

2020年3月3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：隔夜原油反弹。PX 最新至 698 美元/吨，PXN 在 259 美元/吨，PTA 基差小幅走强，现货贴水 05 合约 135-140 上下，均价在 4160 元/吨，长丝继续回落 100、短纤回落 35、瓶片跌 50。装置方面，四川能投 100 万吨 TA 重启中；华东 120 万吨 TA 至满负荷。操作建议，股市商品市场止跌，市场情绪略显企稳，TA 跟随止跌反弹，涤丝产销适度恢复至 4 成，但尚不足去库，聚酯负荷提升有限，预计 3 月 TA 仍积累 50 万吨，拐点或在中下旬，TA 单边预计仍将随市场情绪波动，仍建议观望，跨期近期波动性尚可，可考虑轻仓低吸高平。

兴证 EG：EG 现货交投尚可，均价在 4300 元/吨，外盘在 514 美元/吨。装置方面，宁波 50 万吨 EG 满负荷；华中 20 万吨 EG 停车；内蒙古 40 万吨 EG 临停；西南 30 万吨 EG 重启。港口方面，本周预报到港日均仍在 3 万吨。操作建议，股市商品市场止跌，市场情绪暂时企稳，涤丝库存仍积累，EG 需求恢复一般，目前海外装置暂无听闻检修预报，预计 3 月 EG 继续积累 20 万吨库存，拐点或出现在中下旬，EG 单边仍建议观望，跨期近期波动性尚可，可考虑轻仓低吸高平。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	4302	+28	+0.66%
PTA2009	4404	+24	+0.55%
EG2005	4367	+27	+0.62%
EG2009	4470	+29	+0.65%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/2/28	2020/3/2	涨跌幅
石脑油（美元）	432	439	+7
PX（美元）	687	698	+11
内盘 PTA	4130	4160	+30
内盘 MEG	4280	4300	+20
半光切片	5700	5625	-75
华东水瓶片	6100	6050	-50
POY150D/48F	6570	6470	-100
1.4D 直纺涤短	6450	6415	-35

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周一(3 月 2 日)收盘上涨 2.76 美元，涨幅 6.17%，报 47.52 美元/桶。ICE 布伦特 5 月原油期货电子盘价格收盘上涨 2.71 美元，涨幅 5.41%，报 52.80 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 日内价格同样跟涨原料，价格明显上涨。市场对远月明显看好。日内纸货 3 月货源听闻在 693 美元/吨 CFR 有成交，而 9 月货源明显较强，上午递盘在 702 美元/吨附近。实货方面，日内同样价差略有扩大，5 月实货听闻有 700 美元/吨 CFR 的亚洲货源递盘。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交氛围一般，主港现货主流成交在 05 贴水 135-140 附近，非主港货源在 05 贴水 170 附近，主流成交价格在 4130-4180 元/吨，3 月下货源在 05 贴水 120 附近有成交。贸易商出货为主，聚酯和贸易商买盘，主港货源现货基差 2005-135。

乙二醇价格重心窄幅震荡，市场商谈尚可，日内现货波动仅在 30-40 元/吨附近，现货基差基本持稳。早上低位现货询盘尚可，午后商谈略显僵持。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，早间到港船货 505 美元/吨附近存成交，午后人民币升值带动，买气略有好转，3 月下船货 515-520 美元/吨成交为主。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片报价局部下调，市场询盘有所增多，但成交量一般，半光主流报 5700-5800 元/吨现款；有光报 5800-5900 元/吨现款。

江浙涤丝局部下跌 100-200，虽部分工厂交投有所好转，但产销整体依然偏弱，下游仍处于缓慢恢复过程中，刚需受限，长丝工厂尤其是大厂库存压力较大。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。主流瓶片工厂商谈至 6050-6100 元/吨出厂附近。出口市场，报价小幅下调，华东主流商谈区间至 795-815 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈至 785-820 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 主流成交重心下滑至 6300-6500 元/吨出厂或送到。下游纱厂开机负荷逐步提升，目前大多在 4-7 成区间。目前纱厂原料仍有囤货，因此采购方面刚需为主。

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。