

2020 年 10 月 27 日 星期二

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：隔夜原油大幅下行。PX 最新 540 美元/吨，PXN 在 168 美元/吨；PTA 基差至贴水 01 合约 200，均价在 3306 元/吨，加工差在 590 元/吨上下；长丝 POY 在 5420(-20)、涤短在 5885(-15)、瓶片在 4900 (-25)。装置方面，逸盛（大连）375 万吨装置降负 50%，计划 11.1 检修 15 天。盘面表现，夜盘 TA 增仓震荡；期权方面，IV 小幅反弹，但整体仍处于降波通道，3800、4000 虚购期权小幅增仓。操作建议，逸盛检修落地，TA 短期继续去库，后续关注百宏装置投放进度，或再度出现 9 月份提前打预期的偏空走势，同时隔夜原油偏空，建议 TA 继续维持观望或逢高试空。期权双卖策略可继续持有。

兴证 EG：EG 现货均价在 3825 元/吨，外盘在 480 美元/吨。装置方面，山东 20 万吨 EG 已恢复；新疆 60 万吨 EG 新装置计划重启。盘面表现，夜盘 EG 小幅增仓震荡。港口方面，未来一周日均到港预报在 1.5 万吨附近，环比继续下降。操作建议，EG 外围装置恢复中，西北欧等价差已止涨企稳，显示外盘供需边际改善，短期 EG 尚处于小幅去库期，价格或转为震荡，中长期待检修装置恢复后，供需压力将再度转重，建议 EG 继续维持观望或逢高试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3480	-38	-1.08%
PTA2105	3588	-32	-0.88%
EG2101	3870	-31	-0.79%
EG2105	3980	-29	-0.72%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/10/23	2020/10/26	涨跌幅
石脑油（美元）	385	372	-13
PX（美元）	554	540	-14
内盘 PTA	3370	3305	-65
内盘 MEG	3823	3835	+12
半光切片	4580	4560	-20
华东水瓶片	4925	4900	-25
POY150D/48F	5445	5420	-25
1.4D 直纺涤短	5900	5885	-15

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美美国 WTI 12 月原油期货电子盘价格周一(10 月 26 日)收盘下跌 1.25 美元，跌幅 3.14%，报 38.60 美元/桶；ICE 布伦特 12 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.27 美元，跌幅 3.04%，报 40.50 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 跟随上下游价格走弱而下跌。早盘 PX 价格下跌，纸货 12 月报盘 560 美元/吨 CFR 附近，实货 12/1 月换月递盘-6 附近。午后，价格进一步下跌，实货窗口一单 12 月货源在 540 美元/吨 CFR 成交，1 月货源递盘 531-544，报盘 566-544 美元/吨 CFR，无成交；日内估价 540 美元/吨 CFR。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，TA 现货价格继续偏弱，基差同样走弱明显，日内成交气氛一般，少量聚酯工厂逢低买入，10 月下货源成交在 01 贴水 195-200 附近成交，老货基差在 01 贴水 215 附近，成交价格在 3285-3315 附近。仓单在 01 贴水 80 附近成交。11 月初在 01 贴水 190 附近成交，11 月中在 180-190 附近成交。

乙二醇价格重心小幅冲高回落，市场商谈一般。上午乙二醇价格重心震荡上行，现货买盘跟进一般，贸易商换手成交为主。午后商品回调过程中，乙二醇回落至 3810-3820 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心弱势整理，人民币贬值过程中买盘较为谨慎，近期船货商谈围绕 478-482 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价稳中偏弱，局部有下调，半光、有光主流工厂报至 4600-4700 元/吨现款。

江浙涤丝报价多稳，局部成交优惠，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。江浙涤丝产销依旧清淡，至下午 3 点附近平均估算在 3-4 成。

聚酯瓶片工厂震荡走弱。日内聚酯瓶片内盘成交清淡，市场观望情绪浓厚。瓶片工厂主流商谈成交区间维持 4900-5000 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 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维稳，成交商谈为主，因短纤现金流目前仍有 700-800 元/吨，工厂让利走货意愿较强，但下游采购意愿薄弱，且短纤工厂多欠货，因此大幅降价走货暂无出现。半光 1.4D 主流 5800-5900，平均在 20%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。