

2020 年 11 月 20 日 星期五

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: 隔夜原油偏暖。PX 最新在 545 美元/吨, PXN 在 158 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 180, 均价在 3230 元/吨, 加工差在 510 元/吨上下; 长丝 POY 在 5085(-15)、涤短在 5520(-20)、瓶片在 4900(+50)。盘面表现, 夜盘 TA 偏暖震荡。期权方面, 夜盘 IV 走低, 临近到期, 01 沽购继续减仓, 05 成交清淡。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。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 3715 元/吨, 外盘在 486 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 增仓走高。操作建议, 短期内盘检修, 进口恢复不快, 显性库存继续去化, 叠加临近到期, 或出现类似去年的偏暖行情, 但今年港口库存绝对量偏高, 上涨空间预计有限, 可逐步移仓远月, 继续逢高试空。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3454	+28	+0.82%
PTA2105	3582	+32	+0.90%
EG2101	3828	+67	+1.78%
EG2105	3939	+58	+1.49%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/18	2020/11/19	涨跌幅
石脑油（美元）	389	387	-2
PX（美元）	545	545	0
内盘 PTA	3195	3230	+35
内盘 MEG	3683	3715	+32
半光切片	4350	4350	0
华东水瓶片	4850	4900	+50
POY150D/48F	5100	5085	-15
1.4D 直纺涤短	5540	5520	-20

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四(11 月 19 日)收盘下跌 0.11 美元，跌幅 0.26%，报 41.90 美元/桶；ICE 布伦特 1 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.12 美元，跌幅 0.27%，报 44.22 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场日内安静，市场商谈气氛不足，少量商谈基本以换月为主，成交略弱。聚酯产业链面临产销一般，订单不足，而 PX 和 PTA 仍旧面临高库存的水平，基本上僵持为主。1 月实货在 543 有一单成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四, TA 现货以贸易商成交之间为主, 基差偏稳, 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 附近成交, 个别偏低在 01 贴水 185 附近成交, 成交价格在 3215-3255 附近。12 月中上在 01 贴水 170-175 附近成交。主港主流现货基差在 01 贴水 180 附近。

乙二醇价格重心高位震荡, 市场交投一般。上午盘面高位盘整, 商谈气氛尚可, 下周现货 3720 元/吨附近成交活跃。午后盘面小幅走弱后反弹回升, 买盘追高谨慎, 交投清淡, 基差小幅走弱至贴水 01 合约 40-60 元/吨商谈。美金方面, MEG 外盘价格重心走高, 商谈僵持, 买卖盘围绕 485-490 美元/吨附近商谈, 日内 485-486 美元/吨附近有成交。

5. 聚酯市场行情

周四, 聚酯切片工厂报价多稳, 个别高价略下调, 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、FDY 局部下跌, DTY 多稳, 终端心态谨慎, 目前多低价适量备货、高价观望为主。江浙涤丝产销整体依旧一般, 至下午 3 点附近平均估算在 5-6 成。

聚酯瓶片工厂报价继续小幅上调 50 元/吨, 主流瓶片工厂 11-12 月订单成交区间至 4850-4950 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口报价局部继续上调 5 美元。华东主流商谈区间至 655-670 美元/吨 FOB 上海港不等, 华南商谈区间至 655-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面, 直纺涤短维持商谈走货, 早盘部分工厂报价适度下调 50-100 元/吨, 成交优惠继续扩大, 个别工厂下游期现商及传统贸易商、纱厂集中补货, 成交放量, 大多销售刚需为主, 平均产销在 69%。

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。