

综合分析及投资建议

行情方面，上周PTA期现价震荡走高。主力合约由周初5324元/吨收盘价震荡上行至周五收盘价5512元/吨，涨幅在+3.53%；现货价格由周初5385元/吨震荡上行至周五5555元/吨，涨幅+3.16%。基差方面，周初市场仍受台风影响，港口封航，现货流通性偏紧张，基差表现强势，现货基差在09升水40-50附近，周中随着台风影响减弱，港口陆续开始卸货，基差松动明显。加工差方面，周内现货加工差表现偏强，周五至875元/吨附近。

成本端来看，上周国际原油价格窄幅震荡，多空博弈明显，一方面，原油库存数据向好，原油库存减少470万桶，汽油库存下降620万桶，但需求方面，由于delta毒株的扩散，市场对原油复苏的信心受到一定程度打压，多头亦相对谨慎。PX方面，目前现货偏紧，PX价格高位维持，虽新装置投产，但负荷总体偏低，且下游装置降负虽带来一定压力，但TA工厂效益整体偏高，对PX价格起到支撑作用。

总的来看，TA价格在前期台风天气等因素炒作拉升后，市场缺乏继续向上突破动能，短线TA市场跟随原油端回调整理，多单回避。但随着台风天气影响渐消，到港集中导致TA现货基差有所松动，且目前加工差已修复至800元左右偏高水平，对行情亦产生一定制约，而8月份TA供需面维持较好预期，供需格局预计继续去库，待加工差回归合理区间后可多单参与，建仓位参考区间5200-5300。（仅供参考）

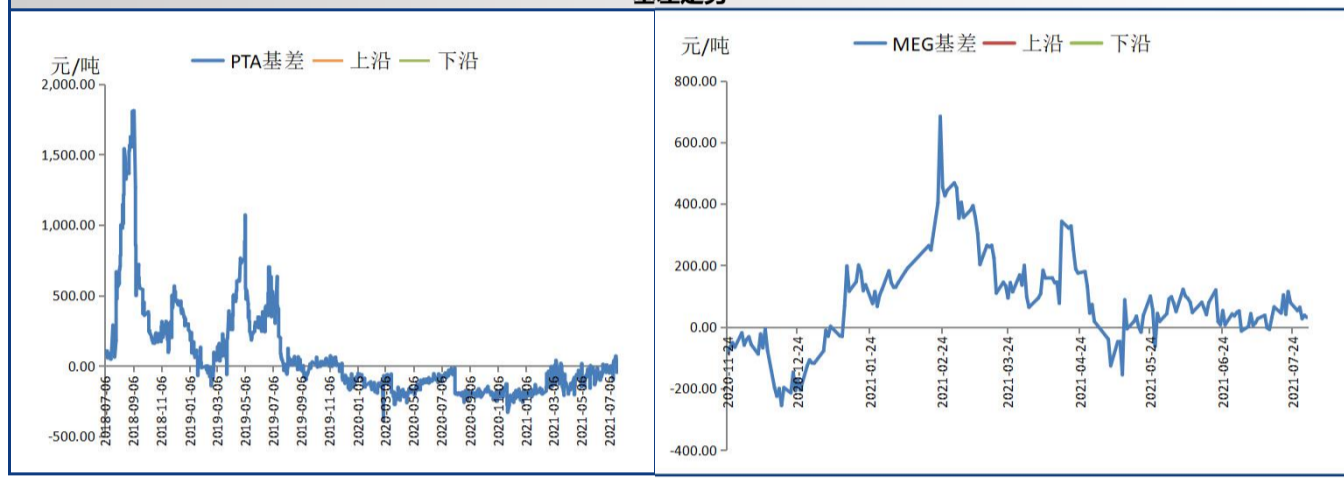
行业新闻

- 恒力石化PTA为受灾聚酯企业护航，努力确保受灾严重的江、浙区域内兄弟聚酯企业用料；
- 7月20日，南京工程公司第五分公司承建的台化兴业150万吨/年PTA改扩建工程项目在现场举行开工仪式，拉开工程建设序幕，该项目位于浙江省宁波市北仑区霞浦镇台塑集团工业园区内。项目将对老厂区进行改造，新建一套PTA主装置，计划工期22个月，建成后新增每年150万吨PTA生产能力；

