

【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 1 日

PTA：多空因素交织 期价高位震荡

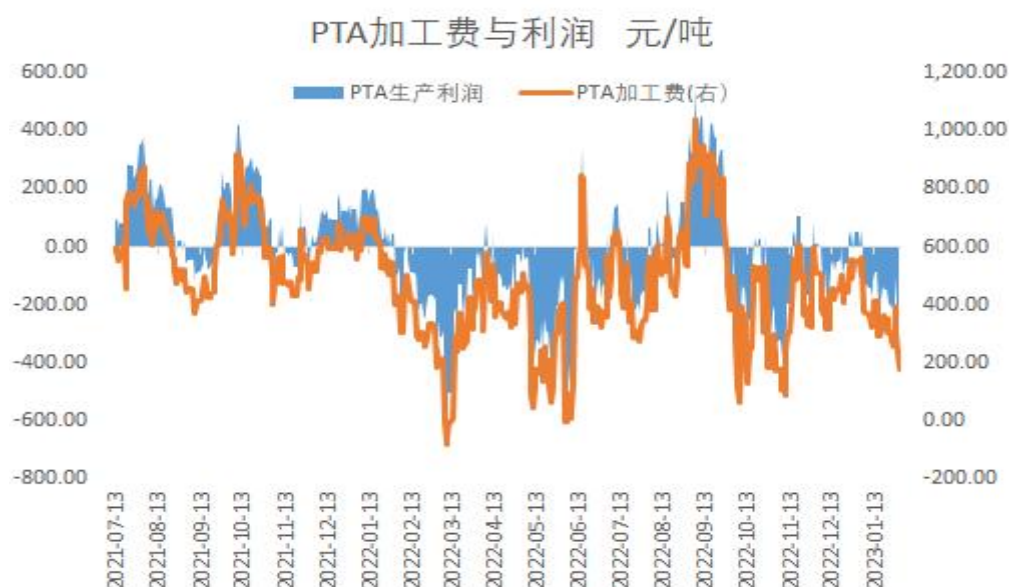
期货方面：原油价格的反复，并且需求预期并未证伪，PTA期价表现出一定的韧性，期价开盘最低回踩5704元/吨后反弹走高，日内一度最高5842元/吨，不过期价很快回吐部分涨幅，尾盘报收于5794元/吨，呈现一根带较长上下影线的小阳线，涨幅0.56%，成交量持仓量继续扩张。



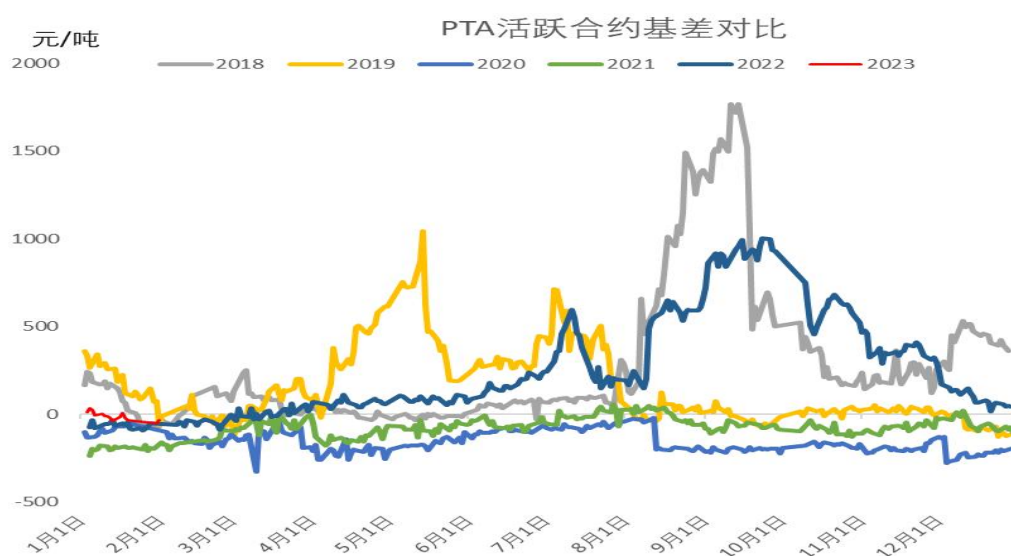
原材料市场方面：1月31日亚洲异构MX跌13美元至972美元/吨 FOB 韩国。石脑油跌9美元至691美元/吨 CFR 日本。乙烯东北亚持平至780美元/吨；东南亚持平至840美元/吨 CFR。纽约原油3月期货涨0.97美元结78.87美元/桶，布伦特原油3月期货跌0.41美元结84.49美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化2月1日PTA美金卖出价维持在820美元/吨；据悉，华南一套125万吨PTA装置重启，此前该装置于春节期间

意外停车；2023 年 2 月 PX ACP 价格商谈无果，2 月无 ACP 价格达成，最终报递盘在 1120vs1020 美元/吨 CFR 亚洲；华南一新炼厂 300 万吨重整装置计划 2 月 3 日附近投产，其配套 260 万吨 PX 装置计划 2 月 6 日附近投产。1 月 31 日，PTA 原料成本 5528 元/吨，加工费 181 元/吨。



截止到 1 月 31 日，华东地区 PTA 报价 5710 元/吨，-50 元/吨，2 月 1 日，PTA2305 合约报收于 5794 元/吨，+52 元/吨，基差-84 元/吨，处于往年正常水平。



目前PTA市场多空因素交织，期价暂时高位震荡对待。利多方面来看，原油价格反复，汽油裂解价差同比偏高，PX成本稳定偏强，受此影响，PTA加工费持续收窄，已经回落至200元/吨以内水平，短期供应或受到波及；而需求端聚酯下游产品报价回升，聚酯利润改善，开工率逐渐见底回升，供需边际略有收紧的同时，聚酯下游织机开工率止跌，需求预期向好下，短期期价仍有反复。不过，PXN扩大后PX供应预期增加，目前新增产能也将陆续向市场投放，供应端增量将制约中长期价格上行空间，近期暂时震荡对待，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。