

### 沙特两套 EG 装置计划近期检修

2020 年 10 月 14 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：隔夜原油小幅反弹 1%。PX 最新 530 美元/吨，PXN 在 126 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 155，均价在 3300 元/吨，加工差在 620 元/吨上下；长丝 POY 在 5365(+50)、涤短在 5700(+100)、瓶片在 4750(±0)。装置方面，仪征 65 万吨开启检修 15 天。盘面表现，夜盘 TA 小幅增仓回落；期权方面，IV 走平，3500 和 4000 购、3350 和 3400 沽继续增仓。操作建议，涤丝产销继续维持 130%，长丝和涤短继续涨价，需求气氛依旧偏暖，TA 在 10 月有一定去库预期，或出现阶段性反弹，建议转为观望，等待逢高沽空的机会。期权双卖策略可继续持有。

兴证 EG：EG 现货均价在 3798 元/吨，外盘在 478 美元/吨。装置方面，沙特 52 万吨 EG 预报在 10 月停车；沙特另一套 70 万吨装置已停车，计划检修 35 天；山西沃能 30 万吨计划 10.20 附近检修 15 天。港口方面，未来一周日均预报到港仅 1 万吨。盘面表现，夜盘 EG 减仓反弹。操作建议，涤丝产销继续维持 130%，长丝和涤短继续涨价，需求气氛依旧偏暖，EG 美国装置和沙特装置停车，进口预计继续偏低，国内产量提升有限，预计短期内或继续去库，EG 建议转为观望，等待逢高沽空的机会。

## 1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3470	-8	-0.23%
PTA2105	3580	-8	-0.22%
EG2101	3869	+11	+0.29%
EG2105	3989	+19	+0.48%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/10/12	2020/10/13	涨跌幅
石脑油（美元）	405	404	-1
PX（美元）	532	530	-2
内盘 PTA	3300	3300	0
内盘 MEG	3778	3798	+20
半光切片	4500	4520	+20
华东水瓶片	4750	4750	0
POY150D/48F	5315	5365	+50
1.4D 直纺涤短	5600	5700	+100

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

## 2. 原油市场行情

美国 WTI 11 月原油期货电子盘价格周二(10 月 13 日)收盘上涨 0.75 美元，涨幅 1.90%，报 40.18 美元/桶；ICE 布伦特 12 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.73 美元，涨幅 1.75%，报 42.45 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

PX 市场仍旧成交气氛一般，市场的供需压力仍旧存在，部分买盘集中在 12 月，实货商谈一般，下午个别 2 月递盘在 550 美元/吨 CFR。12 月现货商谈在 539~543 美元/吨 CFR 亚洲货源有商谈。但无成交听闻。

装置方面：据悉因装置原因，东北一套 70 万吨 PX 装置计划在 10 月 15 日附近停车检修，预计时间一周左右。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，部分工厂补货操作，基差走强，PTA 现货成交放量，老货成交量尚可，月中下主流在 01 贴水 150-155 附近成交，个别偏低在 01 贴水 160，老货在 01 贴水 180-190 附近有成交，成交价格区间在 3265-3345 附近。月底货源在 01 贴水 145-150 附近成交。

乙二醇价格重心震荡上行，市场成交尚可。上午乙二醇价格重心震荡整理，10 月货源成交为主，贸易商换手成交积极。午后乙二醇价格重心小幅上行，现货成交至 3825-3830 元/吨附近，现货基差依旧维持在-（50-65）元/吨附近。美金方面，乙二醇外盘重心小幅上行，市场成交偏淡，日内人民币汇率波动剧烈，买盘谨慎观望，近期船货商谈多围绕 475-480 美元/吨展开。

## 5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价继续上调，半光、有光主流工厂报至 4550 元/吨现款，局部二线品牌略低，个别偏高报 4600 元/吨，实盘商谈为主。

江浙涤丝 POY 多涨 50，局部 100-150；FDY 部分涨 50-100；DTY 多涨 50-200，产销整体依旧较好。江浙涤丝产销整体依旧较好，至下午 3 点附近平均估算在 130%左右。

聚酯瓶片工厂报价小幅跟涨原料，成交刚需为主，主流瓶片工厂商谈成交区间维持 4750-4800 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格多稳。华东主流商谈区间至 640-650 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈区间至 645-650 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，现货继续上涨，报价普遍上调 100-150 元/吨，半光 1.4D 主流 5600-5700，较高 5800-5850 元/吨。下游南方地区接受能力高于北方地区。今日涤短产销部分在 50-100%，较高 150-200%，平均产销 115%。纯涤纱及涤棉纱维持跟涨态势，福建、江西地区 T32 报价上调至 10700-11000 元/吨，成交跟涨至 10500 附近，工厂欠货多在 20-30 天。

## 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。