



# 兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

日度报告

全球商品研究 · PTA&MEG

兴证期货. 研发产品系列

## 原油转空，市场观望心态加重

2021 年 1 月 12 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：隔夜内盘原油翻红，外盘原油继续走弱。PX 最新在 684 美元/吨，PXN 在 166 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 190，均价在 3735 元/吨，加工差在 390 元/吨上下。盘面表现，夜盘 TA 延续减仓走弱，期权 IV 依旧偏高，03 及 05 虚购减仓，03 浅虚沽继续增仓。操作建议，需求端暂企稳，聚酯负荷 1 月检修量有限，2 月检修量仍不确定。成本端原油转震荡，整体驱动转中性，建议 TA 观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 4423 元/吨，外盘在 572 美元/吨。港口方面，最新 EG 库存在 73.7 万吨，本周日均预报到港仍在 3 万吨。盘面表现，EG 夜盘震荡。操作建议，EG 短期供需格局尚可，港口因封航原因，库存继续去化。成本端原油转震荡，建议 EG 观望。

## 1. 市场回顾

| 合约名称    | 收盘价  | 涨跌  | 涨跌幅    |
|---------|------|-----|--------|
| PTA2105 | 3904 | -66 | -1.66% |
| PTA2109 | 3996 | -66 | -1.62% |
| EG2105  | 4416 | +4  | +0.09% |
| EG2109  | 4496 | -15 | -0.33% |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

| 品种          | 2021/1/8 | 2021/1/11 | 涨跌幅  |
|-------------|----------|-----------|------|
| 石脑油（美元）     | 513      | 518       | +5   |
| PX（美元）      | 693      | 684       | -9   |
| 内盘 PTA      | 3850     | 3735      | -115 |
| 内盘 MEG      | 4420     | 4423      | +3   |
| 半光切片        | 5150     | 5150      | 0    |
| 华东水瓶片       | 5650     | 5650      | 0    |
| POY150D/48F | 6175     | 6175      | 0    |
| 1.4D 直纺涤短   | 6310     | 6300      | -10  |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

## 2. 原油市场行情

WTI 2 月原油期货收涨 0.01 美元，涨幅 0.02%，报 52.25 美元/桶，上周累涨超 7.60%。布伦特 3 月原油期货收跌 0.33 美元，跌幅 0.59%，报 55.66 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

PX 早盘价格略僵持，现货 3 月递盘 685 美元/吨 CFR，3/4 报盘平水；纸货方面，2 月报 692 美元/吨，3 月报 695 美元/吨 CFR 附近。尾盘 PX 价格下跌，日内 2 月报盘 698-685 美元/吨 CFR，无递盘；3 月递盘 675-685，报盘 698-688 美元/吨；市场一单 2 月亚洲货源在 687 美元/吨 CFR 成交。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内成交 PTA 成交气氛尚可，1 月货源主流在 05 贴水 185-190 附近，个别偏高在 05 贴水 175-180 附近成交，成交价格在 3710-3790 附近成交，低端成交居多。2 月下货源在 05 贴水 170 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 190 附近。

EG 价格重心上行后走弱，市场商谈一般。上午乙二醇价格小幅走高，临近午间价格重心回落，整体现货市场略偏强，基差小幅走强。午后盘面低位有所回升，现货基差围绕贴水 5-10 元/吨附近。远期纸货商谈偏清淡，基差在贴水 25-30 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心小幅走弱，午后近期船货商谈至 568-574 美元/吨附近，572 美元/吨附近有成交。

## 5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛清淡，半光主流工厂报价至 5150-5250 元/吨，有光主流报价至 5300-5380 元/吨。

江浙涤丝多稳为主，零星调整，假期 2 天产销整体清淡，终端年底面临停车放假，市场心态观望，江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点半附近平均估算在 4 成略偏下。

聚酯瓶片工厂报价多稳，不过市场交投气氛走弱，主流工厂商谈成交区间维持 5600-5800 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 790-820 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 790-800 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，市场观望为主，工厂因欠货较多，价格维持，成交小幅商谈，成交在 6050-6150 附近。直纺涤短工厂销售大多清淡，平均产销仅 19%。

## 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。