

隔夜美股、原油波动再度加剧

2020年9月11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：隔夜美股、原油再度回落。昨日 PX 最新 549 美元/吨，PXN 在 164 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 195，均价在 3445 元/吨，加工差在 620 元/吨上下；长丝、涤短、瓶片均小幅下跌 15-20。装置方面，当下 PTA 负荷 86%，聚酯负荷维持 92%。盘面表现，夜盘 TA 增仓反弹；期权方面，成交不多，沽购增减不明显，但随价格反弹，沽 IV 明显走低。操作建议，TA 装置投产临近，外围波动再度加剧，TA 恐跟随走弱，建议 TA 继续观望。TA 期权双卖策略仍可轻仓择机参与。

兴证 EG：EG 现货均价在 3862 元/吨，外盘在 473 美元/吨。装置方面，加拿大 35 万吨 EG 重启，另 30 万吨 EG 已开始检修。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 减仓反弹。操作建议，外围波动再度加剧，EG 恐跟随走弱，近期中科炼化中化泉州纷纷试车成功，新装置释放带来偏空的供需预期，EG 可继续持空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3638	-18	-0.49%
PTA2105	3748	-16	-0.43%
EG2101	3952	-18	-0.45%
EG2105	4054	-11	-0.27%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/9	2020/9/10	涨跌幅
石脑油（美元）	383	385	+2
PX（美元）	542	549	+7
内盘 PTA	3460	3445	-15
内盘 MEG	3890	3862	-28
半光切片	4550	4525	-25
华东水瓶片	5100	5080	-20
POY150D/48F	5070	5055	-15
1.4D 直纺涤短	5485	5460	-25

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(9 月 10 日)收盘下跌 1.05 美元，跌幅 2.76%，报 37.00 美元/桶；ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.04 美元，跌幅 2.55%，报 39.75 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格跟随原油、石脑油反弹，10 月报盘 554-543 美元/吨 CFR 成交，无递盘，11 月货递盘 555，报盘 567-555 美元/吨 CFR，无成交；日内估价 549 美元/吨 CFR，较昨日上涨 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内成交气氛一般，现货成交为主，零星聚酯工厂买盘，现货主流在 01 贴水 192 成交，偏低在 01 贴水 210-215 成交，成交价格在 3442-3447 附近，9 月下货源在 01 贴水 185-187 附近成交，个别在 01 贴水 175 附近成交。今日主港主流现货基差在 01 贴水 195 附近。

乙二醇价格重心小幅回落，市场商谈尚可，低位市场买气有所回升，聚酯工厂均价附近参与询盘。日内现货基差维持在贴水 01 合约 85-105 元/吨附近，远月期货商谈清淡。美金方面，MEG 外盘重心弱势整理，近期船货商谈围绕 470-475 美元/吨展开，买气表现一般。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价稳中局部下调，商谈重心下滑，半光主流工厂报 4600-4650 元/吨现款，有光主流报 4550-4700 元/吨现款不等。

江浙涤丝局部调整，成交重心小幅下跌，下游多维持观望消化库存，产销整体依旧偏弱，江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价变动不大，但成交重心略有松动，市场刚需补货为主，采购不多，主流瓶片工厂适量出货在 5080-5150 元/吨出厂不等。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，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流 5400-5500 元/吨出厂或送到，销售维持清淡，大多产销在 3-5 成附近，工厂成品库存多偏低。

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。