

2020 年 3 月 31 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：隔夜原油低位震荡，美油一度破 20 美元/桶。PX 最新至 466 美元/吨，PXN 在 275 美元/吨；PTA 基差至贴水 70-75，均价在 3080 元/吨，加工差在 620 元/吨上下；长丝跌 40；短纤跌 185、瓶片跌 50。装置方面，华南 450 万吨 TA 计划重启。操作建议，外围震荡，TA 需求仍无放量，TA 或继续跟随市场波动，单边仍建议观望；TA 跨期临近无风险套利下限左右，可考虑正套；PTA 期权波动率预计走稳回落，建议继续逢高沽空。

兴证 EG：EG 现货均价在 2948 元/吨，外盘在 343 美元/吨，目前石脑油制路线有正毛利，煤制毛利接近去年最低点。装置方面，煤制多套装置公布 4 月检修计划，涉及近 167 万吨装置。港口方面，本周预报到港继续上升，日均在 3.8 万吨左右。操作建议，外围震荡，同时 EG 需求仍无放量，EG 供应或有缩量，库存或在 4 月集中检修后开始逐步去化，短期 EG 或继续跟随市场波动，建议单边观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	3132	-186	-5.61%
PTA2009	3262	-190	-5.50%
EG2005	2935	-257	-8.05%
EG2009	3142	-252	-7.42%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/3/27	2020/3/30	涨跌幅
石脑油（美元）	199	191	-8
PX（美元）	491	466	-25
内盘 PTA	3240	3080	-160
内盘 MEG	3150	2948	-202
半光切片	4500	4350	-150
华东水瓶片	5200	5150	-50
POY150D/48F	4980	4940	-40
1.4D 直纺涤短	5550	5365	-185

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 5 月原油期货电子盘价格周一(3 月 30 日)收盘下跌 1.23 美元，跌幅 5.72%，报 20.28 美元/桶。ICE 布伦特 6 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.50 美元，跌幅 5.37%，报 26.45 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格偏弱，实货 5 月在 470-477 附近商谈，6 月递盘 475，7 月递盘 480，9 月递盘 490-495 美元/吨 CFR。5 月纸货报价 493 美元/吨 CFR 附近。午后 PX 市场弱势僵持，实货 5 月报盘仍旧有所下滑，在 477~473，6 月报盘 484 美元/吨 CFR 附近，递盘稀少。尾盘 PX 商谈气氛一般，窗口内无成交达成。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交氛围尚可，贸易商买盘为主 4 月上主港货源主流基差在 05 贴水 70-80 成交，个别在 05 贴水 90 附近成交，非主流货源基差在 05 贴水 105-110 附近成交，仓单货源在 05 贴水 40-45 附近成交，成交价

格区间在 3035-3125 元/吨附近。4 月下货源在 05 贴水 60-65 附近有成交。今日主港货源现货基差 2005-75。贸易商之间成交为主。

乙二醇价格重心大幅回落，日内现货持续下行，低位市场买气略有好转。日内现货基差多在-（35-65）元/吨附近，远月期货升水 30 元/吨附近，贸易商换手成交为主，现货价格下跌至 2900 元/吨下方，低位工厂买盘增加。美金方面，MEG 外盘重心大幅回落，市场商谈一般，近期船货 340-345 美元/吨商谈成交，个别美国货成交偏低。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多下调 50-100，成交重心明显下移，半光主流工厂报 4400-4600 元/吨现款不等；有光报 4300-4400 元/吨。

江浙涤丝价格重心零星下调，终端后续订单不足，并且在海外疫情影响下不少出口订单遭遇退单，需求端整体弱势。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点半附近平均估算在 5-6 成附近。

聚酯瓶片工厂报价陆续下调，日内内盘成交清淡，主流瓶片工厂少量刚需成交在 5100-5250 元/吨出厂不等。出口市场，价格继续下探，华东主流商谈区间下移至 665-690 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 660-690 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持下跌走势，半光 1.4D 主流成交重心降至 5300-5500 元/吨区间，销售清淡，工厂库存逐步进入正常水平。纯涤纱跌幅加快，出口受阻，工厂走货为上，涤棉纱稳步下调，市场观望。

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。