

2020年7月31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：隔夜受特朗普发推意图推迟大选等消息影响，内外原油收长下阴小跌，PX 在 543 美元/吨，PXN 在 156；PTA 基差走强至贴水 35，均价在 3540 元/吨，加工差在 670 元/吨上下；长丝小涨 35，短纤持稳，瓶片跌 50。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 先增仓走弱，而后减仓反弹，期权方面，近月看涨和看跌 IV 上升明显。操作建议，目前 TA 自身消息不多，供需仍呈宽平衡，原油急跌收回后，暂无其它因素促 TA 明显波动，建议 TA 继续观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 3633 元/吨，外盘在 434 美元/吨，基差延续偏强，贴水 09 合约 55-70 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 先减仓走弱而后增仓反弹，表现较 TA 更强。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，但新装置投放预期仍对 EG 形成压力，叠加 EG 绝对价格临近前高，建议转为观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3558	-28	-0.78%
PTA2101	3732	-18	-0.48%
EG2009	3717	+13	+0.35%
EG2101	3885	+6	+0.15%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/29	2020/7/30	涨跌幅
石脑油（美元）	393	387	-6
PX（美元）	542	543	+1
内盘 PTA	3540	3540	0
内盘 MEG	3652	3633	-19
半光切片	4525	4525	0
华东水瓶片	5200	5150	-50
POY150D/48F	5005	5040	+35
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

美国 WTI 9 月原油期货电子盘价格周四(7 月 30 日)收盘下跌 0.94 美元，跌幅 2.28%，报 40.32 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.47 美元，跌幅 1.07%，报 43.62 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 价格僵持，实货 10 月报盘 560 美元/吨 CFR，四季度货源浮动报价在均价-13 附近报盘；纸货方面，11 月在 578-590 附近商谈，12 月报价 595 美元/吨 CFR。尾盘 PX 价格依旧僵持，成交低迷，递报盘稀少，实货 9 月报盘 554-540，无递盘；10 月报盘 570，递盘 535-556 美元/吨 CFR。日内估价 543 美元/吨 CFR，较昨日小幅涨 1 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 成交气氛尚可，现货主流在 09 贴水 35 附近成交，成交价格 3535-3557，个别贸易商和聚酯工厂积极采购。仓单 09 贴水 38 附近成交，个别成交价格在 3535 附近。8 月下货源在 09 贴水 25 附近有成交。主港主流现货基差在 09 贴水 35 附近。

MEG 价格宽幅震荡，整体交投一般。上午期货盘面震荡上扬，市场低位买气尚可，现货商谈为主。午后盘面窄幅震荡，卖盘相对活跃。日现货基差围绕-55-70 附近商谈，8 下纸货商谈僵持，基差围绕-25-30 附近商谈。美金方面，美金市场商谈围绕 430-437 展开，几单美金 433-435 附近有成交。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价维持，市场交投依然平淡，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。

江浙涤丝局部涨 50，POY 价格略抬，涨价氛围带动下游采购提升，日内 POY 产销有所放量，FDY、DTY 表现平静，江浙涤丝产销整体依旧一般，至下午 3 点附近平均估算在 140%左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，日内聚酯瓶片内盘成交偏淡，主流聚酯瓶片工厂商谈成交区间维持在 5150-5250 元/吨出厂不等。聚酯瓶片出口多报稳。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。半光 1.4D 主流成交商谈在 5300-5350 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。