

2021年3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/EG

昨日产业链相对平淡，PTA 基差小幅走强至贴水 80 元/吨，EG 基差企稳。聚酯长丝、短纤产销明显回落，市场采购气氛不强。港口方面，未来一周 EG 日均预报到港 3 万吨，环比显著上升。

隔夜传闻 OPEC+计划增产，油价回落。夜盘大宗市场资金流出，TA、EG 均减仓走弱。

操作建议，3 月聚酯库存、毛利尚可，对 TA&EG 需求不悲观，TA、EG 均去库，但短期情绪回落，前期溢价消退。同时 TA、EG 新装置临近，供需的预期有边际走弱迹象。建议前多 EG 逐步止盈，TA 观望为主。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4684	-132	-2.74%
PTA2109	4768	-128	-2.61%
EG2105	5841	-208	-3.44%
EG2109	5125	-205	-3.85%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/2/26	2021/3/1	涨跌幅
石脑油（美元）	599	602	+3
PX（美元）	881	874	-7
内盘 PTA	4745	4700	-45
内盘 MEG	6350	6575	+225
半光切片	6580	6580	0
华东水瓶片	7450	7450	0
POY150D/48F	7845	7865	+20
1.4D 直纺涤短	8075	7990	-85

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

美国 WTI 4 月原油期货电子盘价格周一(3 月 1 日)收盘下跌 1.3 美元，跌幅 2.11%，报 60.20 美元/桶。ICE 布伦特 5 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.08 美元，跌幅 1.68%，报 63.34 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格下跌，市场一单 4 月亚洲现货在 878 美元/吨 CFR 附近有成交。尾盘市场 4 月报盘 877，5 月亚洲现货递盘在 872 美元/吨 CFR。日内 PX 估价在 874 美元/吨 CFR，较上周五跌 7 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周一，日内 PTA 震荡偏弱，现货成交气氛尚可，贸易商和聚酯工厂有采购，基差表现坚挺。3 月中上旬货源在 05 贴水 80-85 附近成交，3 月下在 05 贴水 70-75 附近成交。3 月成交价格在 4655-4810 附近。4 月中货源在 05 贴水 70 附近成交，4 月下货源在 05 贴水 65 附近成交。主港主流现货基差在 05 贴水 80 附近。

乙二醇价格重心高位回落，市场成交一般。早上乙二醇盘面高位回落，

场内贸易商出货积极，现货基差有所走弱。午后乙二醇低位小幅反弹，4月货源商谈清淡。美金方面，MEG外盘重心宽幅波动，上午乙二醇外盘重心走弱明显，近期船货低位成交至835美元/吨附近，午后盘面上行过程中，近期船货买盘追高至840-850美元/吨附近。

5. 聚酯市场行情

周一，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛冷清，半光主流工厂报价至6600-6700元/吨现款，有光主流报价至6700-6850元/吨。

江浙涤丝价格多稳为主，个别工厂上调，周末2日产销整体偏弱，周一继续清淡，至下午3点附近平均估算在2-3成。

聚酯瓶片工厂报价持稳，市场成交气氛清淡，主流瓶片工厂商谈区间维持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，华东主流商谈区间至1040-1075美元/吨FOB上海港不等。华南商谈区间至1030-1080美元/吨FOB主港不等。

短纤方面，直纺涤短现货疲软下滑，工厂方面因欠货较多，大多维稳，个别下调。贸易商让利走货较多，期现商三房巷货源基差在-400~-450出货，价格靠近7500-7600元/吨。下游因前期原料囤货较多，维持观望为主，平均产销5%。

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。