

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：隔夜原油震荡走弱。PX 最新在 559 美元/吨，PXN 在 151 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 135，均价在 3300 元/吨，加工差在 530 元/吨上下；长丝 POY 在 5120(-45)、涤短在 5565(-20)、瓶片在 5100(±0)。盘面表现，夜盘 TA 震荡。期权方面，夜盘 IV 走稳，05 中虚沽小幅增仓。操作建议，OPEC+会议延后，TA 处于加速累库期，PTA 和聚酯产销低迷，短期缺少驱动，05 合约空单可持有或适当减仓。

兴证 EG：EG 现货均价在 3807 元/吨，外盘在 491 美元/吨。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+会议延后，EG 仍处于去库期，价格仍在震荡区间内，建议 05 空单持有或适当减仓观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3430	-2	-0.06%
PTA2105	3556	0	0.00%
EG2101	3814	-32	-0.83%
EG2105	3923	-20	-0.51%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/30	2020/12/1	涨跌幅
石脑油（美元）	402	408	+6
PX（美元）	555	559	+4
内盘 PTA	3285	3300	+15
内盘 MEG	3822	3807	-15
半光切片	4450	4460	-10
华东水瓶片	5100	5100	0
POY150D/48F	5075	5120	+45
1.4D 直纺涤短	5585	5565	-20

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 1 月原油期货收跌 0.79 美元，跌幅 1.74%，报 44.55 美元/桶；布伦特 2 月原油期货收跌 0.17 美元，跌幅 0.36%，报 47.42 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场僵持，商谈相对一般。估价换月至 1 月下和 2 月全月，远月升水带动指数有所走强。

纸货成交不多，实货方面仍旧以供应商背景贸易商买货为主。市场一单 2 月现货在 561 美元/吨 CFR 成交，1 月现货在 560 和 556 也分别有成交。日内 PX 估价换月，PX 价格收涨在 559 美元/吨 CFR，较昨日上涨 4 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内成交 PTA 成交气氛一般，贸易商商谈为主，部分仓单成交，现货成交基差在 01 贴水 130-140 附近，个别略低，成交价格在 3275-3295 元/吨附近，个别价格在 3300 偏上水平。本周仓单成交基差在 01 贴水 45-49 附近，部分成交价格在 3385 附近。12 月中下主流在 01 贴水 135 附近成交，个别在 01 贴水 130 附近。

乙二醇价格宽幅震荡，市场商谈一般。上午盘面窄幅震荡，现货价格围绕 3800-3820 元/吨商谈，。午后开盘盘面下挫，低位贸易商补合约意向较浓，报盘观望，整体成交气氛一般。远月纸货成交一般，主流围绕 3880-3890 元/吨商谈。美金方面，MEG 外盘重心震荡为主，美金商谈尚可，几单 490-493 美元/吨成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛清淡，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 局部涨 50-100；FDY、DTY 多稳，零星调整，终端有一定原料备货，短期消化库存为主，江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点半附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价变动不大。日内聚酯瓶片内盘成交整体一般，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。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，直直纺涤短维持商谈走货，部分优惠略有扩大，半光 1.4D 主流 5450-5550 元/吨，较高 5600-5650 元/吨，个别新厂较低。下游维持刚需补货，产销平均 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。