

2020 年 5 月 28 日 星期四

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: 隔夜外盘原油回落, TA 夜盘跟随走低。PX 在 481 美元/吨, PXN 在 175 美元/吨; PTA 基差至贴水 135, 均价在 3480 元/吨, 加工差在 860 元/吨上下; 长丝涨 55、短纤跌 10、瓶片持稳。装置方面, 华东 220 万吨装置临时检修两周。操作建议, 原油跌破平台, 或进入回调期, 聚酯产销多日低迷, TA 或因此跟随走低, 建议 TA 单边转为空仓, 或继续震荡操作空 PTA/原油; PTA 期权波动率可继续逢高沽空。

兴证 EG: EG 夜盘回调明显。EG 现货均价在 3598 元/吨, 外盘在 422 美元/吨。装置方面, 贵州 30 万吨 EG 计划重启; 韩国 16 万吨 EG 开启检修; 沙特 70 万吨 EG 重启。港口方面, EG 最新港口库存至 137.7 万吨, 本周预报到港日均近 3 万吨。操作建议, 原油跌破平台, 或进入回调期, 聚酯产销多日低迷, EG 或跟随走低, 单边建议转为空仓, 震荡操作空 EG/原油、多 EG/TA。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3592	-32	-0.88%
PTA2101	3740	-28	-0.74%
EG2009	3682	-64	-1.71%
EG2101	3831	-65	-1.67%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/5/26	2020/5/27	涨跌幅
石脑油（美元）	311	307	-4
PX（美元）	488	481	-7
内盘 PTA	3515	3480	-35
内盘 MEG	3588	3598	+10
半光切片	4700	4675	-25
华东水瓶片	5550	5550	0
POY150D/48F	5430	5485	+55
1.4D 直纺涤短	5815	5805	-10

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI7 月原油期货收跌 1.54 美元，跌幅 4.48%，结算价报 32.81 美元/桶；布伦特 7 月原油期货收跌 1.43 美元，跌幅 3.95%，结算价报 34.74 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 现货市场明显走弱，市场商谈气氛一般，纸货成交同样有所下滑。市场仍然受到供应过剩的压力，价格下滑，买气一般。尾盘 PX 价格下滑，成交清淡，7 月递盘 472-481，报盘 493-480；8 月递盘 488-483，报盘 510~500 美元/吨 CFR，均无成交。日内估价 481 美元/吨 CFR，较昨日下跌 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，早盘 TA 基差松动，随着递盘增加以及午后局部聚酯产销放量，PTA 采购气氛好转。6 月初货源在成 09 贴水 130-135 附近成交，成交价格 3480-3495 附近，夜盘在 3475 附近有成交。6 月中下货源在 09 贴水 120-130 附近商谈成交，部分货源成交价格在 3485-3510 附近。主港货源现货基差

2009-135 附近。贸易商出货为主，贸易商和聚酯工厂买盘。

乙二醇价格重心冲高回落，市场成交一般，买盘追高谨慎。上午乙二醇价格重心宽幅整理，市场商谈一般，个别聚酯工厂参与现货采购。午后乙二醇冲高回落，买盘跟进谨慎，现货基差维持在-（150-160）元/吨附近。美金方面，乙二醇价格重心小幅上行，整体走势跟随人民币市场为主，日内成交围绕 418-425 元/吨展开，市场成交气氛一般。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，市场交投清淡，局部重心有下移，半光主流工厂报价至 4750-4850 元/吨现款，有光主流报 4800-4900 元/吨现款。

江浙涤丝涨跌互现，局部促销工厂产销有所放量，但整体表现一般，至下午 3 点附近平均估算在 7-8 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，日内聚酯瓶片内盘成交偏淡。主流瓶片工厂商谈成交区间至 5500-5600 元/吨出厂附近。出口价格多稳，近期交投偏淡。华东主流商谈区间至 675-690 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 680-700 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 5700-5900 元/吨出厂或送到。下游刚需补货，成交依旧疲软，大多产销在 4-6 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。