

2020年12月16日 星期三

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：隔夜原油走强。PX 最新在 604 美元/吨，PXN 在 157 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 95，均价在 3570 元/吨，加工差在 590 元/吨上下。装置方面，福海创 450 万吨 TA 预报 17 开启检修 25 天；逸盛（海南）检修计划推迟至 3 月。盘面表现，夜盘 TA 震荡。期权方面，IV 走稳，05 的 4300 购继续增仓。操作建议，原油延续偏暖走势，TA 有望继续走强。供需面上，福海创预报 17 号开始检修，12 月 TA 累库力度略缓，但加工差回暖，个别装置推迟，不利库存持续去化。短期 05 空单建议继续观望，若情绪面持续走弱，则可入场试空。

兴证 EG：EG 现货均价在 3942 元/吨，外盘在 516 美元/吨。装置方面，美国 82.8 万吨 EG 新装置已出合格品。港口方面，未来一周日均预报到港回升，近 3 万吨。盘面表现，夜盘 EG 震荡。操作建议，原油延续偏暖走势，EG 有望继续走强。供需面上，进口开始回升，但需关注后期实际到港情况，短期建议继续观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	3800	-8	-0.21%
PTA2109	3916	-8	-0.20%
EG2105	4141	+12	+0.29%
EG2109	4259	+10	+0.24%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/12/14	2020/12/15	涨跌幅
石脑油（美元）	449	447	-2
PX（美元）	605	604	-1
内盘 PTA	3590	3570	-20
内盘 MEG	3942	3942	0
半光切片	4750	4750	0
华东水瓶片	5350	5350	0
POY150D/48F	5620	5725	+105
1.4D 直纺涤短	5765	5800	+35

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 1月原油期货收涨 0.63 美元，涨幅 1.34%，报 47.62 美元/桶；布伦特 2 月原油期货收涨 0.47 美元，涨幅 0.93%，报 50.76 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 日内同样维持僵持，午后跟随原油价格小幅走弱。日内商谈也多以换月为主，市场成交量较昨日有明显下滑。日内早盘现货 2/3 换月在 -7~-2 商谈，3/4 换月在 -8~-6.5 递盘；纸货 2/3 换月递盘在 -6 附近，5 月纸货递盘 631 美元/吨 CFR 附近。午后现货 1/2 换月递盘在 -6~-4.5 附近。

现货 1 月一单成交在 599 美元/吨 CFR，2 月一单成交在 609 美元/吨 CFR。PX 估价 604 美元/吨 CFR，较昨日下跌 1 美元

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内成交 PTA 成交气氛一般，市场货源仍偏紧，现货报盘偏少，贸易商之间成交为主。12 月货源在 01 贴水 95 附近，个别偏低在 01 贴水 100 附近，偏高在 01 贴水 90-92 附近，日内成交价格 3555-3590 附近。1 月底基差在 05 贴水 210 附近有成交。主港主流现货基差在 01 贴水 95 附近。

EG 价格重心震荡整理，市场商谈一般。日内乙二醇市场窄幅波动，场内部分存合约缺口的贸易商参与补货，尾盘盘面小幅上行，现货高位成交至 3960-3970 元/吨附近。美金方面，乙二醇外盘重心小幅上行，近期船货商谈围绕 512-515 美元/吨展开，远月船货升水 3-4 美元/吨，日内一月船货适量商谈成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价局部仍有上调，但交投气氛偏淡，半光主流工厂报价至 4750-4800 元/吨，有光主流报价至 4800-4850 元/吨。

江浙涤丝 POY、DTY 多涨 100，FDY 涨 50-100，库存偏低下，工厂涨价积极性较高，不过近期终端表现偏弱，产销持续性动力有限，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，日内聚酯瓶片工厂内盘成交维持清淡，主流瓶片工厂商谈成交区间维持 5350-5450 元/吨出厂。聚酯瓶片工厂出口价格多稳。华东主流商谈区间至 730-750 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 720-740 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短除恒逸石化报价上调 50 外，其余工厂报价多维稳，半光 1.4D 主流 5750-5850 元/吨出厂或送到。现货市场进入观望状态，以消化前期囤货为主，平均产销在 30%左右。

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。