

化工日报



中粮期货有限公司
中粮集团成员企业

中粮期货 增您所托⁺
WE GROW WHAT YOU ENTRUST

2020/05/11

赵宜人、陈阵（投资咨询号：Z0015281）

研究院

一、PTA&MEG 每日跟踪：

价格	现货价	PTA：日均	MEG：现货	MEG：下月			
	当日	3325	3485	3555			
	前日	3345	3505	3568			
	涨跌	-20	-20	-13			
	下游价格	POY	FDY	DTY	短纤	瓶片	切片
	当日	5375	5950	6875	5695	5400	4600
	前日	5395	5950	6875	5695	5400	4600
	涨跌	-20	0	0	0	0	0
	外盘	石脑油：CFR日本	乙烯：CFR中国	PX：CFR中国	PTA：FOB中国	MEG：CFR中国	¥ / \$
	当日	247.50	455	490.00	410	408	7.0896
价差	前日	253.50	415	493.00	410	408	7.1232
	涨跌	-6.00	40	-3.00	0	0	-0.47%
	盘面	TA2005	TA2009	TA2101	EG2005	EG2009	EG2101
	当日	3384	3492	3648	3456	3628	3780
	前日	3392	3504	3654	3487	3665	3811
	涨跌	-8	-12	-6	-31	-37	-31
	基差	PTA	MEG				
	当日	-167	-143				
	前日	-159	-160				
	涨跌	-8	17				
量能	实货价差	PX-石脑油	PTA-PX	MEG-乙烯	MEG-石脑油	MEG-甲醇	PTA-MEG
	当日	242.50	89.05	132.73	207.53	-2254.00	-160.00
	前日	239.50	87.09	156.93	202.67	-2234.00	-160.00
	涨跌	3.00	1.97	-24.20	4.86	-20.00	0.00
	盘面比价	TA/EG	EG/MA				
	当日	0.9792	1.4675				
	前日	0.9728	1.4807				
	涨跌	0.65%	-0.90%				
	资金博弈	TA：持仓	TA：成交	TA：仓单	TA：预报	EG：持仓	EG：成交
	当日	1879596	865783	201899	28282	215496	301614
	前日	1878826	727993	194606	34507	218185	295019
	涨跌	0.04%	18.93%	7293	-6225	-1.23%	2.24%

每日行情评述：

由于国外疫情逐步放松管制，需求预期向好，原油低位反弹给予 PX 价格支撑。需求方面，聚酯产销阶段性好转，库存减少下压力小幅缓解，聚酯负荷维持在 87%附近，PTA 方面维持前期高加工差状态，计划内装置检修偏少，供应量偏高。因此，供需面上累库预期，累库幅度环比减少，由于

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

短期原油波动幅度较大，PTA 价格多围绕成本波动，中长期 PTA 库存压力仍降制约 PTA 价格。MEG 方面，本周华东主港地区因大风存封航动作，船只入罐多有延误，预计下周一显性库存回升不及预期，整体滞港货源偏多。另外近期聚酯产销表现尚可，工厂产品压力适度环节，终端环节略有向好修复。且基本面累库趋于缓和，市场心态有多好转，预计短期乙二醇市场震荡偏强为主。

二、尿素每日跟踪

价格	内地	山东	河南	山西	河北	安徽	江苏	东北
	5月8日	1680	1660	1530	1630	1710	1700	1680
	5月7日	1690	1680	1560	1640	1710	1710	1680
	涨跌	-10	-20	-30	-10	0	-10	0
	盘面	2101	2005	2009				
	5月8日	1500	1630	1511				
	5月7日	1500	1670	1522				
	涨跌	0	-40	-11				
	外盘	FOB中国	FOB尤日内	FOB阿拉伯湾	FOB波罗的海	CFR巴西	CFR东南亚	¥-\$
	5月8日	238	205	221	203	240	243	7.0896
价差	5月7日	240	207	221	208	240	243	7.1232
	涨跌	-2	-2	0	-5	0	0	-0.47%
	基差	山东-主力	河南-主力	山西-主力	河北-主力	安徽-主力	江苏-远月	主力-远月
	5月8日	50	30	-100	0	80	189	119
	5月7日	20	10	-110	-30	40	188	148
	涨跌	30	20	10	30	40	1	
	国内	江苏-山东	江苏-河南	江苏-安徽	河北-山西			
	5月8日	20	40	-10	100			
	5月7日	20	30	0	80			
	涨跌	0	10	-10	20			
量能	外盘	CFR巴西-中国	CFR东南亚-中国	FOB中国-尤日内	FOB中国-阿拉伯湾	FOB中国-波罗的海		
	5月8日	2	5	33	17	36		
	5月7日	0	4	33	19	32		
	涨跌	2	2	1	-2	4		
	资金博弈	持仓	成交	投机度	仓单	预报		
量能	5月8日	87834	35064	0.40				
	5月7日	78075	30333	0.39				
	涨跌	12.50%	15.60%	2.75%				

每日行情评述：

基本面预期不变，高供给、弱需求情况未见起色，需要关注5月中下旬农需旺季来临，届时市场情绪或改善。同时5月7日印标截至，根据目前市场反馈看，中国货源参与度预期不乐观，若出口端无亮点，则中长期供大于求的格局将难以转变。但考虑到盘面深度贴水、安全边际保护，个人认为9月合约较充分的体现了利空因素，继续做空无意义。同时9-1价差近期走势有往平水转换迹象，值得持续关注。

风险提示

1. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

更多资讯，欢迎扫描二维码！

**中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)**

地址(address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-59137331 传真(fax): 010-59137088

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，服务前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面，拥有一只高素质的专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。