

【冠通研究】

制作日期：2023年8月3日

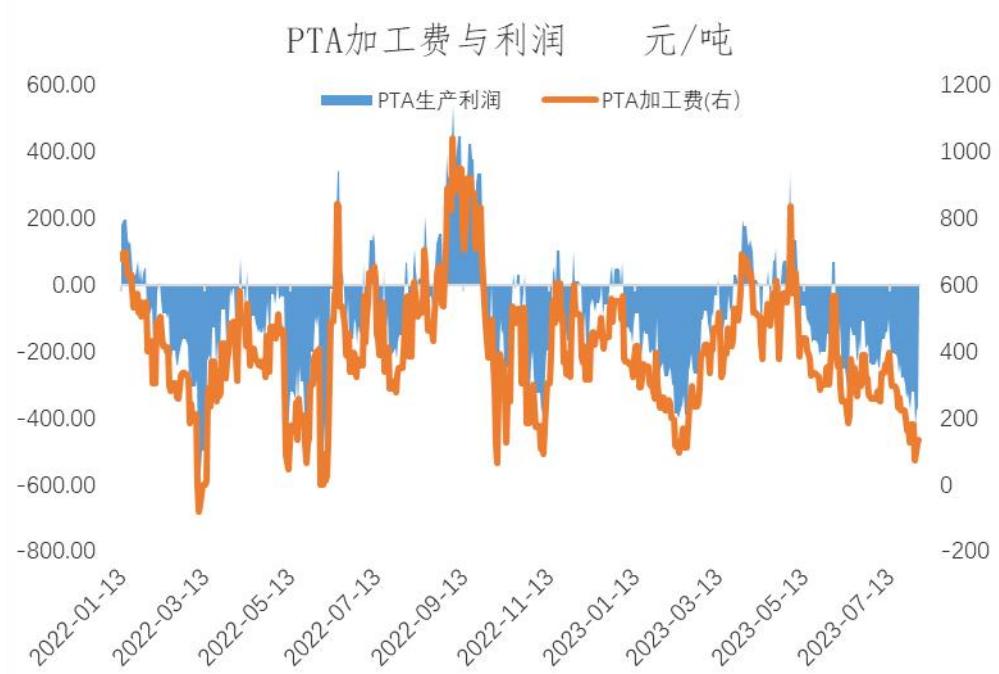
PTA：成本端下移 期价扩大跌幅

期货方面：美国小非农数据好于预期，就业压力缓解，市场预期美联储加息概率上升，美债收益率大幅上行，市场风险偏好下降，原油价格出现了明显的下降，能化等大宗商品普跌，PTA期价跌幅扩大，9月合约开盘于5966元/吨，日内扩大跌幅，报收于5804元/吨，呈现一根带短上下影线的大阴线实体，成交量放大，持仓量萎缩。期价强势暂有改变。



现货价格：PX价格1078USD，汇率7.1985；逸盛石化PTA美金价830美元/吨，环比持平；PTA原材料成本5859元/吨，加工费135元/吨。

装置动态：当前PTA装置开工负荷74.9%左右，恒力石化5号线250万吨周末停车检修。



美原油价格明显下挫，加上汽油裂解价差继续下移，PX报价明显下调，成本端松动，价格强势的支撑因素减弱，结合大宗商品普跌影响，PTA期价也扩大回调幅度，小时图形来看，一旦下挫5800附近支撑，强势或有转变。基本面来看，隆众数据来看，PTA开工率以及周度产量环比略有下滑，不过聚酯需求的开工率以及产量也有放缓，供需双弱，数据支撑并不强。上游PX来看，仍处于产能扩张期，不管是国内还是国际市场周开工率均有所上行，供应能力增强，加上国内成品油消费税征收范围扩大，PX进入调油成本抬升，预计流向化工产品需求将有所增加，PX高利润形势改变，成本端下降有助于中期估值下移。不过需求端需要进一步关注，金九银十的纺织旺季，可能影响需求预期。

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。