

2021 年 1 月 22 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。PX 最新在 689 美元/吨，PXN 在 174 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 195，均价在 3770 元/吨，加工差在 400 元/吨上下。装置方面，百宏 250 万吨 TA 已出合格品。盘面表现，夜盘 TA 偏弱震荡，期权 IV 大幅走低，03、05 认购往深虚端移仓，浅虚认沽也小幅增仓。操作建议，TA 百宏出合格品，供应增加，但聚酯端同比偏高，需求暂时支撑。成本端近期震荡。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 4573 元/吨，外盘在 596 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。盘面表现，EG 大幅增仓回落，快速向下突破。操作建议，EG 供需短期依然尚可，港口库存难累，现货基差仍坚挺。成本端原油中性。整体驱动中性，建议 EG 转为观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	3950	-22	-0.55%
PTA2109	4048	-18	-0.44%
EG2105	4366	-101	-2.26%
EG2109	4394	-99	-2.20%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/20	2021/1/21	涨跌幅
石脑油（美元）	520	515	-5
PX（美元）	692	689	-3
内盘 PTA	3790	3770	-20
内盘 MEG	4655	4573	-82
半光切片	5120	5100	-20
华东水瓶片	5700	5700	0
POY150D/48F	6155	5995	-160
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 3月原油期货收跌 0.18 美元，跌幅 0.34%，报 53.13 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收涨 0.02 美元，涨幅 0.03%，报 56.10 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 市场安静，早盘暂无递报盘听闻。下午 PX 价格偏弱，3 月现货递盘 680-682，报价 695-689 美元/吨 CFR；3 月纸货递盘 686 美元/吨 CFR 附近。午后 PX 略弱，成交尚可，两单 3 月现货在 692 美元/吨 CFR 成交，一单 4 月现货在 690 美元/吨 CFR 成交。日内估价 689 美元/吨 CFR，较昨日下跌 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，PTA 现货市场商谈气氛不足，买气相对不足，现货基差走弱，下午气氛相对更弱。成交多以贸易商和个别聚酯工厂的刚需补货为主。2月上货源在 05 贴水 190-200 附近成交，2月下货源在 05 贴水 185-190。3月中货源在 05 贴水 170 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 195 附近。

EG 价格重心回落明显，场内买气较差，现货基差走弱明显。上午乙二醇价格重心开盘回落明显，市场整体出货意向偏浓，临近中午盘面低位反弹。午后乙二醇盘面震荡回落，现货基差走弱至 80-90 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心回落，日内近期船货商谈围绕 595-600 美元/吨展开，午后市场询盘有所增加。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，下游涤丝促销，切片买盘依然清淡，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 POY 优惠促销，FDY、DTY 视量商谈。近期终端订单不佳，市场心态观望。江浙涤丝。产销局部优惠放量，主要是 POY，至下午 3 点半附近平均估算在 7 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，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。个别优惠促销，产销高达 200%，其他工厂产销大多在 5 成偏内。

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。