

综合分析及投资建议

行情方面，上周PTA期货主力合约至4036元/吨，基本维持高位震荡状态，现货至3845，价格基本维持不变。加工差上看，周初随着期价走弱，现货价格跟随带动加工差压缩至400元/吨以内，基差也略有走弱，周中受到主流工厂检修消息提振，TA期价止跌反弹，现货跟随上涨。

成本端来看，上周brent原油期货价格重心整体围绕55-57美元/桶震荡，原油基本面多空交织：利多因素主要是美原油库存持续下降，美国方面的经济刺激计划也进一步利好原油市场，但疫情仍然是原油市场绕不开的利空因素。PX方面，上周价格表现偏弱，需求端个别TA工厂降负，在此拖累下，上周PX交易氛围有所转淡，市场追涨意愿略显不足，加之供应端前期检修的两套合计240万吨装置计划下旬左右重启，也给市场带来一定负面影响。

PTA供需面上看，供应端近日利空因素较多，多套大线装置逐步回归，逸盛大连225万吨装置已于周末恢复正常，福化450万吨组装置计划明日投料，福建百宏250万吨计划本周投料，供应量届时将逐步增加，供应端压力加剧。需求端聚酯方面，随着春节临近，聚酯季节性降负陆续兑现，预计本周聚酯工厂负荷将再度下滑。综合来看，成本端近期高位震荡，继续上冲动能不足，加之新产能投放撞上需求端季节性降负，季节性累库预期加大，此外，交割仓库接近于满库，若无新交割仓库吸储，届时TA或将面临抛售压力，短线TA05合约维持弱势运行，早间提示的空单继续持有，下方看到3850。（仅供参考）

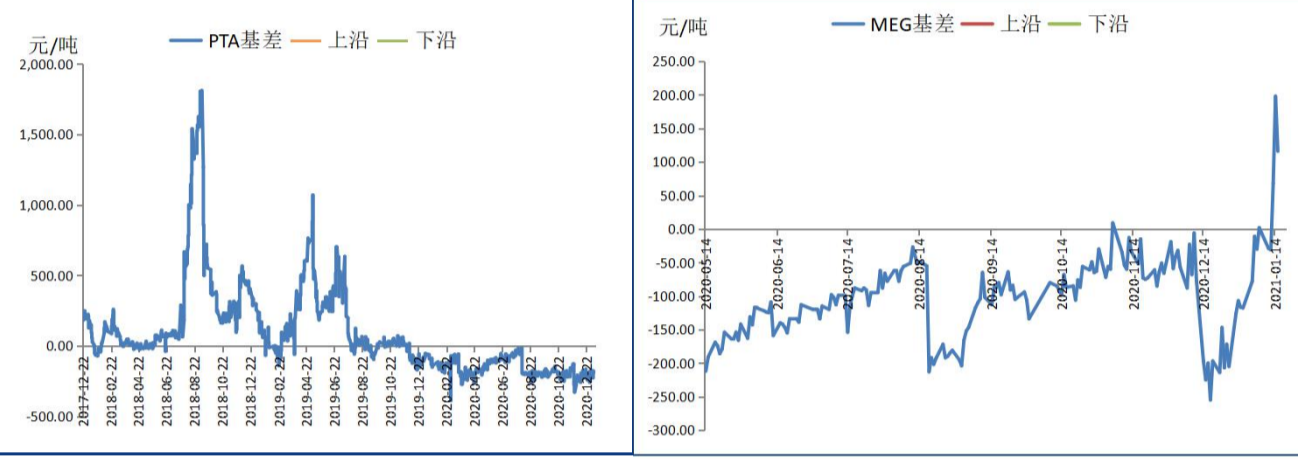
行业新闻

- 1.日前，恒力（惠州）PTA项目开工活动在惠州举行。该项目计划新建年产500万吨的PTA（2×250万吨/年）
- 2.桐昆股份1月11日晚公告，公司拟非公开发行股份数量不超过1.24亿股（含本数），本次非公开发行股票的价格为16.07元/股，募集资金总额不超过20亿元，扣除发行费用后募集资金净额拟用于“江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目”和“年产15万吨表面活性剂、20万吨纺织专用助剂项目”。

