

【冠通研究】

制作日期：2023年8月8日

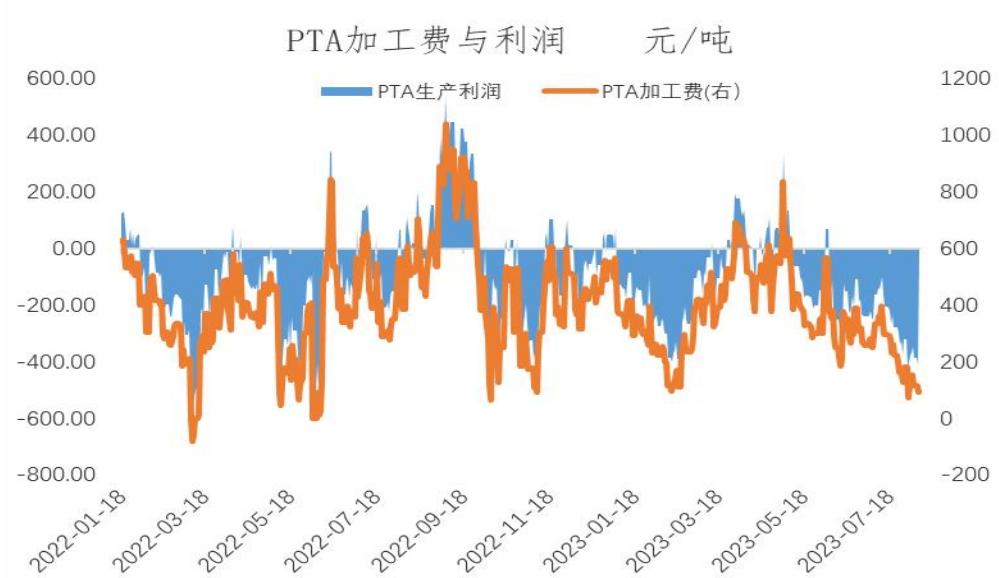
PTA：需求暂缓成本稀释 期价低位整理

期货方面：隔夜原油价格震荡收跌，PTA夜盘走势疲弱，9月合约最低下探5732元/吨，不过日盘出现强势反弹，反弹并非受到原油价格影响，更多是受到供应端收缩以及需求预期影响，最高试探5824元/吨，尾盘报收于一根带下影线相对较长的小阳线，成交量持仓量环比减持。



现货价格：PX价格1048USD，汇率7.2076；逸盛石化PTA美金价830美元/吨，环比持平；PTA原材料成本5704元/吨，加工费107元/吨。

装置动态：当前PTA装置开工负荷77.8%左右，新凤鸣重启，恒力石化5#检修，已减停装置延续检修；逸盛新材料PTA产能720万吨/年，周末装置因故降负至75成运转，预期影响3天附近。



汽油裂解价差出现松动，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，目前聚酯产品的产销依然偏弱，短纤库存逐渐累计，长丝库存去化，关注聚酯开工率能否有继续增量，后续金九银十的纺织旺季，需求的潜在预期也不容忽视。综合而言，PTA价格运行逻辑将从成本端的关注逐渐向需求端转移，但目前聚酯开工率淡季不淡，旺季继续扩张开工率的空间相对有限，短期若PTA供应维持稳定，价格不排除短期扩大回调幅度，近期震荡偏弱，9月合约下方关注5650-5850区间整理，1月合约关注5700-5800附近区间争夺。

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。