

【冠通研究】

制作日期：2023 年 8 月 31 日

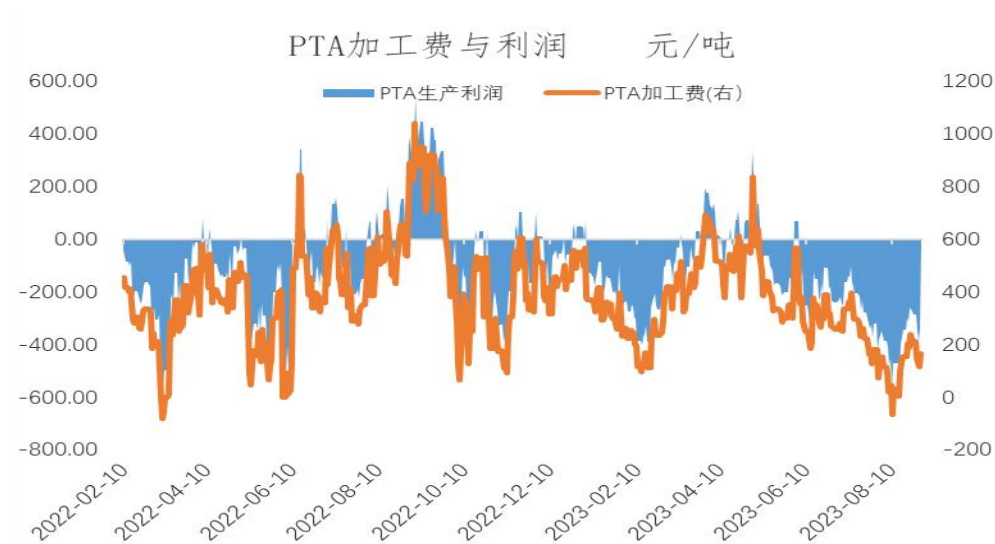
PTA：成本阶段性支撑仍在 期价高位整理

期货方面：原油库存继续下降而价格攀升，成本端进一步上调，PTA主力合约略有高开于6148元/吨，不过虽然政策暖风频吹，但市场情绪仍偏紧谨慎，上证震荡收跌，PTA主力合约价格开盘后震荡小幅回落，尾盘报收于一根带上下影线的小阴线，涨幅收窄至0.76%，成交量持仓量环比均有所减持。



现货价格：PX价格1092.335USD，汇率7.3088；逸盛石化PTA美金价780美元/吨，环比持平；PTA原材料成本6027元/吨，加工费139元/吨。

装置动态：隆众公布聚酯产业数据，PTA产能利用率82.2986%，周环比增加1.86%，周度产量数据132.73万吨，周环比增加2.94万吨。



美原油库存下降，原油价格反弹提振成本端再次上浮，将支撑价格维持强势运行。不过，从基本面来看，需求端预期向好，短期库存压力不大，聚酯开工率维持高位，且金九银十纺织需求旺季预期支撑，需求端有一定的利好支撑。PTA期价放量上行，短期仍偏强运行。不过，价格的中期形势并不乐观，一方面，目前PTA开工率维持稳定，供应并未受到低加工费影响，供应维持相对高位；另一方面，美汽油裂解价差正处于季节性回落，调油需求下降后，PX报价的强势或受到一定的制约，高利润模式下，价格面临回落压力；此外，关于需求旺季的影响，我们还要审慎对待，目前聚酯开工率已经处于相对高位，在聚酯加工利润下滑背景下，开工率继续增长空间有限，虽然纺织订单略有好转，但织造开机率并没有明显增加，聚酯产品的产销并未放大，加上9月下旬杭州亚运会可能会导致该地区生产受限，需求端提振力度可能弱于预期。目前PTA近期受成本以及需求预期支撑偏强，但实际需求具体如何，成本端面临回落情况下，价格中期形势仍面临压力。

作者：冠通期货王静

期货从业资格号：F0235424

投资咨询证号：Z0000771

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。