

2020 年 6 月 3 日 星期三

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：昨夜美布 SC 油继续上扬，SC 油出现平台突破，TA 夜盘偏强震荡。PX 最新在 498 美元/吨，PXN 在 162 美元/吨；PTA 基差至贴水 110，均价在 3575 元/吨，加工差在 870 元/吨上下；长丝涨 10、短纤涨 50、瓶片持稳。装置方面，西南 100 万吨 TA 临时降负至 7 成；华东 220 万吨装置临时检修两周。操作建议，原油再度拉升，市场对 OPEC 会议和欧美复工预期较高，个别装置降负，未来 2 周左右 TA 库存继续小幅去化，预计短期 TA 将在原油走升下继续偏强震荡，建议 TA 单边观望或试多，或继续震荡操作空 PTA/原油。

兴证 EG：EG 夜盘偏强震荡。EG 现货均价在 3647 元/吨，外盘在 425 美元/吨。装置方面，贵州 30 万吨 EG 重启。港口方面，最新港口库存至 138 万吨，本周 EG 日均预报到港 2 万吨。操作建议，原油再度拉升，EG 当下国内供应已压缩至极限，供需相对平衡，且进口回落，短期或转为去库；近期多套煤化工传闻重启，若重启，则库存将显著积累，但目前煤路线仍然亏损，重启概率较低，预计 EG 继续随原油偏强震荡，单边 EG 建议转为观望或试多，或继续震荡操作空 EG/原油。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3722	+26	+0.70%
PTA2101	3844	+22	+0.58%
EG2009	3782	+10	+0.27%
EG2101	3926	+8	+0.20%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/6/1	2020/6/2	涨跌幅
石脑油（美元）	319	336	+17
PX（美元）	484	498	+14
内盘 PTA	3580	3575	-5
内盘 MEG	3633	3647	+14
半光切片	4750	4800	+50
华东水瓶片	5600	5600	0
POY150D/48F	5500	5510	+10
1.4D 直纺涤短	5765	5815	+50

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 7 月原油期货收涨 1.37 美元，涨幅 3.87%，结算价报 36.81 美元/桶；布伦特 8 月原油期货价格收涨 1.25 美元，涨幅约为 3.3%，结算价报 39.57 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 方面，日内价格跟随原料上涨明显。但日内总体的商谈气氛仍然一般，特别是实货方面，递报盘不多。窗口内一单 7 月货源在 491 美元/吨 CFR 成交，卖方逸盛，买方 TOTALSG。浮动价格方面，8 月实货递盘在 8 月均价-22 附近，报盘在均价-20 左右。纸货日内价格继续跟涨，商谈气氛一般。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交气氛一般，下游工厂追涨积极性一般，个别聚酯工厂买盘，6 月中上货源在成 09 贴水 105-115 附近成交，成交价格 3565-3585 附近。今日主港货源现货基差 2009-110 附近。贸易商出货，贸易商和聚酯工厂买盘。

乙二醇价格重心小幅冲高回落，市场成交一般。开盘乙二醇价格重心震荡上行，现货成交至 3655-3675 元/吨附近，高位市场出货意向偏浓，午后现货商谈多围绕 3620-3640 元/吨展开。美金方面，MEG 外盘重心宽幅整理，市场交投偏淡，船货商谈多围绕 425 美元/吨展开，个别无罐船货 421-422 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂多上调，半光主流工厂报价至 4850-4900 元/吨现款，个别略低在 4800 元/吨附近；有光主流 4900-5000 元/吨现款。

江浙涤丝整体持稳，目前涤丝库存压力不大，现金流表现尚可，而下游前期涤丝备货已较为充足，后续采购心态大多偏谨慎。江浙涤丝产销回落，至下午 3 点半附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别工厂报价上调 50-100 元/吨。日内聚酯瓶片内盘成交氛围清淡，高价位大多有价无市。主流瓶片工厂商谈区间至 5600-5700 元/吨出厂不等。出口价格维持坚挺，个别大厂报价小幅上调，实单实谈。华东主流商谈区间至 680-700 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 685-700 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短大多维稳，个别报价上调，实际成交优惠适度缩小。半光 1.4D 主流 5700-5900 元/吨出厂或送到。下游刚需补货，销售回落明显，大多产销在 50-100%。

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。