

【冠通研究】

制作日期：2023年7月12日

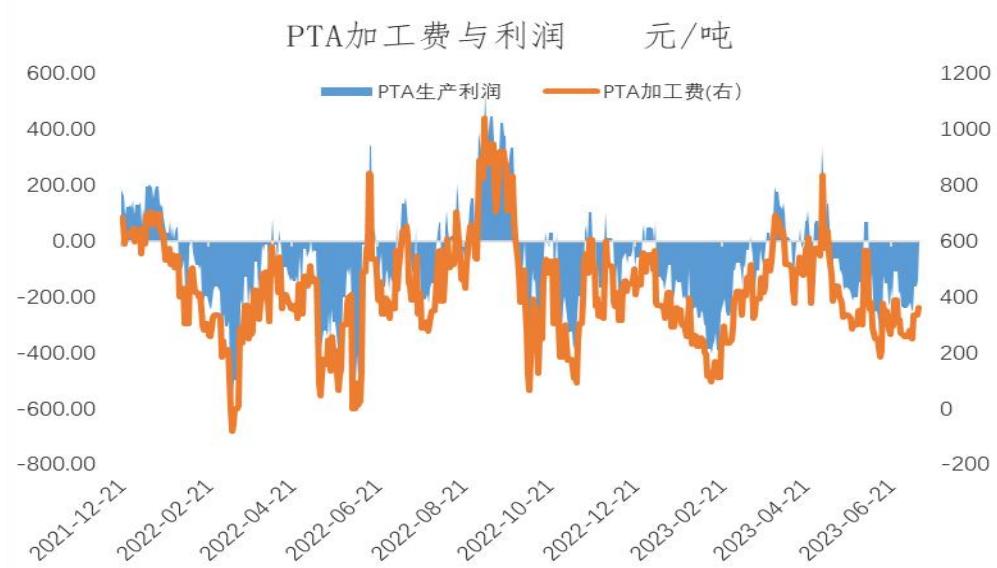
PTA：近强远弱 期价高位震荡

期货方面：隔夜原油价格继续上行，成本端配合阶段性供需收紧，支撑PTA价格重心抬升，主力合约平开后反弹走高，最高上行5934元/吨，不过下午盘回吐部分涨幅，报收于5894元/吨，呈现一根带较长上影线的阳线，成交量环比略有收缩，持仓量小幅增持。



现货价格：PX价格1017USD，今日汇率7.2209。7月11日，逸盛石化PTA美金价830美元/吨，环比持平；PTA原材料成本5544元/吨，加工费344元/吨。

装置动态：当前PTA装置开工负荷73.27%左右，环比减少4.31%。1、逸盛新材料PTA总产能720万吨/年，装置降负至5成运转，预计消缺影响4天附近；2、嘉兴石化PTA1#150万吨装置准备停车中；3、恒力惠州2#250万吨新装置已于近日开车，负荷情况有待跟踪。聚酯开工率91.33%，环比持平。



成本端来看，美原油价格震荡抬升，PX报价高企，PTA加工费处于低位，成本端仍有较强支撑。供应端，近期装置检修以及降负生产导致开工率出现了明显的下降，供应出现了明显收缩；而下游需求，聚酯开工率维持高位，近期聚酯利润虽然受到上游成本影响而收缩，但下游长丝以及短纤的产销率好转下，并未引起加工积极性的下降，聚酯开工率偏高，阶段性对市场仍有较强支撑。受此影响，PTA期现价格均出现了明显的抬升，短期易涨难跌。不过，中期来看，PTA新增产能释放，如嘉通能源250万吨装置逐步量产，恒力石化惠州250万吨产能已经开车，预计PTA产量维持高位；而成本端，PX加工利润高企，一旦燃油价差开始回落，PX供应增加下，成本端支撑也将减弱；此外，纺织需求依然表现低迷，聚酯终端仍有阻力。PTA主力合约价格虽然强势反弹，但基本面支撑有限，谨慎对待。

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。