

2020年11月3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: 隔夜原油大幅反弹。PX 最新 508 美元/吨, PXN 在 162 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 210, 均价在 3130 元/吨, 加工差在 570 元/吨上下; 长丝 POY 在 5240(-15)、涤短在 5740(-45)、瓶片在 4700 (-50)。装置方面, 逸盛(大连) 375 万吨已停车; 扬子 35 万吨停车, 重启未定。盘面表现, 夜盘 TA 减仓反弹; 期权方面, IV 反弹至前高, 4000 购大幅增仓。操作建议, TA 检修量缩减, 或转为小幅累库, 同时周中面临美国大选不确定性, 目前原油受消息面扰动较多, 建议 TA 前空可止盈转为观望。TA 双卖仍可继续持有, IV 仍有下降空间。

兴证 EG: EG 现货均价在 3733 元/吨, 外盘在 473 美元/吨。装置方面, 河南永城二期 20 万吨 EG 新装置顺利出合格品。港口方面, 未来一周 EG 日均预报到港仍仅在 2 万吨上下。盘面表现, 夜盘 EG 减仓反弹。操作建议, EG 短期进口预计尚难有明显增加, 美国大选有不确定性, 目前原油受消息面扰动较多, 建议 EG 观望, 等待不确定性消退后的逢高沽空。

## 1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3378	+24	+0.72%
PTA2105	3490	+18	+0.52%
EG2101	3823	+56	+1.49%
EG2105	3908	+30	+0.77%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/10/30	2020/11/2	涨跌幅
石脑油（美元）	358	349	-9
PX（美元）	518	508	-10
内盘 PTA	3175	3130	-45
内盘 MEG	3717	3733	+16
半光切片	4480	4450	-30
华东水瓶片	4750	4700	-50
POY150D/48F	5255	5240	-15
1.4D 直纺涤短	5785	5740	-45

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一(11 月 2 日)收盘上涨 1.3 美元，涨幅 3.63%，报 37.09 美元/桶；ICE 布伦特 1 月原油期货电子盘价格收盘上涨 1.24 美元，涨幅 3.27%，报 39.18 美元/桶。

## 3. PX 市场行情

PX 价格下跌，12 月纸货报盘 525 美元/吨 CFR 附近；换月方面 11/12 递盘-6.25 附近，12/4 月报盘-20 附近。尾盘 12 月报盘 523-505 美元/吨，无递盘；1 月递盘 498-509，报盘 534-518 美元/吨 CFR，无成交。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，TA 基差继续走弱。日内成交气氛偏淡，成交量较少，少量聚酯工厂和贸易商买盘。11 月中上货源贸易商 01 贴水 205-215 附近成交，老货在 01 贴水 225 附近成交，成交价格在 3110-3145 附近。11 月下在 01 贴水 200-205 附近成交。本周仓单在 01 贴水 72 附近成交。

乙二醇价格重心低位上行，市场商谈尚可。上午乙二醇价格重心小幅冲高回落，现货基差小幅走强。午后乙二醇盘面震荡上行，现货高位成交 3745-3760 元/吨附近。美金方面，乙二醇外盘重心小幅上行，场内近期船货商谈围绕 470-473 美元/吨展开，远月船货升水 2-3 美元/吨，午后报盘惜售观望。

## 5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，但商谈重心有所下移，半光、有光主流工厂报至 4550-4650 元/吨现款。

江浙涤丝市场局部下跌，下游开工虽然维持高位，但多是生产前期订单，新订单跟进乏力。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4 成左右。

聚酯瓶片工厂报价局部继续下调 50 元/吨。日内聚酯瓶片内盘成交一般，刚需补货为主。主流瓶片工厂成交集中在 4700 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口价局部下调 5-10 美元/吨。华东主流商谈区间至 640-660 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 635-655 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 主流成交重心在 5600-5700 元/吨，较高 5800 元/吨。因期货较强，期现商有所补仓，传统贸易商及纱厂仍以刚需为主。日内产销在 100%。

## 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。