

2020 年 11 月 11 日 星期三

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 API 成品油库存下降利好, 隔夜原油继续走高。PX 最新在 529 美元/吨, PXN 在 151 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 190, 均价在 3105 元/吨, 加工差在 440 元/吨上下; 长丝 POY 在 5115(+25)、涤短在 5590(+80)、瓶片在 4750(+75)。盘面表现, 夜盘 TA 继续减仓反弹; 期权方面, IV 再度反弹, 3350-3700 购、3100-3200 沽小幅增仓。操作建议, 原油再度拉升, 带动 TA 上行, 目前原油无持续向上驱动, 预计向上空间有限, TA 自身仍处于供应增加的偏空格局, 建议可继续逢高试空。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 3727 元/吨, 外盘在 478 美元/吨。装置方面, 沙特 JUPC 的 70 万吨 EG 和拉比格炼化 70 万吨 EG 重启。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 小幅增仓反弹。操作建议, 原油拉升带动 EG 上行, 目前 EG 进口尚未明显恢复, 反弹力度强于 TA, 目前原油无持续向上驱动, 预计上方空间有限, 建议可逢高试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3344	+42	+1.27%
PTA2105	3460	+40	+1.17%
EG2101	3797	+36	+0.96%
EG2105	3889	+30	+0.78%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/9	2020/11/10	涨跌幅
石脑油（美元）	360	378	+18
PX（美元）	516	529	+13
内盘 PTA	3075	3105	+30
内盘 MEG	3675	3727	+52
半光切片	4325	4370	+45
华东水瓶片	4675	4750	+75
POY150D/48F	5090	5115	+25
1.4D 直纺涤短	5510	5590	+80

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 12 月原油期货收涨 1.07 美元，涨幅 2.65%，报 41.36 美元/桶；布伦特 1 月原油期货收涨 1.21 美元，涨幅 2.85%，报 43.61 美元/桶。

3. PX 市场行情

日内 PX 价格大幅度跟进原油、石脑油，但涨幅明显落后于石脑油。市场成交明显扩量，12 月货源在 518 美元/吨 CFR 有成交，1 月货源在 533 有两单亚洲货源成交，市场也有听闻一单 1 月货源在 530 美元/吨 CFR 成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，TA 日内成交气氛尚可，贸易商出货为主，聚酯产销好转，部分工厂少量补货。下周货源在 01 贴水 180-190 附近成交，旧货少量在 01 贴水 215 附近成交，成交价格在 3080-3130 附近。11 月底在 01 贴水 185-190 附近成交。12 月中在 01 贴水 170 附近成交。

乙二醇重心抬升，市场商谈尚可，部分工厂参与买盘。隔夜原油大幅上行，乙二醇价格重心抬升，但是场内本周现货基差小幅走弱至贴水 01 合约 40-50 元/吨附近，午后盘面重心小幅回落。美金方面，MEG 外盘重心抬升，场内近期船货商谈多围绕 477-480 美元/吨展开，买盘跟进意向不高。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多上调 50，低价明显收敛，半光、有光主流工厂报至 4350-4450 元/吨现款。

江浙涤丝早盘售价涨跌互现，部分工厂放量后补涨 50-100，下游集中采购，产销放量明显，不过目前下游新单量暂时较少，产销持续性相对偏弱。江浙涤丝产销整体放量，至下午 3 点附近平均估算在 350%左右。

聚酯瓶片工厂报价小幅上调 50-100 元/吨。主流瓶片工厂成交集中在 4750 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口报价多上调 5-10 美元/吨。华东主流商谈区间至 645-655 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 645-655 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短报价上调，半光 1.4D 主流 5550-5650 元/吨附近。直纺涤短成交放量，平均 390%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。