

2020 年 9 月 4 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: 隔夜外盘原油大幅回落, 内盘原油止跌企稳。PX 最新 550 美元/吨, PXN 在 146; PTA 基差至贴水 01 合约 200, 均价在 3565 元/吨, 加工差在 740 元/吨上下; 长丝涨 35、涤短持稳、瓶片涨 5。装置方面, 逸盛(宁波) 220 万吨 TA 开始逐步停车, 计划检修 2 周。盘面表现, 夜盘 TA 走弱, 持仓小幅波动; 期权方面, 4000 中虚购减仓, 3500 中虚沽增仓, IV 略有上扬。操作建议, 外围市场普遍回落, 原油同样走低, 资金多有减仓离场, TA 中长期供需偏空, 建议 TA 继续观望, 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, 山西沃能 30 万吨 EG 产出少量合格品。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, EG 减仓走低。操作建议, 外围市场普遍回落, EG 资金连续流出, 叠加新装置逐步释放产量, EG 供需偏空, 可适当参与 EG 空单。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3738	-34	-0.90%
PTA2105	3846	-34	-0.88%
EG2101	4028	-27	-0.67%
EG2105	4136	-30	-0.72%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/2	2020/9/3	涨跌幅
石脑油（美元）	415	404	-11
PX（美元）	559	550	-9
内盘 PTA	3555	3565	+10
内盘 MEG	3910	3910	0
半光切片	4580	4600	+20
华东水瓶片	5175	5180	+5
POY150D/48F	5115	5150	0
1.4D 直纺涤短	5550	5550	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美原油期货跌至近 1 个月最低，10 月交割的美原油期货下跌 14 美分，结算价报每桶 41.37 美元；11 月交割的布伦特原油期货下跌 36 美分，结算价报每桶 44.07 美元。

3. PX 市场行情

PX 价格跟随石脑油走低而偏弱，现货 11 月报盘 560,12 月在 562 附近有递盘，明年 1 月在 572 美元/吨 CFR 递盘。纸货方面商谈不多，个别 10/11 月换月在 -10.5~-9.5 附近商谈。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内 PTA 成交气氛一般，贸易商买盘为主，零星聚酯工厂买盘，仓单商谈转淡，9 月中上旬在 01 贴水 195-200 成交，个别在 01 贴水 215 附近成交，部分成交价格在 3540-3580 附近。9 月中下旬在 01 贴水 185-190 附近成交。

MEG 价格重心区间整理，市场商谈一般。上午乙二醇市场主流成交围绕 3890-3925 元/吨展开，远月期货商谈偏淡。午后乙二醇盘面小幅回落，但现货基差收窄至 -125-145 元/吨水平。美金方面，MEG 外盘商谈重心小幅走低，市场买盘观望为主，午后商谈多在 480-483 美元/吨水平。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价局部上调，但交投气氛明显回落，半光主流工厂报 4650-4700 元/吨现款，有光主流报 4650-4750 元/吨现款。

江浙涤丝多稳为主，日下游多观望消化库存，市场交投一般，江浙涤丝产销整体一般，个别较好，至下午 3 点附近平均估算在 6 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳观望，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。聚酯瓶片出口价格上调 10-25 美元/吨不等，华东主流商谈区间上行至 660-675 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 660-680 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短大多维稳走货，原料震荡回调，价格有所上涨，下游涤纱厂多进入观望消化期，采购减少。产销大多仅 3-5 成附近。目前短纤工厂成品库存依旧偏低或欠货，负荷目前在 98%附近高位运行，短期暂无减停产计划。

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。