

大宗整体仍强劲，但原油进入震荡

2021 年 2 月 22 日 星期一

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/EG

隔夜大宗商品依旧强劲，但供应忧虑，原油进入震荡。PX 最新至 780 美元/吨，乙烯企稳。周末 TA、EG 现货继续上扬，TA 均价至 4145 元/吨，EG 均价至 5515 元/吨，EG 成交气氛火热。

TA 加工差进入低位区，季节性检修有望高于往年，但虹港、中金新装置同样存开车预期，季节性去库速度仍不确定。EG 一季度去库预期不变，短期仍有望偏强，但随基差、绝对价格升至高位，煤制 EG 出现正现金流，中长期延长石油、渭河郴州、湖北三宁等新装置或加速落地。

操作建议，成本端进入震荡，TA&EG 中长期仍有新产能压制，建议观望为主，短期 EG 仍去库，可试多 EG。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4332	+22	+0.51%
PTA2109	4414	+18	+0.41%
EG2105	5107	+63	+1.25%
EG2109	4714	+36	+0.77%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/2/19	2021/2/20	涨跌幅
石脑油（美元）	573	-	-
PX（美元）	779	-	-
内盘 PTA	4115	4145	+30
内盘 MEG	5355	5515	+160
半光切片	5775	5800	+25
华东水瓶片	6500	6500	0
POY150D/48F	6870	6965	+95
1.4D 直纺涤短	7290	7290	0

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 3 月原油期货收跌 1.28 美元，跌幅 2.11%，报 59.24 美元/桶，全周累跌 0.38%。布伦特 4 月原油期货收跌 1.02 美元，跌幅 1.59%，报 62.91 美元/桶，全周累涨 0.77%。

3. PX 市场行情

3 月 MOPJ 目前报价在 567 美元/吨 CFR；PX 小幅下滑，三单 4 月现货在 782 美元/吨 CFR 成交，5 月现货递盘 767-777 美元/吨 CFR，无报盘。日内 PX 估价 779 美元/吨 CFR，较昨日下跌 2 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周五，PTA 现货市场商谈气氛清淡，基差平稳，个别聚酯工厂递盘，2 月下货源基差在 05 贴水 150 附近，个别略低。3 月上个别非主港货源在 05 贴水 160 附近成交。今日主港主流现货基差在 05 贴水 150 附近。

乙二醇价格重心大幅上行，市场现货成交活跃，部分存合约缺口的贸易商补货积极，日内现货价格大幅拉涨，午后下周现货高位成交至 5570-5580 元/吨附近，市场买气良好。美金方面，乙二醇外盘市场商谈清

淡，假期内外商多休息，实质性商谈少见。

5. 聚酯市场行情

周五，聚酯切片主流工厂报价多稳，个别有上调，贸易商低价收敛，市场成交重心有所抬升，半光主流工厂报价至 5800-5850 元/吨；有光主流报价至 5900-6000 元/吨。

涤丝价格继续上涨，江浙涤丝 POY 多涨 100-200，FDY 部分涨 50-100，DTY 部分涨 50-200，江浙涤丝产销继续分化，整体尚可，至下午 3 点半附近产销平均估算在 6-7 成。

聚酯瓶片工厂报价多稳，个别报价上调 50 元/吨，少量中小订单成交在 6500-6600 元/吨出厂附近。出口方面，华东主流商谈区间至 910-945 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 905-920 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，棉型直纺涤短报价大多维稳，个别上调 50-100 元/吨，目前半光 1.4D 主流在 7100-7400 元/吨。下游节前备货较多，目前多处于观望消化阶段，工厂产销清淡，平均 14%。

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。