

2020年9月10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：隔夜美股、内外原油止跌反弹。昨日 PX 最新 542 美元/吨，PXN 在 159 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 195，均价在 3460 元/吨，加工差在 680 元/吨上下；长丝持稳、涤短涨 20、瓶片跌 50。盘面表现，夜盘 TA 先减仓反弹；期权方面，IV 略有回落，成交不多。操作建议，美股、原油止跌，TA 有望止跌企稳转为震荡，建议 TA 继续观望。TA 期权双卖策略仍可择机参与。

兴证 EG：EG 现货均价在 3890 元/吨，外盘在 475 美元/吨。装置方面，贵州 30 万吨 EG 负荷下降，降负至 8 成。港口方面，最新港口库存至 148 万吨，本周日均到港预报在 2.7 万吨，环比继续走低。盘面表现，夜盘 EG 明显增仓走低。操作建议，外围企稳，短期风险因素消退，中长期而言，EG 新装置有释放预期，供需仍偏空，EG 可继续持空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3668	0	0.00%
PTA2105	3770	-2	-0.05%
EG2101	3974	-17	-0.43%
EG2105	4079	-15	-0.37%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/8	2020/9/9	涨跌幅
石脑油（美元）	392	383	-9
PX（美元）	546	542	-4
内盘 PTA	3500	3460	-40
内盘 MEG	3940	3890	-50
半光切片	4575	4550	-25
华东水瓶片	5150	5100	-50
POY150D/48F	5070	5070	0
1.4D 直纺涤短	5500	5485	-15

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 10 月原油期货收涨 1.29 美元，涨幅 3.51%，结算价报 38.05 美元/桶；布伦特 11 月原油期货收涨 1.01 美元，涨幅 2.5%，结算价报 40.79 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格下跌，10 月报盘 545-533 美元/吨 CFR 成交，10 月 533 成交，11 月货递盘 547，报盘 559-550 美元/吨 CFR，无成交；日内估价 542 美元/吨 CFR，较昨日跌 4 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，TA 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，零星聚酯工厂买盘，现货主流在 01 贴水 195 成交，成交价格在 3450-3470，9 月底货源在 01 贴水 185-190 附近成交，10 月中货源在 01 贴水 170 附近成交。仓单在 09 贴水 1~2 附近有成交。

MEG 价格重心弱勢整理，市场成交一般。隔夜原油回落明显，乙二醇价格重心低位调整为主，现货市场商谈成交围绕 3875-3905 元/吨展开，现货基差有所走弱，远月期货商谈清淡。美金方面，MEG 外盘重心大幅回落，场内商谈略宽泛，9 月船货商谈多围绕 475-478 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，但交投气氛明显走弱，半光主流工厂报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4600-4700 元/吨现款不等。

江浙涤纶 POY 局部下调 50-100，FDY 部分跌 50-100，DTY 多稳，原油大跌，下游心态偏谨慎，江浙涤丝产销高低不等整体尚可，至下午 3 点附近平均估算在 4 成。

聚酯瓶片工厂报价普降 50 元/吨，下游客户和贸易商观望为主，采购不多，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 660-670 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持优惠商谈走货，半光 1.4D 主流 5400-5500 元/吨出厂或送到，原油及聚酯原料大幅下跌影响，下游观望为主，成交清淡。

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。