

## 【冠通研究】

### PTA 短期随成本端震荡为主，重点关注成本端价格变化

制作日期：2023 年 5 月 19 日

期货方面，5 月 19 日 PTA 主力合约 TA309 反弹，开盘报 5348 元/吨，收盘报 5392 元/吨，今结 5380 元/吨（环比+84 元/吨），盘内上涨 96 元，涨跌幅+1.81%。

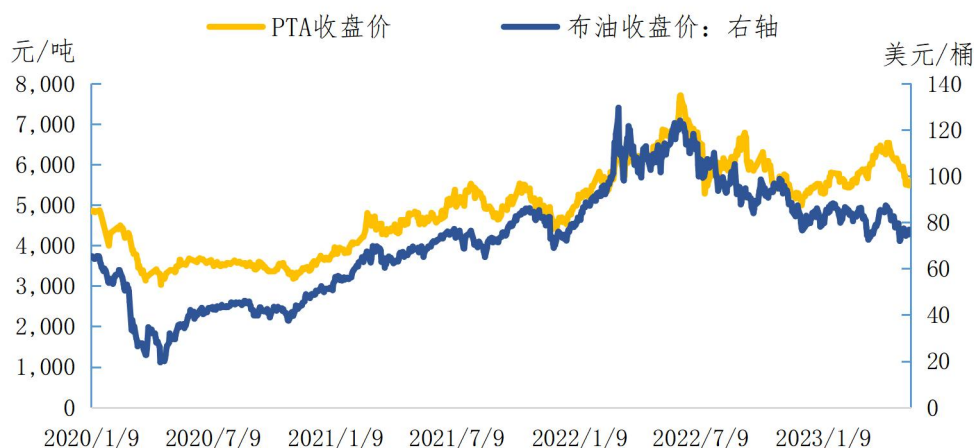
现货市场，5 月 19 日，华东地区 PTA 现货价格报价 5550 元/吨，环比+30 元/吨，相较于期货升水 158 元/吨（-40）。5 月 18 日国际市场 PTA 中国地区到岸中间价维持 760.5 美元/吨。



PTA2309 合约，1h 图

成本端：5 月 18 日布伦特原油期货价格收盘价为 75.95 美元/桶（环比-0.83），石脑油 CFR 日本参考价格 587.5 美元/吨（环比+10.25 美元/吨），石脑油布油价差折算 33.12 美元/吨（环比+16.31）。PX 现价维持，亚洲参考 970 美元/吨 CFR 中国台湾和 945 美元/吨 FOB 韩国，欧洲现价参考 1120 美元/吨，美国现价参考 1027 美元/吨。

## 布油、PTA收盘价走势



数据来源: wind 冠通期货

供应端: 本周国内 PTA 周产量 123.99 万吨, 环比上周+3.70 万吨, 开工率为 70.3%, 环比上周-0.8%。产线方面来看, 恒力石化 PTA-4 计划于 5 月 20 日起进行生产线年度检修, 涉及装置年产能 250 万吨, 预计检修 3 周; 百宏石化计划 5 月份检修 20 天, 关注检修进展。

库存: 根据隆众口径, 本周 PTA 社会库存量约在 291.39 万吨, 环比+9.92 万吨, 聚酯工厂 PTA 库存可用天数达 7.21 天 (环比+0.07 天), 呈现小幅累库态势。

需求端: 下游聚酯开工率小幅提升, 本周聚酯工厂开工率平为 86.63%, 环比+1.73%; 江浙织机负荷率提负至 57.94% (+3.65)。短纤开工率提到 72.38%, 长丝开工率 82.32%, 工业丝开工率 76.41%, 切片开工率提升到 77.04%。除 DTY, 聚酯产品库存均不同程度去化, 5 月聚酯前期减产检修装置存重启计划, 叠加新装置投产, 短期市场整体将出现小幅回暖, 刚需补库支撑下, 需求或已见底, 秋冬订单预计 6-9 月陆续到达, 等待终端需求提振。

宏观层面上, 4 月非农就业人数超预期增长, 失业率降至 1969 年以来新低, 美国债务危机传出利好消息, 市场悲观情绪有所缓解, 但阶段内宏观扰动风险仍存, 密切关注美债谈判结果以及市场加息预期。综合来看, PTA 供给存检修计划, 需求聚酯开工回升, 阶段内供需差有所收窄, 基本面边际改善存利多预期, 但盘面能否最终形成反转走出跌势还有待商榷, 09 合约短期随成本端震荡为主, 后续重点关注成本端价格变化。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ 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。