

【冠通研究】

制作日期：2023 年 1 月 13 日

PTA：成本端边际抬升 期价强势上行

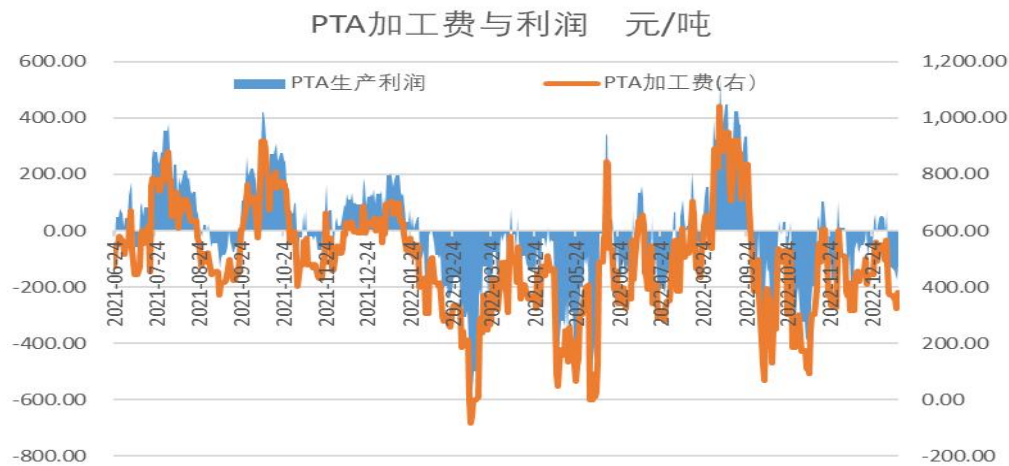
期货方面：PTA期价高开高走，原油价格继续抬升成本，加之下游聚酯产销扩张，短期供需向好，叠加大宗商品普遍上行，PTA期价高开高走，收于一根带短下影线的光头大阳线实体，结算价5506元/吨，涨幅达到3.07%，成交量虽有放缓，但持仓量明显增加，短期偏强。



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 3 日 PTA 美金卖出价涨 10 美元至 780 美元/吨；据悉，1 月 5 日，CPECC 第一建设公司承建的盛虹炼化一体化项目 280 万吨/年对二甲苯装置产出合格产品；华南一套新 PX 装置计划

本周末投料，预计下周中可产出产品，涉及产能 260 万吨；1 月 12 日，PTA 原料成本 5067 元/吨，加工费 382 元/吨。



截止到 1 月 12 日，华东地区 PTA 报价 5450 元/吨，+10 元/吨，1 月 13 日，PTA2305 合约报收于 5580 元/吨，+110 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 行业检修降负荷生产有所增加，短期供应能力预期下降，并且，虽然 PTA 价格反弹导致聚酯利润收缩，但今日短纤以及长丝产销率出现了明显放量，加上疫情管控放开，市场对于节后消费需求复苏还是有较强的期待，供需短期氛围旅游好转。PTA 期价出现了强势上行，短期持续扩大涨幅，短期偏强。不过，PX 与 PTA 新增产能进入投产周期，预期供应能力增强；而需求端，聚酯负荷、织造开工率持续下降，纺织企业订单走弱，终端需求未有好转，节后出口需求难有增量，房地产成交低迷拖累家装需求，节后依赖国内消费复苏提振力度可能有限，目前暂没有走出独立行情的基础，建议短期行情对待。

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。