

2020年11月27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: 隔夜原油小幅回调。PX 最新在 564 美元/吨, PXN 在 163 美元/吨; PTA 基差至贴水 01 合约 155, 均价在 3320 元/吨, 加工差在 520 元/吨上下; 长丝 POY 在 5130 (+90)、涤短在 5585(+30)、瓶片在 5100(±0)。盘面表现, 夜盘 TA 低开反弹。期权方面, 夜盘 IV 略反弹, 01 平值认购小幅增仓。操作建议, 长丝和涤短产销短期放量后走低, 显示需求维持季节性走弱态势, 且 TA 供应端暂缺少明显利多, 价格和利润依旧承压, 建议仍可逢高试空 05 合约。

兴证 EG: EG 现货均价在 3798 元/吨, 外盘在 491 美元/吨。装置方面, 远东联 EG 负荷自 60%降至 40%, 预计持续 3 周。港口方面, 未来一周日均预报到港在 1.5 万吨上下。盘面表现, 夜盘 EG 低开反弹。操作建议, 需求端维持弱势, 供应端因国内负荷继续下降, 以及进口短期低位, EG 继续去库, 但远期有春节季节性淡季和产能投放预期, 可考虑继续试空远月 05。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2101	3486	-4	-0.11%
PTA2105	3606	-2	-0.06%
EG2101	3837	-25	-0.65%
EG2105	3945	-15	-0.38%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/11/25	2020/11/26	涨跌幅
石脑油（美元）	406	401	-5
PX（美元）	569	564	-5
内盘 PTA	3330	3320	-10
内盘 MEG	3825	3798	-27
半光切片	4420	4450	+30
华东水瓶片	5100	5100	0
POY150D/48F	5040	5130	+90
1.4D 直纺涤短	5555	5585	+30

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 1 月原油期货电子盘价格周四收盘下跌 0.72 美元，跌幅 1.58%，报 44.99 美元/桶。ICE 布伦特 2 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.76 美元，跌幅 1.57%，报 47.77 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 下跌，早盘市场报价随成本上涨，个别纸货 5 月报 614，9 月报 635 美元/吨 CFR；换月方面 12/1 报盘-5.5 附近。现货 1 月在 572-574 美元/吨 CFR 商谈。之后随着原油走弱，递盘减少，报盘价格下跌，1 月现货报盘降至 570 美元/吨 CFR 附近，递盘稀少。尾盘价格进一步下跌，一单 1 月亚洲现货在 565 美元/吨 CFR 成交；2 月报盘 595-570 美元/吨 CFR，无成交。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，PTA 日内成交气氛一般，贸易商商谈为主，基差逐渐走强，远月成交为主，现货在 01 贴水 155-160 附近成交，个别略低在 01 贴水 165 附近，成交价格在 3310-3340 附近。下周仓单在 01 贴水 45 附近成交。12 月中旬在 01 贴水 145-153 附近成交，12 月底成交在 01 贴水 140-150 附近。

乙二醇价格重心下跌，市场商谈一般。上午盘面宽幅震荡，现货围绕 3820-3830 元/吨附近商谈，12 月期货交投清淡。午后随着商品期货气氛转弱，乙二醇价格下跌，基差较上午有所走强，本周下周围绕贴水 01 合约 35-60 元/吨附近。美金方面，MEG 外盘重心小幅走弱，受内盘价格下跌影响，美金商谈谨慎，几单 490-492 美元/吨成交。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价局部上调，但交投气氛明显回落，半光、有光主流工厂报至 4450-4500 元/吨现款。

江浙涤丝多涨 50-100，原料备货大多可以用到 12 月中旬附近，终端继续备货的兴趣较低，至下午 3 点附近平均估算在 5 成附近。

聚酯瓶片工厂报价仍有上调 50 元/吨，但市场交投气氛下滑，主流瓶片工厂成交区间至 5055-5155 元/吨出厂不等。聚酯瓶片工厂出口报价继续上调 5-10 美元/吨。华东主流商谈区间至 680-695 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 665-685 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短部分工厂报价上涨 50-100，今日产销大幅回落，平均产销 29% 附近。江浙地区半光 1.4D 主流报 5600-5750 元/吨。

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。