

【冠通研究】

制作日期：2023 年 7 月 21 日

PTA：成本端提振 期价高位运行

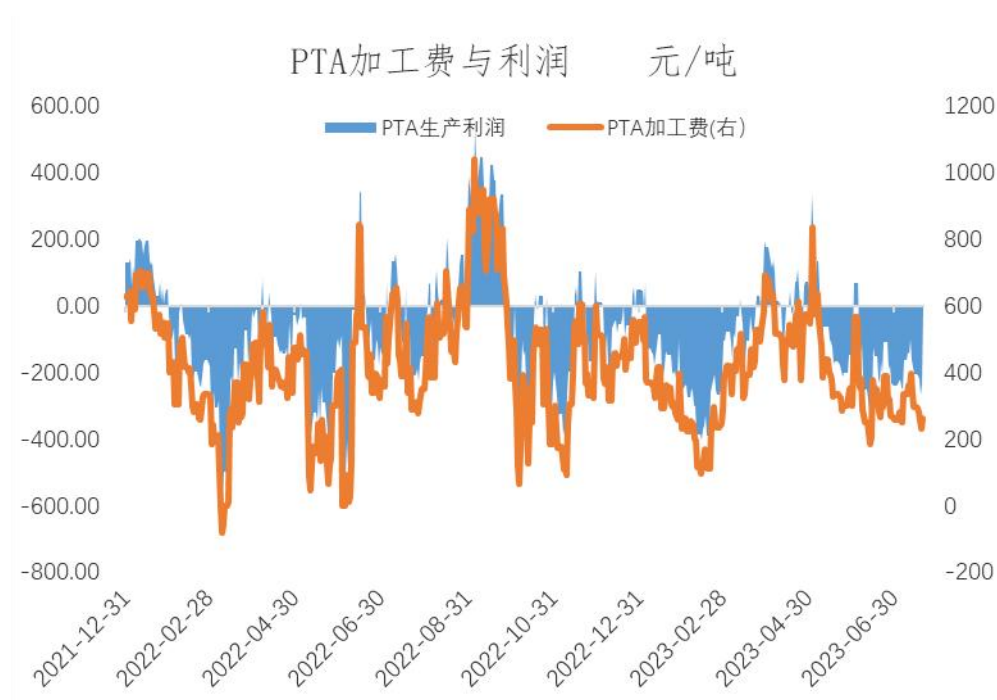
期货方面：原油价格继续抬升，PX价格继续抬升，加工费处于低位，PTA期价继续震荡偏强，开盘于5890元/吨，不过供应增加，期价下午盘回吐大部分涨幅，尾盘报收于一根带较长上影线的小阳线，虽然成交量持仓量环比有所增加，但增幅有限，期价反弹仍稍显谨慎。



现货价格：PX价格1037USD，汇率7.2069；7月20日，逸盛石化PTA美金价830美元/吨，环比持平；PTA原材料成本5642元/吨，加工费243元/吨。

装置动态：当前PTA装置开工负荷75.8%左右。逸盛新材料PTA产能720万吨/年，2#360万吨装置已提负至9成偏上，前期5成运转；恒力惠州PTA产能500万吨/年，其中1#250万吨装置正常运转，2#装置负荷9成运行；海伦石化PTA2号线120万吨于7月初停车检修，计划检修2周左右，目前该装置推迟重启，开车时间未定。四川能投PTA产能100万吨/年，

近日装置因故障停车，重启时间未定。



原油价格继续抬升，汽油裂解价差扩张，PX报价依然偏强，成本端还在发挥较强支撑；与此同时，聚酯开工率维持高位，聚酯产品库存压力不大，产销率稳定，需求短期仍有一定支撑，PTA社会库存周环比下降。成本与需求支撑，价格暂时维持偏强运行。但与低成本不对应的是，PTA的供应仍在稳定扩张，产量增幅较大，近期装置检修计划有限，在新增产能投产后，整体供应能力增强；成本端，虽然仍有较强支撑，但汽油裂解价差在后续回落，PX在高利润下，偏强的形势或暂告一段落，成本端支撑的持续性还要关注原油价格能否持续上行；此外，终端纺织需求仍处于观望阶段，实际采购有限。多空因素交织，价格下有支撑上有压力，暂时高位震荡对待。后续成本端逻辑支撑将有放缓，在供应稳定释放下，中期价格还需关注需求端表现。

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。