



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究 · PTA&MEG

兴证期货.研发产品系列

恒力 5#线 TA 投料试车

2020 年 6 月 30 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: 隔夜内外原油反弹, PX 最新在 531 美元/吨, PXN 在 175 美元/吨; PTA 基差至贴水 80, 均价在 3565 元/吨, 加工差在 720 元/吨上下; 长丝跌 55、短纤跌 60、瓶片跌 25, 长丝产销仍偏弱, 在 4-5 成左右。装置方面, 恒力 5#线 250 万吨 TA 投料试车; 华东 220 万吨装置短停 2-3 天; 西北 120 万吨装置短停, 7.1 恢复。操作建议, 聚酯贴成本销售, 但产销仍低, 需求走弱明显, TA 装置重启、新装置投产, 供需显著转为宽平衡, 但 TA 毛利均低, 下方空间有限, 关注后续装置检修安排, 原油在 OPEC 减产下仍有支撑, 建议 TA 单边观望或试多。

兴证 EG: EG 现货均价在 3497 元/吨, 外盘在 417 美元/吨, 基差走强, 贴水 09 合约 110-120 元/吨。装置方面, 内蒙古荣信 40 万吨短停 3-5 天; 远东联 50 万吨降负; 华鲁恒升 50 万吨 EG 降负。港口方面, 最新 EG 库存在 140 万吨。操作建议, 聚酯贴成本销售, 但产销仍低, 需求走弱明显, EG 装置重启虽有延后, 但供应仍有上升, 供需显著宽平衡, 但 EG 毛利多亏损, 下方空间有限, 关注后续装置检修安排, 原油在 OPEC 减产下仍有支撑, 建议 EG 单边观望或试多。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3654	+8	+0.22%
PTA2101	3806	+2	+0.05%
EG2009	3618	+9	+0.25%
EG2101	3803	+12	+0.32%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/6/28	2020/6/29	涨跌幅
石脑油（美元）	378	356	-22
PX（美元）	552	531	-21
内盘 PTA	3550	3565	+15
内盘 MEG	3508	3497	-11
半光切片	4750	4750	0
华东水瓶片	5575	5500	-25
POY150D/48F	5455	5400	-55
1.4D 直纺涤短	5725	5665	-60

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 8 月原油期货收涨 1.14 美元，涨幅 2.96%，结算价为每桶 39.63 美元；布伦特 9 月原油期货收涨 1.21 美元，涨幅 2.98%，结算价报每桶 41.85 美元。

3. PX 市场行情

PX 市场同样大幅度收跌，报盘下滑，递盘稀少，8 月报 553-530,9 月报 558-540，均无递盘。8 月浮动报价在 8 月均价-21.5 附近。日内 PX 估价 531 美元/吨 CFR，较上周五大跌 21 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，TA 递盘不多，个别供应商采购操作，日内成交量尚可，基差走强，7 月上旬现货主流成交在 09 贴水 80 附近，个别在 09 贴水 85 附近成交，成交价格在 3540-3590 附近。主港主流现货基差在 09 贴水 80 附近。

乙二醇现货基差收窄，低位市场买盘跟进，成交有所放量；下午震荡持稳，市场存在支撑。市场成交以近期货源偏多，本周现货贴水 09 合约 110-120 元，7 月下货源贴水 09 合约 70-80 元。外盘递盘重心有所下滑，但报盘稀少，暂时观望僵持。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，局部偏高价下调，市场买盘清淡，半光主流工厂报价至 4700-4800 元/吨现款；有光主流报 4800-4900 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 局部下调，FDY 涨跌互现，DTY 多跌 100-200，终端生意较差，采购积极性明显较低，优惠促销对产销提升作用有限。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4-5 成。

聚酯瓶片工厂报价多下调 50 元，刚需补货为主。主流工厂商谈成交区间维持在 5500-5550 元/吨出厂附近。出口市场，聚酯瓶片出口价格小幅下调。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 675-690 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短部分报价下调，大多商谈走货，半光 1.4D 主流成交重心降至 5550-5700 元/吨。下游刚需采购，成交清淡，大多产销在 2-5 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。