

原油继续走强，聚酯产销适度放量

2020 年 6 月 2 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：隔夜美布两油继续上扬，TA 夜盘震荡。PX 最新在 484 美元/吨，PXN 在 165 美元/吨；PTA 基差至贴水 115，均价在 3580 元/吨，加工差在 980 元/吨上下；长丝涨 20、短纤跌 20、瓶片涨 50。装置方面，华东 220 万吨装置临时检修两周。操作建议，昨日产销升至做平附近，投机性需求放量但有限，未来 2 周左右 TA 库存或继续小幅去化，预计短期 TA 将在原油走升下继续偏强震荡，建议 TA 单边观或试多望，或继续震荡操作空 PTA/原油。

兴证 EG：EG 夜盘震荡。EG 现货均价在 3633 元/吨，外盘在 425 美元/吨。装置方面，内蒙古 40 万吨 EG 短停 5 天；日本 11.5 万吨 EG 计划检修；韩国 16 万吨 EG 开启检修。港口方面，最新港口库存至 138 万吨，上周港口发货整体持稳。操作建议，EG 当下国内供应已压缩至极限，供需相对平衡，近期多套煤化工传闻重启，若重启，则库存或转为显著积累，但目前煤路线仍然亏损，重启概率较低，预计 EG 继续随原油偏强震荡，单边 EG 建议转为观望或试多，或继续震荡操作空 EG/原油。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3690	+10	+0.27%
PTA2101	3812	-4	-0.10%
EG2009	3774	+13	+0.35%
EG2101	3921	+9	+0.23%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/5/29	2020/6/1	涨跌幅
石脑油（美元）	297	319	+22
PX（美元）	474	484	+10
内盘 PTA	3500	3580	+80
内盘 MEG	3573	3633	+60
半光切片	4700	4750	+50
华东水瓶片	5550	5600	+50
POY150D/48F	5480	5500	+20
1.4D 直纺涤短	5785	5765	-20

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 7 月原油期货收跌 0.05 美元，跌幅 0.1%，结算价报每桶 35.44 美元；布伦特 8 月原油期货价格收涨 0.48 美元，涨幅约为 1.3%，结算价报 38.32 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 方面，尽管跟随成本价格上涨，但是日内实货总体成交气氛仍旧一般。日内 PX 实货商谈一般，窗口内一单 7 月货源在 477 美元/吨 CFR 成交。8 月货源仅个别递盘在 472-481 美元/吨，无报盘。纸货方面的成交相对较好，但主要以 PXN 为主的双边交易为主。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交气氛偏淡，由于供应商报盘偏高，暂无成交，下游工厂追涨积极性一般，个别聚酯工厂买盘，6 月中上货源在成 09 贴水 110-115 附近成交，个别略低在 09 贴水 120 附近，成交价格 3560-3595 附近。主港货源现货基差 2009-115 附近。贸易商出货，贸易商和聚酯工厂买

盘。

乙二醇价格重心震荡上行，市场商谈尚可，早盘乙二醇坚挺上行，现货商谈多围绕 3600-3660 元/吨，远月期货成交偏淡。午后盘面窄幅整理，现货商谈略显僵持。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，日内商谈价差略宽泛，船货主流商谈围绕 425-428 美元/吨展开，个别无罐货 422 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂多上调，半光主流工厂报价至 4750-4850 元/吨现款，有光主流 4800-4950 元/吨现款，局部略高略低，实盘商谈为主。

江浙涤丝整体持稳原油大涨，带动聚酯原料上扬，不过终端前期备货已较为充足，后续采购心态大多偏谨慎，江浙涤丝产销高低不等，整体尚可，至下午 3 点附近平均估算在 9 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片内盘低位成交尚可。部分瓶片工厂在 5600 元/吨出厂附近成交放量。出口价格维持稳定，局部报价上调 5-10 美元/吨，实单实谈。华东主流商谈区间至 680-690 美元/吨 FOB 上海港不等。

短纤方面，直纺涤短销售顺畅，大多工厂产销在 100-200%，个别较高在 300-400%。产销较好工厂优惠缩小，半光 1.4D 主流商谈在 5600-5800 元/吨，较高 5900 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。