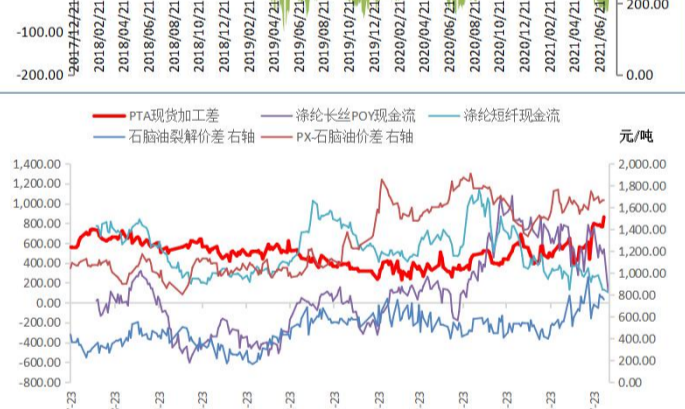
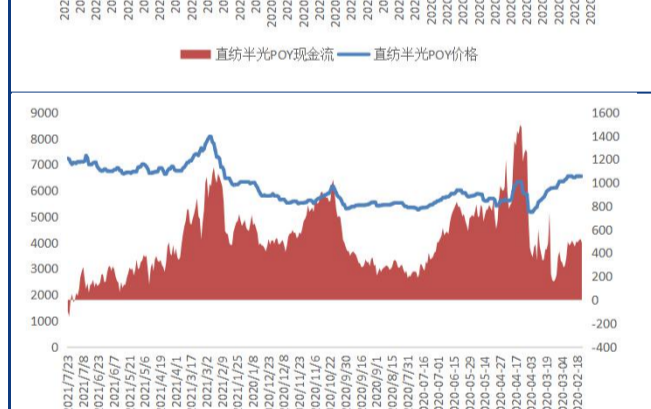
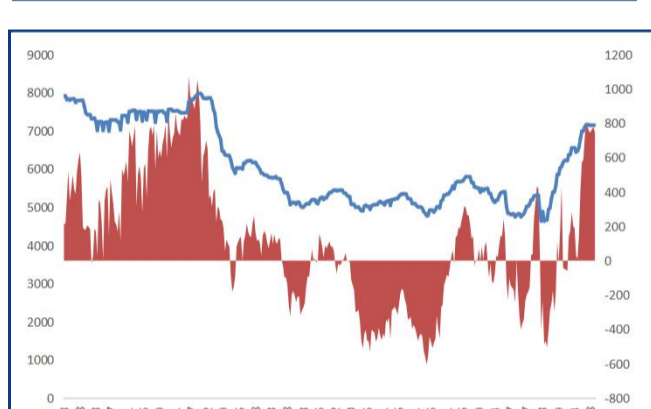
