

2020年9月3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：隔夜内外原油大幅回落。PX 最新 559 美元/吨，PXN 在 144；PTA 基差至贴水 01 合约 195，均价在 3555 元/吨，加工差在 680 元/吨上下；长丝持稳、涤短涨 130、瓶片涨 25。装置方面，逸盛（宁波）220 万吨 TA 再次预报 9.3 检修 15 天。盘面表现，夜盘 TA 回落，持仓波动；期权方面，4000 中虚购和 5000 深虚购继续增仓，IV 走平。操作建议，隔夜原油大幅回落，恐打压涨势，就 TA 供需而言，短期偏强，估值偏低吸引资金入场，但结合期权成交看，目前市场主流观点更倾向看不涨、防下跌。因此建议 TA 观望为主，近期 TA 期权 IV 上扬，可择机参与双卖策略。

兴证 EG：EG 现货均价在 3910 元/吨，外盘在 483 美元/吨。装置方面，安徽 30 万吨 EG 计划 9.10 重启；美国 28 和 34 万吨 EG 延长检修。港口方面，EG 最新港口库存在 140.9 万吨，未来一周日均到港预报下降至 2.9 万吨。盘面表现，夜盘 EG01 合约减仓震荡。操作建议，隔夜原油大幅回落，恐打压涨势。EG 到港下降，但影响偏短期，库存能否趋势性下降存疑，同时沃能、中科、中化等新装置释放在即。建议 EG 继续观望。等待逢高沽空 EG 的机会。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3784	+10	+0.26%
PTA2105	3894	+10	+0.26%
EG2101	4078	+4	+0.10%
EG2105	4196	0	0.00%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/1	2020/9/2	涨跌幅
石脑油（美元）	413	415	+2
PX（美元）	551	559	+8
内盘 PTA	3520	3555	+35
内盘 MEG	3888	3910	+22
半光切片	4550	4580	+30
华东水瓶片	5150	5175	+25
POY150D/48F	5115	5115	0
1.4D 直纺涤短	5420	5550	+130

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国原油期货周三下跌 2.9%，盘中创三周新低，10 月交割的西德克萨斯中质油期货下跌了 1.25 美元，收于每桶 41.51 美元；11 月布伦特原油期货下跌了 1.15 美元，收于每桶 44.43 美元。

3. PX 市场行情

PX 市场今日总体商谈清淡，纸货买气不足，早盘几乎无递报盘听闻，午后部分 11 月纸货在 578-590 美元/吨 CFR 附近商谈。纸货价格预计涨幅较小，在 5 美元/吨附近。实货方面同样商谈一般，不过价格方面明显偏强，尾盘窗口跟进明显，市场 10 月一单亚洲货源在 559 美元/吨 CFR 成交，一单 11 月货源在 565 美元/吨 CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 成交气氛尚可，贸易商买盘为主，个别聚酯工厂递盘，9 月中上旬在 01 贴水 190-195 成交居多，个别在 01 贴水 205-210 附近成交，部分成交价格在 3560-3600 附近。本周仓单主流在 09 贴水 4-5 附近成交，个别偏低在 09 贴水 6 附近成交，成交在 3540-3560 附近。

乙二醇价格重心窄幅震荡，市场成交尚可，日内现货成交多围绕 3900-3925 元/吨展开，午后盘面小幅回落，3900 元/吨下方买气良好。10 期货商谈在 3990-3995 元/吨附近，商谈气氛一般。美金方面，MEG 外盘重心震荡上行，人民币汇率波动明显，市场商谈较为谨慎，商谈在 482-485 美元/吨水平。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价局部上调，市场交投气氛有所回升，半光主流工厂报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤丝市场报稳商谈，日内上游原料表现偏强，但下游需求有限，产销维持偏弱，江浙涤丝产销维持偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，局部工厂上调 50 元，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。聚酯瓶片出口价格多稳，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 645-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂部分报价上调百元，部分优惠缩小，半光 1.4D 主流成交重心在 5500-5600 元/吨，销售依旧顺畅，大多产销在 100-300%，工厂大多欠货。

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。