

金融市场情绪偏暖，原油小幅上涨

2020 年 7 月 3 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：隔夜外盘原油继续偏强，内盘原油减仓震荡，PX 最新在 539 美元/吨，PXN 在 150 美元/吨；PTA 基差维持在贴水 75，均价在 3560 元/吨，加工差在 680 元/吨上下；长丝跌 30、短纤持稳、瓶片跌 5，长丝产销在 4-5 成左右。装置方面，前期短停的中泰 120 万吨 TA 重启中。操作建议，TA 供需偏宽松，但原油明显上涨，空头减仓离场，TA 供需变化不大，毛利不高，下方空间有限，建议 TA 继续观望或试多，关注 TA 后续检修落地情况。

兴证 EG：EG 现货均价在 3480 元/吨，外盘在 417 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 115-125 元/吨。装置方面，华北 10 万吨 EG 重启延后；华东 34 万吨 EG 装置已重启。港口方面，最新 EG 库存在 140 万吨，本周日均到港预报近 5 万吨。操作建议，EG 供需偏宽松，但原油明显上涨，空头减仓离场，EG 供需变化不大，毛利不高，下方空间有限，建议 EG 继续观望或试多，关注 EG 后续检修落地情况。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3660	+22	+0.60%
PTA2101	3816	+16	+0.42%
EG2009	3621	+38	+1.06%
EG2101	3809	+39	+1.03%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/1	2020/7/2	涨跌幅
石脑油（美元）	389	389	0
PX（美元）	536	539	+3
内盘 PTA	3555	3560	+5
内盘 MEG	3485	3480	-5
半光切片	4625	4625	0
华东水瓶片	5430	5425	-5
POY150D/48F	5345	5315	-30
1.4D 直纺涤短	5600	5600	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 9 月原油期货收涨 0.46 美元，涨幅 1.15%，收于每桶 40.08 美元；ICE 布伦特 9 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.76 美元，涨幅 1.81%，报 42.79 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 市场加工差支撑，今日价格小幅度走强，日内商谈较昨日略有回升，但成交听闻不多。市场仍旧因为库存偏高，且买盘稀少抑制。日内 8 月浮动价方面仍旧偏弱，9 月货源报盘报均价-13~-18 美元，显示出市场仍旧偏弱。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，TA 日内买盘积极性一般，主流供应商继续采购，聚酯工厂观望为主。7 月上旬现货主流成交在 09 贴水 75 附近成交，少量在 09 贴水 80 附近成交，日盘成交价格在 3545-3600。夜盘部分货源在 09 贴水 80 附近成交，成交价格在 3520-3525 附近。主港主流现货基差在 09 贴水 75 附近。

MEG 现货跟进不及期货，基差适度扩大，本周现货贴水 09 合约 115-125 元。MEG 美金递盘跟进，但报盘较为观望，市场成交依然有限。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛平淡，半光主流工厂报价至 4700-4800 元/吨现款；有光主流报 4800-4900 元/吨现款。

江浙涤丝价格局部跌 100-200，终端生意清淡，采购积极性明显较低，工厂库存快速上升。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4-5 成。

聚酯瓶片工厂报价多稳，整体商谈区间至 5400-5500 元/吨出厂不等。出口市场，聚酯瓶片出口价格多稳。华东主流商谈区间至 670-690 美元/吨 FOB 上海港不等。华南商谈区间至 675-690 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，半光 1.4D 主流 5500-5600 元/吨出厂或送到，较高 5700 附近，成交疲软，大多产销维持在 3-6 成附近，市场观望中刚需补货。

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。