

2020 年 11 月 17 日 星期二

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: 疫苗消息再度带动原油冲高。PX 最新在 542 美元/吨, PXN 在 159 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 185, 均价在 3175 元/吨, 加工差在 450 元/吨上下; 长丝 POY 在 5150(-45)、涤短在 5560(-55)、瓶片在 4800(± 0)。装置方面, 逸盛 375 万吨 TA 重启; 汉邦 220 万吨短停 TA 已重启; 西南 100 万吨 TA 计划检修 5 天。期权方面, 夜盘 IV 震荡, 浅虚购略减仓, 中虚购略增仓。操作建议, 原油再度跳涨, 持续上涨利好仍未兑现, TA 自身仍处于需求清淡、供应增加的偏空格局, 建议可继续逢高试空。TA 双卖仍可继续持有, IV 仍有下降空间。

兴证 EG: EG 现货均价在 3640 元/吨, 外盘在 471 美元/吨。装置方面, 内蒙古荣信 40 万吨 EG 计划 11.20 检修 30 天。港口方面, 港口最新库存在 115 万吨, 未来一周日均预报到港在 1.6 万吨附近。盘面表现, 夜盘 EG 高开走弱。操作建议, 原油再度跳涨, 持续上涨利好仍未兑现, 海外 EG 装置恢复, 外盘溢价走低, EG 有供需转空预期, 建议可逢高试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3380	+20	+0.60%
PTA2105	3506	+22	+0.63%
EG2101	3696	+35	+0.96%
EG2105	3818	+20	+0.53%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/13	2020/11/16	涨跌幅
石脑油（美元）	374	383	+9
PX（美元）	528	542	+14
内盘 PTA	3150	3175	+20
内盘 MEG	3610	3640	+30
半光切片	4390	4375	-25
华东水瓶片	4800	4800	0
POY150D/48F	5195	5150	-45
1.4D 直纺涤短	5615	5560	-55

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

12 月交割的 WTI 质油期货上涨了 1.21 美元，报收每桶 41.34 美元，涨幅 3.36%；1 月交割的布伦特原油期货上涨了 1.04 美元，收于每桶 43.82 美元，涨幅约 2.95%。

3. PX 市场行情

PX 价格换月，估价转换到 1 月和 2 月上半月。早盘 PX 价格僵持，实货 1 月递盘 532,4 月递盘 556 美元/吨 CFR；实货换月方面 1/2 在 -10~-4 商谈。午后市场一单 1 月货源在 539 美元/吨 CFR 成交，2 月货源报盘 560-546 美元/吨 CFR，无成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，TA 日内成交气氛偏淡，递盘积极性不高，基差暂稳，11 月底货源在 01 贴水 185 附近成交，个别在 01 贴水 190 附近成交，个别成交价格 3175 附近。本周仓单在 01 贴水 64-65 附近成交。

乙二醇价格重心小幅上行，市场交投一般，场内近期货源成交为主。日内现货基差围绕贴水 25-35 元/吨展开，部分存合约缺口的贸易商参与补货。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，市场买盘跟进积极，日内内外盘倒挂价差较大，融资商询盘一般。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛偏弱，半光、有光主流工厂报至 4400-4450 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 跌 50-100，FDY 多下调 100，DTY 多稳，终端后续新订单量明显较少，下游开工存下降预期。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 5 成略偏上。

聚酯瓶片工厂报价维持坚挺，局部高位报价小幅下调，但整体市场重心变动不大，成交重心维持在 4800-4850 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口报价多稳，个别报价继续上调 5 美元/吨。华东主流商谈区间至 650-665 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，成交重心下移至 5500-5600 元/吨，部分贸易商较低 5450 附近也可商谈。下游维持刚需补货，平均产销在 23%。

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。