

【冠通研究】

制作日期：2022 年 12 月 9 日

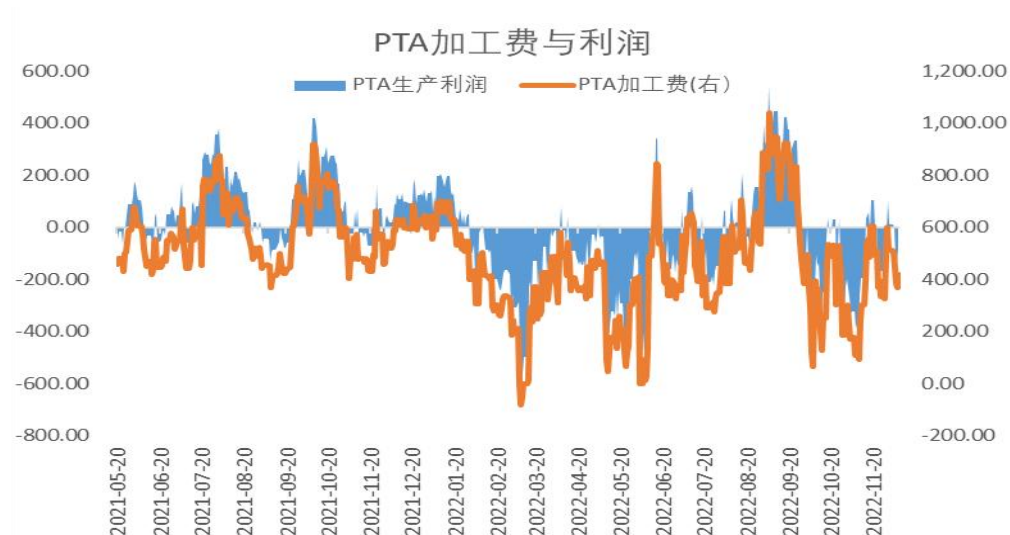
PTA：供应短期干扰 期价低位反复

期货方面：尽管国际原油价格继续收阴，但PTA5月合约却略有高开，夜盘震荡走低，最低回踩4940元/吨，日盘震荡走强，期价最高上行至5048元/吨，尾盘报收于5028元/吨，呈现一根带较长下影线的小阳线，涨幅1.70%，成交量略有减持，持仓量仍稳步增持。从主力席位来看，前二十名席位中，多头增仓4万余手，空头主力增仓7万余手，整体空增更为积极主动。



原材料市场方面：12月8日亚洲异构MX跌6美元至780美元/吨 FOB 韩国。石脑油跌6美元至617美元/吨 CFR 日本。亚洲PX涨3至873美元/吨 FOB 韩国和893美元/吨 CFR 中国。欧洲PX涨3至1095美元/吨 FOB 鹿特丹。纽约原油1月期货跌0.55美元结71.46美元/桶，布伦特原油2月期货跌1.02美元结76.15美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 12 月 9 日 PTA 美金卖出价维持在 760 美元/吨；国内一主流供应商 12 月 PX 合同预收款下调至 7450 承兑，较之前下跌 850 元/吨；经济性影响，浙江逸盛石化 3 号 200 万吨 PTA 装置、逸盛大化 1 号 225 万吨装置计划 1 月份继续停车；受经济性影响，恒力石化 2 号 220 万吨 PTA 装置计划 1 月份继续停车；华东一套 220 万吨 PTA 装置计划 12 月底停车检修，计划维持 15—20 天。12 月 8 日，PTA 原料成本 4693 元/吨，加工费 417 元/吨。



基差方面：12月8日，华东地区PTA价格反弹，华东地区报价5110元/吨，+60元/吨，12月9日，TA2301合约期货收盘价5028元/吨，+56元/吨，基差82元/吨左右。



近期PTA企业装置检修计划较多，市场担忧供应收紧，而与此同时，PTA价格回落后，聚酯加工利润好转，下游短纤以及长丝库存可用天数快速去化，需求端有改善迹象，在一定程度上改善市场预期，期价试探性反弹。不过，从基本面来看，PX以及PTA进入新增产能投放窗口，整体供应形势预期稳定，而需求端来看，下游织机开工率仍没有好转，纺织企业需求低迷，出口表现疲弱，下游需求仍未看到改善契机；此外，原油价格持续回落，成本端缺乏支撑，目前PTA企业加工费已经出现好转，或改善供应预期。PTA期价虽然小幅收阳，但很难改变弱势情况。

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

一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。