

2021 年 3 月 3 日 星期三

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

昨日产业链延续清淡气氛,PTA、EG 期货虽大幅下挫,但基差相对企稳,PTA 基差小幅走强至贴水 75 元/吨,EG 基差小幅走弱至升水 430 元/吨。聚酯长丝、短纤产销依旧低迷。装置方面,美国 70 万吨 EG 计划今日重启。

隔夜 OPEC+继续维持增产预期,油价回落。夜盘大宗市场资金暂稳,TA、EG 减仓反弹。

操作建议,成本端原油进入横盘整理,大宗情绪面也相对暂稳。TA 加工差偏低,进一步超跌空间有限,预计跟随原油震荡。EG 高价后进入消化期,目前需求端暂无负反馈。建议 TA&EG 均以观望为主。TA 可考虑逢低入多跨期,等待检修大幅放量的机会。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4600	-46	-0.99%
PTA2109	4678	-34	-0.72%
EG2105	5707	-90	-1.55%
EG2109	5026	-79	-1.55%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/3/1	2021/3/2	涨跌幅
石脑油（美元）	602	579	-23
PX（美元）	874	845	-29
内盘 PTA	4700	4525	-175
内盘 MEG	6575	6185	-390
半光切片	6580	6480	-100
华东水瓶片	7450	7400	-50
POY150D/48F	7865	7865	0
1.4D 直纺涤短	7990	7890	-100

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 4 月原油期货收跌 0.89 美元，跌幅 1.47%，报 59.75 美元/桶。布伦特 4 月原油期货收跌 0.99 美元，跌幅 1.55%，报 62.70 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 大幅度下跌，今日 4 月递盘 825-839，报盘 871-847；5 月递盘 830-846 美元/吨 CFR，无报盘。市场一单 4 月亚洲现货在 847 美元/吨 CFR 成交。PX 估价在 845 美元/吨 CFR，较昨日下跌 29 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，个别主流供应商回购 TA，贸易商惜售情绪，基差表现坚挺，3 月中下成交量较为集中。3 月中上旬货源在 05 贴水 70-85 附近成交，3 月中旬在 05 贴水 75-85 附近成交，3 月下在 05 贴水 70 附近成交。3 月日盘成交价格 4505-4530 附近。

乙二醇价格重心大幅回落，市场成交一般，日内现货基差走弱至 400 元/吨附近。上午乙二醇价格重心快速回落，市场报盘偏多，现货基差走弱下行，午后乙二醇价格重心低位整理，尾盘现货成交至 6050-6060 元/吨附

近。美金方面，MEG 外盘重心大幅下跌，日内近期船货回落至 780-790 美元/吨展开，远月船货贴水明显，整体幅度在 20 美元/吨附近。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，但交投气氛极其清淡，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，终端多观望消化库存，产销冷淡，至下午 3 点附近平均估算在 1 成左右。

聚酯瓶片工厂报价整体多稳，局部下调 50-100 元/吨，主流瓶片工厂商谈成交重心在 7400 元/吨出厂附近。出口方面，聚酯瓶片工厂出口价格维持平稳，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 1030-1070 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，涤短市场让利走货，工厂跌幅不大，期现商价差优势明显，低价抛货，三房巷货源基差维持在 -450~-400 元/吨。下游大多消化为主，部分期现商有点价操作。平均产销在 13%。

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。