

## 【冠通研究】

PTA 短期随成本端震荡为主，5200-5400 区间操作

制作日期：2023 年 5 月 23 日

期货方面，5 月 23 日 PTA 主力合约 TA2309 夜盘地位震荡，日盘拉高后尾盘回落，开盘报 5272 元/吨，收盘报 5326 元/吨，今结 5316 元/吨，盘内上涨 8 元，涨幅+0.15%。

现货市场，5 月 23 日，早间华东地区 PTA 现货价格窄幅整理，参考 5502 元/吨，主流主港交割报盘 09 升水 240-250 元/吨附近，递盘意向 09 升水 200 元/吨附近。5 月 22 日国际市场 PTA 中国地区到岸中间价维持 762 美元/吨，环比-11。



PTA2309 合约，1h 图

成本端：5 月 22 日布伦特原油期货价格收盘价为 75.94 美元/桶（环比+0.35），石脑油 CFR 日本参考价格维持 583.75 美元/吨（环-3.75），石脑油布油价差收盘，折算 29.44 美元/吨（环比-6.30）。PX 现价亚洲参考 970 美元/吨 CFR 中国台湾（-19）和 945 美元/吨 FOB 韩国（-19），美国现价参考 1027 美元/吨（-19），欧洲现价参考 1121 美元/吨（-19）。



数据来源：wind 冠通期货

供应端：上周国内 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，5 月 20 日福建百宏检修，恒力石化 PTA-4 停车检修，百宏石化计划 5 月份检修 20 天，关注检修进展，预计本周 PTA 供应面小幅缩量。

库存：根据隆众口径，上周周 PTA 社会库存量约 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），累库速度有所放缓。

需求端：下游聚酯开工率整体有所提升，5 月 21 日，聚酯工厂开工率平为 88.36%，环比+2.38；江浙织机负荷率提升至 60.46%，环比+2.52。短纤开工率提到 72.38%，长丝开工率 82.57%，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，刚需补库仍有支撑。

宏观层面上，欧洲央行表示加息仍要继续，美国债务问题尚未得到解决，美联储下一阶段加息可能性有所增加，阶段内宏观扰动风险仍存，23 日最新公布德国、欧元区、英国 5 月制造业 PMI 均不达预期，密切关注美债谈判结果以及市场加息预期。综合来看，PTA 供给存检修停车计划，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，但受宏观局势影响，盘面或暂难形成反转走出跌势，09 合约短期随成本端震荡为主，5200-5400 区间操作为主，后续重点关注成本端价格变化和下游聚酯装置动态。

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。