

2021 年 1 月 14 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：隔夜内外原油小幅回调。PX 最新在 696 美元/吨，PXN 在 163 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 190，均价在 3835 元/吨，加工差在 430 元/吨上下。盘面表现，夜盘 TA 走高回落，期权 IV 走低，认购持仓往浅虚转移，03、05 认沽持仓仍小幅增加。操作建议，加工差连续走弱带动装置检修增多，需求端暂企稳，未来两周或以小幅去库为主。成本端再度转暖。整体驱动中性，建议 TA 观望或轻仓试多。

兴证 EG：EG 现货均价在 4600 元/吨，外盘在 600 美元/吨。装置方面，福炼 40 万吨 EG 停车检修一周。港口方面，港口方面，最新 EG 库存在 73.7 万吨，本周 EG 日均预报到港在 3 万吨。盘面表现，EG 减仓走弱。操作建议，EG 短期供需格局尚可，库存继续去化。成本端原油转暖，建议 EG 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	4040	+20	+0.50%
PTA2109	4132	+14	+0.34%
EG2105	4501	-41	-0.90%
EG2109	4577	-37	-0.80%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/12	2021/1/13	涨跌幅
石脑油（美元）	525	533	+8
PX（美元）	690	696	+6
内盘 PTA	3745	3835	+90
内盘 MEG	4503	4600	+97
半光切片	5150	5180	+30
华东水瓶片	5650	5675	+25
POY150D/48F	6165	6200	+35
1.4D 直纺涤短	6265	6310	+45

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 0.30 美元，跌幅 0.56%，报 52.91 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收跌 0.52 美元，跌幅 0.92%，报 56.06 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 继续跟涨原料，2 月现货报价 715-696 美元/吨 CFR；市场一单 2 月亚洲现货在 699 美元/吨 CFR 成交，二单 3 月亚洲现货分别在 700、697 美元/吨/吨 CFR 成交。日内估价 696 美元/吨，较昨日上涨 6 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内成交 PTA 成交气氛尚可，个别工厂补货，基差略有走强，1 月货源主流在 05 贴水 190 附近，部分在 185-187 附近有成交，成交价格 在 3800-3860 附近成交，低端夜盘成交。2 月下在 05 贴水 170 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 190 附近。

EG 价格重心坚挺上行，市场成交活跃，场内部分聚酯工厂以及存合约缺口的贸易商补货积极。日内现货基差大幅走强，午后走强至 90-100 元/吨附近，买盘跟进积极。美金方面，MEG 外盘重心大幅上行，日内现货成交围绕 595-600 美元/吨展开，场内逢高出货意向偏浓，午后报盘增加明显。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛有所回暖，半光主流工厂报价至 5150-5250 元/吨，有光主流报价至 5300-5380 元/吨。

江浙涤丝局部上调 50-100，个别 150-250，产销整体回升，终端在此带动下继续有所补货，市场气氛较好。江浙涤丝产销整体回升，至下午 3 点附近平均估算在 120-130%。

聚酯瓶片工厂报价多上调 50，主流瓶片工厂商谈成交区间集中在 5630-5700 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格局部上调 10-20 美元。华东主流商谈区间至 800-835 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 790-815 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短早盘多维稳，早盘半光 1.4D 主流 6200-6350 元/吨，随后部分工厂销售顺畅，午盘三房巷报价上调 100 元/吨，其他工厂报价暂稳，优惠缩小，半光 1.4D 主流抬升至 6250-6400 元/吨。日内部分工厂销售顺畅，部分刚需，平均产销 90%。

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。