



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

美原油库存全面下降，油价冲高

2020 年 8 月 13 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: 隔夜外盘走高, 内盘原油偏弱震荡。PX 最新 553 美元/吨, PXN 在 160; PTA 基差走弱至贴水 30, 均价在 3590 元/吨, 加工差在 680 元/吨上下; 长丝涨 5、短纤和瓶片持稳。装置方面, 虹港 150 万吨 TA 短停 4 天。盘面表现, 夜盘 TA 继续增仓走弱; 期权方面, 夜盘成交清淡, IV 震荡。操作建议, 隔夜原油走强, TA 沽空面临成本缓升风险, TA 纸面现金流继续收缩, 但仍较高, 短期缺少装置检修利多, TA 库存拐点仍未到来, 建议 TA 继续观望。仅供参考。

兴证 EG: EG 现货均价在 3687 元/吨, 外盘在 442 美元/吨。装置方面, 内蒙古 12 万吨 EG 开车中, 计划 16 号投料合成气; 美国 36 万吨 EG 预报 10 月检修。港口方面, EG 最新港口库存在 148 万吨, 本周日均预报到港仍在 4 万吨, 环比持平。盘面表现, 夜盘 EG01 合约增仓显著走弱。操作建议, EG 负荷至新低, 但临近装置重启, 且到港上调及远期有新装置投产, 短期缺少利多, 建议 EG 继续观望。仅供参考。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3598	-26	-0.72%
PTA2101	3768	-24	-0.63%
EG2009	3694	-22	-0.59%
EG2101	3852	-30	-0.77%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/11	2020/8/12	涨跌幅
石脑油（美元）	399	393	-6
PX（美元）	551	553	+2
内盘 PTA	3635	3590	-45
内盘 MEG	3705	3687	-18
半光切片	4700	4675	-25
华东水瓶片	5225	5225	0
POY150D/48F	5345	5350	+5
1.4D 直纺涤短	5530	5530	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 9 月原油期货电子盘价格周三(8 月 12 日)收盘上涨 0.95 美元，涨幅 2.28%，报 42.56 美元/桶；ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.83 美元，涨幅 1.87%，报 45.33 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 今日表现略强，9/10 月价差有所收窄，纸货成交放大，实货方面，2 单 10 月货源在 559 美元/吨成交，纸货方面 9 月货源在 566 和 567 美元/吨 CFR 有成交。9/10 月价差由昨天的-20 收缩至-17 美元。日内估价 553 美元/吨 CFR，较昨日上涨 2 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛一般，贸易商成交为主，现货主流在 09 贴水 25-30 附近成交，个别货源在 01 贴水 185~195 附近成交。月底在 09 贴水 25-30 成交。9 月初 3 货源在 09 贴水 15 附近成交。月底仓单在 09 贴水 18 附近成交。主港主流现货基差在 09 贴水 30 附近。

乙二醇价格重心弱势整理，市场商谈一般。上午乙二醇价格重心弱势下行，现货回落至 3660 元/吨附近，低位买气回升，部分贸易商补货良好。午后乙二醇价格重心小幅回升，日内现货基差在贴水 09 合约 20-40 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心窄幅整理，日内近期船货商谈成交围绕 440-445 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛清淡，局部商谈重心有下移，半光主流工厂报价至 4700-4750 元/吨现款，有光主流报 4700-4750 元/吨现款不等。

江浙涤纶 POY、FDY 个别上调 50-100，DTY 稳定，市场在经过之前补货过后，补货力度有所下降，江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 3 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片内盘成交偏淡，主流瓶片工厂维持 5200-5250 元/吨出厂附近。聚酯瓶片出口多报稳。华东主流商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短依旧维持安静态势，工厂库存偏低或欠货，价格坚挺，下游纱厂消化原料库存，采购刚需为主，因此产销依旧低迷，仅 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。