兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·PTA&MEG

兴证期货.研发产品系列

兖矿 EG 短停

2020 年 7 月 1 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：隔夜内外原油再度横盘，PX 最新在 535 美元/吨，PXN 在 156 美元/吨；PTA 基差维持在贴水 80，均价在 3565 元/吨，加工差在 690 元/吨上下；长丝跌 55、短纤跌 25、瓶片持稳，长丝产销仍偏弱，在 5 成左右。装置方面，恒力 5#线 250 万吨 PTA 试车，其中一条 125 万吨产线已出产品；华东 60 万吨 TA 检修延后。操作建议，聚酯贴成本销售，但产销仍低，需求走弱明显，TA 装置重启、新装置投产，供需显著转为宽平衡，但 TA 毛利均低，下方空间有限，关注后续装置检修安排，建议 TA 单边观望或试多。

兴证 EG： EG 现货均价在 3497 元/吨，外盘在 417 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 110-120 元/吨。装置方面，内蒙古荣信 40 万吨短停 3-5 天；远东联 50 万吨降负；华鲁恒升 50 万吨 EG 降负。港口方面，最新 EG 库存在 140 万吨，本周日均到港预报近 5 万吨。操作建议，聚酯贴成本销售，但产销仍低，需求走弱明显，EG 产量及进口均有上升，供需显著宽平衡，但 EG 毛利多亏损，下方空间有限，关注后续装置检修安排，建议 EG 单边观望或试多。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3640	-8	-0.22%
PTA2101	3800	-6	-0.16%
EG2009	3600	-13	-0.36%
EG2101	3783	-13	-0.34%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/6/29	2020/6/30	涨跌幅
石脑油（美元）	356	379	+22
PX（美元）	531	535	+4
内盘 PTA	3565	3565	0
内盘 MEG	3497	3497	0
半光切片	4675	4625	-50
华东水瓶片	5500	5500	0
POY150D/48F	5400	5345	-55
1.4D 直纺涤短	5665	5640	-25

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 9 月原油期货收涨 0.06 美元，涨幅 0.15%，收于每桶 39.87 美元；布伦特 9 月原油期货收跌 0.22 美元，跌幅 0.53%，收于每桶 41.63 美元。

3. PX 市场行情

PX 市场今日表现仍旧低迷，市场商谈气氛不足，买盘稀少。特别是近月 8/9 月价差继续扩大到-15 美元/吨，市场买气不足，近月压力明显。实货 8 月报盘 540-538,递盘 525-530 美元/吨 CFR,9 月递盘在 550 美元/吨 CFR。商谈气氛较弱。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，TA 市场买气一般，现货成交量较昨日减少，主流供应商仍有采购。7 月上旬现货主流成交在 09 贴水 80 附近，个别在 09 贴水 85 附近成交，成交价格在 3555-3580 附近。仓单有少量成交，09 贴水 75 附近有成交，成交价格在 3575 附近。主港主流现货基差在 09 贴水 80 附近。

MEG 市场窄幅震荡，成交气氛偏淡。市场成交以近期货源为主，7 月下成交气氛一般，部分贸易商滚动操作。本周现货基差贴水 09 合约 115-120，7 月下贴水 09 合约 70-75 元。美金货继续僵持，递报盘观望，成交稀少。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，商谈重心逐步下移，半光主流工厂报价至 4700-4800 元/吨现款；有光主流报 4800-4900 元/吨现款。

江浙涤丝价格月末优惠，但产销整体依旧偏弱，终端生意清淡，下游采购积极性明显偏低，优惠促销对产销提升作用有限。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 5 成。

聚酯瓶片工厂报价暂稳，日内聚酯瓶片内盘成交偏少，主流瓶片工厂仍维持 5500 元/吨出厂附近。出口市场，聚酯瓶片出口价格多稳。华东主流商谈区间至 675-690 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 675-690 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流 5550-5700 元/吨出厂或送到。成交依旧低迷，大多产销在 3-5 成附近。工厂库存继续增加。

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。