

2020年7月23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：隔夜内外原油震荡，PX 在 545 美元/吨，PXN 在 153；PTA 基差走强至贴水 55，均价在 3495 元/吨，加工差在 650 元/吨上下；长丝涨 65，瓶片持稳、短纤跌 30，昨日长丝在 8-9 成。盘面表现，TA 增仓走弱，近月期权成交较多，IV 小跌。操作建议，需求季节性走弱和 TA 供应净增的利空仍在，TA 承压明显，继续随成本端波动，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 3557 元/吨，外盘在 424 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 70-90 元/吨。装置方面，日本三井、完善、三菱，共 51 万吨 EG 重启；河南能源濮阳 20 万吨 EG 重启；荣信 40 万吨 EG 恢复中。港口方面，最新 EG 港口库存在 151.4 万吨，本周日均预报到港下降至 3 万吨。盘面表现，隔夜 EG 远月增仓走弱。操作建议，需求季节性走弱利空仍在，海内外装置再度集中重启，建议 EG 继续观望或了结试多头寸。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3528	-34	-0.95%
PTA2101	3712	-28	-0.75%
EG2009	3585	-52	-1.43%
EG2101	3783	-42	-1.10%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/21	2020/7/22	涨跌幅
石脑油（美元）	393	392	-1
PX（美元）	541	545	+4
内盘 PTA	3485	3495	+10
内盘 MEG	3520	3557	+37
半光切片	4450	4450	0
华东水瓶片	5200	5200	0
POY150D/48F	4775	4840	+65
1.4D 直纺涤短	5270	5270	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 9 月原油期货电子盘价格周三(7 月 22 日)收盘下跌 0.03 美元，跌幅 0.07%，报 41.89 美元/桶；ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.04 美元，跌幅 0.09%，报 44.28 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 方面，价格反弹。日内估价 545 美元/吨 CFR，较昨日上涨 4 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛转弱，成交量较昨日减少，主流供应商少量采购，基差表现平稳，7 月货源主流成交在 09 贴水 55 附近成交，成交价格在 3485-3505 附近。仓单 09 贴水 50 附近，成交价格在 3490-3520 附近。8 月上货源在 09 贴水 50 附近有成交。主港主流现货基差在 09 贴水 55 附近。

MEG 走势震荡偏强。现货适度跟进，不过追高谨慎。基差在本周下周现货贴水 09 合约 70-90 附近，8 月下市场参与度一般。美金方面，报盘维持 425-430 美元附近，递盘跟进一般，商谈区间在 424-425 美元，下午汇率大幅波动，市场心态明显浮动。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛有所回升，半光主流工厂报至 4450-4550 元/吨现款；有光主流报 4500-4600 元/吨现款。

江浙涤丝市场 POY 成交重心抬升 50-100，FDY 局部上涨，DTY 多稳，江浙涤丝产销依旧高低不等，至下午 3 点附近平均估算在 8-9 成。

聚酯瓶片内盘成交一般，主流瓶片工厂商谈成交区间至 5150-5300 元/吨出厂不等。出口多报稳，华东主流商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，下游集中补仓，直纺涤短销售顺畅，工厂产销普遍在 200-400%，较低做平，较高 500%。个别工厂报价上调百元，实际成交跟进中。

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。