



长丝产销回归平淡，短纤放量

2020 年 8 月 28 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：隔夜外盘原油回落，内盘原油震荡。PX 最新 549 美元/吨，PXN 在 133；PTA 基差至贴水 01 合约 195，均价在 3550 元/吨，加工差在 690 元/吨上下；长丝和短纤跌 15、瓶片报稳，长丝产销在 3-4 成。装置方面，华东 220 万吨 TA 短停 2-3 天。盘面表现，夜盘 TA 窄幅震荡；期权方面，成交清淡，3800 等浅虚购减仓，4000 等中虚购增仓，IV 继续走低。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，建议 TA 暂观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 3765 元/吨，外盘在 461 美元/吨。装置方面，华鲁 5 万吨 EG 重启；华中 28 万吨 EG 计划 10 月检修。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 合约减仓走弱。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	3742	-12	-0.32%
PTA2105	3856	-6	-0.16%
EG2101	3938	+1	+0.03%
EG2105	4078	0	0.00%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/8/26	2020/8/27	涨跌幅
石脑油（美元）	416	414	-2
PX（美元）	553	549	-4
内盘 PTA	3550	3550	0
内盘 MEG	3735	3765	+30
半光切片	4570	4570	0
华东水瓶片	5150	5150	0
POY150D/48F	5180	5165	-15
1.4D 直纺涤短	5450	5435	-15

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四(8 月 27 日)收盘下跌 0.37 美元，跌幅 0.85%，报 43.02 美元/桶。ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.47 美元，跌幅 1.02%，报 45.69 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格偏弱，商谈清淡，递盘稀少。10 月报价 558-546，11 月报价 575-568 美元/吨 CFR，均无递盘。估价 549 美元/吨 CFR，较昨日下跌 4 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 成交气氛一般，零星聚酯工厂买盘，现货在 01 贴水 195-200 成交，部分成交价格在 3550 附近。9 月中货源在 01 贴水 190 附近有成交，9 月下在 0 贴水 180 附近成交。主港主流现货基差在 01 贴水 195 附近。

乙二醇价格重心小幅上行，市场商谈一般。日内现货成交围绕 3750-3780 元/吨展开，场内买气表现一般，套利成交为主，远月期货升水 35-45 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，午后外商参与报盘有所增加，汇率升值下贸易商买盘跟进一般，日内成交围绕 460-462 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，个别大厂下调 50，交投气氛偏弱，半光主流报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤纶 POY、FDY 多稳，DTY 部分跌 100，产销整体回归平淡，至下午 3 点附近平均估算在 3-4 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，直纺涤短大多维持商谈走货，半光 1.4D 主流 5350-5450 元/吨，较高 5500 元/吨。销售差异也较大，部分较高在 100-300%，较低仅 4-7 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。