

2020年12月31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：隔夜原油震荡。PX 最新在 628 美元/吨，PXN 在 154 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 195，均价在 3580 元/吨，加工差在 470 元/吨上下。装置方面，能投 100 万吨 TA 临停，检修一周。盘面表现，夜盘 TA 增仓下跌而后减仓反弹。期权方面，IV 走平，成交清淡，中虚购小幅增仓。操作建议，TA 库存积累趋势不变，成本端震荡，驱动不明显，建议暂时观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 4115 元/吨，外盘在 531 美元/吨。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 减仓反弹。操作建议，EG 港口止跌企稳，供需边际走弱，原油端进入震荡，驱动不明显，建议暂时观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	3784	0	0.00%
PTA2109	3890	0	0.00%
EG2105	4284	+87	+2.07%
EG2109	4398	+63	+1.45%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/12/29	2020/12/30	涨跌幅
石脑油（美元）	475	474	-1
PX（美元）	622	628	+6
内盘 PTA	3585	3580	-5
内盘 MEG	4113	4115	+2
半光切片	4750	4750	0
华东水瓶片	5350	5350	0
POY150D/48F	5830	5845	+15
1.4D 直纺涤短	5805	5805	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 2 月原油期货电子盘价格周三(12 月 30 日)收盘上涨 0.3 美元，涨幅 0.63%，报 48.30 美元/桶；ICE 布伦特 3 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.23 美元，涨幅 0.45%，报 51.46 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场日内表现安静，商谈不足，早盘市场安静，无递报盘听闻。下午纸货日内 3 月递盘在 535 美元/吨 CFR 水平，实货尾盘 2 月递盘 615-628，报盘在 640-631 美元/吨 CFR，无成交；3 月报盘 644-632 美元/吨 CFR，无递盘。日内纸货估价上涨 6-8 美元附近。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 市场成交气氛略有改善，部分贸易商补货，个别聚酯工厂递盘，基差平稳，1 月货源无价差。1 月上货源主流在 05 贴水 195 附近，成交价格在 3580 附近。本周仓单在 01 贴水 26-27 附近成交。1 月中下货源在 05 贴水 195 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 195 附近。

EG 价格重心低位抬升，市场成交尚可。上午乙二醇价格重心低位整理，现货商谈围绕 4080-4110 元/吨展开，午后乙二醇盘面震荡抬升，市场买气良好，现货基差有所走强。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，午后买气有所好转，日内近期船货 530-532 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，下游刚需补货为主，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 POY 局部涨 50-100，DTY 部分涨 100-200，FDY 多稳，终端订单表现一般，市场心态偏观望，目前涤丝工厂库存压力不大，涤丝价格坚挺。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 6-7 成。

聚酯瓶片工厂内盘成交清淡，主流瓶片工厂商谈成交区间维持 5300-5400 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格多稳，华东主流商谈区间至 750-770 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，直纺涤短工厂报价维稳，成交维持商谈，半光 1.4D 主流 5700-5800 元/吨出厂或送到，较高 5850-5900 元/吨，期现商三房货源成交在基差-500 元/吨附近，逸达货源在基差-400 元/吨附近。直纺涤短工厂下游部分补仓，产销平均在 43%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。