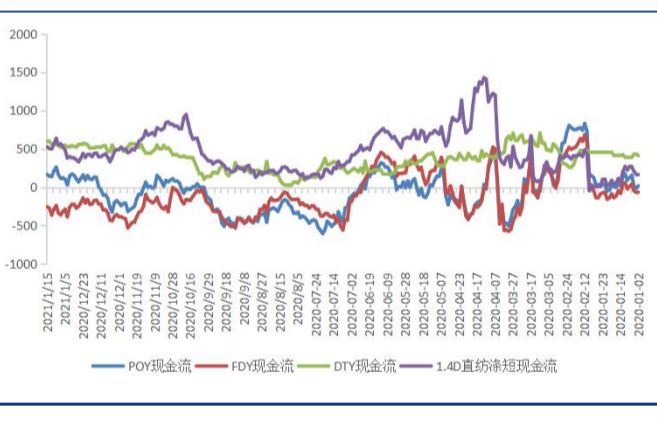
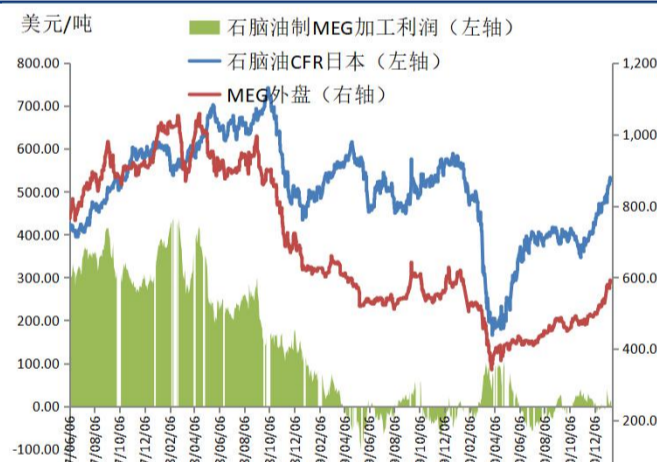
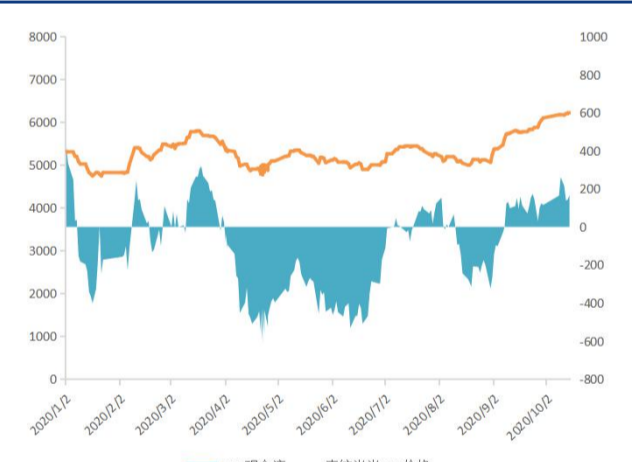
