

2020 年 6 月 4 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: 隔夜美布两油回调, SC 原油低开调整, TA 夜盘回落。PX 最新在 506 美元/吨, PXN 在 163 美元/吨; PTA 基差至贴水 105, 均价在 3625 元/吨, 加工差在 900 元/吨上下; 长丝涨 15、短纤涨 95、瓶片涨 50, 昨日长丝产销至 220%。装置方面, 西南 100 万吨 TA 降负; 华东 220 万吨装置临时检修两周。操作建议, 昨日聚酯产销放量, 聚酯库存继续去化, 支撑 TA 需求, TA 库存仍有去化预期或继续小幅去化, 预计短期 TA 将在原油走升下继续偏强震荡, 建议 TA 单边观望或试多, 或继续震荡操作空 PTA/原油。

兴证 EG: EG 夜盘回调。EG 现货均价在 3680 元/吨, 外盘在 434 美元/吨。装置方面, 贵州 30 万吨 EG 重启。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, 进口小幅回落, EG 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	3702	-38	-1.02%
PTA2101	3828	-32	-0.83%
EG2009	3785	-21	-0.55%
EG2101	3931	-16	-0.41%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/6/2	2020/6/3	涨跌幅
石脑油（美元）	336	343	+7
PX（美元）	498	506	+8
内盘 PTA	3575	3625	+50
内盘 MEG	3647	3680	+33
半光切片	4800	4850	+50
华东水瓶片	5600	5650	+50
POY150D/48F	5510	5525	+15
1.4D 直纺涤短	5815	5910	+95

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 7 月原油期货电子盘价格周三(6 月 3 日)收盘下跌 0.06 美元，跌幅 0.16%，报 36.75 美元/桶。ICE 布伦特 8 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.12 美元，跌幅 0.3%，报 39.45 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场价格表现坚挺，除了原油、石脑油价格偏强的带动之外，由于近期 PX 加工差持续压缩，部分供应商在考虑减产计划，尽管目前尚未有明确的减产动作公布，但对价格也带来了一定的支撑。由于目前 PX 仍旧面临高库存的压力，近期货源的销售仍旧面临压力。

日内 PX 实货明显较为僵持，递报盘差距较大，窗口内 7 月货源递盘 478，报盘 515-504；8 月递盘 493-494，报盘 530.5 美元/吨 CFR；均无成交，浮动价格方面 7 月浮动报价在均价-20~-27 附近，8 月在均价-20 附近报盘。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内原油上涨以及聚酯产销放量提振，PTA 成交气氛好转，成交放量，6 月中上货源主流成交在 09 贴水 105 附近成交，个别在 09 贴水 110 附近，成交价格 3630-3645 附近，夜盘成交价格在 3595-3610 附近。6 月中下货源在 09 贴水 95-100 附近成交。主港货源现货基差 2009-105 附近。贸易商和供应商出货，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，上午原油市场提振明显且产销跟进尚可，乙二醇价格重心冲高回落。午后乙二醇区间整理，现货商谈围绕 3675-3705 元/吨展开，远月期货商谈偏淡。美金方面，MEG 外盘重心抬升，日内成交有所放量，场内外商出货积极，近期到港船货围绕 430-435 元/吨展开，远月船货升水 3-4 美元/吨。。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价稳中有涨，半光主流工厂报价至 4850-4900 元/吨现款；有光主流 4900-5000 元/吨现款。

江浙涤丝整体持稳小涨，日内原油表现强势，原料现货跟随上涨，终端在此带动下继续采购，产销放量。江浙涤丝产销拉升，至下午 3 点左右平均估算在 220-230%。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别工厂报价上调 50 元/吨。日内聚酯瓶片个别工厂四季度远期货成交放量，价格集中在 5550-5650 元/吨出厂不等。出口价格维持坚挺，个别报价小幅上调，华东主流商谈区间至 685-700 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 685-710 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂报价上调或优惠缩小，下游贸易商及纱厂仍有持续补仓，工厂产销普遍在 200-300%，个别较高 900%。目前工厂普遍期货，部分欠货较多至月底附近。

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。