

2020年12月3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: OPEC+会议稍有眉目, 隔夜原油反弹。PX 最新在 556 美元/吨, PXN 在 152 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 130, 均价在 3285 元/吨, 加工差在 530 元/吨上下; 长丝 POY 在 5120(±0)、涤短在 5565(-30)、瓶片在 5100(±0)。盘面表现, 夜盘 TA 增仓反弹。期权方面, 夜盘 IV 走高, 05 中虚购和中虚沽均小幅增仓。操作建议, OPEC+协议落地预期, 价格反弹带动 TA 走升, TA 自身仍处于加速累库期, 05 合约空单可适当减仓。

兴证 EG: EG 现货均价在 3765 元/吨, 外盘在 489 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 增仓走升。操作建议, OPEC+协议预期落地, EG 尚处去库期, 易受炒作, 建议 05 空单适当减仓观望。

## 1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3480	+54	+1.58%
PTA2105	3608	+56	+1.58%
EG2101	3824	+8	+0.21%
EG2105	3932	+2	+0.05%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/12/1	2020/12/2	涨跌幅
石脑油（美元）	408	404	-4
PX（美元）	559	556	-3
内盘 PTA	3300	3285	-15
内盘 MEG	3807	3765	-42
半光切片	4460	4450	-10
华东水瓶片	5100	5100	0
POY150D/48F	5120	5120	0
1.4D 直纺涤短	5565	5535	-30

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三(12月2日)收盘上涨0.56美元，涨幅 1.26%，报 44.96 美元/桶；ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.49 美元，涨幅 1.03%，报 47.91 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

PX 市场弱势下跌，市场买气不足，商谈不足。递盘价格明显偏低。早盘 PX 市场纸货少量商谈，1 月报盘 570 美元/吨 CFR, 2 月递盘 556 美元/吨 CFR 附近。PXN2 月递盘 160 美元/吨 CFR 附近。尾盘 1 月现货报盘 568-560，递盘 540-554 美元/吨，无成交；2 月报盘 576-563 美元/吨 CFR，无递盘。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内成交 PTA 成交气氛一般，贸易商商谈为主，少量聚酯工厂递盘，日内现货成交主流基差在 01 贴水 130 附近，个别非主流货源在 01 贴水 140 附近，个别偏高在 01 贴水 115 成交，成交价格在 3270-3290 元/吨附近。本周仓单成交基差在 01 贴水 45-46 附近。12 月中下主流在 01 贴水 120-130 附近成交。主港主流现货基差在 01 贴水 130 附近。

EG 窄幅震荡，现货商谈区间整体波动不大，主流围绕 3750-3770 元/吨区间，高位到 3780 附近有成交。远月成交量较少，局部成交在 3825-3840，较高成交 3850-3855 元/吨。美金方面，MEG 外盘价格相对坚挺，适度商谈成交，几单成交在 488-490 美元/吨。

## 5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛依然清淡，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。

江浙涤丝市场多稳，产销整体偏弱。终端订单不佳，下游多有一定原料备货，短期消化库存为主，江浙涤丝产销偏弱维持，至下午 3 点半附近平均估算在 4-5 成。

聚酯瓶片工厂报价变动不大。日内聚酯瓶片内盘成交清淡，有价无市。主流瓶片工厂挺价在 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，直纺涤短维持弱势商谈，半光 1.4D 主流成交重心下滑至 5400-5600 元/吨出厂或送到，下游维持刚需补货，平均产销 41%。

## 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唯一因素。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。