

2020 年 3 月 4 日 星期三

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: 隔夜原油企稳。PX 最新至 710 美元/吨, PXN 在 258 美元/吨, PTA 基差小幅走强, 现货贴水 05 合约 130-140 上下, 均价在 4200 元/吨, 长丝继续回落 30、短纤回落 65、瓶片涨 50。操作建议, 股市及大宗止跌, TA 跟随止跌反弹, 昨日涤丝产销放量至 140-150%, 终端开始补货; 预计 3 月 TA 仍积累 50 万吨, 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, 基差维持贴水 05 合约 60-80 元/吨, 均价在 4315 元/吨, 外盘在 520 美元/吨。装置方面, 安阳 20 万吨 EG 检修; 内蒙古 12 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, 外围市场止跌, 市场情绪暂时企稳, 涤丝产销首次放量至 140-150%, 终端开始补货; 预计 3 月 EG 继续积累 20 万吨库存, 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	4346	+54	+1.26%
PTA2009	4448	+58	+1.32%
EG2005	4364	0	+0.00%
EG2009	4472	+11	+0.25%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/3/2	2020/3/3	涨跌幅
石脑油（美元）	439	452	+13
PX（美元）	698	710	+12
内盘 PTA	4160	4200	+40
内盘 MEG	4300	4315	+15
半光切片	5625	5625	0
华东水瓶片	6050	6100	+50
POY150D/48F	6470	6440	-30
1.4D 直纺涤短	6415	6350	-65

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 原油期货 4 月合约收涨 0.43 美元，涨幅 0.92%，报 47.18 美元/桶；布伦特 5 月原油期货收跌 0.04 美元，跌幅 0.08%，报 51.86 美元/桶。美国石油协会(API)公布的数据显示，美国截至 2 月 28 日当周 API 原油库存增加 169 万桶；汽油库存减少 390 万桶；精炼油库存减少 170 万桶。

3. PX 市场行情

PX 日内报盘价格上涨，递盘跟进一般，商谈僵持，无成交达成，4 月货源报盘 720-710，5 月货源递盘 694.5，报盘 720-718.5；尾盘场外 PX 价格略强，4 月递盘 705-707 美元/吨，报盘 711 美元/吨 CFR。5 月货源递盘递盘 708-711 附近，无报盘。同样无成交听闻。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交氛围尚可，主港现货主流成交在 05 贴水 130-140 附近，非主港货源在 05 贴水 160 附近，成交价格在 4160-4230 元/吨，3 月下货源在 05 贴水 110-115 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。

乙二醇盘面高开回落，市场商谈尚可。上午乙二醇高开小幅走势，市场逢高出货意向偏浓，近期货源商谈尚可，午后市场偏弱整理，现货基差维持在-（60-80）元/吨附近，远月期货商谈偏少。美金方面，MEG 外盘重心震荡整理，早间个别船货 523 美元/吨附近换手成交，午后人民币贬值下买盘偏弱，船货商谈围绕 518-520 美元/吨展开，市场交投一般。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛有所回升，半光主流报 5700-5800 元/吨现款；有光报 5800-5900 元/吨现款。

江浙涤丝 FDY 涨跌互现，POY 零星下跌，DTY 多稳，涤丝产销迎来春节后首次放量，至下午 3 点附近平均估算在 140-150%。目前工厂库存压力仍较大，下游开工也还未恢复。

聚酯瓶片工厂报价多稳，市场商谈成交重心小幅上调，不过交投氛围有所回落。主流瓶片工厂商谈成交区间至 6100-6200 元/吨出厂不等。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，直纺涤短降价走货促销，半光 1.4D 主流成交重心下移至 6300-6400 区间，下游集中补仓，成交放量，部分产销较高在 200-500%，较低做平附近。

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。