

OPEC+明年 1 月增产 50 万桶/天

2020 年 12 月 4 日 星期五

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+明年 1 月起微幅增产 50 万桶/日，隔夜原油小幅走高。PX 最新在 566 美元/吨，PXN 在 151 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 120，均价在 3310 元/吨，加工差在 500 元/吨上下；长丝 POY 在 5120(±0)、涤短在 5535(±0)、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 中虚购大幅增仓，中虚沽小幅增仓。操作建议，OPEC+协议落地，略低于市场预期。TA 近期流通货偏紧，基差走强，盘面有炒作热情，但当下检修少，百宏等新产能落地预期较高，仍处于加速累库期，05 合约空单可考虑暂观望，或逢高加仓或空配。

兴证 EG：EG 现货均价在 3772 元/吨，外盘在 487 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 先跌后涨。操作建议，OPEC+协议落地，略低于市场预期，但油价偏强。而 EG 尚处去库期，易受炒作，建议 05 空单可考虑暂观望，或逢高加仓或空配。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3530	+70	+2.02%
PTA2105	3658	+68	+1.89%
EG2101	3821	+12	+0.32%
EG2105	3940	+24	+0.61%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/12/2	2020/12/3	涨跌幅
石脑油（美元）	404	415	+11
PX（美元）	556	566	+10
内盘 PTA	3285	3310	+25
内盘 MEG	3765	3772	+7
半光切片	4450	4450	0
华东水瓶片	5100	5100	0
POY150D/48F	5120	5120	0
1.4D 直纺涤短	5535	5535	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四(12 月 3 日)收盘上涨 0.36 美元，涨幅 0.8%，报 45.64 美元/桶；ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.47 美元，涨幅 0.97%，报 48.72 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场买气有所好转，递盘跟涨。

早盘现货 3 月递盘 567-574 美元/吨 CFR，纸货 1 月 572 美元/吨 CFR 附近递盘，2 月 578 美元/吨 CFR 递盘；PXN 方面 1 月在 152 附近递盘，2 月在 160 附近递盘。1 月纸货早盘有 573.5 美元/吨 CFR 附近成交。PXN1 月在 154 美元/吨 CFR 有成交。

午后价格继续跟进，纸货 2 月在 583 美元/吨 CFR 有成交。现货方面，1 月现货递盘 545-564 美元/吨，报盘 573-572 美元/吨 CFR，无成交；一单 2 月现货在 568 美元/吨 CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，TA 日内贸易商商谈为主，现货在 01 贴水 120-125 附近，个别非主流货源在 01 贴水 130 附近成交。成交价格在 3290-3330 元/吨附近。12 月中下主流在 01 贴水 110-120 附近成交，个别成交价格在 3355 成交。1 月底货源在 01 贴水 90 附近成交。

EG 价格走势震荡，当日基差有所走弱，本周递报盘在 01 期货贴水 40-50 元，12 月下在贴水 10 元到平水，1 月下在 01 期货+30 元附近，人民币高低成交区间在 3740-3805 元/吨。美金方面，市场递报盘随盘面下行，报盘在 488-490 美元/吨，递盘在 485-487 美元/吨，适度商谈成交。

5. 聚酯市场行情

周四，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。

江浙涤丝市场多稳，产销整体依旧偏弱。近期终端订单不佳，下游有一定原料备货，短期消化库存为主，江浙涤丝产销整体依旧偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 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清淡，下游谨慎观望为主。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，直纺涤短期货止跌暂稳，期现商出货优惠有所缩小，工厂维稳，半光 1.4D 主流在 5400-5500 元/吨，较高 5550-5600 元/吨，下游部分刚需补货，部分工厂产销超百，平均产销 78%。

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。