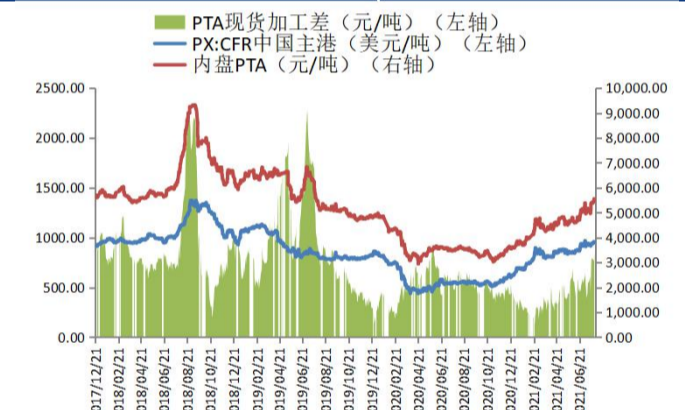
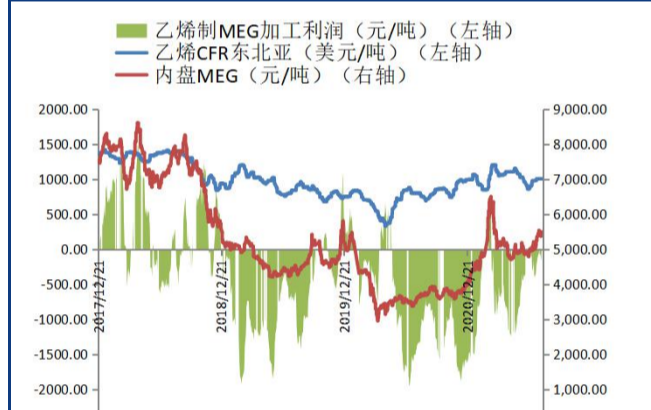
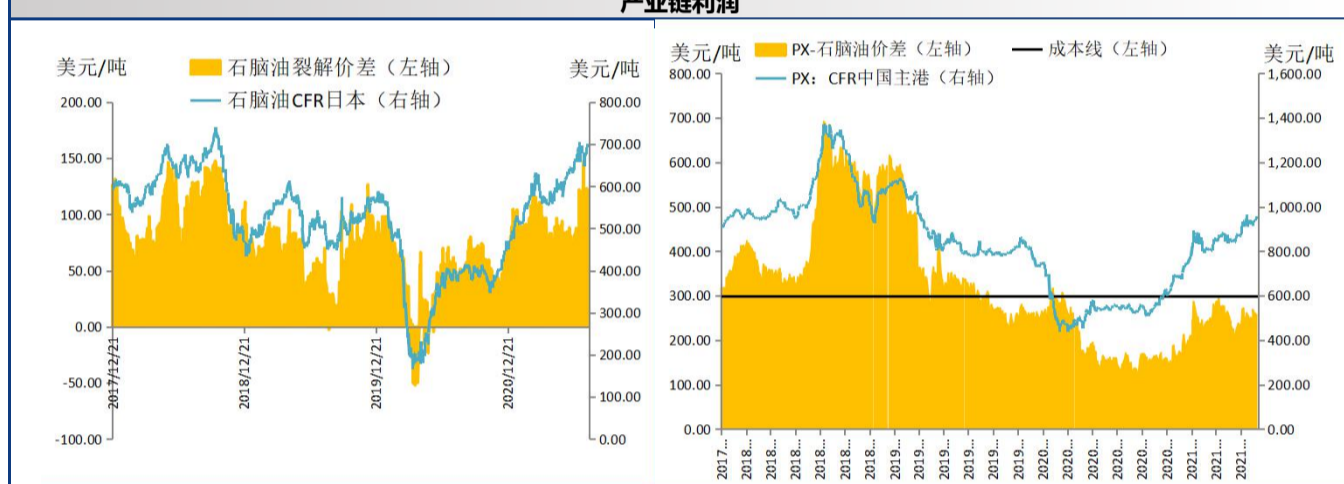
主要数据变动

