



每日品种聚焦

PTA

PTA2609 成交/持仓排名（20260811）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东证期货 (代客)	48,170	8,406
2	银河期货 (代客)	26,870	568
3	永安期货 (代客)	24,898	3,156
4	中粮期货 (代客)	22,255	-559
5	中金财富 (代客)	20,913	-1,113
6	瑞达期货 (代客)	14,372	-181
7	渤海期货 (代客)	13,756	120
8	国投期货 (代客)	12,100	148
9	建信期货 (代客)	12,094	509
10	广发期货 (代客)	11,383	-760

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	东吴期货 (代客)	76,759	-3,242
2	国泰君安 (代客)	61,192	2,894
3	中信期货 (代客)	26,694	3,290
4	中信建投 (代客)	23,658	-1,002
5	恒力期货 (代客)	22,897	-229
6	南华期货 (代客)	21,991	-97
7	福能期货 (代客)	17,374	-2,019
8	信达期货 (代客)	14,232	80
9	弘业期货 (代客)	9,715	-1,385
10	瑞银期货 (代客)	9,007	200

市场动向

据同花顺资讯，截至 8 月 6 日，华东市场周均价 5961.43 元/吨，环比上涨 0.31%；CFR 中国周均价为 809.6 美元/吨，环比下跌 0.66%。

供应方面：截至 8 月 6 日，PTA 市场开工在 51.15%，周内华东、东北、华南均有 PTA 工厂存在减产操作，本周产量明显下滑，现货流通进一步收紧。需求方面：目前正处纺织传统淡季，周内聚酯端产销未见明显改善，故行业开工变动不大，对上游原料多以刚需采买、逢低补货为主，PTA 需求端较为稳定。加工费方面：周内 PTA 现货加工费明显走扩，主要由于 PTA 目前的低库存，叠加阶段性货源紧张，加工费不断走高，目前 PTA 行业利润尚可。截至 8 月 5 日，PTA 行业加工费为 537.18 元/吨。库存方面：周内 PTA 产量大幅缩减，行业开工继续下滑，而下游聚酯刚需稳定，故 PTA 市场库存继续去化。近期多套 PTA 装置受台风影响，导致负荷下滑，行业开工整体维持低位，下周现货流通依旧偏紧，而下游聚酯端现阶段不会出现主动大幅减产，其对原料端需求较为稳定，PTA 供需结构依旧偏好，基差预计维持高位。宏观方面，周五美国 7 月非农及 CPI 数据不及预期，加息预期淡化，支撑油价。综合判断，下周国际原油方向取决于美伊局势及海峡是否开放，预计下周国际原油价格将呈现宽幅震荡格

	局，成本端未见明确指引。美国总统特朗普当地时间 8 月 10 日下午在白宫对媒体称，在伊朗要求美国就军事冲突进行赔偿后，他也要向伊朗提出索赔——这一说法与他几个小时前在社交媒体发帖内容一致。 特朗普还称，美国实际控制着霍尔木兹海峡，并已在该战略石油水道清除了伊朗布设的水雷。特朗普表示，伊朗要求就损失获得赔偿，现在同样要求伊朗做出赔偿，将把赔偿问题纳入未来的谈判。当地时间 11 日，伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示，美国是霍尔木兹海峡、波斯湾和阿曼湾不安全的根源，美国对伊朗发动非法战争，危及整个地区。“除非美国改变其行为并接受伊朗的条件，否则霍尔木兹海峡不会开放。”
行情研判	供给端检修支撑与复产对冲，整体维持紧平衡，需求端淡季向旺季过渡，现实偏弱与预期偏强并存，原油支撑减弱，基差已出现高位回落。上海大陆期货投资咨询部认为，PTA 盘面前期经历宽幅下跌后，目前呈现震荡偏弱格局。短期内，PTA 受低库存和成本支撑，难以出现深跌，但受供给回升和弱需求压制，重心后继续下移，而油价的影响作用正在边际递减。后续关注终端旺季需求兑现情况、装置重启及检修变动、极端天气（影响港口物流）等因素影响，主力 09 合约短期 压力 5770 附近，关键压制 6080 一带，高空策略对待。

PX

*PX2609 成交/持仓排名(20260811):

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东证期货 (代客)	3,308	1,560
2	国贸期货 (代客)	2,709	52
3	中融汇信 (代客)	2,238	103
4	华泰期货 (代客)	1,934	-57
5	广发期货 (代客)	1,905	-858
6	东吴期货 (代客)	1,678	988
7	摩根大通 (代客)	1,607	1,005
8	高盛期货 (代客)	766	1,060
9	国元期货 (代客)	500	87
10	银河期货 (代客)	294	1

净空头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净空量	增减
1	国泰君安 (代客)	7,767	2,150
2	中泰期货 (代客)	4,238	-71
3	一德期货 (代客)	3,398	8
4	永安期货 (代客)	3,303	3,833
5	华闻期货 (代客)	2,281	328
6	中信期货 (代客)	1,672	371
7	国信期货 (代客)	1,400	383
8	南华期货 (代客)	1,164	28
9	国投期货 (代客)	894	-346
10	浙商期货 (代客)	166	64

