

【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 5 日

PTA：成本端走弱叠加供需宽松 期价加速下移

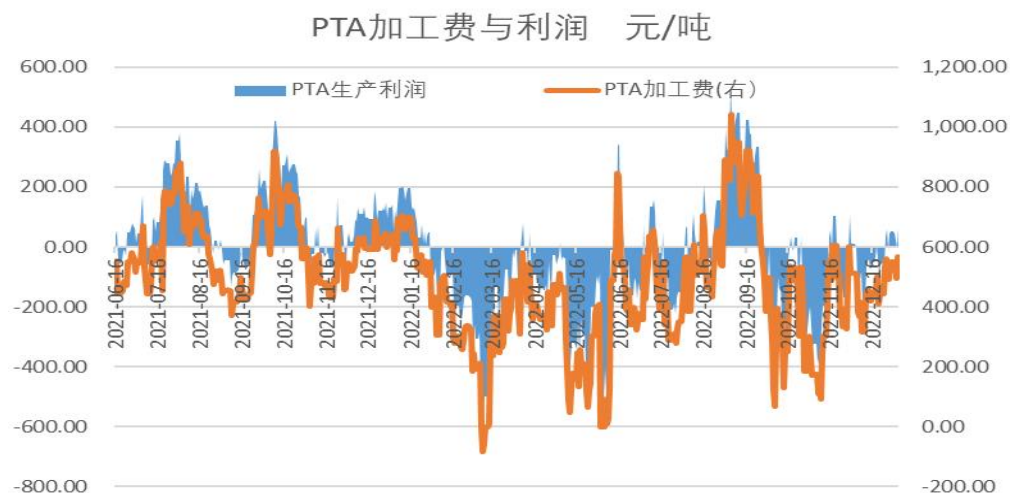
期货方面：隔夜原油价格大幅走跌，叠加供应预期释放，需求进入假期模式，PTA期价大幅跳空低开低走，日内持续保持弱势，收于一根带短上下影线的大阴线，跌幅3.07%，成交量大幅增长，持仓量虽有减持，但从主力席位来看，前二十名多头主力减持，空头主力增仓，市场情绪偏悲观。



原材料市场方面：1月4日亚洲异构MX跌13美元至823美元/吨FOB韩国。石脑油跌27美元至639美元/吨CFR日本。亚洲PX跌22至917FOB韩国和跌24至940CFR中国。欧洲PX跌24美元至1135美元/吨FOB鹿特丹。纽约原油2月期货跌4.09美元结72.84美元/桶，布伦特原油3月期货跌4.26美元结77.84美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化1月5日PTA美金卖出价下调10美元/吨至750美元/吨；东北一套220万吨PTA装置元旦附近重启，目前已正

常运行,此前该装置于10月下旬停车检修;1月4日,PTA原料成本4902元/吨,加工费567元/吨。



截止到1月4日,华东地区PTA报价5470元/吨,-70元/吨,1月5日,PTA2305合约报收于5296元/吨,基差174元/吨,目前基差除了2018、2019年同期外,处于偏高水平。

隔夜原油价格大幅下挫,成本端因素再度走低,并且从基本面来看,虽然,PTA工厂开工率依然维持在低迷,周度产量并没有明显改善,但是PX与PTA新增产能进入投产周期,近期出产品规模较大,加上近期加工利润好转,预期供应将进一步宽裕;而需求端来看,短期假期临近,整体市场需求低迷,聚酯负荷、织造开工率持续下降,工厂放假后短期需求进一步走弱。供需形势宽松,价格远高于成本,而成本端下滑后,PTA期价出现明显下降,短期或继续偏弱运行,偏空参与。不过,疫情管控放开,市场对于需求预期还是有一定的改善,价格回调过程中或有反复,关注中期均线附近支撑表现。

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。