

2021 年 1 月 29 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: 隔夜内外原油横盘震荡。PX 最新在 683 美元/吨, PXN 在 170 美元/吨; PTA 基差至贴水 05 合约 175, 均价在 3740 元/吨, 加工差在 390 元/吨上下。盘面表现, 夜盘 TA 增仓上扬后减仓回落, 期权 IV 走高回落, 03 临近到期, 虚购大幅增仓, 05 沽购均小幅增仓。操作建议, 基差延续走强, 流动货源仍紧。TA 总体供需企稳, 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 4588 元/吨, 外盘在 597 美元/吨。装置方面, 浙江 75 万吨 EG 计划提负运行。沙特 91 万吨 EG 提早至 2.1 检修, 计划 3 周。港口方面, 本周日均预报到港小幅回升, 至 2 万吨。盘面表现, 夜盘 EG 增仓走强。操作建议, 虽部分装置增产 EG, 但海外装置检修, 进口难扩量短期仍难累库, 现货基差仍强, 短期 EG 库存仍难积累。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	3976	+62	+1.58%
PTA2109	4066	+58	+1.45%
EG2105	4552	+108	+2.43%
EG2109	4479	+79	+1.80%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/27	2021/1/28	涨跌幅
石脑油（美元）	518	513	-5
PX（美元）	686	683	-3
内盘 PTA	3740	3740	0
内盘 MEG	4503	4588	+85
半光切片	5030	5020	0
华东水瓶片	5625	5625	0
POY150D/48F	6030	5885	-145
1.4D 直纺涤短	6230	6215	-15

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 3 月原油期货电子盘价格周四(1 月 28 日)收盘下跌 0.76 美元，跌幅 1.44%，报 52.09 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.57 美元，跌幅 1.03%，报 54.96 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格略弱，3 月现货在 683、685 分别有一单成交，另有一单亚洲 3 月现货在 686 美元/吨 CFR 成交。4 月现货无商谈。PX 估价在 683 美元/吨 CFR，较昨日下跌 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内现货 PTA 成交一般，个别聚酯工厂补货，现货成交偏少，远月成交为主。现货在 05 贴水 165-175 附近成交，2 月下货源在 05 贴水 155-160 附近成交，3 下货源成交在 05 贴水 145-150 附近。下周仓单在 05 贴水 100 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 175 附近。

EG 价格重心大幅上行，市场成交活跃，午后受贸易商买货积极影响，现货追高至 4635 元/吨附近，现货基差走强至 140-150 元/吨水平，期现货维持平水为主。美金方面，MEG 外盘重心大幅上行，午后船货商谈至 598-603 美元/吨附近，午后报盘较为谨慎，观望为主。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，商谈重心局部有下滑，半光主流工厂报价至 5100-5200 元/吨，有光主流报价至 5150-5350 元/吨。

江浙涤丝市场局部优惠促销，下游在偏低价位下有集中采购动作，低价工厂产销明显放量，至下午 3 点半附近平均估算在 180%附近。

聚酯瓶片工厂报价多稳。内盘成交偏少，刚需补货为主。主流瓶片工厂商谈成交区间维持 5600-5700 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 800-830 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，因期货下跌，部分优惠略有扩大，下游部分开始节后补仓。产销部分好转，较高在 200-300%，较低 10-20%，平均在 62%。期现商捂货惜售，价差维持偏强态势，三房巷货源基差在 -350~-360 元/吨，个别较低-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。