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

# 涤丝产销回落至做平以下

2020 年 10 月 15 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：隔夜原油延续反弹。PX 最新 541 美元/吨，PXN 在 142 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 145，均价在 3325 元/吨，加工差在 590 元/吨上下；长丝 POY 在 5370(+5)、涤短在 5750(+50)、瓶片在 4780(+30)。装置方面，仪征 65 万吨开启检修 15 天。盘面表现，夜盘 TA 小幅增仓横盘；期权方面，IV 继续上移，3500 购小幅减仓，3600、3700 和 4000 购增仓、3400 沽继续增仓。操作建议，涤丝产销回落至做平以下，长丝和涤短价格依旧偏暖，需求尚未转空，TA 在 10 月有一定去库预期，叠加隔夜原油偏暖，反弹或继续延续，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 3855 元/吨，外盘在 483 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 减仓小幅回落。操作建议，涤丝产销回落至做平以下，长丝和涤短价格依旧偏暖，需求尚未转空，EG 美国装置和沙特装置停车，进口预计继续偏低，叠加隔夜原油偏暖，预计反弹仍有延续可能，EG 建议继续观望，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 | 3554 | +40 | +1.14% |
| PTA2105 | 3644 | +28 | +0.77% |
| EG2101 | 3925 | +7 | +0.18% |
| EG2105 | 4035 | +8 | +0.20% |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

| 品种 | 2020/10/13 | 2020/10/14 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 石脑油（美元） | 404 | 399 | -5 |
| PX（美元） | 530 | 541 | +11 |
| 内盘 PTA | 3300 | 3325 | +25 |
| 内盘 MEG | 3798 | 3855 | +57 |
| 半光切片 | 4520 | 4530 | +10 |
| 华东水瓶片 | 4750 | 4780 | +30 |
| POY150D/48F | 5365 | 5370 | +5 |
| 1.4D 直纺涤短 | 5700 | 5750 | +50 |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

# 2. 原油市场行情

。WTI 11 月原油期货收涨 0.84 美元，涨幅 2.09%，报 41.04 美元/桶；布伦特 12 月原油期货涨 0.87 美元，涨幅 2.05%，报 43.32 美元/桶。

# 3. PX 市场行情

亚洲 PX 大涨 11 美元/吨至 541.83 美元/吨 CFR 台湾/中国和 523.83 美元/吨 FOB 韩国，随 PTA 期货走高，市场心态得到提振。窗口市场，一单 12 月 PX 成交在 545 美元/吨 CFR。11 月亚洲货源递盘在 547 美元/吨，没有对应意向。2 月亚洲货源递盘在 550-554 美元/吨 CFR。

# 4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，聚酯产销略有回落，不过贸易商买盘居多，少量聚酯递盘，成交仍放量，月下主流在 01 贴水 145 附近成交，个别偏低在 01 贴水 150，老货在 01 贴水 180 附近有成交，成交价格区间在 3300-3335 附近。月底货源在 01 贴水 140 附近成交。11 月中货源在 01 贴水 130 附近成交。

乙二醇价格重心坚挺上行，市场成交尚可。早间受中科炼化乙烯裂解装置再次停车调试影响，市场价格坚挺上行，市场买盘跟进良好。午后乙二醇价格重心波动频繁，现货主流成交围绕 3870-3900 元/吨展开。美金方面，MEG 外盘重心上行，上午近期船货成交围绕 480-482 美元/吨附近，午后递盘上行至 485 美元/吨附近，但是场内买卖价差略宽泛。

# 5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，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，上午市场交投一般，局部工厂报价上调或封盘。

江浙涤丝 POY 多稳，FDY 局部涨 50-100，DTY 多涨 50-200，下游开工维持高位，短期需求支撑。江浙涤丝产销整体尚可，零星工厂控量销售，至下午 3 点半附近平均估算在 7-8 成。

聚酯瓶片工厂报价局部小幅跟进 50 元/吨，价格集中在 4760-4810 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格局部小幅上调 5-10 美元/吨。华东主流商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，现现货市场大多报价维稳，个别上调 50 元/吨，半光 1.4D 主流成交重心在 5650-5800 元/吨出厂或送到。纱厂高价位成交偏少，原料继续跟涨接盘意愿不强，期现商仍有继续采购动作做期现套保。纯涤纱及涤棉纱工厂整体走货顺畅，南方地区工厂多有欠货，纱厂报价较为强势。

## 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。