

2020年11月19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: 隔夜原油震荡走升。PX 最新在 545 美元/吨, PXN 在 156 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 180, 均价在 3195 元/吨, 加工差在 500 元/吨上下; 长丝 POY 在 5100(+20)、涤短在 5540(-5)、瓶片在 4850(+50)。盘面表现, 夜盘 TA 高开 after 震荡。期权方面, 夜盘 IV 震荡, 临近到期, 成交清淡, 沽购继续减仓。操作建议, 原油端存不确定性, TA 自身仍处于需求清淡、供应增加的偏空格局, 建议可继续逢高试空, 谨防原油跳涨风险。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 3683 元/吨, 外盘在 482 美元/吨。装置方面, 河南永城 20 万吨 EG 停车, 重启待定; 河南濮阳 20 万吨 EG 计划 11 月下停车; 内蒙古荣信 40 万吨 EG 计划 11.20 检修 30 天。港口方面, 未来一周日均预报到港在 1.6 万吨附近。盘面表现, 夜盘 EG 震荡。操作建议, 装置检修, 去库力度稍有扩大, 但仍偏弱, 港口库存下降不快, 叠加需求清淡, EG 有供需转空预期, 建议可逢高试空, 谨防原油跳涨风险。

## 1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3426	+30	+0.88%
PTA2105	3550	+30	+0.85%
EG2101	3753	+40	+1.08%
EG2105	3874	+36	+0.94%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/17	2020/11/18	涨跌幅
石脑油（美元）	384	389	+5
PX（美元）	540	545	+5
内盘 PTA	3200	3195	-5
内盘 MEG	3632	3683	+51
半光切片	4350	4350	0
华东水瓶片	4800	4850	+50
POY150D/48F	5080	5100	+20
1.4D 直纺涤短	5545	5540	-5

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

## 2. 原油市场行情

国 WTI 12 月原油期货电子盘价格周四(11 月 18 日)收盘上涨 0.19 美元，涨幅 0.46%，报 41.62 美元/桶；ICE 布伦特 1 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.43 美元，涨幅 0.98%，报 44.18 美元/桶

## 3. PX 市场行情

PX 价格随原油、石脑油价格上涨而波动，上午市场相对僵持，成交商谈不足，个别纸货换月商谈。午后，价格跟随原油上涨，市场有少量成交。不过今日 1/2 月月间差扩大，市场报盘至-6 附近。今日 1 月实货在 545 和 546 分别有一单成交。纸货方面 12 /1 月在-7 有成交。一单 3 月纸货在 564 美元/吨 CFR 成交。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，TA 日内成交气氛一般，贸易商成交为主，11 月下货源在 01 贴水 180-185 附近成交，成交价格在 3170-3220 附近。本周仓单在 01 贴水 60 附近成交。12 月中下在 01 贴水 160-165 附近成交。

乙二醇价格重心上行，市场交投一般，场内贸易商出货积极。日内盘面高位震荡，现货基差维持在贴水 01 合约 35-55 元/吨商谈，市场高位报盘积极。尾盘盘面拉升，现货价格跟进缓慢，商谈围绕 3720-3725 元/吨展开，追高谨慎。美金方面，MEG 外盘重心上行，市场交投尚可，价格略走高至 480-485 美元/吨附近商谈，日内 478-485 美元/吨附近有成交。

## 5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛一般，半光、有光主流工厂报至 4400-4450 元/吨现款。

江浙涤丝 POY 涨跌互现，FDY 部分下调，DTY 稳中零星下调，市场成交气氛一般。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 5-6 成。

聚酯瓶片工厂报价小幅上调 50 元/吨，主流瓶片工厂 11-12 月订单成交区间至 4800-4850 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口报价局部上调 5 美元/吨。华东主流商谈区间至 655-665 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 655-665 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，部分优惠略有扩大，半光 1.4D 主流 5450-5550 元/吨。下游刚需补货，产销平均 35% 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。