

【冠通研究】

制作日期：2023年1月31日

PTA：成本支撑减弱 期价涨幅暂缓

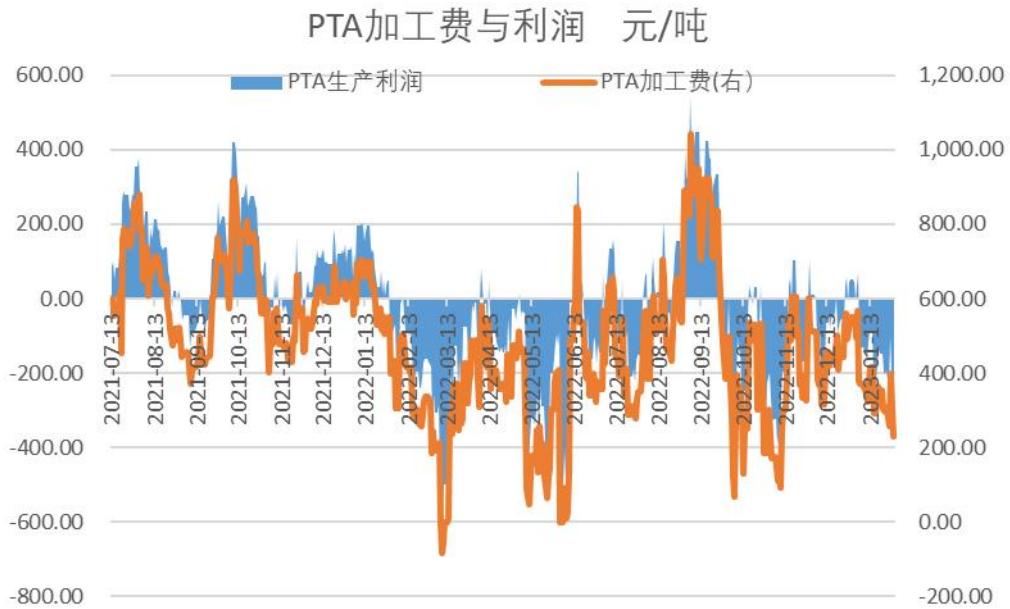
期货方面：PTA期价出现了明显的回落，在隔夜原油价格继续下探，需求预期短期还难以证实之前，市场的心态略有变化，期价夜盘已经出现颓势，日盘开盘重心进一步回落，日内低位整理，收于一根大阴线实体，收盘价回落至短期5日均线下方，收跌0.83%；成交量持仓量环比均有明显增加。



原材料市场方面：1月30日亚洲异构MX涨10美元至985美元/吨FOB韩国。石脑油跌12美元至700美元/吨CFR日本。亚洲PX涨7至1059FOB韩国和1082美元/吨CFR中国。欧洲PX涨7美元至1273美元/吨FOB鹿特丹。纽约原油3月期货跌1.78美元结77.9美元/桶，布伦特原油3月期货跌1.76美元结84.9美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化1月31日PTA美金卖出价维持在820美元/吨；中国1月官方制造业PMI 50.1，预期49.8，前值47；据悉，西

北一套 120 万吨 PTA 装置于春节前停车，暂定 2 月中旬重启。1 月 30 日，PTA 原料成本 5529 元/吨，加工费 230 元/吨。



截止到 1 月 31 日，华东地区 PTA 报价 5710 元/吨，-50 元/吨，1 月 31 日，PTA2305 合约报收于 5742 元/吨，-68 元/吨，基差-32 元/吨，处于往年正常水平。



原油价格继续下挫，在一定程度上打压了市场信心，但是目前汽油裂解价差同比偏高，PX成本还是略有抬升，成本端回落非常有限，短期仍有支撑。国内情况来看，节后PTA开工率出现了大幅攀升，在产能积极释放情况下，PTA供应预期有明显增长，不过目前加工费仍处于相对偏低水平，高供应仍有不稳定性；而需求端，聚酯行业利润明显改善，长丝价格攀升，终端江浙织机开工率也见底回升，短期需求已经略有改善迹象，将在一定程度上限制PTA价格的回调空间。不过，目前聚酯库存还有待消耗，PXN扩大后PX供应预期增加，一旦PTA价格上调，整体供应将进一步增加，制约价格的上行空间。目前暂时震荡对待，近期关注5600-5900区间震荡。

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。