

【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 11 日

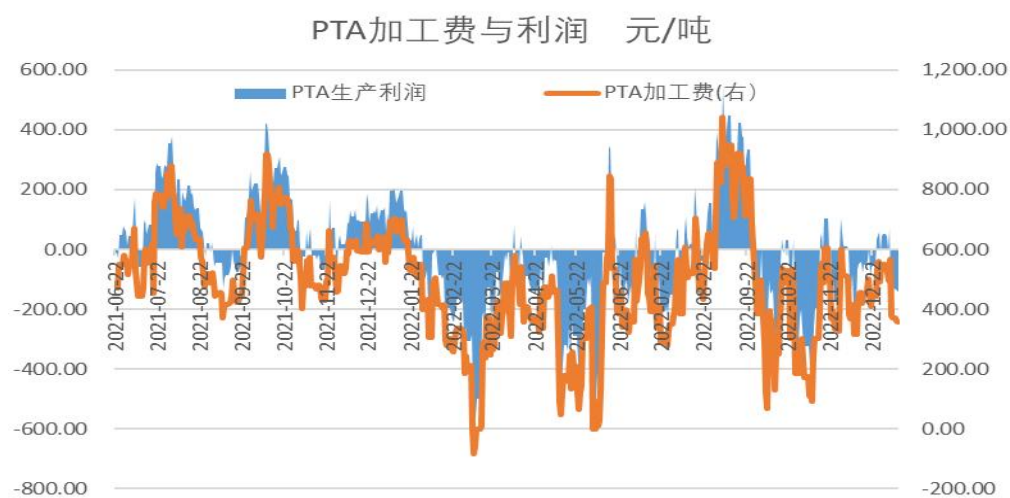
PTA：多空因素交织 期价震荡盘整

期货方面：PTA期价震荡盘整，期价开盘于5日均线上方，开盘后宽幅波动，日盘一度下跌试探5276一线，不过下午盘反弹走高，收回跌幅并小幅收涨，报收于一根下影线相对较长的小阳线，涨幅0.49%。成交量以及持仓量环比均有减持，主力席位中，多头主力减仓更为积极主动，期价虽然跌势放缓，但从持仓角度而言，反弹动力稍显不足。



原材料市场方面：1月9日亚洲异构MX涨13美元至857美元/吨FOB韩国。石脑油涨17美元至655美元/吨CFR日本；亚洲PX涨3美元至939FOB韩国和962美元/吨CFR中国。欧洲PX涨3美元至1157美元/吨FOB鹿特丹；纽约原油2月期货涨0.86美元至74.63美元/桶，布伦特原油3月期货涨1.08美元至79.65美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 1 月 11 日 PTA 美金卖出价维持在 760 美元/吨；山东一条于 12 月 27 日停车的 PTA 新线近期计划重启；西南一套 100 万吨 PTA 装置近期准备重启，此前于 12 月 9 日附近停车；华东一套新 200 万吨 PX 装置于上周末投产并产出产品，目前负荷提升中；1 月 10 日，PTA 原料成本 4942 元/吨，加工费 357 元/吨。



截止到 1 月 10 日，华东地区 PTA 报价 5300 元/吨，+10 元/吨，1 月 11 日，PTA2305 合约报收于 5322 元/吨，+12 元/吨，基差-22 元/吨，处于往年正常水平。

目前,PTA 期价多空因素交织，上涨下跌驱动均不强。支撑方面，近期 PTA 加工费走低，而 PTA 行业集中度较高，一旦加工亏损，企业生产积极性将受到影响；并且，疫情管控放开，市场对于节后需求复苏还是有较强的期待，这些因素限制了 PTA 期价进一步回调，期价在中期均线附近表现了较强的抗跌性。不过从供需形势来看，我们认为价格很难扭转弱势。目前，PTA 工厂开工率偏高，周度产量环比略有改善，但是 PX

与 PTA 新增产能进入投产周期，近期出产品规模较大，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，需求相对谨慎下，市场成交清淡，PTA 短期反弹动力不足。近期 PTA 上下行驱动不强，在均线附近震荡对待。

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。