

2020年10月23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: 隔夜原油反弹。PX 最新 555 美元/吨, PXN 在 167 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 175, 均价在 3445 元/吨, 加工差在 650 元/吨上下; 长丝 POY 在 5445(+20)、涤短在 5985(-175)、瓶片在 4950(±0)。装置方面, 新凤鸣二期顺利投产, 目前负荷 50%。盘面表现, 夜盘 TA 继续小幅增仓走弱; 期权方面, IV 再度反弹。操作建议, 涤丝和涤短产销继续清淡, 需求气氛回落, 短期织机负荷尚可, 但备货气氛走低, TA 短期在装置检修下维持去库, 但进一步上涨动力暂无, 或转为横盘震荡, 可考虑逢高试空。期权双卖策略可继续持有。

兴证 EG: EG 现货均价在 3857 元/吨, 外盘在 490 美元/吨。装置方面, 山东 20 万吨 EG 计划 25 日重启。港口方面, 未来一周日均到港预报在 2 万吨上下。盘面表现, 夜盘 EG 走弱, 持仓小幅变化。操作建议, 涤丝和涤短产销继续清淡, 需求气氛回落, 短期织机负荷尚可, 但备货气氛走低, EG 近 2-3 周在海内外负荷偏低下, 维持去库预期, 短期暂无下跌动力, 或转为横盘震荡, 建议继续观望, 可考虑逢高试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3590	-6	-0.17%
PTA2105	3698	0	0.00%
EG2101	3924	-11	-0.28%
EG2105	4027	-9	-0.22%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/10/21	2020/10/22	涨跌幅
石脑油（美元）	395	388	-7
PX（美元）	561	555	-6
内盘 PTA	3470	3445	-25
内盘 MEG	3900	3857	-43
半光切片	4615	4600	-15
华东水瓶片	4950	4950	0
POY150D/48F	5425	5445	+20
1.4D 直纺涤短	6160	5985	-175

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 12 月原油期货电子盘价格周四(10 月 22 日)收盘上涨 0.58 美元，涨幅 1.45%，报 40.61 美元/桶；ICE 布伦特 12 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.66 美元，涨幅 1.58%，报 42.39 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 跟随上下游价格走弱，市场买气不足，低价格纸货商谈略有好转，但成交气氛仍旧低迷，个别仍以换月为主。实货 12 月递盘 545-550，报盘 560-558 美元/吨 CFR。纸货 12 月在 567-570 附近商谈，2 月报盘 583 美元/吨 CFR。日内 PX 估价 555 美元/吨 CFR，较昨日下跌 6 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内成交气氛尚可，个别主流供应商夜盘出货，贸易商和聚酯工厂买盘，10月下货源夜盘主流成交在01贴水175附近成交，夜盘成交价格在3440-3460，日盘在01贴水175-180附近成交，老货在01贴水200附近成交，成交价格在3390-3410。11月上在01贴水170-175附近成交。仓单在01贴水79附近成交。

乙二醇价格重心弱势整理，市场成交一般。隔夜原油市场回落，乙二醇市场低位整理为主，市场整理成交一般，本周现货商谈围绕3835-3860元/吨展开，下周现货升水10-15元/吨附近，午后市场波动有限。美金方面，MEG外盘重心弱势下行，近期船货主流商谈围绕488-491美元/吨展开，低位报盘不多。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛走弱，半光、有光主流工厂报至4650-4700元/吨现款。

江浙涤丝市场多稳，局部上调50-100，成交优惠商谈，终端订单仍尚可，下游开工同样维持高位，涤丝库存偏低，丝价相对稳定。江浙涤丝产销回落，至下午3点附近平均估算在4-5成。

聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片内盘交投清淡，工厂多挺价为主，商谈成交区间维持4900-5050元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口价格仍维持平稳。华东主流商谈区间至660-675美元/吨FOB上海港不等。华南商谈区间至650-670美元/吨FOB主港附近。

短纤方面，直纺涤短工厂报价多稳个别下调，整体商谈走货为主，成交重心下滑，部分贸易商以及期限商低价出货，下游多观望，部分有补货预期。直纺涤短产销依旧清淡，部分工厂几无成交，工厂继续发前期订单为主，平均在10%附近。

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。