

2020年11月10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: 受减产消息和疫苗刺激, 隔夜原油大幅走高。PX 最新 516 美元/吨, PXN 在 156 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 185, 均价在 3075 元/吨, 加工差在 480 元/吨上下; 长丝 POY 在 5090(-105)、涤短在 5510(-55)、瓶片在 4675 (+25)。装置方面, 新凤鸣二期另一条线投产, 负荷稳步提升中。盘面表现, 夜盘 TA 先增仓走弱而后减仓反弹; 期权方面, IV 再度反弹, 浅虚购小幅增仓, 浅虚沽小幅减仓。操作建议, 受原油带动, TA 大幅上行, 若原油持续反弹 5 美元以上, TA 有 300 元左右上行空间。建议短期可观望, 待企稳后再逢高沽空。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 3675 元/吨, 外盘在 471 美元/吨。装置方面, 内蒙古荣信 40 万吨 EG 计划 11 月中停车 30 天。港口方面, 未来一周日均预报到港仍不足 2 万吨。盘面表现, 夜盘 EG 减仓反弹。操作建议, 受外围带动, EG 大幅上行, 若原油持续反弹 5 美元以上, EG 有 200-300 元上行空间, 建议短期可观望, 待企稳后试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3342	+104	+3.21%
PTA2105	3462	+106	+3.16%
EG2101	3808	+123	+3.34%
EG2105	3900	+102	+2.69%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/6	2020/11/9	涨跌幅
石脑油（美元）	366	360	-6
PX（美元）	516	516	0
内盘 PTA	3030	3075	+45
内盘 MEG	3665	3675	+10
半光切片	4380	4325	-55
华东水瓶片	4650	4675	+25
POY150D/48F	5195	5090	-105
1.4D 直纺涤短	5565	5510	-55

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 9 日)收盘上涨 2.7 美元，涨幅 7.27%，报 39.84 美元/桶；ICE 布伦特 1 月原油期货电子盘价格收盘上涨 2.59 美元，涨幅 6.57%，报 42.04 美元/桶。

3. PX 市场行情

早盘 PX 报价略强，实货 12 月报盘 525-524 美元/吨 CFR，纸货方面，12/4 月换货报盘在 -20 美元/吨 CFR 附近，1/5 月换货报盘在 -19 附近。午后 PX 价格小幅下降，1 单 12 月货源在 514 美元/吨 CFR 成交，1 月递盘在 525 附近。日内估价在 520 美元/吨 CFR，较昨日下降 3 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，TA 日内成交气氛尚可，基差走强明显，贸易商出货，贸易商和聚酯工厂买盘，有少量老货成交。11 月中货源主流在 01 贴水 190 附近成交，部分在 01 贴水 175-180 附近成交，旧货少量在 01 贴水 200 附近成交。成交价格在 3025-3090 附近。11 月底在 01 贴水 170-175 附近成交。12 月初在 01 贴水 170 附近成交。

乙二醇价格重心窄幅整理，市场成交一般。早间期货盘面低位小幅回升，市场出货较积极，部分聚酯工厂有补货递盘。临近午后整体交易气氛略显僵持，价格重心稍有回落，商谈围绕 3655-3675 元/吨展开。美金方面，MEG 外盘重心波动有限，价格上行过程中，报盘略显谨慎，近期船货成交围绕 470-472 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多下调，交投气氛略有回升，低位买盘局部增多，半光、有光主流工厂报至 4350-4450 元/吨现款。

江浙涤丝重心下调 50-200 不等，下游开工仍维持在高位，但大多只是在生产前期订单，后续新订单明显偏少，且部分市场货销售也出现走弱。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 6 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别大厂报价上调 50 元/吨。主流瓶片工厂成交区间在 4650-4700 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口报价多稳。华东主流商谈区间至 640-650 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，直纺涤短工厂商谈走货，半光 1.4D 主流 5450-5600 元/吨。局部下游刚需补货有所好转，平均 51% 左右。

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。