

2021 年 3 月 8 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

周五 TA 基差暂稳, 小幅走弱至贴水 70 元/吨, EG 基差至升水 375 元/吨。聚酯长丝、短纤产销略有放量至 5 成, 受原油上涨影响。

隔夜原油继续大幅上涨, 美债利率延续偏强。夜盘 TA、EG 偏强震荡。

操作建议, 成本端大幅上涨, TA 目前处于低加工差下, 成本推动力度较强, TA 单边可试多。近期 TA 供需变化不多, 但未来或出现亏损下的检修放量, TA 跨期正套可尝试入多。EG 目前毛利较高, 煤化工性价比提升, 受成本端影响逐渐偏弱, 供需方面暂无新驱动, 建议 EG 观望。

## 1. 市场回顾

| 合约名称    | 收盘价  | 涨跌   | 涨跌幅    |
|---------|------|------|--------|
| PTA2105 | 4760 | +104 | +2.23% |
| PTA2109 | 4842 | +106 | +2.24% |
| EG2105  | 5886 | +121 | +2.10% |
| EG2109  | 5182 | +124 | +2.45% |

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

| 品种          | 2021/3/4 | 2021/3/5 | 涨跌幅 |
|-------------|----------|----------|-----|
| 石脑油（美元）     | 591      | 620      | +29 |
| PX（美元）      | 846      | 868      | +22 |
| 内盘 PTA      | 4535     | 4565     | +30 |
| 内盘 MEG      | 6135     | 6180     | +45 |
| 半光切片        | 6400     | 6420     | +20 |
| 华东水瓶片       | 6950     | 7000     | +50 |
| POY150D/48F | 7845     | 7855     | +10 |
| 1.4D 直纺涤短   | 7600     | 7530     | -70 |

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 2.26 美元，涨幅 3.54%，报 66.09 美元/桶，全周累涨 7.46%。布伦特 5 月原油期货收涨 2.62 美元，涨幅 3.92%，报 69.36 美元/桶，全周累涨 7.7%。

## 3. PX 市场行情

PX 同样大幅跟涨，一单 5 月亚洲现货在 870 美元/吨 CFR 成交。市场一单 4 月亚洲现货在 872 美元/吨 CFR 成交。PX 估价在 868 美元/吨 CFR，较昨日上涨 22 美元。

## 4. PTA&MEG 现货市场行情

周五，PTA 现货市场买气一般，仓单成交量尚可，基差松动，个别聚酯工厂递盘。3 月中旬货源在 05 贴水 75 附近成交，现货成交价格 4555-4575 附近。3 月底在 05 贴水 70 附近成交。下周仓单在 05 贴水 70-75 成交。主港主流现货基差在 05 贴水 70 附近。

乙二醇价格重心大幅上行，其中受原油上行以及个别装置出台检修计划，乙二醇内盘重心快速走高至 6300 元/吨附近，午后盘面小幅回落。美

金方面，乙二醇外盘重心上行，整体走势跟随人民币市场为主，日内近期船货 795-800 美元/吨商谈，远月船货 765-780 美元/吨成交，场内报盘积极。内外盘成交区间分别在 6050-6310 元/吨、765-800 美元/吨。

## 5. 聚酯市场行情

周五，聚酯切片成交清淡，市场买盘稀少，以贸易商抛货为主，周内半光主流成交区间至 6300-6500 元/吨，有光主流成交区间至 6600-6750 元/吨。

江浙涤丝价格依旧多稳，油价上涨，投机性备货略有增加，涤丝产销至下午 3 点附近平均估算在 5 成左右。

聚酯瓶片成交气氛偏淡，局部上涨 50-100 元/吨，主流瓶片工厂多有价无市，商谈区间回落至 6900-7300 元/吨出厂不等。出口方面，聚酯瓶片工厂出口报价局部小幅下调，华东主流商谈区间至 1030-1060 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，部分直纺涤短工厂报价大多维稳。半光 1.4D 主流成交重心 7350-7600 元/吨。主流工厂产销大多清淡，平均产销 10%。

## 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。