市场动向

据同花顺资讯，7月受成本及供给影响，亚洲PX市场触底攀升。本月CFR中国PX均价为1051.0美元/吨，较上月均价下跌2.83%，FOB韩国均价为1031.0美元/吨，较上月均价下跌2.88%。卓创资讯显示，7月PTA月均产能运行率57.67%，下跌8.40个百分点。国内PTA的产量预估值为507万吨，较上月减少53万吨。本月山东、江苏部分装置年度检修，日度PTA产能运行率一度刷新十年内的低点。本月PX开工降幅明显、但利润空间依旧压缩。7月国内开工低位运行，PX开工负荷在58.23%，较上月下降13.27个百分点。本月油市弱势宽幅波动，进而MX及PX成本波动较大且跟进程度不等，MX因需求回暖而表现相对坚挺，PX则因下游PTA需求量降至近40个月内低位而压力增强，进而利润空间出现压缩，月内利润水平波动较大，一度进入亏损局面。从产业链的利润来看，本月PX及PTA盈利能力均出现一定程度压缩，PX端虽供应下降但需求同步放缓，后市信心承压背景下利润空间收窄、PTA端亦降幅明显，这主要因为国内聚酯开工负荷低于去年同期近10个百分点，现货供应充足下价格表现疲软所致。

行情研判	原料价格回落，供应端重启不及预期，地缘溢价回吐带动成本价格回落，但旺季炼厂补库带来底部支撑。上海大陆期货投资咨询部认为，近期 PX 价格跟随国际原油，行情呈现宽幅震荡格局，主要受原油成本端与自身供需基本面的双重博弈影响。原油是 PX 成本端的核心，成本支撑的强弱决定了 PX 短期的价格底部。8 月份起，前期检修装置（如威联化学、盛虹炼化等）将陆续重启，行业开工率预计回升，供应偏紧格局将逐步缓解，加上终端纺织需求整体处于淡季，供需关系正在逐步向宽松转换。主力 11 合约短期压力 8000 附近，关键压力 8370 一带，高空策略为主。

铁矿

*I2701 成交/持仓排名(20260811)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投 (代客)	12,694	15
2	银河期货 (代客)	11,852	-1,440
3	华泰期货 (代客)	10,510	630
4	宏源期货 (代客)	9,807	1,623
5	方正中期 (代客)	9,569	339
6	海证期货 (代客)	7,691	28
7	新湖期货 (代客)	7,569	-40
8	五矿期货 (代客)	6,705	358
9	中泰期货 (代客)	6,462	-118
10	徽商期货 (代客)	6,316	-93

净空头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净空量	增减
1	摩根大通	17,795	1,072
2	中金财富	13,026	59
3	光大期货	12,858	669
4	一德期货	11,962	726
5	永安期货	11,699	2,801
6	国泰君安	10,888	992
7	建信期货	9,115	-644
8	大地期货	8,545	-289
9	中辉期货	8,088	146
10	国贸期货	6,585	1,066

市场动向

据 Mysteel, 8月6日, 全国主港铁矿石成交 44.9 万吨, 环比减 50.7%; 237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.8 万吨, 环比增 8.2%。截至 8 月 7 日, 钢厂高炉开工率 82.32%, 周环比增加 0.47%; 高炉炼铁产能利用率 89.38%, 周环比上升 0.93%; 钢厂盈利率 32.03%, 环比下降 1.74%; 日均铁水产量 238.03 万吨, 环比增加 2.48 万吨; 当前样本钢厂的进口矿日耗为 290.92 万吨, 环比增加 2.77 万吨。截至 8 月 7 日, 全国 45 个港口进口铁矿库存为 16699.72 万吨, 环比增加 109.38 万吨; 日均疏港量为 335.82 万吨, 周环比增加 12.53 万吨; 在港船舶数 126 条, 周环比增加 5 条。消息上, 澳大利亚矿业巨头必和必拓在西澳大利亚州黑德兰港的工人 8 日开始为期两天的罢工行动, 包括 24 小时船舶装载禁令和随后 24 小时停工。澳大利亚广播公司援引行业机构估算称, 此次行动可能令必和必拓减少约 1 亿澳元 (约 7030 万美元) 收入, 并令西澳大利亚州政府减少逾 700 万澳元 (约 490 万美元) 矿产特许权使用费。当前钢厂对铁矿维持按需补库, 昨日铁矿港口现货成交微增, 但远期美元货成交有所回升, 目前 PB 粉落地亏损小幅收窄, 但海外需求仍明显强于国内。8 月铁矿石市场在供应回升、需求偏弱、库存高企之下依旧承压, 但后续铁水复产预

	期给予价格修复空间；中长期来看，铁矿供需宽松格局依旧难以扭转。
行情研判	本期澳洲、巴西发运同步回升，国内港口到港量大幅增加，下游钢厂铁水触底回升，供需压力略有好转但基本面总体供需双弱格局难改，供应宽松继续限制反弹空间。下游钢厂铁水触底回升，铁矿供需压力略有好转，但在下游需求持续下滑的环境下，短期价格下行压力仍较大，有待时间消化。主力 01 合约昨日低位震荡，也是震荡下跌的第四个月，下跌动能或有所减弱，短期盘面反复是对刺破 700 整数关时的修复，结构上铁矿弱势结构不变，短期大概率 700 上下震荡，720 一带压力较大，反弹无力后仍以弱势思路对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 卓创
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。