

2020 年 7 月 10 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: 隔夜内外原油闪崩, PX 最新在 540 美元/吨, PXN 在 139 美元/吨; PTA 基差维持在贴水 75, 均价在 3555 元/吨, 加工差在 660 元/吨上下; 长丝涨 40, 瓶片跌 25、短纤跌 20, 昨日长丝产销在 6-7 成左右。操作建议, 隔夜原油闪崩, 带动化工品下行, TA 累库确定, 属化工较弱品种, 夜盘期货增仓走弱, 但 TA 毛利不高, 下方空间有限, 隔夜期权 3300-3400 看跌增仓明显, 建议 TA 继续观望, 等待集中检修的做多机会。

兴证 EG: EG 现货均价在 3462 元/吨, 外盘在 421 美元/吨, 基差持稳, 贴水 09 合约 90-105 元/吨。装置方面, 通辽 30 万吨 EG 计划检修 1 个月; 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, 隔夜原油闪崩, EG 供需偏宽松, 属于化工较弱品种, 夜盘期货增仓走弱, 但 EG 毛利不高, EG 下方空间预计有限, 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	3550	-80	-2.20%
PTA2101	3724	-68	-1.79%
EG2009	3480	-86	-2.41%
EG2101	3671	-88	-2.34%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/8	2020/7/9	涨跌幅
石脑油（美元）	398	403	+5
PX（美元）	540	542	+2
内盘 PTA	3565	3555	-10
内盘 MEG	3475	3462	-13
半光切片	4550	4525	-25
华东水瓶片	5400	5375	-25
POY150D/48F	4980	5020	+40
1.4D 直纺涤短	5465	5445	-20

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 9 月原油期货收跌 1.25 美元，跌幅 3.05%，收于每桶 39.79 美元；ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.93 美元，跌幅 2.15%，报 62.69 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场商谈一般，无成交达成。8 月无递盘，报盘在 550-545，9 月递盘 523，个别较高在 551，报盘 563-560 美元/吨 CFR。日内估价 542 美元/吨 CFR，较昨日上涨 2 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 成交气氛一般，主流供应商以及个别聚酯工厂递盘，远月货源成交量略有增加，现货主流成交在 09 贴水 65-85 附近成交，成交价格在 3535-3567 附近，7 月下旬货源在 09 贴水 70-80 附近成交。8 月货源在 09 贴水 65 附近成交。主港主流现货基差在 09 贴水 75 附近。

MEG 价格走弱，贸易商换手操作为主，午后价格重心波动较小，现货基差围绕至 09 贴水 90-105，8 下基差围绕贴水 20-25 附近展开商谈，8 下期货成交偏少。美金市场商谈一般，价格主流商谈围绕 420-423 美元/吨，听闻 420-423 附近成交。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价局部下调，重心继续小幅下移，半光主流工厂报价至 4550-4600 元/吨现款；有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤丝价格局部抬升 50-100，市场成交气氛回落，部分 FDY 工厂略好，江浙涤丝产销整体一般，FDY 稍好，至下午 3 点半附近平均估算在 6-7 成。

聚酯瓶片工厂报价继续持稳，商谈重心局部下移。主流瓶片工厂商谈成交重心在 5400-5450 元/吨出厂附近。出口市场，表现僵持，华东主流商谈区间至 670-690 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 675-685 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，较低 5350 元/吨。下游刚需补货，成交在 3-6 成附近。纯涤纱及涤棉纱商谈走货，部分价格下滑，库存持续累积。

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。