



聚酯产销连续多日不及五成

2020 年 5 月 13 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。PX 最新至 473 美元/吨, PXN 在 232 美元/吨; PTA 基差至贴水 165, 均价在 3295 元/吨, 加工差在 650 元/吨上下; 长丝跌 95; 短纤跌 60; 瓶片持稳。装置方面, 四川能投提负。操作建议, 中性库存支撑聚酯负荷持稳, 但终端订单未切实增加。TA 供过于求格局依旧, 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 3420 元/吨, 外盘在 401 美元/吨。港口方面, 最新港口库存至 129.9 万吨, 本周日均到港预报 3 万吨。装置方面, 华北 42 万吨 EG 停车检修两个月; 日本 28 万吨 EG 检修。操作建议, 中性库存支撑聚酯负荷持稳, 但终端订单未切实增加, EG 国内产量已被挤出, 但进口仍偏高, 近期供求平衡, 或能适度去化库存, 单边建议观望, EG 供应较 TA 略好, 多 EG/TA 可考虑震荡操作。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3448	-22	-0.63%
PTA2101	3594	-20	-0.55%
EG2009	3597	+3	+0.08%
EG2101	3745	+5	+0.13%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/5/11	2020/5/12	涨跌幅
石脑油（美元）	250	241	-9
PX（美元）	483	473	-10
内盘 PTA	3300	3295	-5
内盘 MEG	3470	3420	-50
半光切片	4550	4500	-50
华东水瓶片	5400	5400	0
POY150D/48F	5295	5200	-95
1.4D 直纺涤短	5695	5635	-60

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 6 月原油期货收涨 1.64 美元，涨幅 6.79%，结算价报 25.78 美元/桶；布伦特 7 月原油期货收涨 0.35 美元，涨幅 1.18%，结算价报 29.98 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场走势偏弱，日内商谈气氛一般。下游 PTA 的负荷未来提升有限，PX 库存偏高，罐区偏紧。价格承压。纸货方面，日内部分仍旧以做空相对远月的 PTA 加工差思路为主。尾盘一单 6 月货源在 467 美元/吨 CFR 成交，逸盛出，SKN 接。7 月货源递盘 470~481，报盘 493-490 美元/吨 CFR。日内估价 473 美元/吨 CFR，较昨日下跌 10 美元。。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交氛围一般，5 月中主港基差在 09 贴水 165-170 附近，个别略低在 09 贴水 175 附近成交，几单成交价格在 3285-3310 附近。月下主港货源在 09 贴水 160-165 附近成交。今日主港货源现货基差

2009-170 附近。贸易商成交为主。

乙二醇价格重心窄幅整理，市场商谈一般。日内市场出货意向偏浓，买盘跟进较为谨慎，现货成交围绕 3400-3440 元/吨展开，远月期货升水 60 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心波动有限，近期船货 398-402 美元/吨商谈成交，远月船货升水 2-3 美元/吨附近，日内成交较为清淡。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价局部下调，成交重心仍有下移，半光主流工厂报价至 4550-4650 元/吨现款，个别略低至 4500 元/吨附近或偏下，有光主流报 4650-4800 元/吨现款不等。

江浙涤丝重心局部跌 50-100，终端多进入观望，江浙涤丝产销整体依旧清淡，至下午 3 点附近平均估算在 2-3 成。

聚酯瓶片交投相对清淡，刚需少量补货为主。主流瓶片工厂成交区间至 5400-5450 元/吨出厂附近。出口价格多稳。华东主流商谈区间至 665-680 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 665-680 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短报价维稳，成交商谈操作，部分优惠 50-100 元/吨，半光 1.4D 主流商谈在 5500-5800 元/吨出厂或送到。下游刚需补货，产销大多在 3-6 成附近。

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。