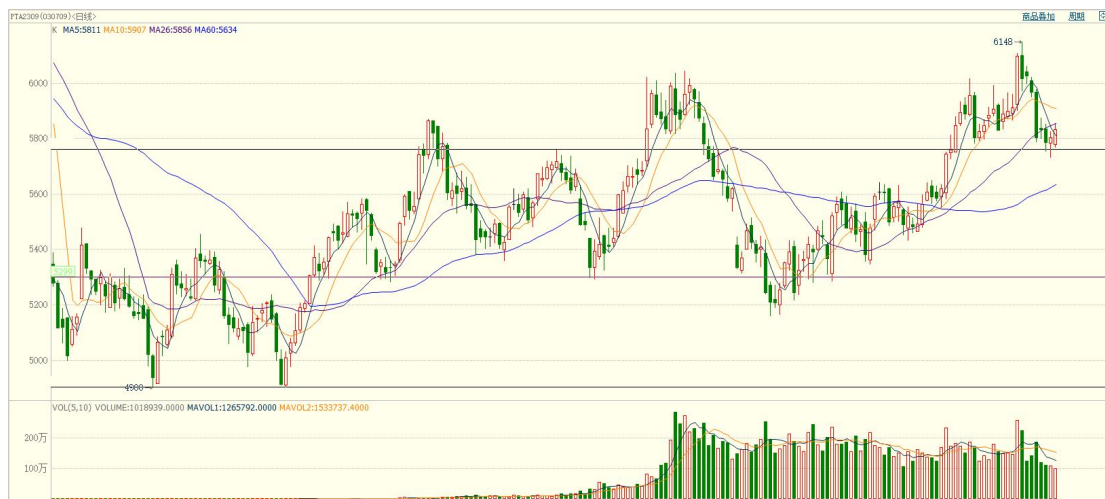


【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 9 日

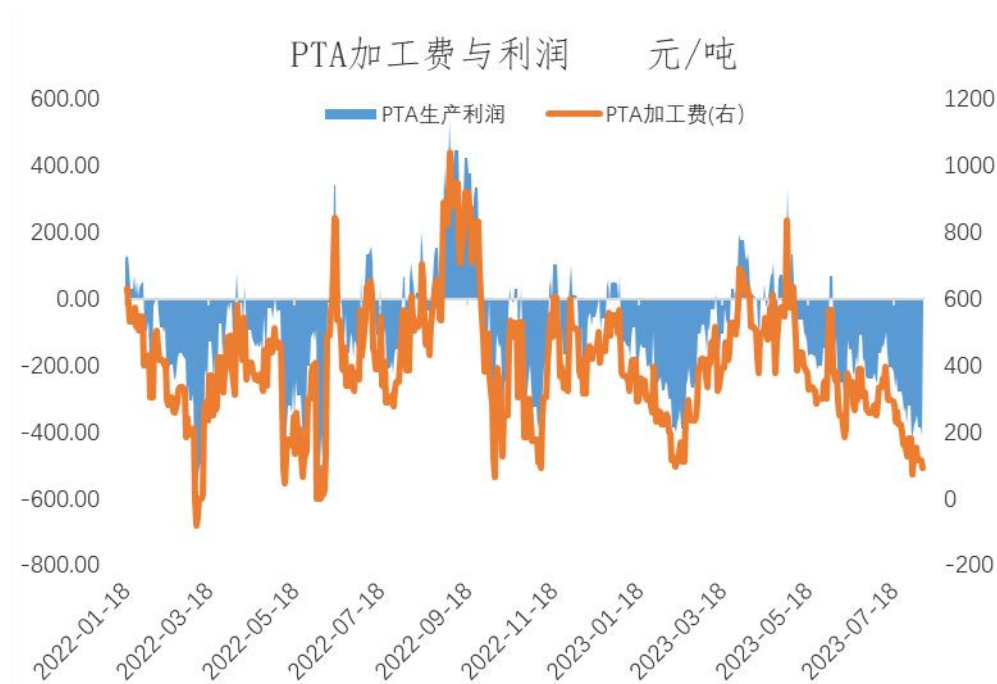
PTA：上游报价偏强 期价低位反复

期货方面：隔夜原油价格强势收回此前跌幅，PX报价再次有所反复，成本端抬升导致PTA加工费已经运行至两位数，成本支撑仍发挥了重要作用，PTA期价展开了试探性的反弹，9月合约最高上行至5854元/吨，报收于一根带短上下影线的阳线实体，涨幅0.93%；远期1月合约低开反弹收阳，涨幅0.52%。



现货价格：PX价格1061USD，汇率7.2286；逸盛石化PTA美金价830美元/吨，环比持平；PTA原材料成本5790元/吨，加工费15元/吨。

装置动态：当前PTA装置开工负荷78.0%左右，逸盛新材料二期330万吨周末临时降负至5成运行，目前已提负。



原油价格高位反复，汽油裂解价差仍处于同比偏高水平，PX报价仍有反复，成本端支撑下，PTA加工费运行至两位数，在很大程度上限制了价格的继续回调，与此同时，金九银十的旺季预期还是有所期待，PTA期价跌势暂缓。不过，此前检修停车的装置恢复生产，PTA开工率环比正在逐渐改善，而聚酯开工率继续增长空间有限，且聚酯产品库存开始累积，需求进一步支撑可能有限，特别是7月份纺织服装出口降幅进一步扩大，需求旺季还有待验证；此外，成本端来看，汽油需求旺季后，裂解价差预计回落，PX潜在支撑有限，并且从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，中期成本仍面临回调的压力。期货市场来看，PTA期价低位有所反复，但上行动力不足，9月合约反弹关注5850-5900附近、1月合约关注5800压力争夺，未突破前震荡偏弱对待。

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。