

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

上周五 TA 基差延续走强,至贴水 15 元/吨。EG 基差暂稳,至升水 120 元/吨。聚酯长丝、短纤企稳,产销略有恢复,部分终端工厂开始刚需补货。

隔夜原油再度反弹,大宗情绪一般,夜盘 TA 继续反弹,EG 震荡。

操作建议,原油波动较大,TA&EG 的成本缺乏指引。供需而言,TA 近期检修消息较多,现货趋紧,基差持续走强,加工差有修复预期,5-9、7-9 跨期正套可考虑继续持有。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	4464	+32	+0.72%
PTA2109	4548	+30	+0.66%
EG2105	5111	+125	+2.51%
EG2109	4783	+88	+1.83%

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 月原油期货收涨 2.41 美元，涨幅 4.11%，报 60.97 美元/桶，全周累跌 0.76%。布伦特 5 月原油期货收涨 2.62 美元，涨幅 4.23%，报 64.57 美元/桶，全周累涨 0.06%。

3. PX 市场行情

PX 价格上涨明显，成交跟进，5 月亚洲现货在 817 成交两单，815 有一单成交。6 月现货报盘 831 美元/吨 CFR，无成交。PX 估价在 812 美元/吨 CFR，较昨日上涨 11 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周五，PTA 日内成交气氛活跃，供应商和聚酯工厂买盘，现货和仓单成交放量，3 月底个别在 05 贴水 35 附近成交，4 月初货源在 05 贴水 10-20 附近有成交，成交价格在 4240-4415。下周仓单在 05 贴水 30-37 附近成交，成交价格在 4275-4300 附近。4 月中下货源主流在 05 平水成交，个别在 05 贴水 10 成交。主港主流现货基差在 05 贴水 15 附近。

乙二醇价格重心弱势下行，市场成交一般。上午乙二醇盘面快速走低，

现货低位成交至 5045-5060 元/吨附近。午后 PTA 强势带动下，乙二醇价格重心震荡回升，市场买气略有好转。美金方面，MEG 外盘重心走弱为主，日内五月船货成交为主，适量贸易商参与询盘。内外盘成交区间分别在 5045-5170 元/吨、637-650 美元/吨。

5. 聚酯市场行情

周五，聚酯切片成交一般，半光主流 5900-6000 现款，有光主流 6100-6200 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。江浙涤丝产销整体一般，至下午 3 点附近平均估算在 6 成左右。

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，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 主流成交重心至 6760 元/吨。三房巷货源基差-350~-300 元/吨。下游采购意愿不强，直纺涤短成交一般，平均产销 38%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。