR 商谈，实货 4/5 月换月报盘在 -0.5。PX 尾盘收跌，一单 5 月货源在 740 美元成交，4 月货源递盘 730-739，报盘 753-746 美元，无成交达成。日内估价 739 美元/吨 CFR，较上周五跌 10 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交氛围一般，2 月主港货源主流成交在 05 贴水 160 附近，成交价格在 4320-4340 元/吨，贸易商出货，贸易商和聚酯工厂采购。今日主港货源现货基差 2005-160。

乙二醇价格重心窄幅整理为主，市场商谈尚可。开盘乙二醇快速回落，

现货市场低位成交至 4380 元/吨附近，随后市场趋于稳定。午后乙二醇市场价格窄幅整理为主，现货商谈围绕 4390-4405 元/吨展开。美金方面，MEG 外盘重心小幅回落，3 月船货成交为主，主流商谈围绕 527-530 美元/吨展开，到港船货商谈偏低，日内个单 522 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片多维持，半光报 5850-5950 元/吨现款，有光 5950-6050 元/吨现款，局部略低，实盘商谈为主。

江浙涤丝工厂陆续恢复正常销售，局部工厂开始下跌，长丝工厂库存压力明显较大，下游复工速度则相对较慢。江浙涤丝产销整体清淡，零星放量，至下午 3 点半附近平均估算在 1 成。

聚酯瓶片工厂价格持稳，主流瓶片工厂商谈至 6200-6300 元/吨出厂附近。出口市场，华东主流商谈至 800-830 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈至 800-830 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，成交重心适度上移，半光 1.4D 主流 6500-6600 元/吨，较低 6400 元/吨附近。开机负荷也有不少提升，较上周五增 9.3%左右。

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。