

【冠通研究】

制作日期：2022年12月23日

PTA：新增产能加速释放 价格涨势放缓

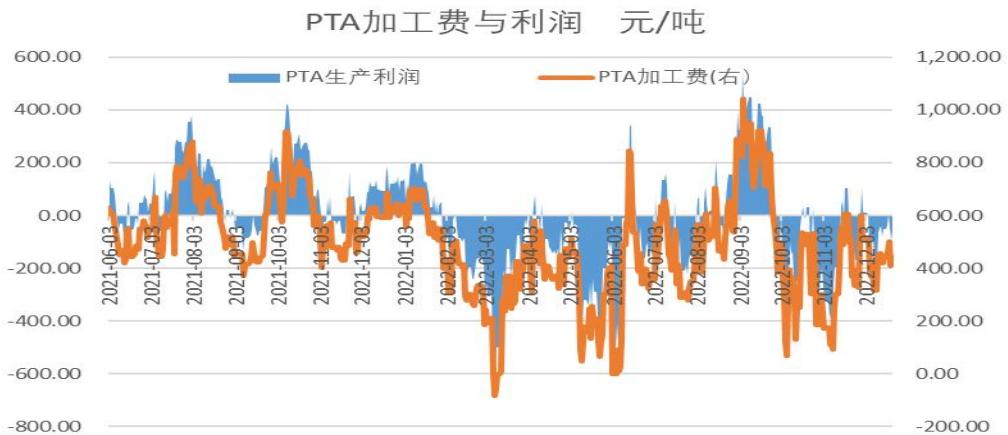
期货方面：PTA期价涨势放缓，期价略有高开于5446元/吨，最高试探5466元/吨后，期价震荡下挫，下午盘波动幅度加大，但仍以震荡收阴收盘，呈现一根短上下影线的小阴线，震荡重心下移，日内跌幅0.55%，成交量持仓量有所增加，多空主力均有明显增持。



原材料市场方面：12月22日亚洲异构MX涨2美元至808美元/吨FOB韩国。石脑油涨10美元至636美元/吨CFR日本；亚洲PX跌2美元至930FOB韩国和950美元/吨CFR中国。欧洲PX跌2美元至1152美元/吨FOB鹿特丹；纽约原油2月期货跌0.8美元结77.49美元/桶，布伦特原油2月期货涨2.05美元结82.58美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化12月23日PTA美金卖出价维持在770美元/吨；华东一套本周新投产的PTA装置目前已产出开车料，尚未产出合格品，暂试车其中125万吨生产线；该企业另一套220万吨PTA老装

置本周初开始停车检修，暂定维持两周。12月22日，PTA原料成本5037元/吨，加工费442元/吨。



基差方面：12月22日，华东地区PTA价格略有反弹，华东地区报价5480元/吨，+40元/吨，12月23日，TA2301合约期货收盘价5406元/吨，+22元/吨，基差74元/吨左右。



近期，供需形势边际收紧，市场情绪有所反复。供应端，近期成本端继续小幅抬升，加工费环比略有收窄，企业检修计划偏多，供应近期PTA企业装置检修计划较多，整体开工率环比持续下降，市场担忧供应

收紧；而与此同时，需求端，冬季取暖服饰采购积极性增加，下游产品报价反弹，带动聚酯加工利润改善，并且短纤以及长丝库存可用天数快速去化，供需边际形势好转。PTA期价近期连续上行，目前仍在均线上方蠢蠢欲动。不过，PX以及PTA进入新增产能投放窗口，PTA一套125吨新增产能开始投产，供应大概率维持相对宽松，而聚酯下游织机开工率仍没有好转，纺织企业订单虽有增加，但增幅有限，且终端出口需求疲弱，国内消费数据低迷，下游需求复苏仍受较多因素制约，整体配合情况有限，PTA反弹持续性存疑，逢高建议寻找做空机会。

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。

