

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：隔夜外盘原油走高明显，内盘原油高开走弱。PX 最新报 544 美元/吨，PXN 在 152；PTA 基差走强至贴水 20，均价在 3570 元/吨，加工差在 720 元/吨上下；长丝涨 110、短纤涨 65、瓶片均持稳，昨日长丝产销在 8-9 成。盘面表现，隔夜 TA 高开后增仓走弱；期权方面，01 的 4000 购成交放量，IV 小幅走低。操作建议，外盘原油受成品油库存下降利好，偏强震荡，但内盘原油偏弱，且 TA 自身供需改善程度有限，TA 上涨较乏力，建议 TA 继续观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 3738 元/吨，外盘在 450 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 45-55 元/吨。装置方面，远东联 EG 升温重启；华南 50 万吨 EG 新装置目前乙烯进料，计划 9 月出合格品；恒力乙烯计划 8 月底检修，下游装置暂无明确计划。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 高开后减仓走弱。操作建议，原油走强带动 EG 高开，但 EG 装置重启，且远月新装置释放预期增强，恒力检修仍有不确定性，价格上方存压力，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	3626	+20	+0.55%
PTA2101	3776	+14	+0.37%
EG2009	3792	+7	+0.18%
EG2101	3941	+6	+0.15%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/4	2020/8/5	涨跌幅
石脑油（美元）	386	392	+7
PX（美元）	538	544	+6
内盘 PTA	3540	3570	+30
内盘 MEG	3705	3738	+33
半光切片	4575	4625	+50
华东水瓶片	5175	5175	0
POY150D/48F	5095	5205	+110
1.4D 直纺涤短	5395	5460	+65

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三(8 月 5 日)收盘上涨 0.5 美元，涨幅 1.2%，报 42.20 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.95 美元，涨幅 2.14%，报 45.38 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格跟随原油和石脑油价格走强，市场报价走高，但是商谈气氛不足，实货 10 月递盘 546，报盘 560-558 美元/吨 CFR；纸货 9 月在 552-563 美元/吨 CFR 附近商谈。尾盘 9 月无递盘，报盘在 538 美元/吨 CFR，10 月递盘 530-551，报盘 568-567 美元/吨 CFR。无成交达成。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛一般，零星聚酯工厂买盘，有少量仓单成交，现货基差略有松动，仓单基差小幅上涨。8 月中上主流在 09 贴水 20 附近成交，个别偏低在 09 贴水 25 附近，部分成交价格在 3580-3600 附近，夜盘偏低在 3560 附近成交。8 月中旬仓单在 09 贴水 20 附近成交，部分成交价格在 3544-3598 附近。主港主流现货基差在 09 贴水 20 附近。

乙二醇价格重心震荡抬升，市场买盘跟进一般。上午乙二醇价格市场重心区间整理为主，现货基差围绕贴水 09 合约 45-55 元/吨展开，午后期现货价格小幅抬升。美金方面，乙二醇外盘重心小幅上行，日内商谈成交围绕 448-450 元/吨展开，市场买盘较为谨慎，个别外商参与补货。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价局部上调，交投气氛明显回升，半光主流工厂报价至 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款不等。

江浙涤丝市场多涨 50-100，终端对偏高价位涤丝兴趣较低，但对偏低价仍有一定采购积极性，江浙涤丝产销高低不等，整体尚可，至下午 3 点附近平均估算在 8-9 成。

聚酯瓶片工厂报价变动不大，少量优惠为主，出货氛围有所回升。主流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，直纺涤短销售持续走畅，价格也逐步抬升，近日报价多上涨 50-100 元/吨，半光 1.4D 主流商谈在 5450-5550 元/吨，下游补货积极性持续，大多产销在 200-300%，较低做平附近，个别较高 700%。

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。