

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。

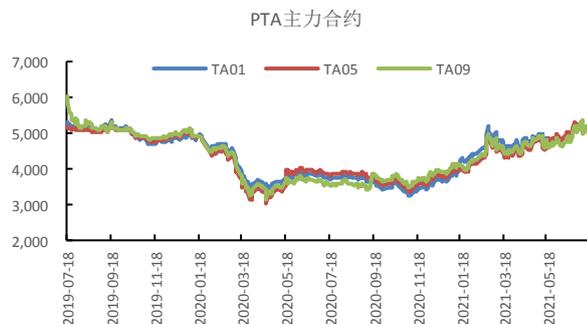
二、现货市场

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



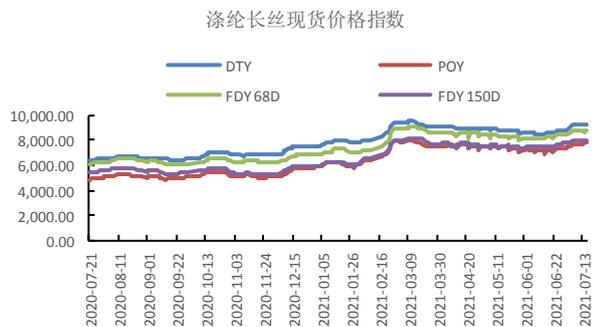
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 PTA 内盘



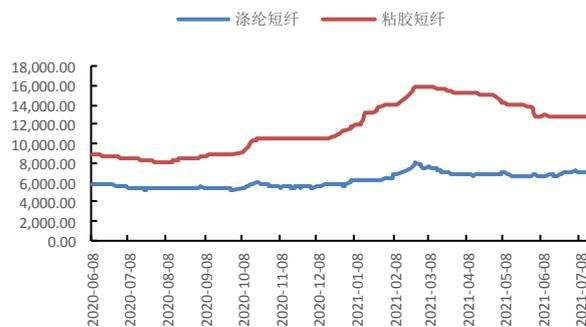
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 涤纶长丝现货价格指数



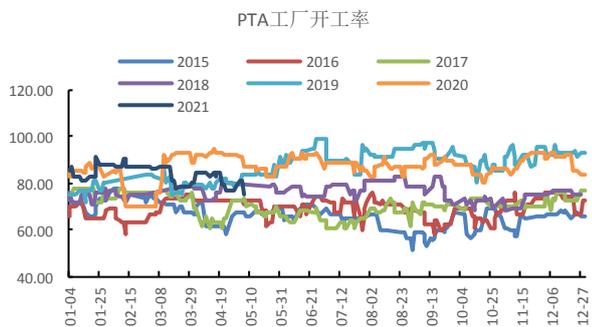
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棉纺纤维现货价格指数



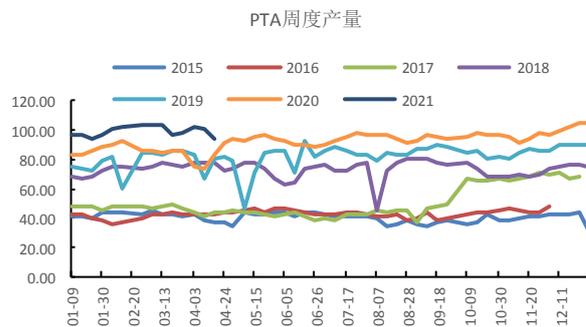
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 PTA 工厂开工率



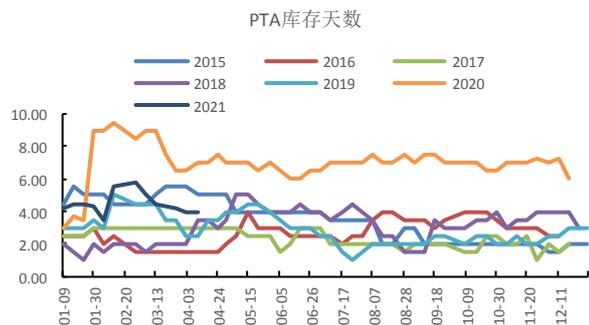
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 PTA 周度产量



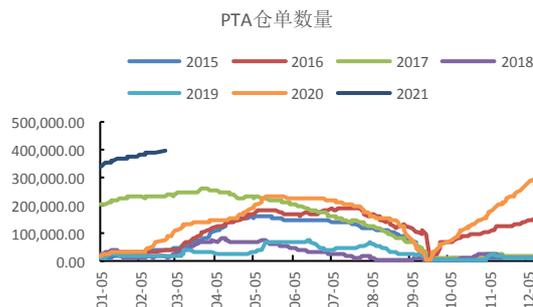
数据来源: wind、国都期货研究所

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



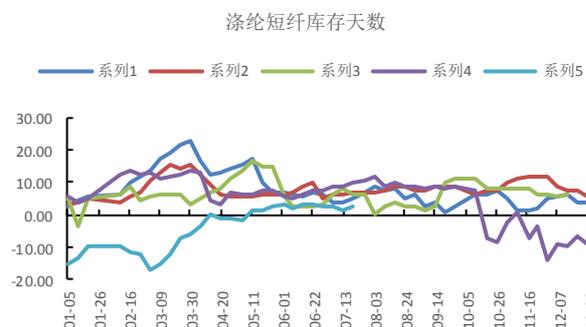
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 聚酯切片库存天数



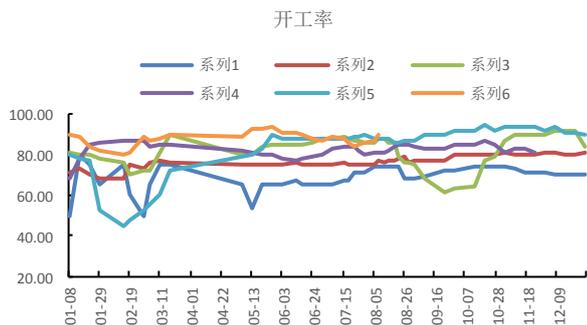
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 涤纶短纤库存天数



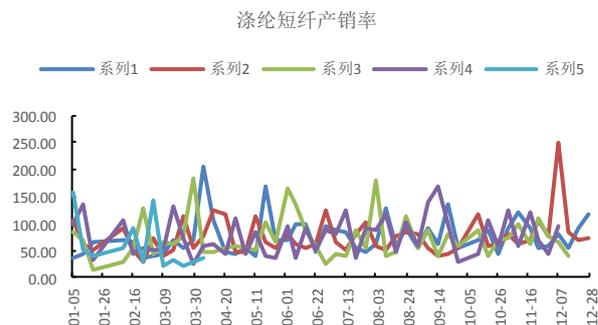
数据来源: wind、国都期货研究所

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



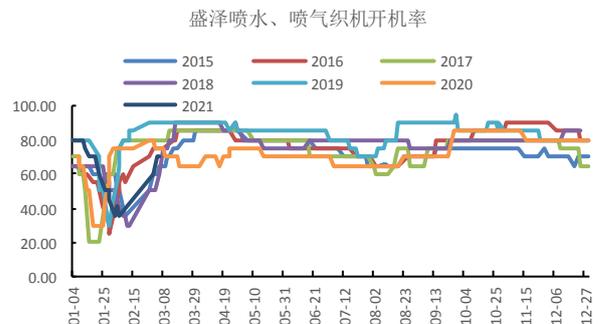
数据来源: wind、国都期货研究所

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。