

2020 年 7 月 30 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: 隔夜内外原油回落, PX 在 542 美元/吨, PXN 在 149; PTA 基差走强至贴水 40, 均价在 3540 元/吨, 加工差在 670 元/吨上下; 长丝、短纤和瓶片持稳。装置方面, 华中 32.5 万吨 TA 停车检修 1 个月。盘面表现, 隔夜 TA 窄幅波动, 近月看涨期权成交放量, IV 下降明显。操作建议, 昨日赌涨后, 高 IV 吸引期权卖方入场, 显示 TA 上方压力仍较重, 装置检修预报有限, 叠加原油窄幅震荡下, TA 缺乏明显驱动, 建议继续观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 3652 元/吨, 外盘在 438 美元/吨, 基差持稳, 贴水 09 合约 60-80 元/吨。装置方面, 山西 30 万吨 EG 新装置计划 8 月中出料。港口方面, 最新 EG 港口库存在 148.1 万吨, 本周日均预报到港 3 万吨。盘面表现, 隔夜 EG 增仓走弱。操作建议, 近期装置消息较多且反复, 海外装置检修增多, 预计进口小幅下滑, EG 供需偏平衡, 港口库存小降, 但价格临近前高, 后期新装置投产仍对 EG 形成压力, 建议继续观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3582	+8	+0.22%
PTA2101	3750	+8	+0.21%
EG2009	3698	-23	-0.62%
EG2101	3878	-16	-0.41%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/28	2020/7/29	涨跌幅
石脑油（美元）	400	393	-7
PX（美元）	547	542	-5
内盘 PTA	3505	3540	+35
内盘 MEG	3652	3652	0
半光切片	4525	4525	0
华东水瓶片	5200	5200	0
POY150D/48F	5005	5005	0
1.4D 直纺涤短	5350	5350	0

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 0.23 美元，涨幅 0.56%，报 41.27 美元/桶；布伦特 9 月原油期货收涨 0.53 美元，涨幅 1.23%，报 43.75 美元/桶。

3. PX 市场行情

亚洲 PX 下滑 9.17 美元/吨至 542.33 美元/吨 CFR 台湾/中国和 524.33 美元/吨 FOB 韩国。九月/十月价差扩大至-16 美元/吨，换月递盘在-17 美元/吨，报盘在-15 美元/吨。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛尚可，现货主流在 09 贴水 35-40 附近成交，个别偏低在 09 贴水 45 附近成交，偏高在 09 贴水 30 附近成交，成交价格在 3525-3565 附近。仓单 09 贴水 40 附近成交，个别成交价格在 3525 附近。8 月下货源在 09 贴水 30 附近有成交。主港主流现货基差在 09 贴水 40 附近。

MEG 价格震荡上扬，整体交投尚可。上午期货盘面回落，市场低位买气集中，后盘面回升，贸易商逢高出货积极。午后盘面继续拉升，整体商谈气氛一般。日现货基差围绕-55-80 附近商谈，8 下纸货商谈一般，基差围绕-25 附近商谈。美金方面，美金市场近期货商谈围绕 435-445 展开，远期 437-438 递盘，成交稀少。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，市场交投平淡，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。

江浙涤丝价格依旧稳定，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，江浙涤丝产销整体依旧一般，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片内盘成交一般，刚需为主，主流瓶片工厂商谈成交区间维持至 5150-5250 元/吨出厂。出口多报稳，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，直纺涤短维持平稳走货，下游消化前期囤货为主，市场采购多以刚需为主。今日半光 1.4D 主流成交商谈在 5250-5350 元/吨，较高 5400-5450 元/吨，产销 3-6 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。