

## 【冠通研究】

### PTA 短期震荡为主，低吸高抛

制作日期：2023 年 6 月 1 日

期货方面，6 月 1 日 PTA 主力合约 TA309 反弹，破近期高点，开盘报 5312 元/吨，收盘报 5520 元/吨，今结 5404 元/吨，盘内上涨 154 元，涨跌幅+2.87%。

现货市场，6 月 1 日，PTA 华东地区参考中间价 5540 元/吨（环比+90 元/吨），基差大幅回落，现货升水 20 元/吨，5 月 31 日国际市场 PTA 中国地区到岸中间价 750.5 美元/吨（环比-14 美元/吨）。

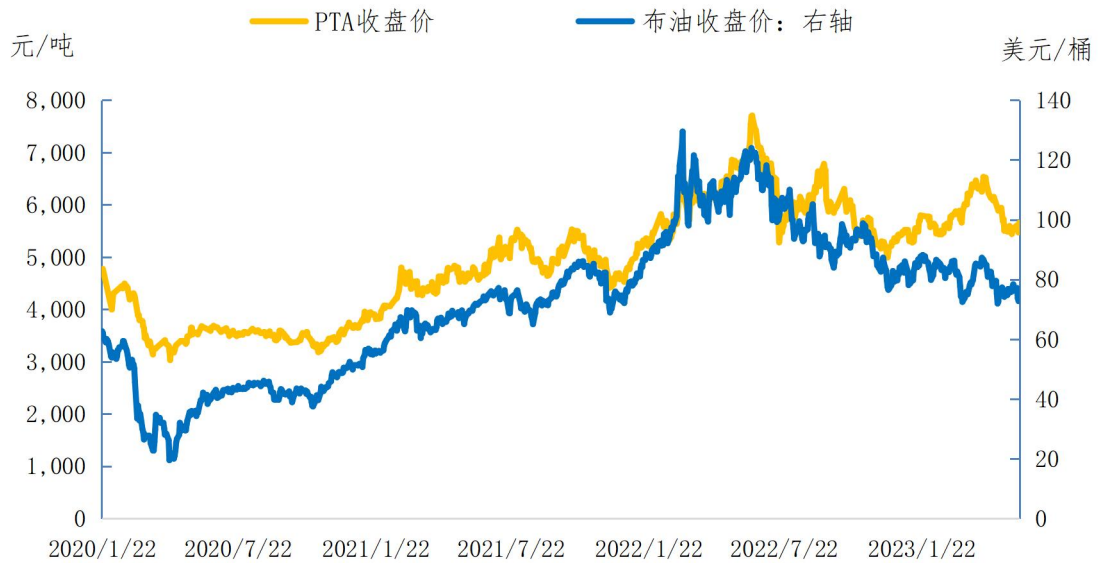


PTA2309 合约，1h 图

成本端：原油大幅回落，有止跌迹象，5 月 31 日布伦特原油期货价格收盘价为 72.71 美元/桶（环比-0.98），石脑油 CFR 日本参考价格 568.75 美元/吨（环比-19.50），石脑油布油折算价差 38.02 美元/吨（环比-12.35）。PX 现价亚洲参考 958 美元/吨 CFR 中国台湾（-20）和 933 美元/吨 FOB 韩国（-20），阶段内 PX 加工费回落后企稳，维持 389 元/吨，6 月装置重启开工带来的供给端冲击下，PX 预期转弱，供应或偏宽松。

供应端：亚东石化 75 万吨 PTA 装置因故临时停车，初步预估一周附近。独山石化二期 250 万吨装置已于近日重启。TA 现货加工费回落至 301.07 元/吨（环比-53.29），6 月存前期检修装置重启计划，关注后续装置检修重启进度。

## 布油、PTA收盘价走势



数据来源: wind 冠通期货

库存: 隆重口径, 本周 PTA 企业库存可用天数环比减少 0.4 天至 5.2 天, 聚酯工厂 PTA 库存可用天数环比增加 1.14 天至 8 天。

需求端: 下游聚酯库存周内整体去化, 降幅明显, 生产毛利改善, 聚酯负荷率整体上升后维稳, 聚酯工厂负荷率提升到 88.29%, 江浙织机负荷率维持 60.46%, 但 6 月仍为终端消费传统淡季, 终端需求的改善还需要时间。

阶段内宏观扰动风险仍存, 美国债务上限达成共识, 美联储 6 月加息的市场预期仍存, 中国 5 月制造业 PMI48.8, 较 4 月下降 0.4, 不达预期, 整体宏观情绪依旧不佳。综合来看, PTA 供给端前期检修逐步落地, 6 月初存检修装置重启计划, 需求端聚酯负荷率回升后维稳, 上方终端需求压制, 下方受限于成本端波动, 09 合约反弹破 5500 压力位, 短期震荡为主, 低吸高抛, 关注成本端价格变化和产业装置后续动态。

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。