

## 【冠通研究】

制作日期：2023年4月4日

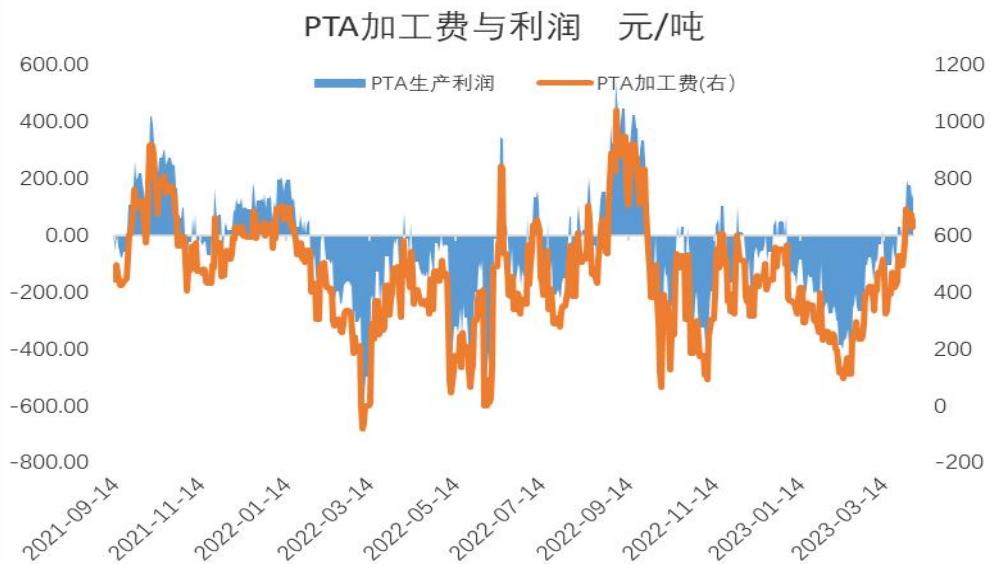
### PTA：成本端驱动仍在 期价强势延续

期货方面：隔夜原油继续扩大涨幅，成本端支撑进一步加剧，PTA期价略有高开，夜盘震荡回踩短期均线后，日盘明显反弹走高，成本端因素干扰下，PTA价格延续强势运行，不管是TA2305合约还是TA2309合约价格都出现了明显的反弹走高，强势仍没有放缓迹象。



原材料市场方面：4月3日亚洲异构MX涨25美元至1011美元/吨FOB韩国。石脑油涨35美元至681美元/吨CFR日本。亚洲PX涨22至1101FOB韩国和1124美元/吨CFR中国。欧洲PX涨12美元至1310美元/吨FOB鹿特丹；纽约原油5月期货涨4.75美元结80.42美元/桶，布伦特原油6月期货涨5.04美元结84.93美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化4月4日PTA美金卖出价跌20美元至890美元/吨；据悉，华东两套共计160万吨PX装置因故消缺，计划短停2—3天；4月3日，PTA原料成本5840元/吨，加工费650元/吨。



PTA价格主要是受到上游成本端影响，原油价格的强势进一步加剧了成本端支撑。目前美国汽油裂解价差维持高位，市场开始交易调油需求，而亚洲PX检修预期，国内px部分装置意外检修，成本端上涨逻辑支撑仍在，强势还未有放缓的迹象。不过，PTA加工费670元/吨，已经运行至相对高位，后续检修装置有提负荷生产，以及4月份有部分装置即将投产，供应形势正在逐渐好转。从需求端来看，聚酯产品的利润并不理想，整体在零轴附近整理，聚酯加工率涨势放缓；当然，大部分工厂并未集中减产，需求端对价格的压力暂未体现，不过江浙织机开工率已经放缓，终端纺织需求受到外贸订单疲弱拖累，以及布商坯布库存处于高位，采购积极性非常有限，长丝以及短纤产销率持续低迷。目前聚酯产业链利润失衡，PTA价格的大幅拉涨无疑会加剧产业链矛盾，这种情况下，虽然强势暂时没有放缓迹象，但高位积累的风险也不容忽视。

**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。