



隔夜原油涨幅明显

2021年2月2日 星期二

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：隔夜内外原油走强。PX 最新在 723 美元/吨，PXN 在 207 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 140，均价在 3945 元/吨，加工差在 400 元/吨上下。装置方面，华东 60 万吨 TA 降负至 8 成。盘面表现，夜盘 TA 偏强震荡，期权 IV 偏强，03 虚沽增仓明显。操作建议，TA 基差维持强势，虽 2 月预计大幅累库，但短期流通货仍略紧。隔夜原油涨幅明显，PX 无夜盘，预计日内 PX、PTA 继续维持偏强走势，建议 TA 观望。

兴证 EG：EG 现货均价在 4835 元/吨，外盘在 627 美元/吨。装置方面，宁波 50 万吨 EG 重启；港口方面，最新 EG 港口库存在 66 万吨，环比小减，港口发货仍然尚可，未来一周 EG 日均预报到港在 2.7 万吨，环比小增。盘面表现，夜盘 EG 大幅增仓上行。操作建议，EG 港口发货仍然较好，国内供应虽在 EO/EG 回切下上升，但预报到港偏低，以及外盘检修再度增多下，短期仍将维持去库格局，现货基差仍强。夜盘原油明显上扬。整体驱动偏暖，建议 EG 观望或轻仓试多。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4130	+42	+1.58%
PTA2109	4208	+36	+0.86%
EG2105	4780	+105	+2.25%
EG2109	4651	+92	+2.02%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/1/29	2021/2/1	涨跌幅
石脑油（美元）	511	516	+5
PX（美元）	704	723	+19
内盘 PTA	3835	3945	+110
内盘 MEG	4778	4835	+57
半光切片	5080	5230	+150
华东水瓶片	5700	5900	+200
POY150D/48F	5970	6060	+90
1.4D 直纺涤短	6250	6360	+110

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 3 月原油期货电子盘价格周一(2 月 1 日)收盘上涨 1.34 美元，涨幅 2.57%，报 53.54 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货电子盘价格收盘上涨 1.29 美元，涨幅 2.34%，报 56.33 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格继续大幅度上涨，供应端故障问题导致产量下降，2 月 PX 供应紧张，部分下游客户有补货需求，市场看涨情绪较为浓重。报价大幅度上涨。不过由于目前的故障基本上主要影响在 2 月产量，所以市场价格今日明显近月较强，远月偏弱。3 月 PX 递盘 705-727，报价 738-731 美元/吨 CFR，一单 3 月现货在 729 美元/吨 CFR 成交。4 月现货商谈。估价 723 美元/吨 CFR，较上周五上涨 19 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内现货 PTA 成交偏清淡，现货成交偏少，2 下成交为主，多贸易商之间成交，个别聚酯工厂补货。2 月下货源在 05 贴水 140 附近成交，个别在 05 贴水 145 附近成交，个别点价在 3945 元/吨附近。3 中下货源成交在 05 贴水 130 附近。主港主流现货基差在 05 贴水 140 附近。

EG 价格重心高开整理，市场成交一般。上午乙二醇盘面高开，场内出货意向有所增加，现货基差小幅走弱。午后市场重心小幅回落，现货商谈围绕 4810-4820 元/吨展开。美金方面，MEG 外盘重心窄幅整理，市场交投偏淡，日内船货主流商谈围绕 623-630 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多上调 50-150 不等，商谈重心逐步抬升，半光主流工厂报价至 5250-5300 元/吨，有光主流报价至 5350-5450 元/吨。

江浙涤丝前纺上调 50-150 不等，后纺多稳。终端多已停产放假，刚需相对偏弱。江浙涤丝整体清淡，至下午 3 点附近平均估算在 3 成左右。

聚酯瓶片工厂报价持续拉涨，报价多涨 50-150 元，主流瓶片工厂商谈区间至 5800-5920 元/吨出厂不等。出口价格多上调 10-20 美元，华东主流商谈区间至 830-850 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 825-860 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，因期货下跌，部分优惠略有扩大，下游部分开始节后补仓。产销部分好转，较高在 200-300%，较低 10-20%，平均在 62%。期现商捂货惜售，价差维持偏强态势，三房巷货源基差在 -350~-360 元/吨，个别较低-400 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。