

2021年1月5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：隔夜外盘原油回落，内盘原油坚挺。PX 最新在 658 美元/吨，PXN 在 164 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 160，均价在 3680 元/吨，加工差在 470 元/吨上下。装置方面，能投 100 万吨 TA 计划本周重启。盘面表现，夜盘 TA 增仓上扬，期权 IV 横盘，中虚沽购小幅增仓。操作建议，供需面相对平淡，原油上涨后激发一定投机需求。成本端，内盘原油依旧坚挺，PX 同样上涨。短期驱动小幅偏暖，建议观望或轻仓试多。

兴证 EG：EG 现货均价在 4403 元/吨，外盘在 575 美元/吨。港口方面，最近 EG 港口库存在 81 万吨，环比下降，未来一周日均预报到港在 3.3 万吨，环比继续增多。装置方面，新杭能源 40 万吨装置临停 2-3 天。盘面表现，夜盘 EG 延续走升。操作建议，EG 短期供需格局尚可，原油端坚挺偏暖，建议观望或轻仓试多。

## 1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	3930	+54	+1.39%
PTA2109	4034	+58	+1.46%
EG2105	4517	+82	+1.85%
EG2109	4597	+65	+1.43%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/12/31	2021/1/4	涨跌幅
石脑油（美元）	487	494	+7
PX（美元）	635	658	+23
内盘 PTA	3595	3680	+85
内盘 MEG	4260	4403	+143
半光切片	4800	4875	+75
华东水瓶片	5350	5425	+75
POY150D/48F	5880	5890	+10
1.4D 直纺涤短	5885	5990	+105

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 0.90 美元，跌幅 1.85%，报 47.62 美元/桶。布伦特 2月原油期货收跌 0.71 美元，跌幅 1.37%，报 51.09 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

早盘 PX 价格也略坚挺，现货 2 月递盘在 629 美元/吨 CFR 附近；纸货 3/7 换月报盘-12 附近。午后价格继续上涨，纸货 3/7 月在-12 有成交，现货浮动价格方面，2 月底盘在-6~-8 附近；两单 2 月现货分别在 653 和 655 美元/吨 CFR 成交，3 月现货递盘在 660，无报盘。日内估价 658 美元/吨 CFR，较上周四上涨 23 美元。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 现货延续偏紧，基差继续略偏强，日内成交 PTA 成交气氛一般，贸易商成交为主，零星聚酯工厂递盘。1 月中上货源主流在 05 贴水 185-190 附近，个别在 05 贴水 195 附近成交。1 月下主流在 01 贴水 190 附近成交。2 月货源暂无听闻成交。主港主流现货基差在 05 贴水 190 附近。

EG 价格重心大幅上行，市场商谈活跃。上午乙二醇高开震荡坚挺，部分工厂参与现货询盘。午后乙二醇价格重心大幅上行，市场买盘跟进积极，现货基差走强至- (15-20) 元/吨附近。美金方面，受人民币汇率升值影响，乙二醇外盘重心大幅上行，融资商参与询盘尚可，午后近期船货 578-580 美元/吨商谈成交。

## 5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价逐步上调，受成本端抬升，交投气氛明显回暖，半光主流工厂报价从 4850-4900 元/吨逐步上涨至 4950 元/吨，有光主流报价从 4900-4980 元/吨逐步上涨至 5000-5100 元/吨。

江浙涤丝多稳为主，个别调整，假期 3 天产销整体清淡，周一终端受原油上涨，带动集中有所补货，产销整体放量，午后部分工厂补涨 50-100。江浙涤丝产销整体放量，至下午 3 点附近平均估算在 180% 附近。

聚酯瓶片工厂报价多跟涨 50-100 元/吨。日内聚酯瓶片内盘成交气氛尚可，主流瓶片工厂多出货在 5400-5450 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格多上调 5-10 美元/吨，华东主流商谈区间至 755-780 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 750-770 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂报价上调 100-200 元/吨，下游看涨情绪浓厚，集中补仓，直纺涤短工厂平均产销在 291% 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。