


PTA 预期流动性偏紧 聚酯涨幅较高

报告日期 2021-07-22

 核心观点

PTA 日内受多头增仓影响，期现货价格震荡攀升，因市场担忧天气导致货源到港卸货问题，现货商谈基差震荡走强，同时供应商出货推动基差走高。成本端，国际油价反弹存支撑。基本面来看，7月 PTA 大概率延续去库存，市场静待新增投放，后市心态谨慎居多。而下游聚酯维持 90% 左右的高开工负荷，对 PTA 需求稳定。整体来看，PTA 供需支撑尚可，且存在短期流动性偏紧预期，预计期价继续上涨，多单持有。

涤纶短纤：

短纤跟随成本端走强，受河南暴雨影响，当地纺织企业受灾，预计需求将有所增多，而棉花价格走高，对涤短亦有所带动。基本面来看，供应端，涤短检修与复产并存，预计供应量小幅提升。需求端，下游仍为刚需补货，市场氛围冷清，现货价格小幅回落。整体来看，涤纶短纤供需无明显动力，价格修复反弹对待。

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|--------|------|-------|
| TA2109 | 5190 | 4.34% |
| TA2201 | 5054 | 2.27% |
| TA2205 | 4914 | 0.66% |
| PF2109 | 7276 | 2.51% |
| PF2201 | 7444 | 1.39% |
| PF2205 | 7482 | 0.59% |

研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

从业资格号：F3048102

投资咨询号：Z0015542

一、期货市场

| 品种 | 主力合约 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 | 持仓量 | 持仓量变动 | 成交量 | 成交量变动 |
|-----|------|------|------|--------|---------|---------|---------|--------|
| PTA | TA09 | 4974 | -188 | -3.64% | 1303821 | -1.76% | 2643255 | 28.60% |
| 乙二醇 | EG09 | 5341 | -44 | -0.82% | 245570 | 1.18% | 510334 | 59.87% |
| 涤短 | PF09 | 7278 | 52 | 0.72% | 132643 | -11.06% | 210016 | 23.61% |

7月21日, PTA主力2109合约收盘价5190 (216, 4.34%), 夜盘报收5314。涤纶短纤主力2109合约收盘价7276 (178, 2.51%), 夜盘报收7330。

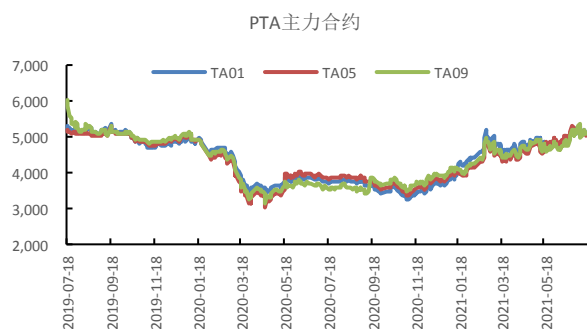
二、现货市场

| 指标名称 | 2021-07-20 | 2021-07-19 | 涨跌 | 涨跌幅 | 本周均价 | 上周均价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|------------|------------|------------|------|--------|------|------|------|--------|
| PX CFR中国主港 | 929 | 929 | 0 | 0.00% | 931 | 937 | -6 | -0.68% |
| PTA 内盘 | 4970 | 5135 | -165 | -3.21% | 5089 | 5050 | 39 | 0.77% |
| MEG 内盘 | 5445 | 5430 | 15 | 0.28% | 5346 | 5049 | 297 | 5.88% |
| DTY | 9300 | 9300 | 0 | 0.00% | 9280 | 9200 | 80 | 0.87% |
| POY | 7825 | 7825 | 0 | 0.00% | 7794 | 7705 | 89 | 1.16% |
| FDY 68D | 8700 | 8700 | 0 | 0.00% | 8690 | 8700 | -10 | -0.11% |
| FDY 150D | 8100 | 8100 | 0 | 0.00% | 8070 | 8000 | 70 | 0.88% |
| 涤纶短纤 | 7025 | 7005 | 20 | 0.29% | #N/A | 7037 | #N/A | #N/A |

7月21日, PX CFR 中国主港报价922 (0, 0.00%), PTA内盘5100 (130, 2.62%)。下游涤纶长丝DTY报价9300 (0, 0.00%), 涤纶短纤6927 (-98, -1.40%)。

三、相关图表

图1 PTA主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图2 涤纶短纤主力合约



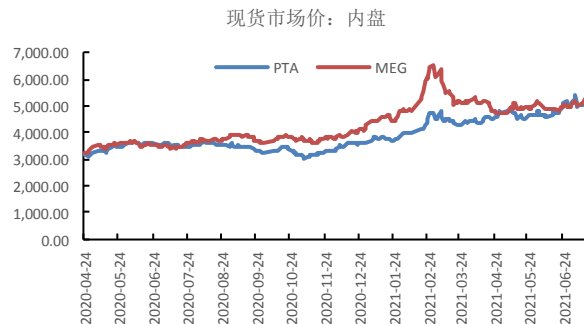
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 PX CFR 中国主港



