

2020 年 8 月 18 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: 隔夜外盘原油冲高, 内盘原油走高震荡。PX 最新 560 美元/吨, PXN 在 160; PTA 基差至贴水 01 合约 190, 均价在 3570 元/吨, 加工差在 630 元/吨上下; 长丝跌 40、短纤跌 25、瓶片持稳。装置方面, 虹港 150 万吨 TA 恢复; 台化 120 万吨 TA 重启中。盘面表现, 夜盘 TA 增仓走强; 期权方面, 夜盘成交清淡, 5000 购仍有小幅增仓, IV 继续走弱。操作建议, 原油偏暖带动化工上行, 但 TA 重启装置开始增多, 短期供需或仍有改善, 但随装置出料后, 大概率重新进入平衡, 建议 TA 保持观望, 跨期价差仍可高抛低吸, TA 备兑策略或双卖收 theta 策略可适当参与。仅供参考。

兴证 EG: EG 现货均价在 3765 元/吨, 外盘在 460 美元/吨。装置方面, 内蒙古兖矿 40 万吨 EG 已重启, 负荷 9 成; 易高 12 万吨 EG 已出料, 负荷较低; 通辽 30 万吨 EG 重启中, 尚未出料; 山西 30 万吨 EG 新装置本周试车。港口方面, 最新港口库存在 145 万吨, 未来一周日均到港预报在 4 万吨, 环比继续上抬。盘面表现, 夜盘 EG01 合约增仓走强。操作建议, 原油偏暖带动化工上行, 但 EG 装置重启开始增多, 随装置出料后, EG 供需再度走平, 建议 EG 保持观望。仅供参考。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3616	+22	+0.61%
PTA2101	3788	+20	+0.53%
EG2009	3793	+10	+0.26%
EG2101	3981	+18	+0.45%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/14	2020/8/17	涨跌幅
石脑油（美元）	400	400	0
PX（美元）	555	560	+5
内盘 PTA	3565	3570	+5
内盘 MEG	3710	3765	+55
半光切片	4650	4650	0
华东水瓶片	5200	5200	0
POY150D/48F	5330	5290	-40
1.4D 直纺涤短	5575	5500	-25

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 17 日)收盘上涨 0.8 美元，涨幅 1.9%，报 42.81 美元/桶；ICE 布伦特 10 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.51 美元，涨幅 1.14%，报 45.31 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场日内总体表现僵持为主，纸货方面，9 月据悉有 566 美元/吨 CFR 的成交，9 月 PXN 在 164 美元/吨有成交。实货尾盘一单 10 月货源在 557 美元/吨 CFR 成交，相对于上周五 562 美元/吨的价格，有明显下滑。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 成交气氛一般，聚酯工厂买盘为主，现货主流在 09 贴水 25 或者 01 贴水 190-195 成交，部分成交价格在 3565-3570 附近。9 月中货源在 09 贴水 10 附近或者 01 贴水 180 附近成交，9 月底货源在 09 平水附近成交。主港主流现货基差在 01 贴水 190 附近。

乙二醇价格重心震荡上行，市场商谈一般。上午乙二醇价格重心上行明显，但逢高市场出货意向较浓。午后乙二醇市场窄幅整理为主，现货基差维持在贴水 09 合约 25-35 元/吨附近。美金方面，乙二醇外盘重心上行明显，日内商谈多围绕 458-460 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，刚需采购为主，半光主流工厂报价至 4650-4750 元/吨现款，有光主流报 4700-4750 元/吨现款不等。

江浙涤丝市场局部下调或优惠扩大，市场在经过之前补货过后，补货力度有所下降，涤丝工厂开始优惠。江浙涤丝产销高低不等，整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，实单实谈为主。日内聚酯瓶片内盘成交偏淡，主流瓶片工厂维持 5200-5250 元/吨出厂附近。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，直纺涤短工厂报价维持平稳，成交商谈，半光 1.4D 主流 5400-5500 元/吨，较高 5550-5600 元/吨。成交依旧刚需为主，大多产销 3-5 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。