

2020年10月16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: 隔夜原油先跌后涨整体企稳。PX 最新 549 美元/吨, PXN 在 146 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 145, 均价在 3400 元/吨, 加工差在 620 元/吨上下; 长丝 POY 在 5425(+55)、涤短在 5800(+50)、瓶片在 4875(+95)。装置方面, 仪征 65 万吨开启检修 15 天。盘面表现, 夜盘 TA 低开后增仓反弹; 期权方面, IV 走稳, 成交活跃但持仓变动不大。操作建议, 涤丝产销连续两日在 7-8 成, 需求气氛有所回落, 但目前聚酯库存偏低, 现金流恢复, 聚酯负荷预计继续企稳, TA 在 10 月有一定去库预期, 叠加近期成本端稳中有涨, 反弹或继续延续, 建议继续为观望, 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 3840 元/吨, 外盘在 483 美元/吨。装置方面, 斯尔邦 4 万吨 EG 落地检修 20-30 天; 华中 28 万吨 EG 落地检修两个月; 贵州 30 万吨 EG 今明短停 5-7 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 低开震荡。操作建议, 涤丝产销连续两日在 7-8 成, 需求气氛有所回落, 但目前聚酯库存偏低, 现金流恢复, 聚酯负荷预计继续企稳, EG 美国装置和沙特装置停车, 进口预计继续偏低, 短期暂无下跌动力, 建议继续观望, 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	3580	+10	+0.28%
PTA2105	3666	+8	+0.22%
EG2101	3892	-31	-0.79%
EG2105	4003	-33	-0.82%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/10/14	2020/10/15	涨跌幅
石脑油（美元）	399	403	+4
PX（美元）	541	549	+8
内盘 PTA	3325	3400	+75
内盘 MEG	3855	3840	-15
半光切片	4530	4600	+70
华东水瓶片	4780	4875	+95
POY150D/48F	5370	5425	+55
1.4D 直纺涤短	5750	5800	+50

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI11 月交割的美国原油期货下跌了 8 美分，收于每桶 40.96 美元；12 月交割的布伦特原油期货价格下跌 16 美分，收于每桶 43.16 美元。

3. PX 市场行情

上午 PX 商谈安静，暂无听闻价格。PX 价格上涨，商谈一般，11 月无递盘，报盘 560，无成交；12 月报盘 573，递盘 538。日内估价 549 美元/吨 CFR，较昨日上涨 8 美元

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内成交气氛尚可，部分聚酯工厂买盘，月下主流在 01 贴水 140-145 附近成交，老货在 01 贴水 180-190 附近有成交，成交价格区间 3400-3440 附近，个别偏低价格在 3350 附近。月底货源在 01 贴水 140 附近成交。本周仓单在 01 贴水 79-82 成交。

乙二醇价格重心回落整理，市场成交一般。早盘乙二醇盘面回落整理，低位现货买气支撑尚可，午后现货商谈相对稳定，现货成交多围绕 3840-3850 元/吨展开。美金方面，MEG 外盘重心窄幅整理为主，市场商谈较为僵持，近期船货商谈围绕 482-485 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多上调 50-100，半光、有光主流工厂报至 4600-4650 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 部分涨 50，FDY 局部涨 50-100，DTY 多涨 100-200，产销高低不等，整体依旧尚可。江浙涤丝产销高低不等，至下午 3 点附近平均估算在 7-8 成。

聚酯瓶片工厂报价小幅跟进 50-100 元/吨，市场交投气氛一般，整体成交不多，刚需为主，价格集中在 4850-4900 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口价格局部继续小幅上调 5-15 美元/吨不等。华东主流商谈区间至 650-665 美元/吨 FOB 上海港附近，华南商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 主港附近。

短纤方面，现货市场江苏方向报价上涨 50-200，福建多稳，半光 1.4D 主流成交重心在 5750-5900 元/吨出厂或送到，今日产销 78%。纱厂价格维持，成交跟进中。直纺涤短需求面出现分化，期现商仍有买现货抛期货操作空间，纱厂追高意愿不强，直纺涤短前期涨幅需消化，将逐步进入横盘阶段。

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。