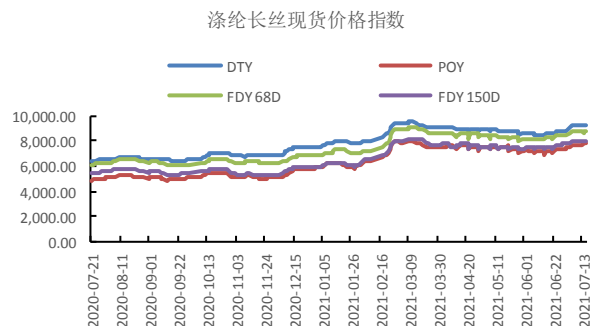
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 PTA 内盘



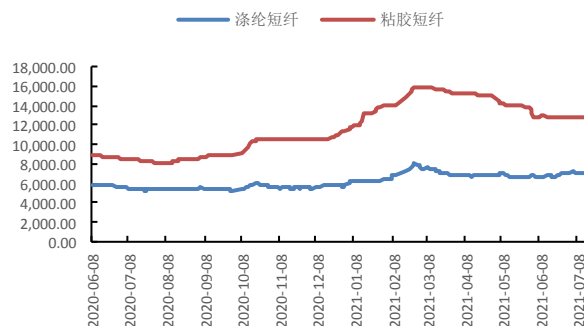
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 涤纶长丝现货价格指数



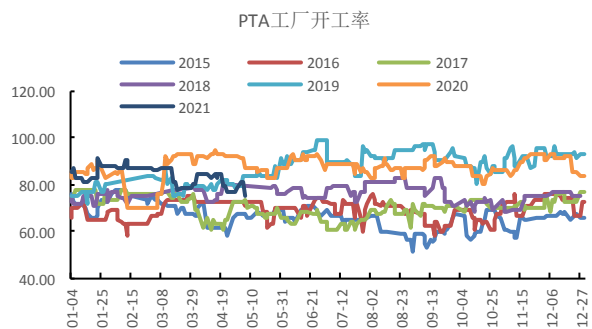
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉纺纤维现货价格指数



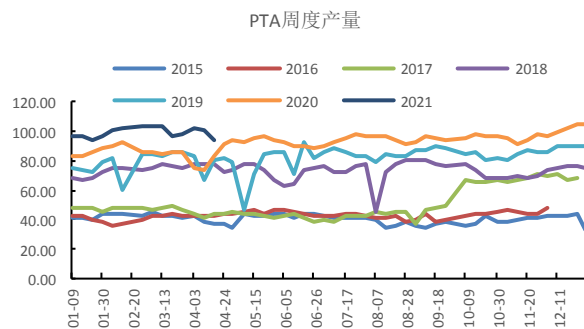
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 PTA 工厂开工率



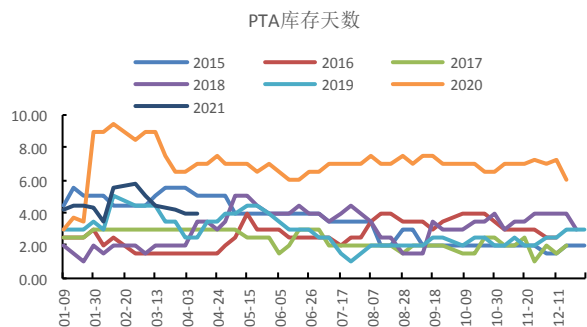
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 PTA 周度产量



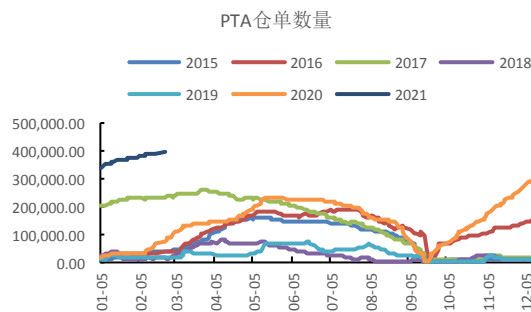
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9 PTA 库存天数



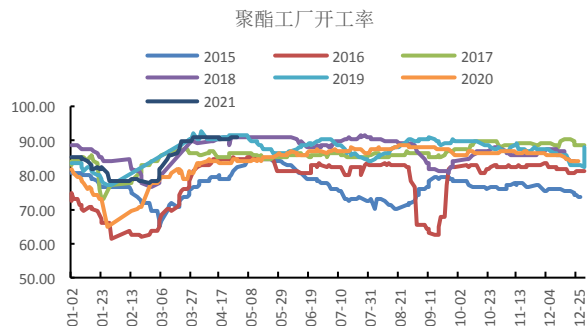
数据来源: wind、国都期货研究所

图 10 PTA 仓单



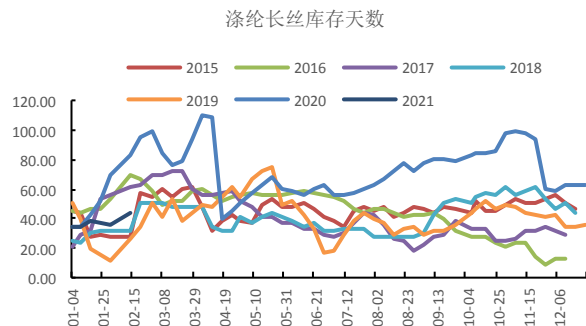
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 聚酯工厂开工率



