

2020年9月15日 星期二

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: 外围市场震荡。PX 最新 542 美元/吨, PXN 在 162 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 195, 均价在 3430 元/吨, 加工差在 640 元/吨上下; 长丝跌 100, 涤短、瓶片跌 20 左右。装置方面, 中泰 120 万吨 TA 已恢复。盘面表现, 夜盘 TA 减仓反弹; 期权方面, 成交不多, 中虚购 3750 小幅增仓, IV 企稳略升。操作建议, TA 未来仍受新装置投扩预期影响, 且目前尚未有其它装置检修跟进, 走势或继续偏空, 单边建议观望。TA 期权双卖策略仍可轻仓择机参与。

兴证 EG: EG 现货均价在 3910 元/吨, 外盘在 485 美元/吨。装置方面, 安徽 30 万吨 EG 再次重启; 美国多套 EG 装置推后重启。港口方面, 最新港口库存在 140 万吨, 未来一周日均到港预报在 3 万吨。盘面表现, 夜盘 EG 继续增仓上行。操作建议, 飓风再度影响美国 EG 装置, EG 外盘强劲, 华东港口到港量继续偏低, 资金重新入场带动 EG 上行, 建议转为观望, 等待新装置落地的做空机会。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3644	+14	+0.39%
PTA2105	3752	+16	+0.43%
EG2101	4031	+43	+1.08%
EG2105	4102	+12	+0.29%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/11	2020/9/14	涨跌幅
石脑油（美元）	379	380	+1
PX（美元）	547	542	-5
内盘 PTA	3415	3430	+15
内盘 MEG	3835	3910	+75
半光切片	4520	4500	-20
华东水瓶片	5075	5050	-25
POY150D/48F	5030	4940	-90
1.4D 直纺涤短	5450	5440	-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 14 日)收盘下跌 0.07 美元，跌幅 0.19%，报 37.26 美元/桶。ICE 布伦特 11 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.21 美元，跌幅 0.53%，报 39.62 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格商谈清淡，纸货 10/11 月换货报盘在-7 附近，10 月报盘在 560 附近。尾盘 PX 价格走弱，10 月报盘 535 美元/吨 CFR 成交，10 月递盘 520，10 月一单 535 成交，11 月无递盘，11 月报盘 547-545，场外一单成交在 546；日内估价 542 美元/吨 CFR，较上周五下跌 5 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，TA 现货日内成交气氛一般，多观望氛围，少量聚酯工厂买盘。现货主流在 01 贴水 190 成交，偏低货源在 01 贴水 195-200 成交，老货货源在 01 贴水 210 附近成交，成交价格在 3425-3440 附近成交。9 月底货源在 01 贴水 187 附近成交。

乙二醇价格重心大幅上行，市场买盘跟进尚可。港口库存回落，市场情绪有所提振，上午盘面坚挺上行。午后乙二醇市场价格高位整理，现货基差维持在贴水 01 合约 85-105 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心大幅上行，市场报盘偏上，买盘在 482-483 美元/吨水平，商谈气氛一般。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，成交重心局部有下滑，半光主流工厂报 4550-4600 元/吨现款，有光主流报 4550-4650 元/吨现款不等。

江浙涤丝成交重心多下调 50-100，下游在低价吸引下，集中有所补货，江浙涤丝产销提升，至下午 3 点半附近平均估算在 140%左右。

聚酯瓶片内盘成交整体一般，局部低位尚可。瓶片工厂方面，9-10 月现货多商谈成交在 5000-5100 元/吨出厂不等。聚酯瓶片出口价格偏弱，局部下调 5-10 美元/吨，华东主流商谈区间至 660-665 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 650-670 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 5400-5450 元/吨出厂或送到，较高 5500 元/吨，较低 5400 偏内有听闻。市场走货依旧疲软，工厂库存不断累积。

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。