

终端开始刚需补货，聚酯产销回暖

2021 年 3 月 31 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
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 基差小幅走弱，至贴水 10 元/吨。EG 基差缓慢上行，至升水 135 元/吨。聚酯长丝、短纤企稳，长丝产销至 8 成，短纤产销至 3 成。

隔夜原油小幅回落，大宗情绪一般，夜盘 TA 增仓震荡，跨期延续走高，EG 增仓走强。

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 驱动仍不明显，建议暂观望。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2105	4388	-42	-0.95%
PTA2109	4466	-44	-0.98%
EG2105	5173	+130	+2.58%
EG2109	4890	+75	+1.56%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2021/3/29	2021/3/30	涨跌幅
石脑油（美元）	572	577	+5
PX（美元）	812	812	0
内盘 PTA	4420	4415	-5
内盘 MEG	5130	5205	+75
半光切片	5950	5975	+25
华东水瓶片	6600	6600	-100
POY150D/48F	7480	7515	+35
1.4D 直纺涤短	6760	6760	0

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 1.01 美元，跌幅 1.64%，报 60.55 美元/桶。布伦特 5 月原油期货收跌 0.84 美元，跌幅 1.29%，报 64.14 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 价格僵持，5 月递盘 801-812，报盘 832；6 月报盘 834-832 美元/吨 CFR，无递盘。市场有一单 5 月亚洲现货在 813 美元/吨 CFR 成交。PX 估价 812 美元/吨 CFR，与昨日持平。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交气氛一般，个别聚酯工厂递盘，现货偏紧下仓单成交为主，现货基差商谈松动，现货商谈区间扩大，现货在 05 贴水 15 到平水均有成交，成交价格在 4410-4420。本周仓单在 05 贴水 23-27 附近成交，成交价格在 4407 附近。4 月中货源在 05 贴水 7 成交。4 月底货源在 05 平水成交。主港主流现货基差在 05 贴水 10 附近。

乙二醇价格重心坚挺上行，市场成交尚可。上午乙二醇盘面冲高回落，上行过程中现货基差走弱至 125 元/吨附近。午后乙二醇盘面震荡坚挺，现

货基差小幅走强至 140-145 元/吨附近，尾盘买气尚可。美金方面，MEG 外盘重心上行，但是整体商谈偏弱，人民币贬值影响下买气清淡，近期船货 660-665 美元/吨商谈为主，远月船货贴水 10 美元/吨。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，但贸易商低价有所收敛，市场心态多观望，半光主流工厂报 6000-6150 元/吨现款，有光主流报 6200-6300 元/吨现款。

江浙涤丝多稳，零星上涨 50-100，刚需逐渐开始体现，市场成交气氛有所提升，江浙涤丝产销整体尚可，至下午 3 点附近平均估算在 9 成左右。

聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片内盘成交偏少，刚需补货为主。主流瓶片工厂成交重心在 6600 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 995-1040 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 980-1020 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短维持商谈走货，工厂成交重心维持，半光 1.4D 主流 6700-6900 元/吨，期现基差维持，三房巷货源基差在 -280~-250 元/吨。下游刚需补货，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。