

【冠通研究】

制作日期：2022 年 11 月 29 日

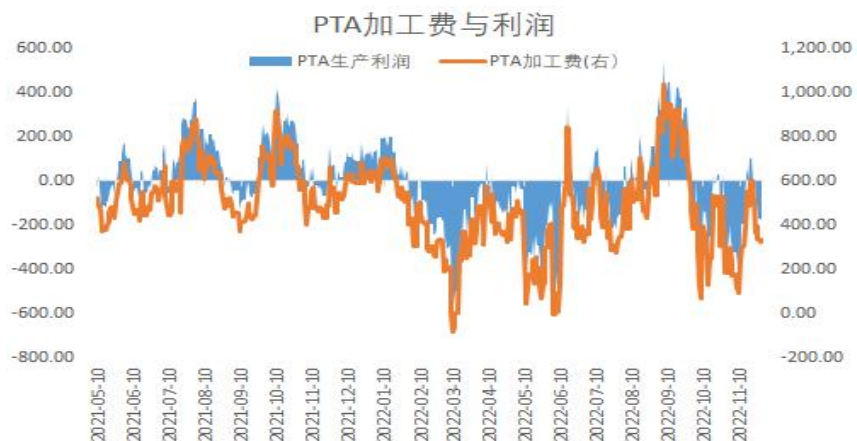
PTA：成本端支撑 期价反弹

期货方面：原油价格低位反复，成本端支撑发挥作用，PTA2301 合约平开后反弹走高，日内走势偏强，最高上行至5228元/吨，下午盘收回部分涨幅，报收于5166元/吨，呈现一根带较长上影线的小阳线，涨幅1.89%，反弹过程中，成交量持仓量均有所减持，从主力席位来看，空头主力减持更为积极，空头平仓促进期价反弹，但多头并未增仓，亦有所减持，显然多头对于反弹跟进相对谨慎，短期震荡对待。



原材料市场方面：11 月 28 日亚洲异构 MX 跌 32 美元至 837 美元/吨 FOB 韩国。石脑油跌 30 美元至 670 美元/吨 CFR 日本。亚洲 PX 跌 24 至 902FOB 韩国和 922 美元/吨 CFR 中国。欧洲 PX 跌 24 美元至 1128 美元/吨 FOB 鹿特丹；纽约原油 01 月期货涨 0.96 美元结 77.24 美元/桶，布伦特 02 月期货涨 0.18 美元结 83.89 美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 11 月 29 日 PTA 美金卖出价维持在 790 美元/吨；华南一套 450 万吨 PTA 装置 12 月可能会降产 5 成，目前负荷在 8 成附近。据悉，受物流影响，西北一套 120 万吨 PTA 装置降负至 8 成运行。11 月 28 日，PTA 原料成本 5044 元/吨，加工费 325 元/吨。



基差方面：11 月 28 日，华东地区 PTA 价格继续收跌，华东地区报价 5370 元/吨，-100 元/吨，11 月 29 日，TA2301 合约期货收盘价 5166 元/吨，-2 元/吨，基差 365 元/吨左右。



此前，原油价格下跌叠加 PX 产能投放窗口，成本端回落，叠加需求端拖累，PTA 价格持续跌跌不休。不过，近期低位原油价格有所反复，PXN 价格处于 300 美元/吨成本线下方，将制约 PX 回落，成本端支撑预期或

有所上调；与此同时，近期PTA企业近期检修以及降负荷生产意愿较强，或将造成供应端收紧。成本端改善以及供应收紧，限制了价格的进一步回调。不过，从需求端来看，目前依然处于弱势，聚酯开工率持续回落，虽然PTA价格回落后，部分聚酯产品加工亏损有所改善，但主要产品亏损仍在继续，特别是目前长丝、短纤库存持续攀升，产销率低迷，织造开机率加速下降，终端纺织订单持续回落，短期需求端仍将是价格的拖累项，近期低位震荡对待。

作者：冠通期货王静

期货从业资格号：F0235424

投资咨询证号：Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

