

隔夜原油回落，TA&EG 延续减仓

2020年7月14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：隔夜内外原油回落，PX 在 539 美元/吨，PXN 在 148；PTA 基差走强至贴水 75，均价在 3525 元/吨，加工差在 670 元/吨上下；长丝跌 80，瓶片跌 50、短纤跌 35，昨日长丝产销放量至 8 成。装置方面，福海创 450 万吨降负至 7 成；恒力 5#另一条线周末试车。操作建议，TA 供应净增加，供需继续宽松，但毛利不高，下方空间有限，隔夜 TA 延续减仓，期权成交量较低，看涨成交量尚可，3600-3650 有小幅增仓降波，整体市场交易情绪较低，建议 TA 继续观望，等待集中检修的做多机会。

兴证 EG：EG 现货均价在 3432 元/吨，外盘在 418 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 80-100 元/吨。装置方面，通辽 30 万吨 EG 计划检修 1 个月；沙特 yanpet 计划检修；韩国乐山装置计划检修；南亚 1#开启检修。港口方面，最新港口库存在 148 万吨，本周日均预报到港在 3.8 万吨。操作建议，海外装置检修增多，后期进口有望下调，EG 供需预计持稳，隔夜 EG 继续减仓，市场交易热度不高，建议 EG 继续观望，可逐步试多。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3614	+28	+0.78%
PTA2101	3786	+20	+0.53%
EG2009	3530	+14	+0.40%
EG2101	3722	+18	+0.49%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/10	2020/7/13	涨跌幅
石脑油（美元）	403	391	-12
PX（美元）	542	539	-3
内盘 PTA	3475	3525	+50
内盘 MEG	3390	3432	+42
半光切片	4525	4525	0
华东水瓶片	5350	5300	-50
POY150D/48F	5005	4925	-80
1.4D 直纺涤短	5410	5375	-35

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 8 月原油期货电子盘价格周一(7 月 13 日)收盘下跌 0.97 美元，跌幅 2.39%，报 39.58 美元/桶。ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.06 美元，跌幅 2.45%，报 42.18 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场僵持，递盘偏少，商谈清淡，买卖价格差距较大：8 月货源无递盘，报盘在 549-540；9 月递盘 529-541，报盘 564-550 美元/吨 CFR；均无成交。日内估价 539 美元/吨 CFR，较上周四下跌 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，PTA 现货均走高，现货市场总体成交尚可，基差走强。日内 PTA 成交气氛尚可，部分聚酯工厂和供应商递盘，现货主流成交在 09 贴水 70-80 附近成交，成交价格在 3520-3528 附近，7 月下旬货源在 09 贴水 80 附近成交。8 月货源在 09 贴水 55 附近成交。主港主流现货基差在 09 贴水 75 附近。

MEG 价格重心震荡为主，场内交投气氛偏弱，低位买气一般，现货主流商谈围绕 3420-3450，基差围绕至贴水 09 合约 80-100。8 下基差围绕贴水 20-25 附近展开商谈，商谈略僵持，成交偏少。美金市场商谈尚可，上午商谈围绕 418-419，报盘相对活跃，下午报盘提升至 421，递盘观望为主。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，个别下调，半光主流工厂报价至 4500-4600 元/吨现款；有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤纶 POY 多跌 50-100、FDY 涨跌互现、DTY 局部下调，POY、FDY 均亏损严重，工厂减产呼声渐起，但实际影响尚且有限，江浙涤丝产销整体尚可，其中 FDY 局部放量，至下午 3 点半附近平均估算在 8 成左右。

聚酯瓶片工厂报价局部下调，主流商谈区间至 5300-5450 元/吨出厂不等。出口局部小幅下调 5-10 美元/吨，华东主流商谈区间至 665-685 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，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流 5300-5400 元/吨，较高 5500 元/吨附近。下游刚需补货，成交在 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。