

EG 新装置部分流程试车成功

2020 年 8 月 26 日 星期三

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: 隔夜美布两油大幅上扬突破区间上沿, SC 油显著反弹。PX 最新 553 美元/吨, PXN 在 138; PTA 基差至贴水 01 合约 195, 均价在 3540 元/吨, 加工差在 660 元/吨上下; 长丝跌 155、短纤和瓶片报稳。装置方面, 华彬 140 万吨逐步降负; 上海亚东 75 万吨 TA 短停 3 天。盘面表现, 夜盘 TA 增仓走弱; 期权方面, 夜盘成交清淡, 5000 购和 3250 沽小幅增仓, IV 继续走低。操作建议, TA 短期仍以去库为主, 但力度不强, 后期关注 9 月装置检修和新装置落地情况; 隔夜原油上扬, TA 或跟随走强, 但原油同样缺少急涨条件, 建议 TA 仍以观望为主。

兴证 EG: EG 现货均价在 3730 元/吨, 外盘在 455 美元/吨。装置方面, 新疆天业 60 万吨 EG 其中 20 万吨打通流程; 中科炼化催化裂化装置一次性投料成功; 台湾南亚 2#和 3#各 36 万吨 EG 逐步降负。港口方面, EG 最新港口库存在 145.4 万吨, 未来一周到港预报日均在 3.3 万吨, 环比下降。盘面表现, 夜盘 EG01 合约小幅减仓走弱。操作建议, 到港预报下滑, 短期仍偏强, 但 EG 新装置试车成功, 新装置落地预期提升, 同时原油目前急涨可能性仍较低。建议 EG 保持观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3744	-4	-0.11%
PTA2105	3854	-4	-0.10%
EG2101	3900	+1	+0.03%
EG2105	4042	+12	+0.30%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/24	2020/8/25	涨跌幅
石脑油（美元）	408	415	+7
PX（美元）	550	553	+3
内盘 PTA	3530	3540	+10
内盘 MEG	3717	3730	+13
半光切片	4580	4570	-10
华东水瓶片	5150	5150	0
POY150D/48F	5200	5045	-155
1.4D 直纺涤短	5450	5450	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 10 月原油期货收涨 0.73 美元，涨幅 1.71%，结算价报 43.35 美元/桶；布伦特 10 月原油期货上涨 0.73 美元，涨幅 1.6%，结算价报每桶 45.86 美元。

3. PX 市场行情

PX 价格小幅跟涨原油，但成交一般，实货 10 月报盘 565-552，11 月报盘 578 美元/吨 CFR，均无递盘。市场一单 10 月在 551 美元/吨 CFR 有成交。PX 估价在 553 美元/吨 CFR，较昨日上涨 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 价格震荡，成交放量，供应商和贸易商出货，产销好转，聚酯工厂递盘氛围尚可，部分贸易商也有补货。现货主流成交在 01 贴水 195 附近，9 月下货源在 01 贴水 185 附近成交。主港主流现货基差在 01 贴水 195 附近。

乙二醇价格重心宽幅震荡，市场商谈一般，上午现货市场冲高回落，逢高出货积极，午后现货市场维持震荡，商谈区间围绕 3720-3740 元/吨附近。日内现货基差在贴水 01 合约 170-190 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心波动有限，日内商谈围绕 455-458 美元/吨展开，午后近期到港船货 455-456 附近商谈成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛偏弱，半光主流报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤丝 POY、FDY 优惠促销，午后市场气氛迅速升温，产销局部明显放量，至下午 3 点附近平均估算在 140-150%。

聚酯瓶片工厂报价多维持，交投气氛偏淡，主流瓶片工厂近月及现货订单维持商谈在 5150-5200 元/吨出厂附近。聚酯瓶片出口价格变动不大，华东主流商谈区间至 650-670 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 645-670 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 5400-5500 元/吨出厂或短送，成交刚需为主，大多产销在 4-7 成附近。工厂库存缓慢增加。

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。