

2021年1月26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: 隔夜内外原油横盘整理。PX 最新在 682 美元/吨, PXN 在 168 美元/吨; PTA 基差至贴水 05 合约 190, 均价在 3710 元/吨, 加工差在 360 元/吨上下。装置方面, 逸盛 200 万吨 TA 已停车; 百宏 250 万吨一半产能已出优等品, 另一半产能计划 2.3 投料试车。盘面表现, 夜盘 TA 减仓偏强震荡, 期权 IV 小幅上扬, 03 购小幅增仓。操作建议, TA 供需企稳, 库存预计小幅积累, 但基本符合预期。原油继续横盘整理。整体驱动中性, 建议 TA 观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 4448 元/吨, 外盘在 578 美元/吨。装置方面, 沙特 45 万吨 EG 和伊朗 40 万吨 EG 停车。港口方面, 最新 EG 港口库存在 67.6 万吨, 环比下降 10.5 万吨, 本周日均预报到港小幅回升, 至 2 万吨。盘面表现, 夜盘 EG 小幅走弱。操作建议, 现货基差企稳, 维持 100 元/吨升水, 港口出货依然较高, 库存难累。原油继续横盘整理。整体驱动中性, 建议 EG 观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	3942	+44	+1.13%
PTA2109	4034	+44	+1.10%
EG2105	4347	+21	+0.49%
EG2109	4345	+22	+0.51%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/22	2021/1/25	涨跌幅
石脑油（美元）	509	514	+5
PX（美元）	679	682	+3
内盘 PTA	3700	3710	+10
内盘 MEG	4445	4448	+3
半光切片	5080	5050	-30
华东水瓶片	5650	5650	0
POY150D/48F	6030	6030	0
1.4D 直纺涤短	6285	6235	-50

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 3月原油期货收涨 0.50 美元，涨幅 0.95%，报 52.77 美元/桶。布伦特 3 月原油期货收涨 0.47 美元，涨幅 0.85%，报 55.88 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 方面，早盘跟随原油偏弱，商谈一般。午后 PX 价格跟涨原油，两单 3 月亚洲现货分别在 685-686 美元/吨 CFR 成交；4 月无商谈。日内 PX 估价 682 美元/吨 CFR，较上周五上涨 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内现货 PTA 成交一般，个别聚酯工厂补货，远期贸易商之间成交为主，基差稳中略走强，现货在 05 贴水 187-195 附近成交，2 月下货源在 05 贴水 175-180 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 190 附近。

EG 价格重心低位上行，市场商谈一般。上午市场交投尚可，现货基差围绕 90-100 元/吨展开。午后乙二醇价格重心窄幅整理，市场买气一般。美金方面，MEG 外盘重心窄幅整理，市场商谈清淡，日内近期船货商谈围绕 575-580 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多下调，市场交投气氛清淡，半光主流工厂报价至 5100-5200 元/吨，有光主流报价至 5250-5350 元/吨。

江浙涤丝 POY 多稳，FDY 多下调 100-200，DTY 下调 50-100。终端开工负荷大面积下滑，市场心态观望。江浙涤丝产销整体清淡，至下午 3 点附近平均估算在 2 成略偏上。

聚酯瓶片内盘成交一般，刚需补货为主。主流瓶片工厂成交重心至 5650 元/吨出厂附近。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，直纺涤短部分降价走货，江浙半光 1.4D 主流 6050-6250 元/吨，福建半光 1.4D 主流 6300-6400，山东、河北主流 6250-6350 元。三房巷货源基差-480~-450 元/吨报价。市场观望，成交一般，平均产销在 34%。

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。