



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

日度报告

全球商品研究 · PTA&MEG

兴证期货. 研发产品系列

TA、EG 仍有补跌原油空间

2020 年 3 月 10 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: 外盘原油企稳反弹。PX 最新至 584 美元/吨, PXN 在 273 美元/吨, PTA 基差至贴水 390, 均价在 3690 元/吨, 长丝跌 180、短纤跌 120、瓶片跌 275。操作建议, PTA 仍有继续补跌原油空间, 约 300-400 元/吨, 预计今日继续跌停, 仍建议单边观望, TA 跨期临近无风险套利下线, 关注日内买近卖远的帽子机会, PTA 期权波动率预计再度上抬, 建议逢高沽空。

兴证 EG: EG 现货均价在 3735 元/吨, 外盘在 456 美元/吨。装置方面, 新疆 15 万吨 EG 重启; 韩国 30 万吨和 40 万吨 EG 停车。港口方面, EG 港口库存至 95.1 万吨, 本周 EG 日均预报到港仍在 3 万吨以上。操作建议, EG 仍有补跌空间, 约 300-400 元/吨, 近期 EG 上周负荷下调, 3 月累库力度放缓, 但绝对值仍在积累中, EG 单边仍建议观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	4078	-216	-5.03%
PTA2009	4182	-222	-5.04%
EG2005	4069	-214	-5.00%
EG2009	4206	-221	-4.99%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/3/6	2020/3/9	涨跌幅
石脑油（美元）	408	311	-97
PX（美元）	683	584	-99
内盘 PTA	4175	3690	-485
内盘 MEG	3285	3735	-450
半光切片	5625	5400	-225
华东水瓶片	6075	5800	-275
POY150D/48F	6555	6375	-180
1.4D 直纺涤短	6350	6230	-120

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 9 日)收盘下跌 11.04 美元，跌幅 26.74%，报 30.24 美元/桶。ICE 布伦特 5 月原油期货电子盘价格收盘下跌 11.83 美元，跌幅 26.13%，报 33.44 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘石脑油估价大幅度下跌，目前 4 月 MOPJ 估价 295-295 美元/吨 CFR。PX 价格同样大幅度下跌，目前 4 月实货递盘 580，报盘 650-620 美元/吨 CFR。尾盘亚盘原油价格大幅下跌后有所反弹，石脑油价格下午有所反弹，目前 4 月 MOPJ 估价 310 美元/吨 CFR 附近；PX 市场清淡，场内无递报盘。场外 5 月实货递盘 584 附近，报盘 595 美元/吨 CFR。日内估价 584 美元/吨 CFR，较上周五下跌 99 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交氛围尚可，原油跌幅扩大，PTA 期货跌停，现货市场多一口价报价，主港现货主流成交在 3680-3700 元/吨，3 月中下货源

在 3700 元/吨附近成交，主港货源现货基差参考 2005-390。贸易商出货为主，聚酯工厂和贸易商有采购。

乙二醇价格大幅回落，市场低位买气尚可，期现货价格下跌至 3650-3670 元/吨附近，低位聚酯工厂适度参与询盘。午后原油小幅反弹，乙二醇价格重心低位回升。美金方面，MEG 外盘重心大幅下跌，市场恐慌性报盘增加，场内融资商询盘为主，近期船货 450-462 美元/吨成交。。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价大幅下调，半光主流工厂报 5500-5600 元/吨现款；有光报 5550-5650 元/吨现款，实盘商谈为主。

江浙涤丝多跌 100-200，产销整体清淡，江浙涤丝产销整体清淡，至下午 3 点半附近平均估算在 2-3 成。

聚酯瓶片工厂报价多下调 300 元，交投气氛清淡。主流瓶片工厂商谈成交区间下调至 5800-5900 元/吨出厂不等。出口价格多下调，整体视量商谈，华东主流商谈区间至 765-785 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈至 755-790 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短早盘多无报价，部分报价适度下滑至 6300-6600 区间。成交重心也逐步下移，但因下游买盘气氛疲软，成交零星，商谈重心下移至 6150-6300 区间，较高 6400 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。