

【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 24 日

期货方面，5 月 23 日 PTA 主力合约 TA309 盘中小幅上涨，开盘报 5360 元/吨，收盘报 5364 元/吨，今结 5356 元/吨，盘内上涨 48 元，涨跌幅+0.90%。

现货市场，5 月 24 日，华东地区 PTA 现货中间价参考 5540 元/吨，环比-10 元，逸盛石化 PTA 美金卖出价维持在 850 美元/吨。5 月 23 日国际市场 PTA 中国地区到岸中间价维持 768 美元/吨，环比+6。



PTA2309 合约，1h 图

成本端：5 月 23 日布伦特原油期货价格收盘价为 77.50 美元/桶（环比+1.56），石脑油 CFR 日本参考价格维持 588.25 美元/吨（环+4.50），石脑油布油折算价差走弱至 22.56 美元/吨（环比-6.89）。PX 现价亚洲参考 980 美元/吨 CFR 中国台湾（+10）和 955 美元/吨 FOB 韩国（+10），美国现价参考 1037 美元/吨（+10），欧洲现价参考 1131 美元/吨（+10）。

布油、PTA收盘价走势



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, 恒力石化 250 万吨 PTA-4 生产线已于 20 日停车检修, 预计维持 3 周附近; 福建百宏一套 250 万吨 PTA 装置于上周末停车检修, 暂定维持 20 天; 西南一套 90 万吨 PTA 装置目前仍未调试出优等品, 计划 5 月 25 日附近再度重启。

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 23 日, 聚酯工厂开工率维持 88.15%, 江浙织机负荷率维持 60.46%。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, 短期市场整体或将出现小幅回暖。

阶段内宏观扰动风险仍存, 欧洲央行表示加息仍要继续, 美联储下一阶段加息可能性仍存, 美国债务问题尚未得到解决, 欧美国家 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 周内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, 但月底供给端存装置重启计划, 期现差有所收窄。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。