

2020年4月8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：外盘原油回落。PX 最新至 488 美元/吨，PXN 在 290 美元/吨；PTA 基差至贴水 70-75，均价在 3315 元/吨，加工差在 730 元/吨上下；长丝涨 435；短纤涨 650、瓶片涨 225。操作建议，涤丝产销在节日放量后进入平稳期，近两日产销仅在 5 成上下，投机性需求暂时消退；隔夜原油回落，日内 TA 或跟随震荡，4 月 TA 预计仍累库，力度环比持平，单边建议观望或轻仓试多；TA 跨期临近无风险套利下限左右，可考虑正套；PTA 期权波动率可继续逢高沽空。

兴证 EG：EG 现货均价在 3348 元/吨，外盘在 392 美元/吨，目前石脑油制路线有正毛利，煤制毛利低于去年最低点。装置方面，阳煤深州降负至 7 成；新疆天业周日检修。港口方面，最新港口库存至 123 万吨，本周预报到港日均在 2.8 万吨。操作建议，投机性需求消退；隔夜原油走弱，日内 EG 或震荡，受利于煤制 EG 停车，EG 累库压力放缓，可考虑轻仓试多或多 EG 空 TA。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2005	3402	+102	+3.09%
PTA2009	3516	+100	+2.93%
EG2005	3373	+80	+2.43%
EG2009	3560	+78	+2.24%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/4/6	2020/4/7	涨跌幅
石脑油（美元）	203	198	-5
PX（美元）	477	488	+11
内盘 PTA	3295	3315	+125
内盘 MEG	3048	3348	+53
半光切片	4325	4625	+300
华东水瓶片	5150	5375	+225
POY150D/48F	4885	5320	+435
1.4D 直纺涤短	5200	5850	+650

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 5月原油期货收跌 2.45 美元，跌幅 9.39%，报 23.63 美元/桶；布伦特 6 月原油期货收跌 1.18 美元，跌幅 3.6%，收报 31.87 美元/桶。美国总统特朗普表示，他预计俄罗斯和沙特将宣布大幅削减原油产量。API 公布的数据显示，美国截至 4 月 3 日当周 API 原油库存超预期增加 1190 万桶。汽油库存增加 940 万桶。精炼油库存减少 17.7 万桶。

3. PX 市场行情

PX 日内总体实货商谈气氛一般，尾盘窗口内成交尚可，有三单成家，价格上涨。5 月货源分别在 481 和 482 美元/吨 CFR 有成交，一单 6 月货源在 493 美元/吨 CFR 成交。日内估价 488 美元/吨 CFR，较昨日上涨 11 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交氛围一般，买盘偏少，4 月主港现货主流基差在 05 贴水 85-90 成交，仓单价格在 05 贴水 40 附近成交，成交价格区间在 3280-3345 元/吨附近，4 月中下货源在 05 贴水 80-85 附近成交为主。主港

货源现货基差 2005-90。贸易商和聚酯工厂买盘，个别供应商出货。

乙二醇价格重心宽幅震荡为主，市场商谈一般，5 月期货成交尚可。日内现货商谈多围绕 3320-3370 元/吨展开，现货基差在- (25-45) 元/吨附近，贸易商换手成交为主。美金方面，MEG 外盘重心高位坚挺，市场商谈一般，近期船货商谈围绕 390-395 美元/吨展开，远月船货升水 3-5 美元/吨，融资商参与询盘为主。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛较假期回落，半光主流工厂报 4700-4800 元/吨现款；有光主流报 4800-4900 元/吨现款。

江浙涤丝价格重心多涨 300-500，终端集中大批量采购，工厂库存明显下降，不过受制于终端生意不佳，丝价抬升后产销明显回落，昨日江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多上调 100-150 元/吨，市场交投气低位尚可，价格多集中在 5250-5400 元/吨出厂不等。出口价格多稳。华东主流商谈区间至 660-680 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，直纺涤短工厂半光 1.4D 报价普遍上涨至 5800-6200 元/吨区间，成交价多跟进至 5800-6000 区间。下游前期补货后，高价位多观望，因此昨日成交不多，大多工厂产销在 4-8 成附近，较高做平。

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。