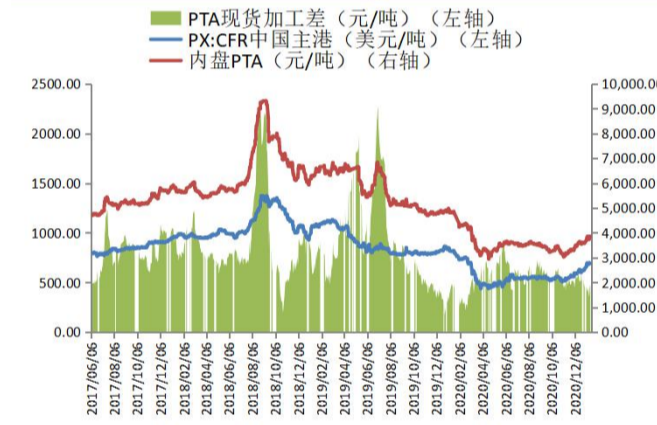
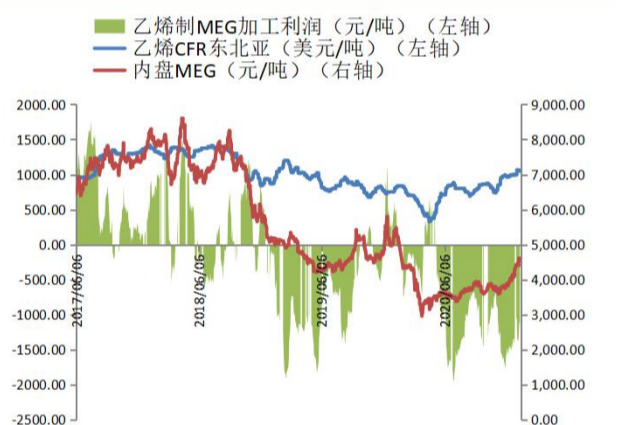
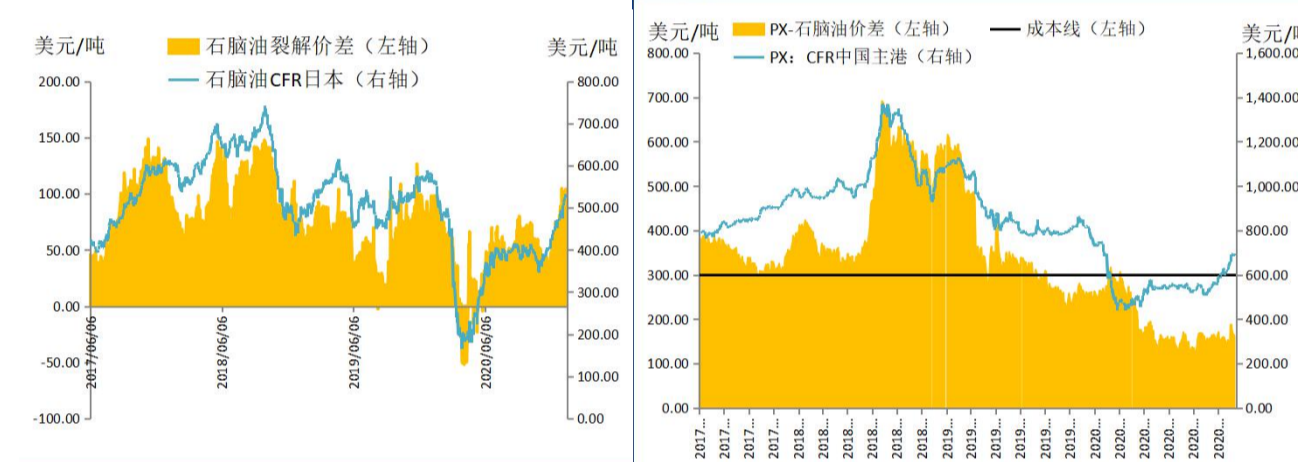
主要数据变动

