

2020年11月12日 星期四

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: 隔夜原油冲高回落。PX 最新在 540 美元/吨, PXN 在 149 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 185, 均价在 3155 元/吨, 加工差在 440 元/吨上下; 长丝 POY 在 5195(+80)、涤短在 5625(+35)、瓶片在 4800(+50)。盘面表现, 夜盘 TA 横盘整理; 期权方面, IV 回落, 4000 购略减仓。操作建议, 原油拉升带动涤丝产销放量, 但多以情绪性补货为主, 终端新订单未听闻回暖, 目前原油无持续向上驱动, 预计 TA 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 3757 元/吨, 外盘在 485 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 横盘整理。操作建议, 原油拉升带动涤丝产销放量, 但多以情绪性补货为主, 终端新订单未听闻回暖, 虽然 EG 进口尚未明显恢复, 反弹力度强于 TA, 但原油无持续向上驱动, 预计 EG 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	3388	+34	+1.01%
PTA2105	3512	+44	+1.27%
EG2101	3796	+6	+0.16%
EG2105	3888	+4	+0.10%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/10	2020/11/11	涨跌幅
石脑油（美元）	378	391	+13
PX（美元）	529	540	+11
内盘 PTA	3105	3155	+50
内盘 MEG	3727	3757	+30
半光切片	4370	4400	+30
华东水瓶片	4750	4800	+50
POY150D/48F	5115	5195	+80
1.4D 直纺涤短	5590	5625	+35

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三(11 月 11 日)收盘上涨 0.06 美元，涨幅 0.15%，报 41.42 美元/桶；ICE 布伦特 1 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.1 美元，涨幅 0.23%，报 43.71 美元/桶。

3. PX 市场行情

日内 PX 价格继续跟进原油、石脑油，实货 12 月递盘 525,1 月递盘 535 美元/吨 CFR，纸货 PXN1 月在 151-160 美元/吨商谈。PX 价格跟随原料上涨，12 月报盘 548-537，无递盘；1 月报盘 562-551，递盘 530-547 美元/吨 CFR，无成交。日内估价 540 美元/吨 CFR，较昨日上涨 11 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，TA 日内成交气氛一般，贸易商出货为主，少量聚酯工厂买盘。随着价格的上涨，个别聚酯工厂出货意向。现货货源在 01 贴水 185-190 附近成交，个别在 01 贴水 170 附近，成交价格在 3135-3185 附近。11 月底在 01 贴水 180-190 附近成交。12 月中在 01 贴水 175 附近成交。仓单在 01 贴水 65 附近成交。

乙二醇价格重心震荡坚挺，市场成交一般。日内现货成交多围绕 3740-3775 元/吨附近，场内贸易商买盘跟进一般，现货基差小幅走弱维持在 - (35-50) 元/吨附近，12 月下期货升水 2001 合约 10-20 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心小幅上行，近期内外盘倒挂较大，市场买盘跟进偏弱，少量近期船货 485 美元/吨附近成交。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价稳中有上调，半光、有光主流工厂报至 4400-4450 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 多涨 50-100，FDY、DTY 部分上调 50-100，目前原料备货多已至月底，后续追加补货的需求较少。江浙涤丝产销回落，至下午 3 点附近平均估算在 6 成左右。

聚酯瓶片工厂报价小幅跟涨。主流商谈成交重心至 4800 元/吨出厂附近。聚酯瓶片工厂出口报价继续上调 5 美元/吨。华东主流商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 650-660 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短大多报价维稳，个别上调百元，半光 1.4D 主流成交重心在 5550-5650 元/吨出厂或短送，下游暂无持续追高动作，交刚需为主，平均产销在 58%。

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。