

百宏 250 万吨 TA 今日投料试车

2021 年 1 月 21 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：隔夜内外原油震荡。PX 最新在 692 美元/吨，PXN 在 172 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 190，均价在 3790 元/吨，加工差在 400 元/吨上下。装置方面，百宏 250 万吨 TA 计划 21 号投料。盘面表现，夜盘 TA 震荡，期权 IV 走低，03、05 认购往深虚端移仓，浅虚认沽均有增仓。操作建议，聚酯近期检修略有增加，但负荷同比仍高。TA 百宏计划投放，逸盛大连恢复，供应小幅增加。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 4655 元/吨，外盘在 601 美元/吨。装置方面，渭化 30 万吨 EG 计划月底投料，2 月中出产品。港口方面，未来一周日均预报到港再度下滑，至 1 万吨上下。盘面表现，EG 小幅增仓走强。操作建议，聚酯近期检修略有增加，但负荷同比仍高。EG 预报到港回落，短期装置检修，供需暂稳。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	3970	-22	-0.55%
PTA2109	4064	-16	-0.39%
EG2105	4488	+22	+0.49%
EG2109	4511	+19	+0.42%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/19	2021/1/20	涨跌幅
石脑油（美元）	520	520	0
PX（美元）	686	692	+6
内盘 PTA	3785	3790	+5
内盘 MEG	4630	4655	+25
半光切片	5120	5120	0
华东水瓶片	5675	5700	+25
POY150D/48F	6165	6155	-10
1.4D 直纺涤短	6330	6330	0

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 0.26 美元，涨幅 0.49%，报 53.24 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收涨 0.18 美元，涨幅 0.32%，报 56.08 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格上涨，成交一般，3 月现货递盘 683-693，报价 708-694 美元/吨 CFR 水平。4 月现货无递报盘；3/4 换月报盘在平水到-0.5。日内估价 692 美元/吨 CFR，较昨日上涨 6 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，PTA 日内成交气氛尚可，远期成交有所改善，贸易商之间成交为主，个别聚酯工厂补货，1 月货源主流在 05 贴水 190 附近，成交价格 3785-3795 附近成交。2 月上货源在 05 贴水 185 附近成交，2 月下货源在 05 贴水 180。3 月上货源在 05 贴水 165 附近成交。

EG 价格重心震荡上行，市场商谈尚可，日内现货基差维持在 180-200 元/吨附近。上午乙二醇盘面高开回落，场内逢高出货意向偏浓。午后市场重心低位反弹，部分合约商参与采购。美金方面，MEG 外盘重心震荡上行，市场买卖价差较大，日内少量船货 601 附近成交。

5. 聚酯市场行情

周三，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 5200-5300 元/吨，有光主流报价至 5300-5450 元/吨。

江浙涤丝报价多稳，局部优惠扩大。近期终端订单不佳，市场心态观望，产销整体清淡，至下午 3 点半附近平均估算在 3 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别远期货上调 20，主流瓶片工厂商谈成交多集中在 5650-5750 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口价格多稳，华东主流商谈区间至 810-835 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 805-815 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短多维稳走货，江浙半光 1.4D 主流 6250-6350 元/吨，福建半光 1.4D 主流 6300-6400，山东、河北主流 6300-6400 元。下游观望消化前期囤货为主，平均产销在 22%，期现商基差报价维稳，三房巷货源基差-400 元/吨。

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。