

2021 年 2 月 26 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/EG

昨日 PX 最新至 894 美元/吨，乙烯至 1000 美元/吨。TA 均价至 4828 元/吨，基差在-90 元/吨，EG 均价至 6360 元/吨，昨日基差在 485 元/吨。长丝、短纤产销回暖。装置方面，内蒙古 30 万吨 EG 意外检修，计划一周。

隔夜美债收益率飙升，外盘原油偏弱震荡，内盘大宗普跌，TA、EG 显著减仓走弱。

操作建议，情绪面再度出现回落，PTA、MEG 减仓下行。目前需求端恢复较快，长丝、短纤产销仍旧较好，高价原料的负反馈暂未出现，成本端原油也尚坚挺。但美债上行带来的情绪面变化加大市场波动，建议前多 EG 可继续持有，或逢高减仓。仅供参考。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4820	-8	-0.17%
PTA2109	4894	-32	-0.65%
EG2105	5805	+13	+0.22%
EG2109	5099	-22	-0.43%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/2/24	2021/2/25	涨跌幅
石脑油（美元）	592	609	+17
PX（美元）	857	894	+37
内盘 PTA	4540	4730	+190
内盘 MEG	5980	6360	+380
半光切片	6300	6480	+180
华东水瓶片	7200	7450	+250
POY150D/48F	7555	7765	+210
1.4D 直纺涤短	7865	8045	+180

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 4 月原油期货收涨 0.31 美元，涨幅 0.49%，报 63.53 美元/桶。布伦特 4 月原油期货收跌 0.16 美元，跌幅 0.24%，报 66.88 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格继续大幅度上涨，4 月 PX 亚洲现货一单在 898 美元/吨 CFR 均有成交。5 月现货递盘 894 美元/吨，无报盘。日内 PX 估价 894 美元/吨 CFR，较昨日上涨 37 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，日内现货 PTA 成交气氛转弱，基差表现平稳，个别聚酯工厂递盘。3 月初货源在 05 贴水 85-100 附近成交，3 月中在 05 贴水 85-90 附近有成交，3 月下在 05 贴水 70-75 附近成交。成交价格在 4660-4795 附近，夜盘偏低端。主港主流现货基差在 05 贴水 90 附近。

乙二醇市场震荡上涨，日内成交气氛尚可。早盘乙二醇交投气氛较好，盘面上涨，贸易商买盘有所跟进，现货基差围绕 480-490 元/吨成交，3 下期货跟进也尚可。午后盘面有所回落，现货基差也有所走弱，至尾盘现货

基差 470 元/吨附近，贸易商卖盘增加。美金方面，MEG 外盘重心走强，近期船货 810-820 美元/吨有成交，远期船货商谈围绕 800-810 美元/吨展开。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价大幅上涨，半光主流工厂报价至 6500-6600 元/吨现款，有光主流报价至 6600-6750 元/吨。

江浙涤丝价格重心上涨 150-300，终端受此带动局部继续补货，江浙涤丝产销整体尚好，至下午 3 点半附近产销平均估算在 110%左右。

聚酯瓶片工厂报价跟涨，市场成交重心上移，主流工厂 3-6 月订单商谈成交区间至 7400-7600 元/吨出厂不等。出口方面，聚酯瓶片工厂出口报价继续上调，华东主流商谈区间抬升至商谈价格上调至 1010-1020 美元/吨 FOB 附近。

短纤方面，直纺涤短现货报价继续跟涨 100-300 元/吨，价格站上 8000 关口。下游继续追高，平均产销在 102%。贸易商方面大多仍以出货操作思路为主，部分有适度补仓。

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。