

2020 年 8 月 4 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: 隔夜内外原油小幅反弹。PX 最新报 533 美元/吨, PXN 在 160; PTA 基差走强至贴水 20, 均价在 3535 元/吨, 加工差在 720 元/吨上下; 长丝持稳; 短纤涨 45; 瓶片涨 25。装置方面, 华彬和台化检修 2 周, 三房巷 120 万吨技改一个月。盘面表现, 隔夜 TA 成交清淡, 价格盘整; 期权方面, 成交同样清淡, IV 小幅下降。操作建议, 装置集中检修, 流通货略紧, 基差走强, 但盘面仍受高库存压制, 且供过于求改善程度有限, 建议 TA 继续观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 3655 元/吨, 外盘在 438 美元/吨, 基差延续偏强, 贴水 09 合约 40-60 元/吨。装置方面, 安徽 30 万吨 EG 意外停车; 内蒙 40 万吨 EG 计划检修。盘面表现, 隔夜 EG 先增仓走强。操作建议, 预期外装置检修, 再度压缩市场供应, 8 月 EG 去库幅度有望扩大, EG 价格或能偏强震荡, 但远月仍有新装置释放预期, EG 上方仍有压力, 建议继续观望或轻仓试多。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3570	-2	-0.06%
PTA2101	3734	0	0.00%
EG2009	3738	+23	+0.62%
EG2101	3899	+16	+0.41%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/31	2020/8/3	涨跌幅
石脑油（美元）	-	373	-
PX（美元）	-	533	-
内盘 PTA	3545	3535	-10
内盘 MEG	3677	3655	-22
半光切片	4575	4575	0
华东水瓶片	5150	5175	+25
POY150D/48F	5095	5095	0
1.4D 直纺涤短	5350	5395	+45

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(8 月 3 日)收盘上涨 0.5 美元，涨幅 1.24%，报 40.77 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.36 美元，涨幅 0.83%，报 43.88 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场今日换月，但是价格明显走弱。早盘实货 9 月报盘 545-538 美元/吨，10 月报 555-551 美元/吨 CFR。商谈气氛偏弱。尾盘一单 9 月货源在 521，一单 10 月在 542 美元/吨 CFR 成交。日内估价 533 美元/吨 CFR。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交气氛尚可，贸易商买盘居多，零星聚酯工厂买盘，仓单成交量放大，8 月中上主流在 09 贴水 20-25 附近成交，个别偏高在 09 贴水 15 附近，部分成交价格在 3525-3555。仓单在 09 贴水 28-30 附近成交，部分成交价格在 3525 附近。8 月底货源在 09 贴水 10 附近有成交。主港主流现货基差在 09 贴水 20 附近。

MEG 价格弱势下调，整体交投一般。上午期货盘面下跌后企稳反弹，低位递盘活跃，工厂询盘增加。午后盘面继续走弱，基差套利商操作为主。日现货基差围绕贴水 09 合约 40-60 附近商谈，9 下成交清淡，基差围绕升水 09 合约 20-25 附近商谈。美金方面，上午美金市场商谈围绕 438-440 展开，午后盘面回落后，递盘回落至 435，日内未闻美金成交。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛清淡，半光主流工厂报至 4550-4600 元/吨现款；有光主流报 4550-4650 元/吨现款。

江浙涤纶 POY 多稳，FDY、DTY 局部涨 50-100，终端生意一般，补货力度不强，江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 6 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，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，直纺涤短部分工厂优惠缩小，半光 1.4D 主流成交重心小幅上移至 5350-5500 元/吨区间。下游补货力度一般，刚需为主，产销大多 4-7 成附近，个别较高 130%。

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。