

2021年1月6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：隔夜内外原油继续上扬。PX 最新在 663 美元/吨，PXN 在 188 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 185，均价在 3700 元/吨，加工差在 490 元/吨上下。装置方面，能投 100 万吨 TA 已重启。盘面表现，夜盘 TA 小幅增仓上扬，期权 IV 横盘，浅虚沽购大幅增仓。操作建议，供需面相对平淡，加工差持续弱势。成本端原油、PX 继续偏强运行，建议观望或轻仓短多。

兴证 EG：EG 现货均价在 4433 元/吨，外盘在 572 美元/吨。装置方面，伊朗一套 50 万吨 EG 装置检修一个月。港口方面，未来一周日均预报到港在 3.3 万吨，环比继续增多。盘面表现，夜盘 EG 偏弱震荡。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	+28	+0.72%
PTA2109	4030	+24	+0.60%
EG2105	4434	-30	-0.67%
EG2109	4534	-16	-0.35%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/4	2021/1/5	涨跌幅
石脑油（美元）	494	475	-19
PX（美元）	658	663	+5
内盘 PTA	3680	3700	+20
内盘 MEG	4403	4433	+30
半光切片	4875	4975	+100
华东水瓶片	5425	5450	+25
POY150D/48F	5890	5990	+100
1.4D 直纺涤短	5990	6120	+130

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

沙特意外将在 2 月和 3 月单边减产石油 100 万桶/日，除俄罗斯和哈萨克斯坦小幅增产外，OPEC+其他成员国维持 1 月产量不变。WTI 2 月原油期货收涨 2.31 美元，涨幅 4.85%，报 49.93 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收涨 2.51 美元，涨幅 4.91%，报 53.60 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场安静，现货少量浮动递盘，2 月在均价-5~-6 递盘；2 月 PXN 递盘在 168 美元/吨附近。商谈不足。

下午 2 月现货递盘在 645-649 美元/吨 CFR 水平。纸货 2 月递盘 650 美元/吨 CFR 附近；3 月在 656~676 美元/吨 CFR 商谈；

尾盘 PX 价格强势，价格收涨，成交较好，2 月现货在 661~665 美元/吨 CFR 共有 7 单成交；3 月现货无成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内成交 PTA 成交气氛尚可，贸易商成交为主，部分聚酯工厂递盘。1 月中上货源主流在 05 贴水 185-190 附近，个别在 05 贴水 175-180 附近成交。下周仓单在 01 贴水 10 附近或者 05 贴水 130 附近成交。1 月下主流在 01 贴水 185-190 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 185 附近。

EG 价格重心高位回落，市场商谈尚可。上午乙二醇高开回落，场内报盘增加明显，前期正套持有贸易商获利了结。午后乙二醇弱势下行，现货基差走弱至 - (30-35) 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心回落下行，市场商谈偏淡，船货主流商谈围绕 570-575 美元/吨展开，午后近期船货 570 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多上调 50-100，半光主流工厂报价上涨至 4950-5050 元/吨不等，有光主流报价上涨至 5050-5150 元/吨。

江浙涤丝上调 50-200 不等，产销高低不等，整体尚可，至下午 3 点半附近平均估算在 9 成左右。

聚酯瓶片工厂报价继续上调 50 元/吨。主流瓶片工厂商谈成交区间维持 5450-5500 元/吨出厂附近，刚需补货为主。聚酯瓶片工厂出口价格继续上调 5-10 美元/吨。华东主流商谈区间至 760-780 美元/吨 FOB 上海港不等，个别报价略高，华南商谈区间至 760-780 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂报价续涨 100-200 元/吨，直纺涤短基差报价维持，三房巷货源基差报价 -480 ~ -450 元/吨，逸达货源基差 -380 元/吨。。经过前几日的良好产销，涤短产销转淡，平均在 61% 左右。目前行业库存在 -7.7 天，即时现金流在 390 元/吨附近。

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。