

2020年8月7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: 隔夜内外盘震荡偏弱。PX 最新 543 美元/吨, PXN 在 152; PTA 基差走强至贴水 20, 均价在 3605 元/吨, 加工差在 760 元/吨上下; 长丝涨 10、短纤涨 70、瓶片持稳, 昨日长丝产销在 6 成。装置方面, 汉邦一条线临停, 恢复时间未定。盘面表现, 隔夜 TA 增仓震荡; 期权方面, 01 的 3800 和 4000 购增仓明显, IV 横盘。操作建议, TA 成本下降, 近期现金流再提高, 主流供应商兑现检修动力或再度缩小, 但台化、华彬、扬子、三房巷检修, 叠加汉邦装置临停, TA 供需延续弱改善, 建议 TA 继续观望。

兴证 EG: EG 现货均价在 3732 元/吨, 外盘在 445 美元/吨, 基差持稳, 贴水 09 合约 45-55 元/吨。装置方面, 最新 EG 国内总负荷在 53%, 煤制在 27%。内蒙古 30 万吨和 12 万吨 EG 计划近日重启; 新疆 20 万吨 EG 新装置计划下周出料; 华鲁 5 万吨 EG 停车一个月; 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, 本周日均预报到港上升至 4 万吨。盘面表现, 隔夜 EG 增仓下行。操作建议, EG 装置重启及新产能释放临近, 叠加恒力检修有不确定性, 价格上方压力较重, 建议观望或逢高止盈。

## 1. 市场回顾

| 合约名称    | 收盘价  | 涨跌  | 涨跌幅    |
|---------|------|-----|--------|
| PTA2009 | 3638 | 0   | 0.00%  |
| PTA2101 | 3788 | +2  | +0.05% |
| EG2009  | 3765 | -24 | -0.63% |
| EG2101  | 3923 | -20 | -0.51% |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

| 品种          | 2020/8/5 | 2020/8/6 | 涨跌幅 |
|-------------|----------|----------|-----|
| 石脑油（美元）     | 392      | 391      | -1  |
| PX（美元）      | 544      | 543      | -1  |
| 内盘 PTA      | 3570     | 3605     | +35 |
| 内盘 MEG      | 3738     | 3732     | -6  |
| 半光切片        | 4625     | 4625     | 0   |
| 华东水瓶片       | 5175     | 5175     | 0   |
| POY150D/48F | 5205     | 5215     | +10 |
| 1.4D 直纺涤短   | 5460     | 5530     | +70 |

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(8 月 6 日)收盘下跌 0.22 美元，跌幅 0.52%，报 41.97 美元/桶。ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.04 美元，跌幅 0.09%，报 45.13 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

PX 市场继续维持安静，商谈气氛一般，总体价格方面僵持为主，买气不足，个别浮动报价仍旧下跌；实货 10 月递盘在 545-549 美元/吨 CFR，浮动价方面 9 月递盘在均价-30，报盘在均价-19 附近；纸货 10 月在 582 美元/吨 CFR 附近报盘。尾盘 PX9 月货源无递盘，报盘 550-533 美元/吨 CFR。10 月一单成交在 551 美元/吨 CFR 达成。日内估价 543 美元/吨 CFR。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 成交气氛一般，部分聚酯工厂买盘，有少量仓单成交，上午买盘集中，下午基差松动买气转弱，8 月中上主流在 09 贴水 20 附近成交，个别偏低在 09 贴水 30 附近，部分成交价格在 3590-3610 附近，夜盘偏高在 3632 附近成交。仓单在 09 贴水 25-27 附近成交，个别成交价格在 3600 附近。

乙二醇价格重心震荡回落，市场商谈一般，日内现货主流成交围绕 3710-3755 元/吨展开，午后低位市场买气有所好转，远月期货成交偏弱。美金方面，MEG 外盘重心弱势下行，场内买气偏弱，船货商谈围绕 445-448 美元/吨展开，近期到港船货 445 美元/吨附近成交。

## 5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价稳中局部上调，但交投气氛有所回落，半光主流工厂报价至 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4650-4700 元/吨现款不等。

江浙涤纶 POY 多稳，FDY、DTY 局部涨 50-100，市场在经过之前补货过后，补货力度有所下降，江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点半附近平均估算在 6 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，市场交投气氛一般。主流成交区间维持在 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，直纺涤短工厂报价普遍上调 50-100 元/吨，半光 1.4D 主流商谈在 5500-5600 元/吨。下游补货力度有所减弱，产销大多在 100-200%，较低 6-7 成附近，个别较高 300%。

## 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。