品种	单位	本期	上期	涨跌	涨跌 (%)
NYMEX期货	美元/桶	52.04	52.73	-0.69	-1.31
石脑油	美元/吨	528.63	513.00	15.625	3.05
PX	美元/吨	690.33	693.17	-2.84	-0.41
内盘PTA	元/吨	3845	3850	-5	-0.13
PTA期货	元/吨	4036	4028	8	0.20
内盘MEG	元/吨	4550	4410	140	3.17
外盘MEG	美元/吨	588	575	13	2.26
涤纶POY 150D	元/吨	6220	6175	45	0.73
涤纶FDY 150D	元/吨	6200	6075	125	2.06
涤纶DTY 150D	元/吨	8020	7930	90	1.13
1.4D直纺涤短	元/吨	6330	6310	20	0.32
半光聚酯切片	元/吨	5180	5150	30	0.58
华东聚酯水瓶片	元/吨	5700	5650	50	0.88
TA基差	元/吨	-191	-178	-13	7.30
亚洲px负荷	%	76.7	76.4	0.3	0.39
TA负荷	%	81	82.9	-1.9	-2.29
聚酯负荷	%	88.7	91.7	-3	-3.27

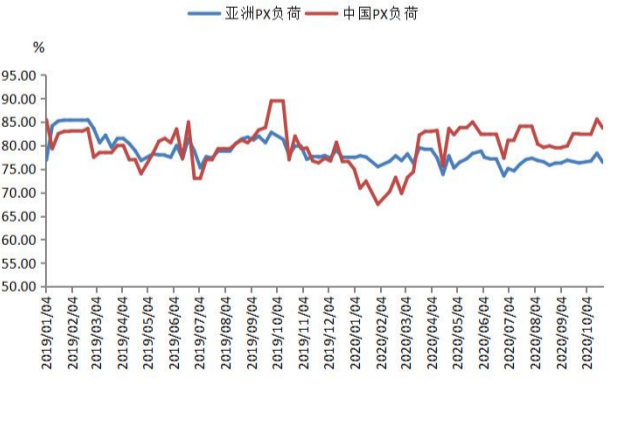
基差走势



产业链利润



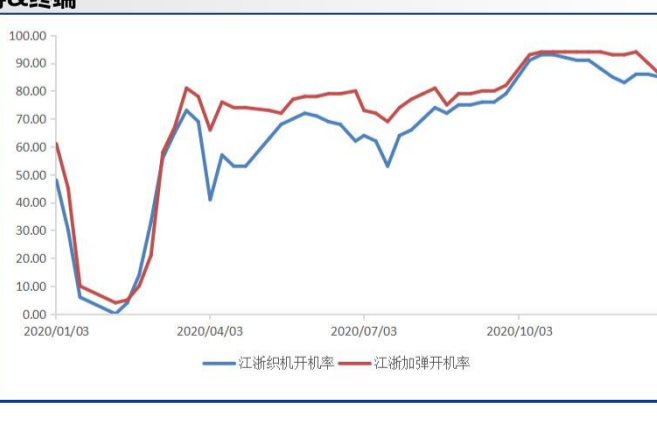
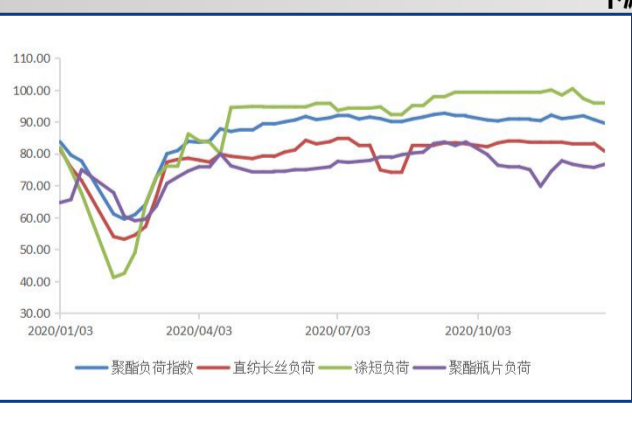
供应



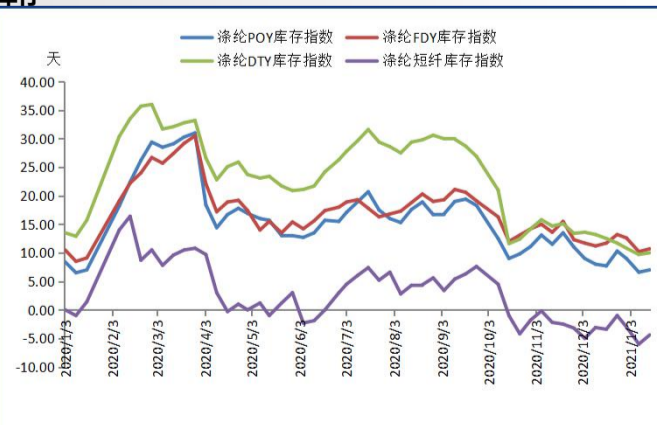
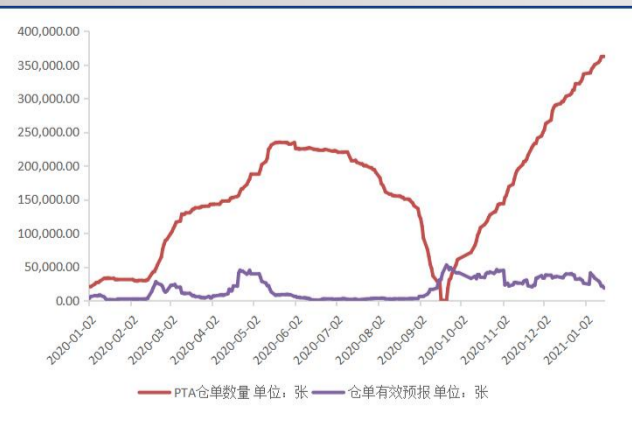
装置动态

TA装置开工率	81	%	前值	82.9	%
聚酯开工率	89	%	前值	91.7	%

下游&终端



库存



免责声明

以上作品（包括但不限于研究报告、分析评论文章、视频等）版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本作品都不能当作买卖所述品种的依据。作品是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得传播给其他人员。尽管我们相信作品中数据和资料的来源是可靠的，但我们不对它们的真实性、准确性和完整性等做任何的保证。我们也不承担因根据本作品操作而导致的损失。未经福能期货书面授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本作品的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期货市场有风险，入市需谨慎！