

2020 年 9 月 30 日 星期三

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: 隔夜原油明显回调。PX 最新 530 美元/吨, PXN 在 129 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 195, 均价在 3245 元/吨, 加工差在 540 元/吨上下; 长丝涨 5、涤短跌 25、瓶片跌 50。盘面表现, 夜盘 TA 减仓走弱; 期权方面, 夜盘成交不多, IV 略降。操作建议, 近期终端订单有所放量, 促涤丝产销上升、现金流回暖, 且汉邦、中泰、能投均在 10 月有检修计划, 若全部落地, 则 TA 有望小幅去库。同时临近节假日, TA 可考虑适当止盈。TA 期权双卖策略同样可适当离场防止节后跳空。

兴证 EG: EG 现货均价在 3638 元/吨, 外盘在 454 美元/吨。装置方面, 韩国 16 万吨 EG 装置重启; 美国 70 万吨 EG 装置计划 10.10 重启。港口方面, 最新港口库存在 137 万吨, 环比上升, 至 10.8, 日均预报到港在 2 万吨, 环比下降。盘面表现, 夜盘 EG 增仓下行。操作建议, EG 供应维持回暖, 供需暂无改善预期, 但临近前低和假期, EG 前空可考虑逐步止盈。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3442	-14	-0.41%
PTA2105	3558	-8	-0.22%
EG2101	3680	-58	-1.55%
EG2105	3831	-49	-1.26%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/9/28	2020/9/29	涨跌幅
石脑油（美元）	402	401	-1
PX（美元）	528	530	+2
内盘 PTA	3265	3245	-20
内盘 MEG	3663	3638	-25
半光切片	4400	4400	0
华东水瓶片	4800	4750	-50
POY150D/48F	5070	5075	+5
1.4D 直纺涤短	5335	5310	-25

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 11 月原油期货收跌 1.31 美元，跌幅 3.27%，结算价报 39.29 美元/桶；布伦特 11 月原油期货收跌 1.40 美元，跌幅 3.30%，结算价报 41.03 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场日内气氛一般，商谈不足，实货方面市场无成交听闻，纸货方面的成交较昨日上涨 3~5 美元左右，日内 10 月纸货在 542.5 美元/吨 CFR 有成交，11 月纸货在 550 美元/吨 CFR 有成交。日内估价 530 美元/吨 CFR，较昨日上涨 2 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，TA 日内成交气氛一般，老货成交量较前期略有增加，老货在 01 贴水 205-210 附近成交，个别 9 月底货源在 01 贴水 190-195 附近成交，成交价格在 3230-3255 附近成交，10 月中货源在 01 贴水 180 附近，10 月底货源在 01 贴水 170 附近成交。

乙二醇价格重心宽幅整理，市场商谈一般。开盘乙二醇快速回落，现货低位成交至 3605-3610 元/吨附近。中午受终端订单好转消息影响，乙二醇盘面上行翻红，现货高位成交至 3670 元/吨偏上。美金方面，MEG 外盘重心回落下行，市场商谈清淡，场内船货主流商谈围绕 452-455 美元/吨展开，10 月船货 453 附近商谈成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，半光主流工厂报 4400-4450 元/吨现款，有光主流报 4400-4500 元/吨现款。

江浙涤纶 POY、DTY 多稳，FDY 零星调整，下游节前补货完成后，追加备货的动力不足，产销回归一般。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 5-6 成。

聚酯瓶片工厂报价多下调 50 元/吨，主流商谈区间至 4750-4850 元/吨出厂。聚酯瓶片出口市场稳中偏弱，华东主流商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈区间至 640-660 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 5250-5350 元/吨，较高 5400 附近。下游纱厂采购减少，因此销售一般。

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。