

2020年3月12日 星期四

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：海外悲观情绪再度发酵，外盘股市大跌，原油走弱。PX 最新至 620 美元/吨，PXN 在 296 美元/吨，PTA 基差继续走强至贴水 80-90，均价在 3855 元/吨，加工差在 600 元/吨上下，长丝跌 160、短纤持稳、瓶片涨 100。装置方面，华东 70 万吨 TA 提升至满负；华东 120 万吨 TA 临停；汉邦 220 万吨 TA 重启；西南 90 万吨 TA 检修。操作建议，近期原油不确定性仍高，TA 自身供需没有明显好转，仍建议单边观望；TA 跨期临近无风险套利下限-180 左右，可考虑正套；PTA 期权波动率高升后走低，建议继续沽空。

兴证 EG：EG 现货均价在 4005 元/吨，外盘在 482 美元/吨。装置方面，沙特 75 万吨 EG 重启；内蒙古 40 万吨重启。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 仍处于累库进程中，原油不确定性仍高，建议单边观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	3942	+48	+1.23%
PTA2009	4060	+46	+1.15%
EG2005	4054	+28	+0.70%
EG2009	4201	+39	+0.94%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/3/10	2020/3/11	涨跌幅
石脑油（美元）	323	324	+1
PX（美元）	619	620	+1
内盘 PTA	3860	3855	-5
内盘 MEG	3965	4005	+40
半光切片	5275	5225	-50
华东水瓶片	5625	5725	+100
POY150D/48F	6375	6215	-160
1.4D 直纺涤短	6110	6110	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 4 月原油期货收跌 1.38 美元，跌幅 4.02%，报 32.98 美元/桶；布伦特 5 月原油期货收跌 1.43 美元，跌幅 3.84%，报 35.79 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 现货市场日内总体成交气氛较昨日有所回落，早盘报价较高，之后随着原油价格而下滑，价格也有所回落，尾盘窗口内一单 5 月货源在 621 美元/吨 CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交氛围尚可，基差小幅走弱，远月货源成交居多，主港现货基差在 05 贴水 80-90 附近成交，非主流货源在 05 贴水 120 附近成交，月底货源在 05-90 附近有成交，4 月初货源在 05-70 附近有成交，3 月中旬货源成交价格在 3830-3880 元/吨附近，个别仓单成交价格略高，主港货源现货基差参考 2005-85。贸易商出货，聚酯工厂和贸易商买盘。

乙二醇价格重心高开回落，市场商谈一般。早盘 Brent 坚挺上行，乙

二醇盘面高开小幅回落，场内贸易商出货意向偏浓，上午现货商谈多围绕 4000-4040 元/吨展开。午后乙二醇小幅跳水后企稳，市场交投一般，尾盘持续走弱至 3960 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心小幅回落，日内买卖价差较为宽泛，成交整体偏弱，3 月下船货商谈多围绕 482-485 美元/吨展开，少量到港船货贴水 5 美元/吨附近。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价局部下调，交投气氛有所回暖，半光主流工厂报 5300-5400 元/吨现款不等；有光报 5350-5450 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 局部促销，FDY、DTY 多稳商谈，江浙涤丝产销局部放量，主要是 POY 促销工厂，至下午 3 点半附近平均估算在 9 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别上调 100 元。主流瓶片大厂在 5700-5750 元/吨出厂附近成交适度放量。出口价格暂稳，局部小幅上调。华东主流商谈区间至 745-760 美元/吨 FOB 上海港附近。华南商谈至 735-760 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂报价多维稳，成交商谈。在原料上涨支撑下，目前短纤工厂库存整体偏低，对 6000 点位的保价意识较强。成交一般，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。