

2020 年 8 月 12 日 星期三

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: 隔夜内外盘原油走高回落。PX 最新 551 美元/吨, PXN 在 152; PTA 基差走弱至贴水 25, 均价在 3635 元/吨, 加工差在 740 元/吨上下; 长丝涨 20、短纤和瓶片持稳。装置方面, 虹港 150 万吨 TA 短停 4 天。盘面表现, 隔夜 TA 继续增仓走弱; 期权方面, 夜盘成交一般, 购沽均无大幅增仓, IV 震荡。操作建议, TA 纸面现金流小幅收缩, 但仍较高, 不利检修范围扩大, 高加工差吸引资金入场沽空, TA 库存拐点仍未到来, 建议 TA 继续观望。仅供参考。

兴证 EG: EG 现货均价在 3705 元/吨, 外盘在 442 美元/吨。装置方面, 内蒙古 12 万吨 EG 计划 8.12 投料; 美国 36 万吨 EG 预报 10 月检修。港口方面, EG 最新港口库存在 148 万吨, 本周日均预报到港仍在 4 万吨, 环比持平。盘面表现, EG01 合约先减仓走弱而后增仓偏弱震荡。操作建议, EG 负荷至新低, 但临近装置重启, 且到港上调及远期有新装置投扩, 短期缺少利多, 建议 EG 继续观望。仅供参考。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3636	-34	-0.93%
PTA2101	3810	-14	-0.37%
EG2009	3722	-24	-0.64%
EG2101	3887	-18	-0.46%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/10	2020/8/11	涨跌幅
石脑油（美元）	391	399	+8
PX（美元）	544	551	+7
内盘 PTA	3645	3635	-10
内盘 MEG	3708	3705	-3
半光切片	4675	4700	+25
华东水瓶片	5225	5225	0
POY150D/48F	5325	5345	+20
1.4D 直纺涤短	5530	5530	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 9 月原油期货收跌 0.33 美元，跌幅 0.79%，结算价报 41.61 美元/桶；10 月布伦特原油期货下跌 0.49 美元，跌幅 1.09%，结算价报每桶 44.50 美元。

3. PX 市场行情

PX 市场气氛清淡，日内成交气氛不足，9 月报盘 550-545，无递盘，10 月递盘 538-560，报盘 568-560 美元/吨 CFR，均无成交；日内估价 551 美元/吨，较上周四上涨 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，PTA 成交气氛一般，现货主流在 09 贴水 25 附近成交，个别偏低在 09 贴水 30-35 附近成交，部分成交价格在 3625-3655 附近。月底在 09 贴水 20 或者 01 贴水 175 附近成交，个别价格在 3650 附近。主港主流现货基差在 09 贴水 25 附近。

乙二醇价格重心弱势整理，市场成交一般，日内基差操作为主。上午乙二醇市场弱势下行，现货基差小幅收窄至贴水 09 合约 25-35 元/吨附近，午后价格重心窄幅整理。美金方面，MEG 外盘重心小幅回落，市场成交清淡，买盘跟进较为谨慎，日内近期到港船货 441 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，个别大厂上调，交投气氛总体一般，半光主流工厂报价至 4650-4700 元/吨现款；有光主流报 4700-4750 元/吨现款不等。

江浙涤丝局部涨 50-100，产销整体依旧一般，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 点附近平均估算在 6 成左右。

聚酯瓶片工厂报价整体变动不大，个别远期货报价上调。日内聚酯瓶片内盘成交一般。主流工厂成交区间维持在 5200-5250 元/吨出厂附近。聚酯瓶片出口多报稳，局部小幅上调。华东主流商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持平稳，工厂库存偏低或欠货，价格依旧坚挺，下游纱厂依旧消化原料库存为主，市场买卖双方意愿不强，成交少量刚需，半光 1.4D 主流价格维持在 5450-5600 元/吨。产销依旧 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。