

2020 年 4 月 29 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：隔夜原油震荡回升。PX 最新至 450 美元/吨，PXN 在 269 美元/吨；PTA 基差至贴水 85-90，均价在 3060 元/吨，加工差在 600 元/吨上下；长丝涨 25；短纤持稳；瓶片跌 50。装置方面，华东 200 万吨 TA 已恢复；华北 34 万吨 TA 停车检修。操作建议，原油低位震荡，TA 或跟随，同时产业链终端订单面临收尾，虽听闻欧美订单放量，但绝对量不多，TA 仍严重供过于求，建议 TA 单边观望；PTA 期权波动率可继续逢高沽空。

兴证 EG：EG 现货均价在 3285 元/吨，外盘在 390 美元/吨。港口方面，库存下降明显，至 117.4 万吨，到港预报上升，日均达 3.8 万吨。装置方面，红四方重启，恒力 90 万吨重启，但总体负荷仍低。操作建议，原油低位震荡，EG 虽已挤出国内产量，但进口因卸港、罐容问题堆积后移，总体仍过剩，单边建议观望，EG 供应较 TA 略好，仍可考虑试多 EG 空 TA。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3320	+32	+0.97%
PTA2101	3484	+32	+0.93%
EG2009	3500	+52	+1.51%
EG2101	3635	+42	+1.17%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/4/27	2020/4/28	涨跌幅
石脑油（美元）	201	181	-20
PX（美元）	456	450	-6
内盘 PTA	3090	3060	-30
内盘 MEG	3268	3285	+17
半光切片	4325	4325	0
华东水瓶片	5300	5250	-50
POY150D/48F	4805	4830	+25
1.4D 直纺涤短	5610	5480	-130

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 原油 6 月期货收 0.44 美元，跌幅 3.44%，报 12.34 美元/桶；布伦特 6 月原油期货收涨 0.47 美元，涨幅为 2.35%，报 20.46 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场在成本端下跌，下游 PTA 价格相对坚挺下，维持偏弱僵持走势。现货市场商谈清淡，日内递报盘稀少，窗口内有单 7 月实货成交。纸货价格相对略强，上午跟随原油价格偏弱，但午后纸货价格略有走强，基本和昨天持平。日内 PX 估价在 450 美元/吨 CFR，较昨日下跌 6 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交氛围好转，聚酯买盘增加，现货主流在 09 贴水 190 附近成交，个别货源在 05 贴水 90 附近成交，成交价格在 3040-3075 元/吨附近。5 月中旬货源在 09 贴水 190 附近，成交价格在 3100-3120 元/吨。5 月下货源在 09 贴水 185 附近。主港货源现货基差 2009-190。贸易商出货为主，个别供应商出货，聚酯买盘为主。

乙二醇价格重心震荡上行，市场谈尚可。上午 MEG 盘面宽幅震荡，贸易商换手操作为主，午后市场价格坚挺上行，个别聚酯工厂参与询盘，日内现货价差收窄至-（165-190）元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，市场买盘跟进意向偏弱，5 月船货商谈多围绕 388-393 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，半光主流工厂报价至 4300-4500 元/吨现款，有光主流报 4400-4600 元/吨现款不等，局部略高略低，实盘商谈为主。

江浙涤丝重心局部上涨，产销短期放量后，终端再度备货的意愿较低。江浙涤丝产销整体一般，主要至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，但成交重心小幅回落，主流瓶片工厂商谈成交区间至 5200-5300 元/吨出厂附近。出口价格仍维持稳定，聚酯瓶片出口价格多稳，实单实谈，华东主流商谈区间至 655-670 美元/吨 FOB 上海港不等，个别略高，华南商谈区间至 650-680 美元/吨 FOB 主港不等

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流成交重心下滑至 5300-5500 元/吨，较高 5600-5700 元/吨，成交刚需为主。纱厂部分计划五一期间停车放假，因此节前补货意愿不强。

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。