

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: 隔夜外盘原油反弹明显, 内盘原油小涨。PX 最新报 538 美元/吨, PXN 在 152; PTA 基差走强至贴水 20, 均价在 3540 元/吨, 加工差在 700 元/吨上下; 长丝、短纤、瓶片均持稳。装置方面, 嘉兴 220 万吨 TA 重启; 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 增仓上扬; 期权方面, 01 成交延续清淡。操作建议, TA 装置检修增多, 但改善程度有限, 建议 TA 继续观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 3705 元/吨, 外盘在 445 美元/吨, 基差延续偏强, 贴水 09 合约 40-60 元/吨。装置方面, 台湾 36 万吨 EG 短停; 安徽 30 万吨 EG 意外停车; 内蒙 40 万吨 EG 计划检修。港口方面, EG 最新港口库存在 147 万吨, 环比继续下降, 本周日均预报到港上升至 4 万吨。盘面表现, 隔夜 EG 增仓偏强。操作建议, 装置意外临停, 短期价格或能偏强震荡, 但远月仍有新装置释放预期, 建议观望或轻仓短多。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3596	+22	+0.62%
PTA2101	3754	+20	+0.54%
EG2009	3768	+15	+0.40%
EG2101	3926	+11	+0.28%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/3	2020/8/4	涨跌幅
石脑油（美元）	373	386	+13
PX（美元）	533	538	+5
内盘 PTA	3535	3540	+5
内盘 MEG	3655	3705	+50
半光切片	4575	4575	0
华东水瓶片	5175	5175	0
POY150D/48F	5095	5095	0
1.4D 直纺涤短	5395	5395	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 0.69 美元，涨幅 1.68%，结算价报 41.70 美元/桶；布伦特 10 月原油期货结算价为 44.43 美元/桶，涨幅 0.63%。

3. PX 市场行情

PX 价格跟随石脑油价格上涨，成交尚可，但是市场商谈气氛一般，递报盘较少。个别纸货 9 月递盘 555 美元/吨，Q4 递盘 578 美元/吨 CFR 附近，个别 9 月 PXN 报盘 190 美元/吨。尾盘两单 9 月货源分别在 525 和 526 美元/吨，一单 10 月货源在 546 美元/吨 CFR 成交。日内估价 538 美元/吨 CFR。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交气氛清淡，市场观望氛围，少量聚酯工厂买盘，有部分仓单成交，8 月中上主流在 09 贴水 20 附近成交，个别偏高在 09 贴水 15 附近，部分成交价格在 3550 附近。仓单在 09 贴水 28 附近成交，部分成交价格在 3542 附近。主港主流现货基差在 09 贴水 20 附近。

MEG 价格重心震荡抬升，市场商谈气氛尚可。上午 MEG 价格重心冲高回落，现货成交至 3730-3740 元/吨一线，高位买盘跟进谨慎。午后 MEG 市场震荡整理，成交气氛一般。美金方面，MEG 外盘重心震荡上行，融资商适量参与询盘为主，商谈多围绕 443-446 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛略有回升，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。

江浙涤丝市场多稳商谈，目前涤丝现金流尚处于亏损，尤其是 POY 亏损相对较多，尾盘 POY 拉涨，终端适度追涨补货，江浙涤丝产销至下午 4 点半附近平均估算在 100%左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，但市场交投相对僵持，下游客户多观望为主，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，直纺涤短大多维稳走货，成交有所放量，大多产销在 200-300%，较低做平附近。个别工厂下午报价上调 50 元/吨。目前半光 1.4D 主流成交重心在 5350-5500 元/吨。

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。