

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: 隔夜美股休市、内外原油止跌企稳。PX 最新 547 美元/吨, PXN 在 155 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 195, 均价在 3480 元/吨, 加工差在 670 元/吨上下; 长丝跌 55、涤短跌 10、瓶片跌 30。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 增仓企稳而后减仓反弹; 期权方面, IV 走平, 夜盘成交不多, 3750 平值购小幅增仓, 4000 中虚购小幅减仓, 3400 中虚沽小幅增仓。操作建议, 外围企稳, TA 阶段性回调或已结束, TA 中长期因新装置投扩而供需偏空, 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 3925 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, 最新港口库存至 148 万吨, 环比增 8 万吨, 未来一周日均到港预报在 2.7 万吨, 环比继续走低。盘面表现, EG 增仓走高。操作建议, 外围企稳, EG 受到港偏少利好, 资金再度入场, 但中长期而言, EG 新装置有释放预期, 供需仍偏空, 试空单可继续持有或转为观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3740	+18	+0.48%
PTA2105	3846	+18	+0.47%
EG2101	4047	+10	+0.25%
EG2105	4150	+3	+0.07%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/4	2020/9/7	涨跌幅
石脑油（美元）	409	392	-17
PX（美元）	554	547	-7
内盘 PTA	3490	3480	-10
内盘 MEG	3893	3925	+32
半光切片	4600	4575	-25
华东水瓶片	5180	5150	-30
POY150D/48F	5125	5070	-55
1.4D 直纺涤短	5550	5540	-10

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一(9 月 7 日)收盘下跌 0.7 美元，跌幅 1.76%，报 39.07 美元/桶；ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.61 美元，跌幅 1.43%，报 42.05 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格收跌，一单 10 月货源在 538 美元/吨 CFR 成交，11 月货递盘 533-554，报盘 568-555 美元/吨 CFR，无成交；日内估价 547 美元/吨 CFR，较上周五跌 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内成交气氛尚可，仓单和现货均有成交，贸易商之间成交为主，个别聚酯工厂买盘，现货在 01 贴水 195 成交，个别在 200 附近成交，部分成交价格在 3515 附近，月底货源在 01 贴水 185 附近成交。本周仓单在 09 贴水 1-3 或者 09 平水，仓单价格在 3490-350 附近。

MEG 价格重心冲高后震荡走弱，市场商谈一般。上午乙二醇市场成交冲高至 3950 元/吨，现货基差逐步走强，现货基差收窄至贴水 01 合约 90-120 元/吨水平，卖盘多观望。10 月期货商谈相对偏少。美金方面，MEG 外盘商谈重心多稳定为主，市场卖盘偏少观望为主，商谈多在 483-486 美元/吨水平。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价稳中局部下调，市场买气清淡，成交重心小幅下滑，半光主流工厂报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4650-4700 元/吨现款。

江浙涤丝前纺局部优惠 50-100，后纺稳定，日内局部低价略有放量，下游仍多观望消化库存，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下调 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。聚酯瓶片出口价格稳定，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，直纺涤短工厂报价多维稳，贸易商让利出货较多，目前半光 1.4D 主流成交重心在 5450-5550 元/吨出厂或送到，成交刚需为主，大多产销在 3-6 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唯一因素。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。