

【冠通研究】

制作日期：2023年1月12日

PTA：成本与需求预期共振 期价涨幅超出预期

期货方面：PTA期价强势拉涨，期价高开于5340元/吨，夜盘震荡偏强，隔夜原油大幅暴涨给PTA期价带来上行的勇气，日盘期价迅速扩大涨幅，日内居于高位运行，收于一根带短上下影线的大阳线实体，涨幅3.09%。成交量持仓量也出现明显扩张，多空主力均有增持，多头增仓更为积极主动，期价放量上行，运行至短期均线上方，近期或偏强震荡。



原材料市场方面：1月11日亚洲PX涨11至952FOB韩国和975美元/吨CFR中国。欧洲PX涨11美元至1170美元/吨FOB鹿特丹。亚洲异构MX涨18美元至870美元/吨FOB韩国。石脑油涨21美元至672美元/吨CFR日本。纽约原油2月期货涨2.29美元结77.41美元/桶，布伦特原油3月期货涨2.51美元结82.61美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化1月12日PTA美金卖价涨10美元至770美元/吨；悉，华东一套75万吨PTA装置负荷下降至7成，预计维持至1月底；华东一套250万吨PTA装置临时停车，重启时间暂时未定；新疆一套120万吨PTA装置减产至8成运行。1月11日，PTA原料成本4985元/吨，加工费324元/吨。



截止到1月10日，华东地区PTA报价5310元/吨，+10元/吨，1月12日，PTA2305合约报收于5470元/吨，+148元/吨，基差-160元/吨，处于往年正常水平。

原油价格暴涨，成本端因素预计继续攀升，挤压原本就处于偏低的加工费，PTA企业迅速做出反应，行业检修降负荷生产有所增加，短期生产能力预期下降，并且，疫情管控放开，市场对于节后消费需求复苏还是有较强的期待，期价大幅出现较大上涨，成本端因素支撑重心抬升。不过，PX与PTA新增产能进入投产周期，近期出产品规模较大，预期供应能力增强；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，或将制约价格上行空间，关注前高附近压力表现。

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。