

2021 年 2 月 4 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：隔夜内外原油继续走强。PX 最新在 728 美元/吨，PXN 在 188 美元/吨；PTA 基差至贴水 05 合约 160，小幅走弱，均价在 3955 元/吨，加工差在 380 元/吨上下。装置方面，华东 140 万吨 TA 降负至 6-7 成。盘面表现，夜盘 TA 震荡，05 虚购继续增仓。操作建议，隔夜原油继续走强，PX 传中金装置或提前重启，PX 价格稍有回落，成本端暂维持坚挺。供需面，TA 基差小幅走弱，2 月预计大幅累库，供需偏弱。预计日内 PX、PTA 跟随隔夜原油偏强震荡，建议 TA 观望。

兴证 EG：EG 基差报价升水 05 合约 160，现货均价在 4880 元/吨，外盘在 627 美元/吨。装置方面，中科炼化 50 万吨小幅降负至 6 成。港口方面，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 小幅增仓走弱。操作建议，夜盘原油继续上扬，乙烯跌 10 美元/吨，成本端尚坚挺。EG 供需面上，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，短期仍将维持去库格局。供需及成本共振偏暖，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	-16	-0.39%
PTA2109	4220	-2	-0.05%
EG2105	4681	-53	-1.12%
EG2109	4571	-32	-0.70%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/2/2	2021/2/3	涨跌幅
石脑油（美元）	535	540	+5
PX（美元）	735	728	-7
内盘 PTA	4010	3955	-55
内盘 MEG	4913	4880	-33
半光切片	5330	5400	+70
华东水瓶片	6000	6025	+25
POY150D/48F	6235	6345	+110
1.4D 直纺涤短	6460	6475	+15

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三(2 月 3 日)收盘上涨 1.19 美元，涨幅 2.17%，报 55.95 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货电子盘价格收盘上涨 1.25 美元，涨幅 2.17%，报 58.71 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 整体偏弱，个别 PTA 工厂降负，以及市场传闻中金 PX 的重启可能提前一周到 10 天左右，对市场带来一定的压力、

早盘 PX 价格仍然偏强，报价上涨，3 月报 747，4 月报 745，5 月报 743 美元/吨 CFR，递盘也有所跟进，3 月现货递盘 737，4 月递盘 735-737；浮动价格方面 3 月在 3 月均价+3~+6 附近商谈。中午 PTA 期货快速下跌影响，PX 价格跟跌，现货 4 月亚洲货源报价目前至 732 美元/吨 CFR。下午 PX 价格跟随 PTA 下跌，尾盘一单 3 月现货在 731 美元/吨 CFR 成交，4 月报价 743-727 美元/吨 CFR，无成交。日内 PX 估价 728 美元/吨 CFR，较昨日下跌 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周三，日内 PTA 基差同样走弱，现货成交偏少，3 月成交量居多，贸易商之间成交，少量现货在 05 贴水 155-170 附近成交，成交价格在 3935-3970 元/吨。3 月上在 05 贴水 155 附近成交。3 月中在 05 贴水 145 附近成交。3 下在 05 贴水 130 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 160 附近。

EG 价格重心高位回落，场内出货意向偏浓。早盘乙二醇高开回落，场内贸易商逢高出货意向偏浓，现货重心快速下行至 4820-4830 元/吨附近。午后乙二醇价格重心低位整理，尾盘市场重心略有反弹。美金方面，乙二醇价格重心回落明显，日内船货主流商谈围绕 625-630 美元/吨展开，整体商谈偏淡。

5. 聚酯市场行情

周三，聚酯切片工厂报价继续上调，但交投气氛明显回落，半光主流工厂报价至 5400-5500 元/吨；有光主流报价至 5500-5650 元/吨。

江浙涤丝重心上调 100-200，产销整体一般，零星低价有所放量。终端多已停产放假，刚需相对偏弱。江浙涤丝整体一般，至下午 3 点半附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片工厂报价仍有小幅上调，不过市场成交氛围有所走弱，主流现货商谈成交重心至 5950-6050 元/吨出厂不等。出口价格局部继续上调。华东主流商谈区间至 845-870 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 840-860 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，半光 1.4D 主流成交重心涨至 6400-6600 元/吨区间。下游纱厂进入放假周期，纺企负荷持续下降，涤短现货市场观望为主，交投气氛一般，平均产销 17%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。