

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 2 日

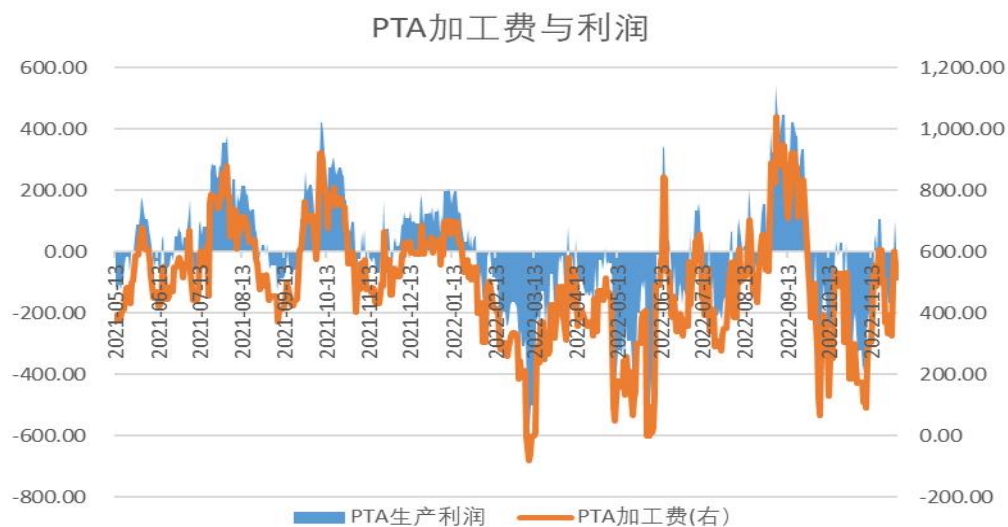
PTA：供需形势低迷 期价低位震荡

期货方面：尽管原油价格反复，但PX报价平稳，原材料成本端支撑有限，PTA主力1月合约价格下探5102元/吨后收回大部分跌幅，收于昨日结算价5200元/吨，呈现一根带较长下影线的小阴线。成交量变动有限，持仓量大规模减持，目前主力正处于移仓换月中，远月合约持仓量有所增持。1月合约主力持仓来看，多空主力均有减持，但空头减持更为明显，空平促进价格收回跌幅，但多头增仓有限，市场情绪谨慎。



原材料市场方面：12月1日亚洲异构MX涨13美元至836美元/吨 FOB 韩国。石脑油涨19美元至686美元/吨 CFR 日本。亚洲PX涨9至906美元/吨 FOB 韩国和926美元/吨 CFR 中国。欧洲PX涨5至1128美元/吨 FOB 鹿特丹。纽约原油01月期货涨0.67美元结81.22美元/桶，布伦特02月期货跌0.09美元结86.88美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 12 月 2 日 PTA 美金卖出价跌 10 美元至 780 美元/吨；据悉，河南一 11 月中旬左右停车检修的 10 万吨的涤纶短纤装置，已于近日升温重启；华东两套共计 720 万吨 PTA 装置负荷降至 8 成运行；东北一套 375 万吨 PTA 装置恢复至满负荷，此前运行在 5 成上下；华东一套 60 万吨 PTA 装置今起停车检修，重启时间待定；沙特一套 134 万吨 PX 装置昨起执行计划内的检修，预计维持 45 天，此前该装置负荷运行在 6 成；韩国一套 40 万吨 PX 装置昨日起停车检修，预计维持一个月，此前该装置运行在 8 成。12 月 1 日，PTA 原料成本 4924 元/吨，加工费 515 元/吨。



基差方面：12月1日，华东地区PTA价格震荡略有收跌，华东地区报价5440元/吨，-40元/吨，12月2日，TA2+301合约期货收盘价5200元/吨，+2元/吨，基差240元/吨左右。



近期低位原油价格有所反复，成本端再度发挥支撑，与此同时，近期PTA企业近期检修以及降负荷生产意愿较强，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，但涤纶长丝亏损仍在扩大，长丝库存可用天数环比虽有消化，但短纤库存显著攀升，产销率依然低迷，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。供需双减，价格表现相对僵持。不过，PX新增产能投放窗口，原材料供应预期好转，加上四季度PTA产能投放期，近期PTA加工费好转，期价高于成本线上方后，供应端以及成本端的支撑力度减弱，将削弱价格反弹动力，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。