

南亚 4#的 72 万吨 EG 推迟检修

2020 年 7 月 16 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：隔夜美布两油反弹，SC 回落，PX 在 538 美元/吨，PXN 在 143；PTA 基差走强至贴水 75，均价在 3540 元/吨，加工差在 700 元/吨上下；长丝涨 35，瓶片持稳、短纤跌 10，昨日长丝产销继续放量在 4-5 成。装置方面，华东 220 万吨 TA 临时停车。操作建议，聚酯产销再度转弱，需求依旧疲弱，TA 供应因 220 万吨装置短停，供需偏宽松但幅度收缩，同时毛利不高，下方空间有限，隔夜 TA 延续减仓，期权成交量依旧不高，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 3487 元/吨，外盘在 420 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 70-75 元/吨。装置方面，南亚 4#的 72 万吨 EG 暂推迟检修。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 窄幅震荡，持仓变化不大，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	3606	-2	-0.06%
PTA2101	3770	-4	-0.11%
EG2009	3579	+8	+0.22%
EG2101	3768	+6	+0.16%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/14	2020/7/15	涨跌幅
石脑油（美元）	381	395	+14
PX（美元）	535	538	+3
内盘 PTA	3490	3540	+50
内盘 MEG	3422	3487	+65
半光切片	4475	4475	0
华东水瓶片	5300	5300	0
POY150D/48F	4870	4905	+35
1.4D 直纺涤短	5355	5345	-10

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三(7 月 15 日)收盘上涨 0.7 美元，涨幅 1.74%，报 40.99 美元/桶。ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.72 美元，涨幅 1.68%，报 62.69 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场小幅收涨，但市场商谈气氛较昨日下滑，近月递盘仍旧稀少。市场主要仍是围绕远月为主。，8 月货源无递盘，报盘 544-542；一单 9 月货源在 545 美元/吨 CFR 成交。今日估价 538 美元/吨 CFR，较昨日上涨 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，PTA 现货震荡，市场受到个别供应商和工厂买气支撑，近期现货货源略显紧张，卖盘低基差略惜售，基差走强，现货价格走高。但下游追涨意愿同样一般。日内总体成交量一般。现货主流成交在 09 贴水 70-75 附近成交，个别在 80，成交价格在 3530-3550 附近。个别非主流货源 8 月在 09 贴水 80 附近成交。主港主流现货基差在 09 贴水 75 附近。

MEG 现货跟进小幅上涨。本周现货贴水 09 合约在 85-90 元附近，8 月下贴水 09 合约 15-20 元附近。现货准现货成交区间在 3460-3515 元，8 月下成交在 3540-3575 元。MEG 外盘报盘明显增多，但递盘相对有限，日内市场成交区间在 420-421 美元附近。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，但个别偏高价有下调，交投气氛维持一般，半光主流工厂报至 4500-4550 元/吨现款；有光主流报 4550-4650 元/吨现款。

江浙涤丝局部小幅抬升，进入传统淡季，终端生意不佳，采购积极性有所走弱，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。

聚酯瓶片内盘成交一般，但询盘气氛有所回升。主流瓶片工厂商谈成交区间维持在 5300-5400 元/吨出厂附近。出口价格多稳，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 5250-5350 元/吨出厂或送到，较高 5400 附近，成交大多一般，产销在 50-100%，目前工厂成品库存部分升至 5-15 天，较低仍有欠货。

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。