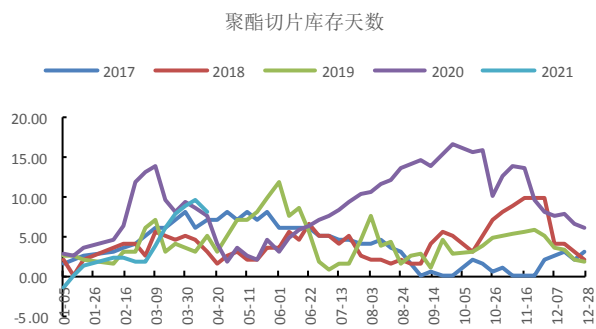
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 涤纶长丝库存天数



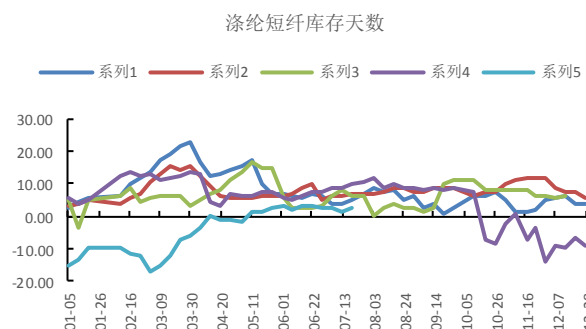
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 聚酯切片库存天数



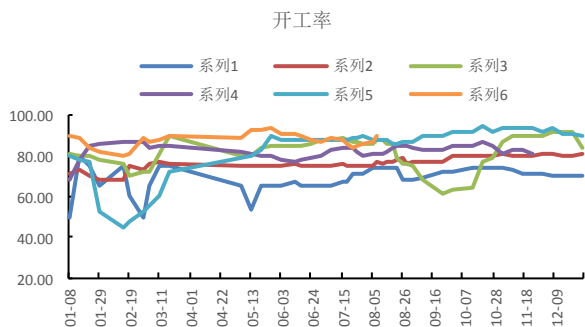
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 涤纶短纤库存天数



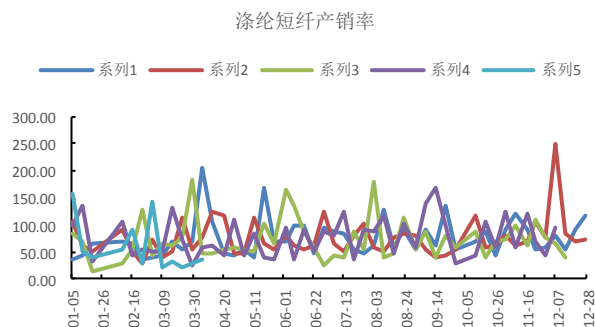
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 涤纶短纤开工率



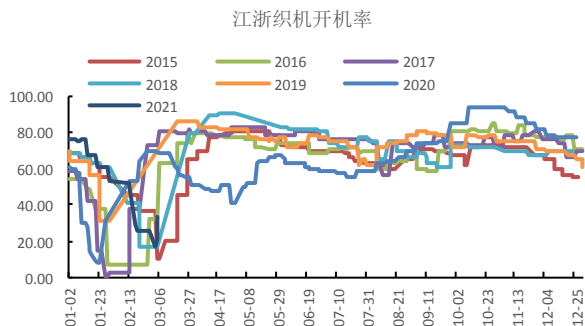
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 涤纶短纤产销率



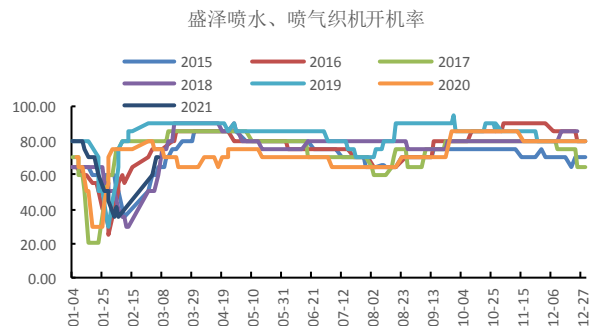
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 江浙织机开机率



数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 盛泽喷水、喷气织机开机率



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赵睿，国都期货化工品期货分析师，河北金融学院金融硕士。擅长基本面分析，对化纤及棉纺产业链有丰富的研究经验。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和律师费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。