

2020年7月9日 星期四

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：隔夜内外原油延续，PX 最新在 540 美元/吨，PXN 在 142 美元/吨；PTA 基差维持在贴水 70，均价在 3565 元/吨，加工差在 670 元/吨上下；长丝跌 180，瓶片持稳、短纤跌 15，昨日长丝产销在 110%左右。操作建议，长丝产销在低价下小幅放量，但聚酯降负确定，叠加 TA 新产能投扩，TA 累库确定，夜盘 TA 再度增仓走弱，建议 TA 继续观望，TA 毛利不高，等待集中检修的做多机会。

兴证 EG：EG 现货均价在 3475 元/吨，外盘在 420 美元/吨，基差走强，贴水 09 合约 90-110 元/吨。装置方面，南亚 1#36 万吨计划检修，4#72 万吨提前至 7.15 检修，2#计划 1#检修完毕后检修。港口方面，最新 EG 库存在 146 万吨，本周日均到港预报依旧在 4.5 万吨。操作建议，长丝产销在低价下小幅放量，但聚酯降负确定，EG 供需维持偏宽松预期，但目前 EG 普遍亏损，如台湾等装置有提前检修出现，EG 下方空间有限，隔夜 EG 震荡，建议 EG 继续观望，等待装置集中检修的试多机会。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3632	-8	-0.22%
PTA2101	3792	-4	-0.11%
EG2009	3568	-3	-0.08%
EG2101	3758	-4	-0.11%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/7	2020/7/8	涨跌幅
石脑油（美元）	398	398	0
PX（美元）	542	540	-2
内盘 PTA	3565	3565	0
内盘 MEG	3475	3475	0
半光切片	4600	4550	-50
华东水瓶片	5400	5400	0
POY150D/48F	5160	4980	-180
1.4D 直纺涤短	5480	5465	-50

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 0.30 美元，涨幅 0.70%，收于每桶 41.00 美元；ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.29 美元，涨幅 0.67%，报 43.37 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格收跌，一单 8 月货源在 530 美元/吨 CFR 成交，9 月货源在 527~566 美元/吨 CFR 商谈，无成交；日内估价 540 美元/吨 CFR，较昨日下跌 2 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛一般，主流供应商以及个别聚酯工厂递盘，7 月现货主流成交在 09 贴水 65-75 附近成交，个别有 09 贴水 80 附近成交，成交价格在 3565-3581 附近。仓单在 09 贴水 66 附近成交，成交价格在 3570 附近。7 月下旬货源在 09 贴水 75 附近成交。8 月货源在 09 贴水 55-60 附近成交。主港主流现货基差在 09 贴水 70 附近。

MEG 价格持稳，市场交投也略显清淡，以贸易商换手操作为主，早盘现货基差较高至-115 左右，随后现货基差围绕-90 至-110，8 下基差围绕贴水 09 合约 15-25 附近。美金市场商谈一般，价格商谈围绕 421-425，7 月底 8 月初船货 421 美元/吨附近有成交。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价稳中局部下调，交投气氛依然偏弱，重心小幅下移，半光主流工厂报价至 4600-4700 元/吨现款；有光主流报 4700-4800 元/吨现款。

江浙涤丝市场促销走货为主，POY、FDY 已全面转亏，低价吸引下，今日部分下游客户采购提升，产销局部有所放量。江浙涤丝产销局部低价放量，至下午 3 点半附近平均估算在 110-120%。

聚酯瓶片工厂报价继续持稳，市场成交刚需为主。主流瓶片工厂商谈成交重心维持在 5400 元/吨出厂附近。出口市场，聚酯瓶片市场僵持，实单偏少，华东主流商谈区间至 670-690 美元/吨 FOB 上海港不等，局部报价略高或略低。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 5400-5500 元/吨，个别较低有 5350 听闻，下游刚需补货，产销大多在 4-6 成附近。工厂成品库存逐步增加，但工厂减差异较大，部分欠货 10-30 天，部分成品库存在 10-20 天左右。

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。