

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: 外围市场止跌。PX 最新 541 美元/吨, PXN 在 146 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 195, 均价在 3390 元/吨, 加工差在 630 元/吨上下; 长丝、涤短、瓶片企稳。装置方面, 华彬 140 万吨 TA 恢复。盘面表现, 夜盘 TA 显著增仓走弱; 期权方面, IV 反弹, 5000 深虚购增仓, 其余变化不大。操作建议, 外围市场止跌, 但 TA 自身供需正边际走弱中, 且新装置投产临近, 价格明显承压, 加工差仍有 100 元/吨的合理压缩空间, 单边建议观望。IV 上移, TA 期权双卖策略可适当加仓。

兴证 EG: EG 现货均价在 3717 元/吨, 外盘在 463 美元/吨。装置方面, 中化泉州 50 万吨 EG 出合格品; 山西沃能 30 万吨 EG 逐步提负中; 中科炼化因乙烯装置, 延后到月底提负。港口方面, 最新港口库存在 135 万吨, 环比继续下降, 未来一周日均到港在 3 万吨, 环比上升。盘面表现, 夜盘 EG 再度增仓下行。操作建议, 外围暂时止跌, 但 EG 新装置投产, 供需明显边际走弱, 价格承压运行, EG 前空可继续持有, 也可考虑逐步止盈。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3558	-34	-0.95%
PTA2105	3668	-28	-0.76%
EG2101	3788	-28	-0.73%
EG2105	3930	-21	-0.53%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/21	2020/9/22	涨跌幅
石脑油（美元）	400	395	-5
PX（美元）	548	541	-7
内盘 PTA	3405	3390	-15
内盘 MEG	3798	3717	-81
半光切片	4470	4450	-20
华东水瓶片	4980	4980	0
POY150D/48F	4900	4900	0
1.4D 直纺涤短	5440	5430	-10

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 11 月合约上涨 26 美分，至每桶 39.80 美元；布伦特 11 月合约结算价上涨 28 美分，收于每桶 41.72 美元。

3. PX 市场行情

受原油下跌影响，PX 价格跟随走弱，商谈气氛一般，纸货 10 月报盘在 555 美元/吨 CFR，换月方面 10/11 月在 -9~-8 附近商谈，10/12 月在 -16.5 附近递盘。日内估价 541 美元/吨 CFR，较昨日下跌 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，TA 日内成交气氛一般，基差窄幅波动，贸易商和聚酯工厂买盘，9 月货源主流在 01 贴水 190-195 成交，个别在 01 贴水 197 附近成交，成交价格在 3400-3415 附近成交，夜盘偏低在 3365-3372 附近。10 月初货源在 01 贴水 185 附近成交。

乙二醇价格重心走弱，市场商谈一般。夜盘期货盘面下挫较多，日内盘面震荡走低，现货基差维持平稳，尾盘现货较低成交至 3695 元/吨。10 下期货基差维持在贴水 01 合约 40-50 元/吨。美金方面，MEG 外盘重心走弱，市场商谈一般，10 月船货商谈多围绕 465-470 美元/吨展开，上午近期船货成交 463 美元/吨。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价稳中偏弱，商谈重心局部下移，半光主流工厂报 4500-4550 元/吨现款，有光主流报 4500-4600 元/吨现款不等。

江浙涤丝市场多稳为主，零星下调，终端负荷尚维持，整体刚需保持稳定，但投机性需求仍然不高，江浙涤丝产销整体依旧尚可，至下午 3 点附近平均估算在 7 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，交投气氛清淡。瓶片工厂方面，主流瓶片工厂 9-10 月现货谈成交区间在 4950-5050 元/吨出厂不等，刚需补货为主。聚酯瓶片出口价格继续持稳。华东主流商谈区间至 660-665 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈区间至 650-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短工厂报价维稳，成交商谈，优惠力度有所扩大，半光 1.4D 主流 5350-5450 元/吨。

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。