

【冠通研究】

制作日期：2023 年 3 月 30 日

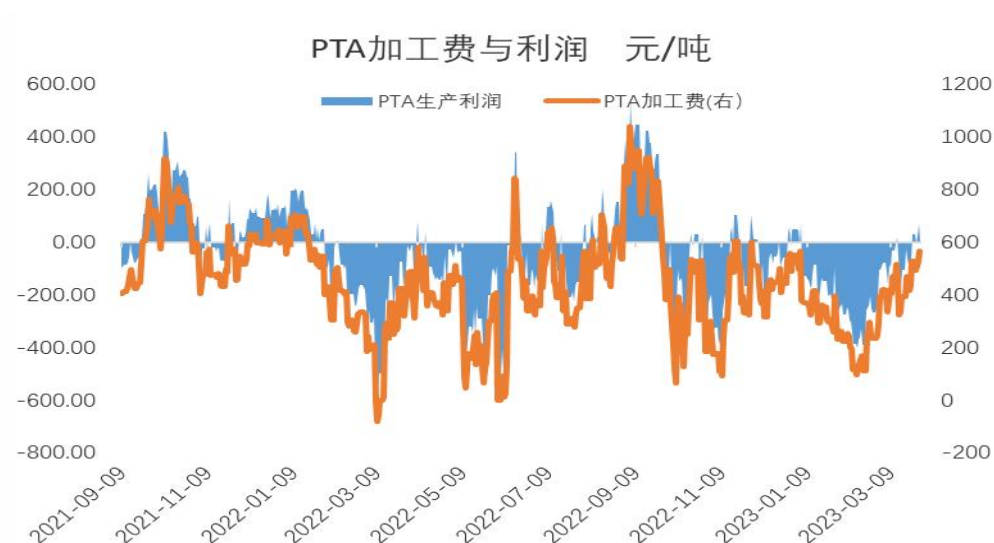
PTA：强成本提振 期价高开高走

期货方面：上游交易调油需求，叠加国内外PX装置检修增加，成本端带来的支撑逻辑仍在，PTA期价出现跳空高开高走，整体重心显著上移，最高刷新近期高点至6302元/吨，尾盘报收于6270元/吨，呈现一根带上影线相对较长的阳线实体，涨幅2.12%，成交量持平，持仓量微幅增加，不过远期9月合约价格表现较为谨慎，价格在前高附近承压，5-9价差快速拉大，有趋向2022年同期趋向，但美亚并未回流，再次爆发去年行情可能性较弱。



原材料市场方面：3月29日亚洲异构MX跌6美元至988美元/吨FOB韩国。石脑油跌2美元至666美元/吨CFR日本。亚洲PX平至1078美元/吨FOB韩国和1101美元/吨CFR中国。欧洲PX平至1297美元/吨FOB鹿特丹。纽约原油5月期货跌0.23美元结72.97美元/桶，布伦特原油6月期货跌0.55美元结77.59美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 3 月 30 日 PTA 美金卖出维持在 880 美元/吨；华东一套 120 万吨 PTA 装置升温重启，该装置此前于 2 月初停车检修；据悉，江阴一涤纶短纤厂家计划 4 月份起再次减产 400 吨/天，预计为期一个月左右。3 月 29 日，PTA 原料成本 5752 元/吨，加工费 567 元/吨。



目前PX仍维持高位运行，美国汽油调油需求支撑，裂解价差维持高位，而亚洲PX检修预期、国内PX部分装置意外检修，短期成本端支撑仍在，加上部分PTA装置开始检修，短期供应节奏略有收紧，PTA期价仍在延续震荡偏强运行。不过，PXN居于高位，PTA加工费也在逐渐好转，上中游利润改善下，有利于后续产量释放；与此同时，下游利润却出现持续收缩，虽然长丝、短纤价格已经出现上调，试图改善加工盈利情况，不过，价格上调后，长丝以及短纤的产销率仍表现偏弱，江浙织机开工率增势已经放缓，终端纺织受到外贸订单疲弱影响，整体需求端仍存在一定不确定性。价格的上涨缺乏需求端配合，部分技术指标已经出现了背离，高位风险增加。

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。