

2020 年 7 月 28 日 星期二

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：隔夜内盘原油走弱，外盘原油先弱后强，PX 在 552 美元/吨，PXN 在 152；PTA 基差走强至贴水 50，均价在 3490 元/吨，加工差在 570 元/吨上下；长丝涨 35，瓶片涨 25、短纤涨 20。盘面表现，隔夜 TA 近远月均增仓走弱，期权成交一般，IV 持稳。操作建议，部分装置预报 8 月检修，但尚未落地，且常规检修对 TA 供需改善有限，TA 向上驱动力仍更多将来自成本端，建议继续观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 3650 元/吨，外盘在 436 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 60-80 元/吨。装置方面，河南濮阳 20 万吨 EG 重启；远东联 50 万吨 EG 停车中；华鲁 50 万吨计划 8 月检修，目前降负中。港口方面，最新 EG 港口在 148.1 万吨。盘面表现，隔夜 EG 近月减仓，远月增仓，均走弱。操作建议，近期装置消息较多且反复，EG 供需偏平衡，港口库存小降，但价格临近前高，建议了结前多，转为观望。

## 1. 市场回顾

| 合约名称    | 收盘价  | 涨跌  | 涨跌幅    |
|---------|------|-----|--------|
| PTA2009 | 3538 | -26 | -0.73% |
| PTA2101 | 3716 | -22 | -0.59% |
| EG2009  | 3697 | -24 | -0.64% |
| EG2101  | 3874 | -22 | -0.56% |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

| 品种          | 2020/7/24 | 2020/7/27 | 涨跌幅 |
|-------------|-----------|-----------|-----|
| 石脑油（美元）     | 397       | 400       | +3  |
| PX（美元）      | 549       | 552       | +3  |
| 内盘 PTA      | 3490      | 3490      | 0   |
| 内盘 MEG      | 3600      | 3650      | +50 |
| 半光切片        | 4525      | 4525      | 0   |
| 华东水瓶片       | 5175      | 5200      | +25 |
| POY150D/48F | 4970      | 5005      | +35 |
| 1.4D 直纺涤短   | 5330      | 5350      | +20 |

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一(7 月 27 日)收盘上涨 0.36 美元，涨幅 0.87%，报 41.65 美元/桶；ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.19 美元，涨幅 0.43%，报 43.97 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

PX 市场同样僵持维持，成本支撑，下游需求一般，高库存压力，使得 PX 市场仍旧无明显的方向。市场交易更多以远期为主，日内纸货 2021 年 4~6 月有成交，价格在 640 美元/吨 CFR 附近。实货方面，窗口内一单 9 月实货在 548，一单 10 月货源在 562 美元/吨 CFR 成交。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交气氛一般，现货成交偏少，仓单成交为主，7 月货源主流成交在 09 贴水 50 附近成交，成交价格在 3495-3500 附近。仓单 09 贴水 40-50 附近成交，成交价格在 3505-3515 附近。8 月上货源在 09 贴水 40-50 附近有成交，8 月下在 09 贴水 30 附近成交。今日主港主流现货基差在 09 贴水 50 附近。

MEG 价格窄幅波动，整体商谈一般。日内现货波动不到 50 元/吨，买盘谨慎，现货基差在贴水 09 合约 60-80 附近。8 下 9 下纸货商谈相对尚可，8 下基差围绕 20-30 附近商谈。贸易商多换手操作为主。美金方面，美金市场商谈僵持，买盘略显谨慎，8 下船货围绕 435-440 商谈，成交未闻。

## 5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，市场交投气氛一般，半光主流工厂报至 4500-4550 元/吨现款；有光主流报 4550-4650 元/吨现款。

江浙涤丝市场局部涨 50-100，终端补货后，丝价抬升，终端补货积极性逐渐缺失，市场气氛回落，江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，市场交投气氛一般，主流瓶片工厂商谈成交区间至 5150-5250 元/吨出厂不等。出口多报稳，个别量大有一定商谈空间。华东主流商谈区间至 650-670 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 650-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，部分优惠适度缩小，半光 1.4D 主流 5300-5450 元/吨，较低 5250 元/吨，下游维持刚需补货，产销 3-5 成附近。

## 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。