

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: 隔夜原油小幅回落 1%。PX 最新 532 美元/吨, PXN 在 127 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 165, 均价在 3300 元/吨, 加工差在 610 元/吨上下; 长丝 POY 在 5315(+15)、涤短在 5600(+135)、瓶片在 4750(±0)。装置方面, 仪征 65 万吨开启检修 15 天。盘面表现, 夜盘 TA 小幅增仓走弱; 期权方面, IV 走平, 3500 和 4000 购继续增仓。操作建议, 终端订单超预期, 备货增多, 昨日涤丝产销继续在做平以上, TA 检修逐步增加, 10 月有一定去库预期, 或出现阶段性反弹, 建议转为观望, 等待逢高沽空的机会。期权双卖策略可继续持有。

兴证 EG: EG 现货均价在 3778 元/吨, 外盘在 475 美元/吨。装置方面, 山西沃能 30 万吨计划 10.20 附近检修 15 天。港口方面, 未来一周日均预报到港仅 1 万吨。盘面表现, 夜盘 EG 减仓收跌反弹。操作建议, 终端订单超预期, 备货增多, 昨日涤丝产销继续在做平以上, EG 目前进口受美国飓风影响, 仍然偏少, 整体供需偏平衡, EG 或在需求回暖下出现反弹, 建议转为观望, 等待逢高沽空的机会。

## 1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3462	-14	-0.40%
PTA2105	3576	-12	-0.33%
EG2101	3841	+14	+0.37%
EG2105	3955	+2	+0.05%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/10/10	2020/10/12	涨跌幅
石脑油（美元）	413	405	-8
PX（美元）	536	532	-4
内盘 PTA	3285	3300	+15
内盘 MEG	3724	3778	+54
半光切片	4470	4500	+30
华东水瓶片	4750	4750	0
POY150D/48F	5280	5315	+35
1.4D 直纺涤短	5465	5600	+135

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

## 2. 原油市场行情

美国 WTI 11 月原油期货电子盘价格周一(10 月 12 日)收盘下跌 1.11 美元，跌幅 2.73%，报 39.49 美元/桶；ICE 布伦特 12 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.06 美元，跌幅 2.47%，报 41.79 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跌 2 美元左右，日内估价 513 美元/吨 CFR。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，近期聚酯产销好转，部分工厂补货操作，PTA 现货成交放量，基差走强，月中主流在 01 贴水 165 附近成交，个别偏低在 01 贴水 170，偏高在 01 贴水 160 附近，老货在 01 贴水 185 附近有成交；月下货源在 01 贴水 155-160 附近成交，成交价格区间在 3275-3335 附近。

乙二醇价格重心大幅上行，市场成交尚可。上午乙二醇盘面大幅高开，市场买盘跟进积极，现货成交至 3780-3790 元/吨一线。午后乙二醇高位坚挺，近期货源成交为主，现货基差维持在-（55-70）元/吨。美金方面，MEG 外盘重心上行明显，市场买盘观望为主，主流商谈围绕 473-477 美元/吨水平。

## 5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多有上调，半光、有光主流工厂报至 4500-4550 元/吨现款，局部略高略低，实盘商谈为主，日内交投气氛尚可。

江浙涤丝多涨 50-100，产销整体依旧尚好。目前织造端订单良好，下游开工维持高位，涤丝库存明显下降。江浙涤丝产销整体较好，至下午 3 点附近平均估算在 100%左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。聚酯瓶片内盘成交一般，主流瓶片工厂商谈成交区间维持 4750-4800 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格多稳。华东主流商谈区间至 640-650 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈区间至 645-650 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，现货也快速跟涨期货，部分早盘封盘观望。半光 1.4D 主流成交重心在 5500-5600，较低 5450，较高 5700-5800 元/吨。下游部分仍有补仓，部分逐步观望消化原料库存为主。产销大多在 100-200%，较低 5-7 成附近，较高 300%，平均产销 155%。

## 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。