

【冠通研究】

制作日期：2023 年 2 月 2 日

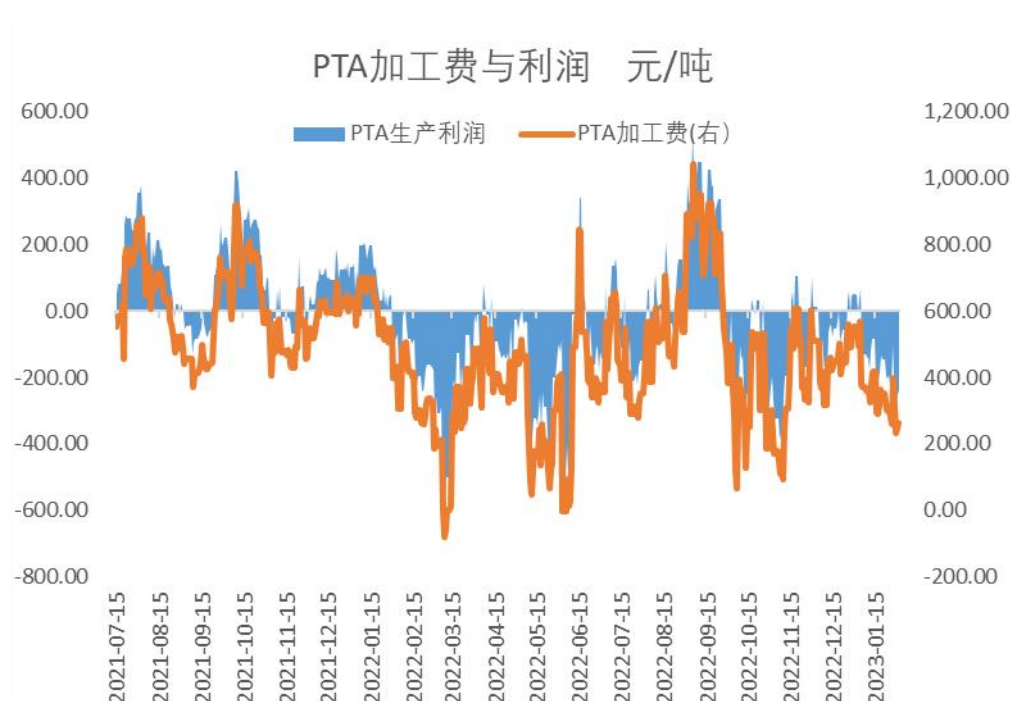
PTA：成本端坍塌&需求预期遇冷 期价加速下挫

期货方面：隔夜原油价格大幅下挫，能源板块整体承压收跌，PTA 期价开盘于5802元/吨，夜盘震荡下挫，日盘扩大跌幅，直接跌穿5、10日均线，最低下探5592元/吨，尾盘报收于一根大阴线实体，跌幅达到2.70%，成交量环比大幅增加，而持仓量小幅减持，主力席位来看，多空主力虽均有增持，但空头主力增仓更为积极明显，价格涨势已经放缓。



原材料市场方面：2月1日亚洲异构MX涨15美元至986美元/吨FOB韩国。石脑油涨14美元至705美元/吨CFR日本。亚洲PX涨11至1058FOB韩国和1081美元/吨CFR中国。欧洲PX涨9美元至1269美元/吨FOB鹿特丹。纽约原油3月期货跌2.46美元结76.41美元/桶，布伦特原油4月期货跌2.62美元结82.84美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 2 月 2 日 PTA 美金卖出价跌 10 美元/吨至 810 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；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。2 月 1 日，PTA 原料成本 5483 元/吨，加工费 261 元/吨。



截止到 2 月 2 日，华东地区 PTA 报价 5625 元/吨，-120 元/吨，2 月 2 日，PTA2305 合约报收于 5618 元/吨，-176 元/吨，基差 7 元/吨，处于往年正常水平。



此前原油价格以及PX价格上调，叠加国内对于消费预期乐观情绪影响，PTA期价在节后表现相对较为抗跌，周三甚至试探性反弹，但原油价格再度大幅下挫，成本端的支撑终将因此而消退，特别是PX产能加速释放，供应预期增加的背景下，成本端支撑因素减弱；而与此同时，虽然市场对经济发展形势预期乐观，但这种情绪在春节后明显遇冷，特别是工业品消费依然低迷的情况下，进一步拖累市场情绪；此外，PTA累库压力较大，关注元宵节后，纺织行业终端复苏情况。期货市场来看，期价出现了明显的下挫，短期强势暂缓，近期关注5550-5600趋近支撑表现，一旦跌破，将重回前期震荡区间运行。

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。