

苏伊士运河仍堵塞，隔夜原油回落

2021 年 3 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

投资咨询号：Z0016284

联系人

刘倡

电话：021-20370975

邮箱：

liuchang@xzfutures.com

内容提要

兴证 TA/EG

TA 基差延续小幅走强，至贴水 35 元/吨。EG 基差暂稳，至升水 120 元/吨。聚酯长丝、短纤企稳，产销低迷在 3-4 成。装置方面，华南某 110 万吨 TA 和华东某 120 万吨 TA 装置临时停车。

隔夜原油再度回落，大宗情绪一般，资金仍以流出为主，夜盘 TA、EG 跟随原油走弱。

操作建议，原油波动较大，TA&EG 的成本缺乏指引。供需而言，TA 基差持续走强，检修增多使现货趋紧，加工差有修复预期，可适当参与 5-9、7-9 跨期正套。EG 缺少新驱动，建议暂观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4264	-76	-1.75%
PTA2109	4360	-68	-1.54%
EG2105	5012	-84	-1.65%
EG2109	4783	-88	-1.81%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/3/24	2021/3/25	涨跌幅
石脑油（美元）	560	570	+10
PX（美元）	789	801	+12
内盘 PTA	4245	4285	+40
内盘 MEG	5200	5185	-15
半光切片	5950	5925	-25
华东水瓶片	6750	6725	-25
POY150D/48F	7470	7470	-15
1.4D 直纺涤短	6900	6860	-40

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 5 月原油期货收跌 2.62 美元，跌幅 4.28%，报 58.56 美元/桶。布伦特 5 月原油期货收跌 2.46 美元，跌幅 3.82%，报 61.95 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格收涨，但成交一般，5 月递盘 785-804 美元/吨 CFR，报盘较高在 818；6 月报盘 816 美元/吨 CFR 附近；无成交达成。PX 估价 801 美元/吨 CFR，较昨日上涨 12 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周四，PTA 现货排货偏紧，贸易商惜售情绪，午后现货基差拉升明显，日内聚酯工厂买气尚可，仓单成交放量，3 月底货源在 05 贴水 30 到 40 附近成交，下周初仓单在 05 贴水 40-42 附近成交，成交价格在 4265-4300 附近。4 月中货源在 05 贴水 10-20 成交为主，个别在 05 贴水 25 成交。主港主流现货基差在 05 贴水 35 附近。

乙二醇价格重心震荡走弱，近期货源成交为主。上午乙二醇价格重心震荡走弱，现货基差在 120 元/吨水平，午后市场买气略有回升，现货主流

成交在 5160-5200 元/吨附近，远月期货商谈清淡。美金方面，MEG 外盘重心震荡走弱，4 月船货 660-663 美元/吨商谈成交，远月船货递盘偏低，午后回落至 648 美元/吨附近，场内融资商成交为主。

5. 聚酯市场行情

周四，聚酯切片工厂报价稳中局部下调，半光主流工厂报 6000-6200 元/吨现款，有光主流报 6200-6350 元/吨现款。

江浙涤丝依旧多稳，零星调整，涤丝现金流丰厚，市场心态观望，部分刚需补货为主，涤丝库存继续累积。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 3 点附近平均估算在 4-5 成。

聚酯瓶片工厂报价多稳，市场成交气氛有所回升，但成交重心略有下移，主流瓶片工厂商谈成交区间在 6700-6750 元/吨出厂附近。出口市场，聚酯瓶片工厂出口报价多稳，个别报价小幅上调。华东主流商谈区间至 1000-1030 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 990-1020 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持优惠商谈走货，半光 1.4D 主流成交重心在 6800-7000 元/吨。三房巷货源基差-350~-300 元/吨。下游采购意愿不强，刚需成交为主，平均产销在 30%附近。

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。