

2020年12月29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：隔夜原油震荡走弱。PX 最新在 619 美元/吨，PXN 在 146 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 195，均价在 3605 元/吨，加工差在 540 元/吨上下。盘面表现，夜盘 TA 震荡走弱。期权方面，IV 小幅上抬，浅虚沽明显减仓。操作建议，供需端变化不大，原油端小幅回调，情绪面出现 IV 走高和浅虚沽减仓的偏空迹象，近期仍建议观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 4195 元/吨，外盘在 537 美元/吨。装置方面，美国 36 万吨 EG 长停至明年 7 月底；另 82.8 万吨新装置因上游乙烯问题停车。港口方面，未来一周日均预报到港在 2.5 万吨。盘面表现，夜盘 EG 震荡走弱。操作建议，EG 港口止跌企稳，供需边际走弱，原油端小幅回调，带动 EG 偏弱震荡，近期仍建议观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	3654	-14	-0.38%
PTA2109	3888	-16	-0.41%
EG2105	4250	-93	-2.14%
EG2109	4384	-98	-2.19%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/12/25	2020/12/28	涨跌幅
石脑油（美元）	472	473	+1
PX（美元）	618	619	+1
内盘 PTA	3615	3605	-10
内盘 MEG	4150	4195	+45
半光切片	4750	4775	+25
华东水瓶片	5350	5350	0
POY150D/48F	5785	5830	+45
1.4D 直纺涤短	5795	5830	+35

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 2月原油期货收跌 0.61 美元，跌幅 1.26%，报 47.62 美元/桶；布伦特 2月原油期货收跌 0.43 美元，跌幅 0.84%，报 50.86 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场表现清淡，日内整体商谈一般，递报盘较少，价格跟随原油，略显僵持。日内纸货方面，3月纸货在中午前后递盘在 613-620 美元/吨 CFR 附近，报盘听闻稀少。现货方面，日内两单 2月现货在 619 美元/吨 CFR 成交，3月现货报价 640-628 美元/吨，无递盘。

华南一套 80 万吨新投 PX 装置已经于昨日出合格品，负荷逐步提升中。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内成交 PTA 成交气氛偏淡，少量仓单成交，部分聚酯工厂补货。1 月上货源主流在 05 贴水 190~200 附近，成交价格在 3570-3580 附近。本周仓单在 01 贴水 29 附近成交，成交价格在 3670 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 195 附近。

EG 价格重心高位回落，市场商谈尚可。上午乙二醇价格重心高位回落，场内现货商谈为主，部分工厂参与询盘采购。午后乙二醇盘面震荡整理，现货基差走强至贴水 05 合约 100-120 元/吨附近，买气尚可。美金方面，MEG 外盘重心高位回落，市场商谈偏淡，场内买盘观望为主，午后近期船货 535 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价局部上调，但交投气氛偏淡，半光主流工厂报 4800-4900 元/吨不等，有光主流报价至 4850-4950 元/吨。

江浙涤丝价格局部涨 50-100，下游受限电影响开工有所下滑，但整体仍在高位，目前涤丝工厂库存压力不大，江浙涤丝产销整体尚可，至下午 3 点附近平均估算在 7 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别大厂因发货偏紧报价上调 100 元/吨，主流瓶片工厂商谈成交区间维持 5350-5400 元/吨。聚酯瓶片工厂出口价格多稳，华东主流商谈区间至 750-775 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 745-760 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂报价小幅上调，华东主流送到成交价在 5750-5900 元/吨附近。直纺涤短产销分化，江浙尚可福建清淡，部分下游厂商由观望转向适度补货，平均在 53%。

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。