

低价促销，长丝产销略放量

2020 年 12 月 1 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：隔夜原油小幅回落。PX 最新在 555 美元/吨，PXN 在 153 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 150，均价在 3285 元/吨，加工差在 535 元/吨上下；长丝 POY 在 5075 (-55)、涤短在 5585(±0)、瓶片在 5100(±0)。盘面表现，夜盘 TA 震荡。期权方面，夜盘 IV 走稳，01、05 浅虚沽小幅增仓。操作建议，OPEC+减产协议仍不明朗，TA 处于加速累库期，盘面突破近期震荡区间下沿，关注会议落地情况，可 05 合约空单可考虑适当减仓。

兴证 EG：EG 现货均价在 3822 元/吨，外盘在 490 美元/吨。装置方面，新杭 40 万吨 EG 已重启。港口方面，最新港口库存在 107 万吨，环比降 2 万吨。未来一周日均预报到港在 1 万吨附近，继续偏低。盘面表现，夜盘 EG 震荡。操作建议，OPEC+的减产协议仍不明朗，EG 仍处于去库期，价格仍在震荡区间内，建议 05 空单可适当减仓观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3428	-28	-0.81%
PTA2105	3550	-26	-0.73%
EG2101	3836	-41	-1.06%
EG2105	3931	-48	-1.21%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/27	2020/11/30	涨跌幅
石脑油（美元）	402	402	0
PX（美元）	563	555	-8
内盘 PTA	3320	3285	-35
内盘 MEG	3808	3822	+14
半光切片	4450	4450	0
华东水瓶片	5100	5100	0
POY150D/48F	5130	5075	-55
1.4D 直纺涤短	5585	5585	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 1 月原油期货电子盘价格周一(11 月 30 日)收盘下跌 0.46 美元，跌幅 1.01%，报 45.06 美元/桶。ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.56 美元，跌幅 1.16%，报 47.69 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 下跌，日内现货浮动价格商谈略多，纸货换月成交气氛较好，现货成交一般。日内个 2 月货源递盘在 12 月均价-2~平水附近，1 月在 1 月均价-13 附近递盘。成交方面，一单 1 月亚洲货源在 555 美元/吨 CFR 成交。纸货 12/1 月在-6 有成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，PTA 现货价格跌幅扩大，成交 PTA 成交气氛偏淡，现货市场排货偏紧，基差表现坚挺，零星成交，个别现货在 01 贴水 150 附近成交，成交价格在 3270-3295 附近。老货在 01 贴水 175 附近成交，12 月中下货源少量成交，主流在 01 贴水 130-137 附近成交。主港主流现货基差在 01 贴水 150 附近。

乙二醇价格震荡下跌，市场商谈一般。上午盘面窄幅震荡，临近午盘价格重心回落，下行过程中低位买气尚可，现货围绕 3785-3800 元/吨展开，尾盘基差小幅走强至贴水 01 合约 25-36 元/吨。远月纸货成交稀少。美金方面，MEG 外盘重心小幅走弱，受内盘价格下跌影响，美金商谈谨慎，几单 488-491 美元/吨成交。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛偏淡，半光主流工厂报至 4450-4500 元/吨现款，有光主流报 4500-4550 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 局部优惠促销，FDY、DTY 多稳为主，周末 2 日产销清淡，周一局部优惠放量，主要是 POY，至下午 3 点附近平均估算在 8-9 成。

聚酯瓶片工厂报价变动不大，个别报价下调 50 元/吨，主流瓶片工厂成交重心维持 5100 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口价格多稳，个别上调 5 美元。华东主流商谈区间至 685-705 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 670-685 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，直纺涤短工厂报价多维稳，成交接单商谈，市场观望心态浓重，部分小厂让利幅度加大，目前半光 1.4D 主流 5500-5600 元/吨。终端维持刚需补货，平均产销在 25%

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。