

2020 年 8 月 27 日 星期四

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: 隔夜内外原油震荡。PX 最新 553 美元/吨, PXN 在 137; PTA 基差至贴水 01 合约 200, 均价在 3550 元/吨, 加工差在 670 元/吨上下; 长丝涨 135、短纤和瓶片报稳, 长丝产销在 8-9 成。装置方面, 华彬 140 万吨逐步降负; 上海亚东 75 万吨 TA 短停 3 天。盘面表现, 夜盘 TA 增仓震荡; 期权方面, 夜盘成交清淡, 增仓不明显, IV 走平。操作建议, TA 短期去库为主, 但力度不强, 后期关注 9 月装置检修和新产能落地情况。

兴证 EG: EG 现货均价在 3735 元/吨, 外盘在 457 美元/吨。装置方面, 新疆天业 60 万吨 EG 其中 20 万吨打通流程; 中科炼化催化裂化装置一次性投料成功; 美飓风导致美近 150 万吨 EG 装置短停。港口方面, EG 最新港口库存在 145.4 万吨, 本周到港预报日均在 3.3 万吨, 环比下降。盘面表现, 夜盘 EG01 合约小幅增仓反弹。操作建议, 到港预报下滑, EG 供需短期仍偏强, 但 EG 新装置试车成功, 新装置落地预期提升。建议 EG 保持观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3760	+4	+0.11%
PTA2105	3866	+2	+0.05%
EG2101	3940	+29	+0.74%
EG2105	4082	+32	+0.79%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/25	2020/8/26	涨跌幅
石脑油（美元）	415	416	+1
PX（美元）	553	553	+3
内盘 PTA	3540	3550	+10
内盘 MEG	3730	3735	+5
半光切片	4570	4570	0
华东水瓶片	5150	5150	0
POY150D/48F	5045	5180	+135
1.4D 直纺涤短	5450	5450	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 10 月原油期货电子盘价格周三(8 月 26 日)收盘上涨 0.06 美元，涨幅 0.14%，报 43.41 美元/桶。ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘持平，报 46.29 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格小幅波动，商谈清淡，递盘稀少。10 月报盘 563-549,11 月报盘 583-579 美元/吨 CFR，无递盘。场外听闻一单 10 月货源在 550 美元/吨 CFR 成交。估价在 553 美元/吨 CFR，与昨日持平。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛尚可，成交量较昨日有所缩减，供应商和贸易商出货，部分聚酯工厂递盘。现货在 01 贴水 195-200 成交，部分偏低在 01 贴水 210 附近，9 月下货源在 01 贴水 190 附近成交。本周仓单在 09 贴水 15-18 附近成交。

乙二醇重心震荡坚挺，市场成交一般，日内现货基差围绕贴水 01 合约 165-185 元/吨展开，现货成交多围绕 3720-3750 元/吨展开，贸易商换手成交为主，整体买气跟进一般。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，日内人民币汇率有所升值，商谈围绕 457-458 美元/吨展开，外商报盘较为谨慎。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛平淡，半光主流报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤丝 POY、FDY 重心抬升，DTY 多稳商谈，局部低价工厂继续放量，至下午 3 点附近平均估算在 8-9 成。

聚酯瓶片工厂报价多维持，交投气氛偏淡，主流瓶片工厂近月及现货订单维持商谈在 5150-5200 元/吨出厂附近。聚酯瓶片出口价格变动不大，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 645-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流成交重心 5400-5500 元/吨出厂或送到，成交一般。

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。