

美国多套 EG 装置延后重启

2020 年 9 月 2 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：隔夜内外原油走高回落。PX 最新 551 美元/吨，PXN 在 138；PTA 基差至贴水 01 合约 195，均价在 3520 元/吨，加工差在 690 元/吨上下；长丝涨 60、涤短涨 10、瓶片报稳。装置方面，逸盛（宁波）220 万吨 TA 再次预报 9.3 检修 15 天。盘面表现，夜盘 TA 增仓走平；期权方面，成交清淡，IV 小幅反弹。操作建议，TA 装置再次预报检修，9 月供应减量前移，短期 TA 库存或能继续小幅去化，但新凤鸣装置投产临近，后续供需预期仍偏空。建议 TA 观望为主。

兴证 EG：EG 现货均价在 3888 元/吨，外盘在 478 美元/吨。装置方面，安徽 30 万吨 EG 计划 9.10 重启；美国 28 和 34 万吨 EG 延长检修。港口方面，EG 最新港口库存在 140.9 万吨，未来一周日均到港预报下降至 2.9 万吨。盘面表现，夜盘 EG01 合约增仓走高。操作建议，外盘装置检修，EG 到港下降，但影响偏短期，库存能否趋势性下降存疑，同时沃能、中科、中化等新装置释放在即。建议 EG 继续观望。等待逢高沽空 EG 的机会。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3762	+22	+0.59%
PTA2105	3870	+20	+0.52%
EG2101	4083	+42	+1.04%
EG2105	4207	+36	+0.86%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/31	2020/9/1	涨跌幅
石脑油（美元）	415	413	-2
PX（美元）	546	551	+5
内盘 PTA	3490	3520	+30
内盘 MEG	3850	3888	+38
半光切片	4550	4550	0
华东水瓶片	5150	5150	0
POY150D/48F	5055	5115	+60
1.4D 直纺涤短	5410	5420	+10

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI10 月期货上涨 15 美分，收于每桶 42.76 美元；布伦特原油 11 月期货上涨 30 美分，收于每桶 45.58 美元。

3. PX 市场行情

PX 今日估价换月，10 月货源递盘 525-541，报盘 553-546 美元/吨 CFR，无成交。一单 11 月在 555 美元/吨 CFR 成交。日内估价在 551 美元/吨 CFR，较昨日上涨 5 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交气氛一般，贸易商买盘为主，零星聚酯买盘，9 月中上旬在 01 贴水 190-200 成交，个别在 01 贴水 205 附近成交。9 月底货源在 01 贴水 185 附近成交。本周初仓单在 09 贴水 5 附近成交。

乙二醇价格重心大幅上行，市场买盘跟进良好，午后受美国装置推迟重启以及外盘乙烯价格大涨影响，乙二醇现货市场成交至 3920-3930 元/吨附近，个别聚酯工厂参与询盘。美金方面，MEG 外盘重心坚挺上行，早盘到港船货 468-473 美元/吨商谈展开，个别到港船货 470 附近成交，午后 9 月船货商谈多围绕 478-480 美元/吨，10 月船货升水 3-4 美元/吨。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，但低价有所减少，半光主流报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤丝市场局部优惠缩小，但补货后市场交投清淡，产销整体回落，江浙涤丝产销整体回落，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，实单实谈为主，但现金流空间进一步压缩，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，直纺涤短工厂部分优惠缩小，下游补仓持续，销售依旧顺畅，大多产销在 100-300%，隔壁较高 700%。部分工厂下有优惠继续缩小，半光 1.4D 主流成交商谈重心涨至 5450-5500 元/吨。

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。