

2020年3月13日 星期五

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，外盘股市继续大跌，原油走弱。PX 最新至 610 美元/吨，PXN 在 305 美元/吨，PTA 基差至贴水 80-90，均价在 3755 元/吨，加工差在 600 元/吨上下，长丝涨 20、短纤持稳、瓶片跌 50。装置方面，恒力 220 万吨 TA 检修；福海创 450 万吨降负；汉邦 220 万吨负荷 5 成；华东短停的 120 万吨 TA 重启。操作建议，海外情绪再度发酵，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 期权波动率短期或再度走升，建议可考虑离场待企稳后再沽空。

兴证 EG：EG 现货均价在 3905 元/吨，外盘在 472 美元/吨。装置方面，内蒙古 40 万吨 EG 重启；沙特 75 万吨 EG 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，市场波动加剧，EG 自身供需尚未明显好转，仍处于累库进程中，建议单边观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	3858	-96	-2.43%
PTA2009	3978	-92	-2.26%
EG2005	4000	-86	-2.10%
EG2009	4140	-94	-2.22%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/3/11	2020/3/12	涨跌幅
石脑油（美元）	324	305	-19
PX（美元）	620	610	-10
内盘 PTA	3855	3755	-100
内盘 MEG	4005	3905	-100
半光切片	5225	5200	-25
华东水瓶片	5725	5675	-50
POY150D/48F	6215	6235	+20
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

美国 WTI 4 月原油期货电子盘价格周四(3 月 12 日)收盘下跌 1.99 美元，跌幅 6.03%，报 30.99 美元/桶。ICE 布伦特 5 月原油期货电子盘价格收盘下跌 2.97 美元，跌幅 8.3%，报 32.82 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 价格走弱，实货 5 月报盘 615-613，4 月浮动价格在 4 月均价-6~-2 商谈。市场气氛低迷，多暂观望。午后 PX 价格收跌，一单 4 月货源在 611 美元/吨成交，5 月货源报盘 615-612 附近，无成交。日内估价 610 美元/吨 CFR，较昨日下跌 10 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 成交氛围一般，成交量有所缩减，3 月主港基差在 05 贴水 80-90 附近成交，非主流货源在 05 贴水 100-120 附近成交，3 月货源成交价格在 3710-3790 元/吨附近。4 月货源在 05 贴水 60-70 附近成交。主港货源现货基差参考 2005-90。贸易商出货，聚酯工厂和贸易商买盘。

乙二醇价格重心大幅回落后企稳反弹，市场商谈尚可。上午乙二醇低开回落，现货低位商谈至 3850-3870 元/吨附近，低位存合约缺口的贸易商补货积极。随后盘面企稳反弹，午后乙二醇窄幅整理为主。美金方面，MEG 外盘重心回落下行，市场商谈偏淡，主流船货商谈围绕 470-475 美元/吨展开，4 月下船货升水 3-5 美元/吨水平。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，局部偏高价有下调，交投气氛明显回落，半光主流工厂报 5300-5350 元/吨现款；有光报 5300-5400 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 涨跌互现，FDY、DTY 重心下跌，江浙涤丝产销整体清淡，至下午 3 点半附近平均估算在 3 成附近。

聚酯瓶片工厂报价陆续下调 50-100 元/吨，主流商谈区间下滑至 5550-5700 元/吨出厂不等。出口价格稳中偏弱，局部小幅下调。华东主流商谈区间至 740-760 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈至 730-760 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短报价依旧维持平稳，成交商谈为主，原料再度走弱，但直纺涤短工厂无库存，6000 以上挺价意愿依旧较强，半光 1.4D 主流成交重心维持在 6000-6300 区间。

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。