

2021 年 1 月 15 日 星期五

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：隔夜内外原油震荡走暖。PX 最新在 689 美元/吨，PXN 在 163 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 190，均价在 3855 元/吨，加工差在 480 元/吨上下。盘面表现，夜盘 TA 震荡回暖，期权 IV 走低，03、05 浅虚认购持仓继续显著增加，认沽持仓小幅增加。操作建议，各地号召就地过年，需求端同比偏高，继续支撑 TA 需求，供应端随汉邦检修，负荷显著下降，至 20 号左右，以小幅去库为主，20 号福海创重启，库存预计重新积累。成本端近期偏暖震荡。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 4592 元/吨，外盘在 590 美元/吨。装置方面，河南永城 20 万吨和濮阳 20 万吨计划 1 月下旬重启。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 小幅反弹，但反弹力度较 TA 偏弱。操作建议，EG 短期供需格局尚可，港口库存仍下降，但河南能源装置预期外重启，供应增加。成本端原油偏暖。整体驱动中性，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	4074	+16	+0.39%
PTA2109	4166	+18	+0.43%
EG2105	4416	-78	-1.74%
EG2109	4496	-51	-1.12%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/13	2021/1/14	涨跌幅
石脑油（美元）	533	526	-6
PX（美元）	696	689	-7
内盘 PTA	3835	3855	+20
内盘 MEG	4600	4592	-8
半光切片	5180	5200	+20
华东水瓶片	5675	5700	+25
POY150D/48F	6200	6220	+20
1.4D 直纺涤短	6310	6330	+20

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 0.66 美元，涨幅 1.25%，报 53.57 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收涨 0.36 美元，涨幅 0.64%，报 56.42 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格收跌，成交气氛一般，2 月现货报盘 710-687，无递盘；3 月递盘 685-691，报 714-693 美元/吨 CFR；无成交。2/3 换月报-5 附近。日内估价 689 美元/吨 CFR，较昨日下跌 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内成交 PTA 成交气氛一般，贸易商之间成交为主，1 月货源主流在 05 贴水 185 附近，偏高在 05 贴水 183 附近，偏低在 05 贴水 188 附近，成交价格在 3830-3910 附近成交，高端夜盘成交。今日主港主流现货基差在 05 贴水 185 附近。

EG 价格重心高位回落，市场成交尚可，日内基差波动剧烈。上午 MEG 内盘重心震荡整理，基差高位走强至 150-170 元/吨附近，中午场内出货明显增加，现货基差快速走弱，尾盘现货成交至 4500 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心回落下降，市场商谈偏淡，近期船货商谈 585-590 美元/吨展开。。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多有上调，但交投气氛明显回落，半光主流工厂报价至 5200-5250 元/吨，有光主流报价至 5350-5450 元/吨。

江浙涤丝部分涨 50-100，零星 150-300，产销整体清淡。江浙涤丝。产销整体清淡，至下午 3 点半附近平均估算在 3-4 成。

聚酯瓶片工厂报价多稳，内盘成交清淡，主流商谈成交区间维持 5650-5750 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格多稳，个别报价上调 10 美元。华东主流商谈区间至 795-835 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，直纺涤短工厂大多维稳，个别上调百元，终端观望，成交清淡，平均产销 29%。期现商今日三房巷货源基差维持在-500~-480 成交。

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。