

【冠通研究】

制作日期：2023年8月4日

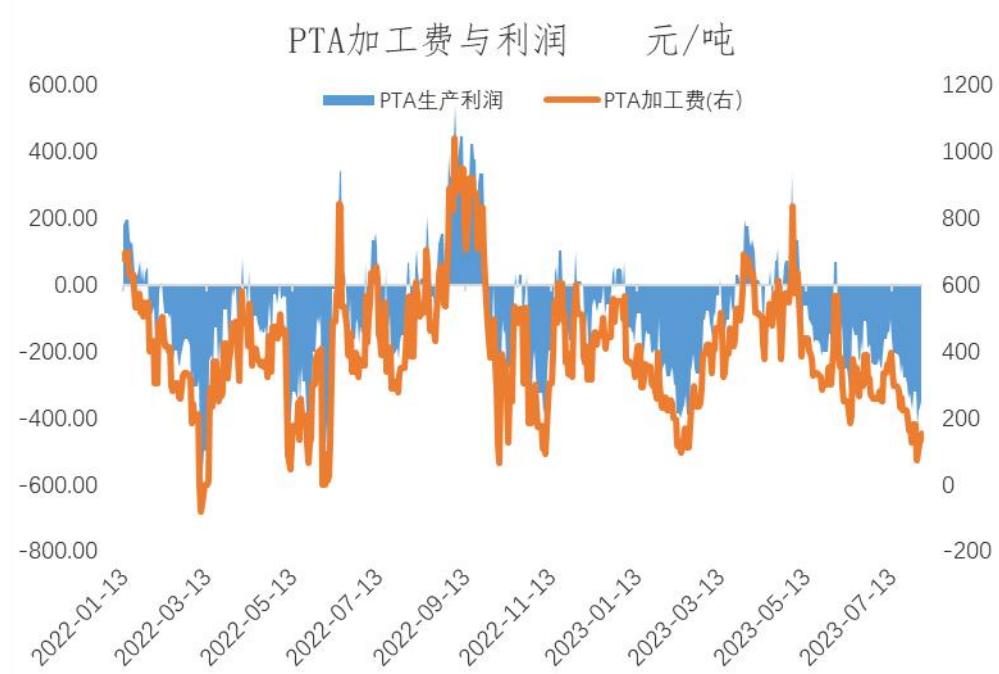
PTA：成本继续下降 期价偏弱整理

期货方面：尽管隔夜原油价格反弹走高，但汽油裂解价差回落，PX报价显著下移，成本端进一步松动，PTA期价并未形成有效反弹，仍维持偏弱整理，期价收于一根带上下影线的小阴线，收跌0.72%，成交量持仓量表现较为低迷。远期1月合约强于9月，期价震荡收阳，持仓量环比增加，但成交量依然较为低迷。



现货价格：PX价格1048.5USD，汇率7.2071；逸盛石化PTA美金价830美元/吨，环比持平；PTA原材料成本5705元/吨，加工费169元/吨。

装置动态：当前PTA装置开工负荷77.8%左右，独山能源500万吨PTA装置，其中一套250万吨装置检修一周后重启。



PTA期价震荡反复，虽然原油价格震荡反复，但汽油裂解价差显著下行，PX报价偏弱，从PX供应来看，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。从供需数据来看，虽然昨日隆众数据显示PTA开工率以及周度产量环比略有下滑，不过新增产能投产，前期检修的独山能能源将进入复产周期，预计供应或有好转；需求端，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，不过金九银十的纺织旺季，需求的潜在预期也不容忽视。期货市场来看，PTA期价反弹乏力，仍低位震荡整理，9月合约下方关注5800附近支撑表现，一旦下挫，强势或有转变。

--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。