品种	单位	本期	上期	涨跌	涨跌(%)
NYMEX期货	美元/桶	73.81	72.17	1.64	2.27
石脑油	美元/吨	701.25	681.63	19.62	2.88
PX	美元/吨	958.33	938.5	19.83	2.11
内盘PTA	元/吨	5555	5395	160	2.97
PTA期货	元/吨	5512	5358	154	2.87
内盘MEG	元/吨	5500	5440	60	1.10
外盘MEG	美元/吨	708	700	8	1.14
涤纶POY 150D	元/吨	7820	7915	-95	-1.20
涤纶FDY 150D	元/吨	7925	7885	40	0.51
涤纶DTY 150D	元/吨	9420	9450	-30	-0.32
1.4D直纺涤短	元/吨	7055	7100	-45	-0.63
半光聚酯切片	元/吨	6750	6575	175	2.66
华东聚酯水瓶片	元/吨	7000	7100	-100	-1.41
TA基差	元/吨	43	37	6	16.22
亚洲PX负荷	%	79.3	79.3	0	0.00
TA负荷	%	73.2	78.9	-5.7	-7.22
聚酯负荷	%	91.5	92.5	-1	-1.08

基差走势



产业链利润



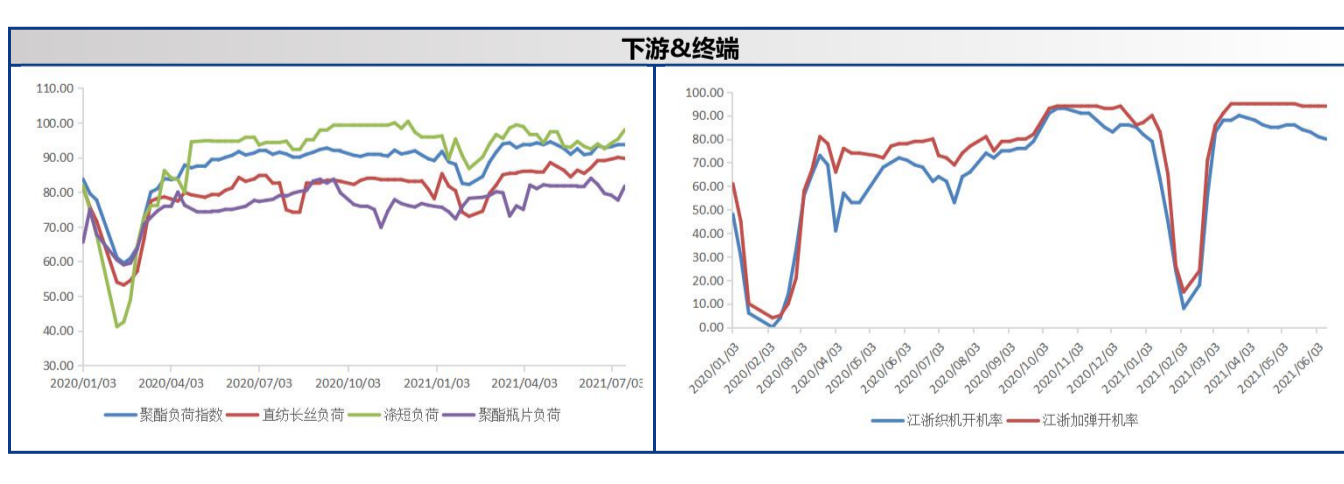
供应



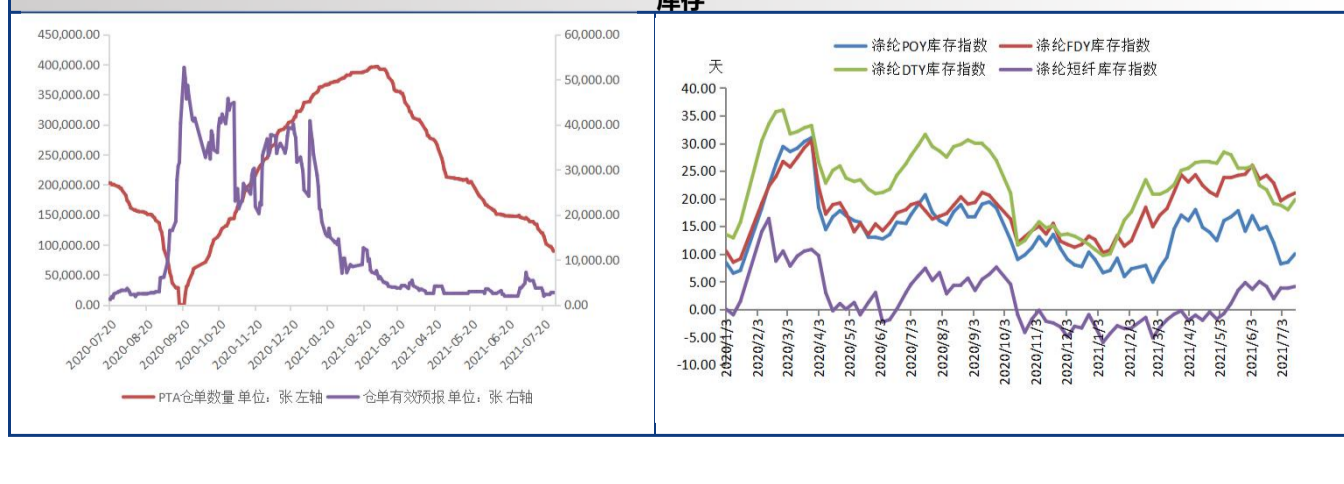
装置动态

TA装置开工率	73	%	前值	78.9	%
聚酯开工率	92	%	前值	92.5	%

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，本作品都不能作为买卖或投资建议的依据。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。尽管我们相信根据本作品操作而导致的损失是可靠的，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：期市有风险，入市需谨慎！