

【冠通研究】

制作日期：2023 年 5 月 5 日

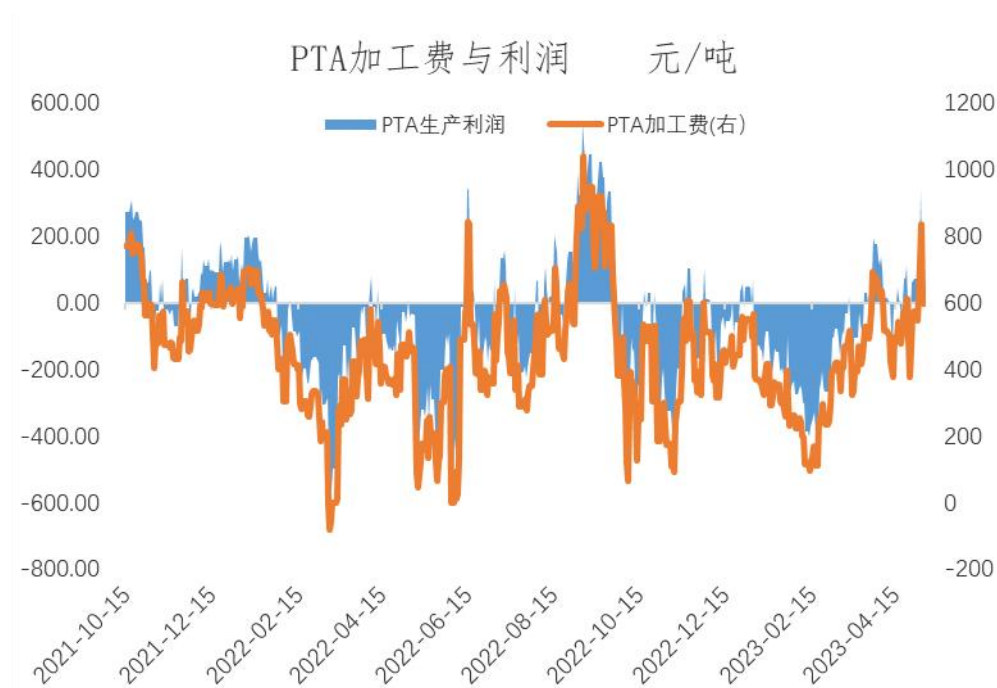
PTA：期价弱勢整理

期货方面：隔夜原油价格收回大部分跌幅，虽然宏观风险仍在，但原油收回跌幅并反弹，市场悲观预期略有改善，PTA期价虽有低开，但开盘最低回踩5316元/吨后反弹走高，日内震荡小幅收阳，不过，反弹幅度有限，仍收跌0.33%，呈现一根带短上下影线的小阳线，成交量环比略有增多，持仓量明显减持，市场情绪趋于谨慎。



原材料市场方面：5月4日亚洲异构MX跌4美元至923美元/吨FOB韩国。亚洲PX跌8至988FOB韩国和1011美元/吨CFR中国。欧洲PX跌8美元至1215美元/吨FOB鹿特丹。5月4日石脑油平至584美元/吨CFR日本。

现货市场方面：逸盛石化5月5日PTA美金卖出价维持在850美元/吨；东北两套共计600万吨PTA装置今日开始降负荷，总体至7成，暂定维持两周。西南一套90万吨PTA装置计划明日再度重启，此前于4月10日重启失败后仍处于停车状态。5月5日，PTA原料成本5320元/吨左右，加工费599元/吨。



此前原油价格暴跌，PTA上游成本端出现了较大幅度跳水，此前支撑PTA的主要成本PX价格大幅下调，目前美国汽油裂解价差出现回落，美亚价差尚未打开套利空间，并未对亚洲PX供应产生过多影响；目前PXN仍处于相对高位，PX检修高峰期已过，后续PX供应或有好转。回归基本面，PTA加工费处于高位，叠加新产能投放，PTA开工率出现明显增长，供应显著增加；与此同时，聚酯加工企业检修，短纤产能利用率及产量下滑。目前纺织已经进入相对的需求淡季，织造业开工率持续回落，目前外贸订单仍未有回暖，而国内订单已经接近收尾，供需宽松下，PTA期价或贴近成本端偏弱运行。不过，后续PTA装置有检修计划，持续高供应或有收缩，加上原油价格快速下行后波动风险加大，短期价格仍需要验证下方5300附近支撑表现，暂时不过渡看空，观望为宜。

—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。