
【冠通研究】

市场高位情绪谨慎 期价冲高回落

制作日期：2023年9月15日

【策略分析】

PTA期价继续刷新高点，目前原油价格的强势依然对PTA市场有较强的成本支撑，特别是低加工费下，PTA供应也受到一定影响，华东、西南等地PTA装置检修，高开工率略有放缓；而需求方面，聚酯长丝以及短纤价格显著拉涨，长丝的库存可用天数周环比回落，库存环节压力不大，加上纺织企业订单好转，金九银十需求旺季预期再度发酵，供需短期向好，配合成本端支撑，价格仍维持偏强形势。不过，目前聚酯产业链利润主要集中在上游PX环节，后续调油需求已经进入尾声，成本端估值有回落的空间，特别是PX上市首日，普遍以收跌为主，成本端预期放缓；而需求方面，长丝、短纤价格上涨对聚酯的实际提振还需要关注产销情况，目前短纤的产销依然表现低迷，并且聚酯开工率周环比回落，继续增长空间有限，9月下旬重大会议活动期间或影响需求，需求的持续性还需谨慎。成本与需求的支撑力度有限，期价高位情绪趋于谨慎，虽然期价仍处于偏强排布，但继续上行动力放缓。近期关注原油价格走势，若成本端松动，或面临较大的回调压力，暂时短线参与为宜。

【期现行情】

期货方面：

隔夜原油继续走高，成本端继续发挥提振，PTA夜盘还在试探反弹，最高刷新高点至6512元/吨，不过对二甲苯期货上市首日，期价明显下挫，成本端预期回落，且需求存在疑虑，日盘开始震荡回吐涨幅，最低下行至6366元/吨，尾盘报收于6388元/吨，呈现一根带长上影线的小阴线，期价收涨0.76%，成交量显著放量，持仓量减持，高位投机性增加。

投资有风险，入市需谨慎。

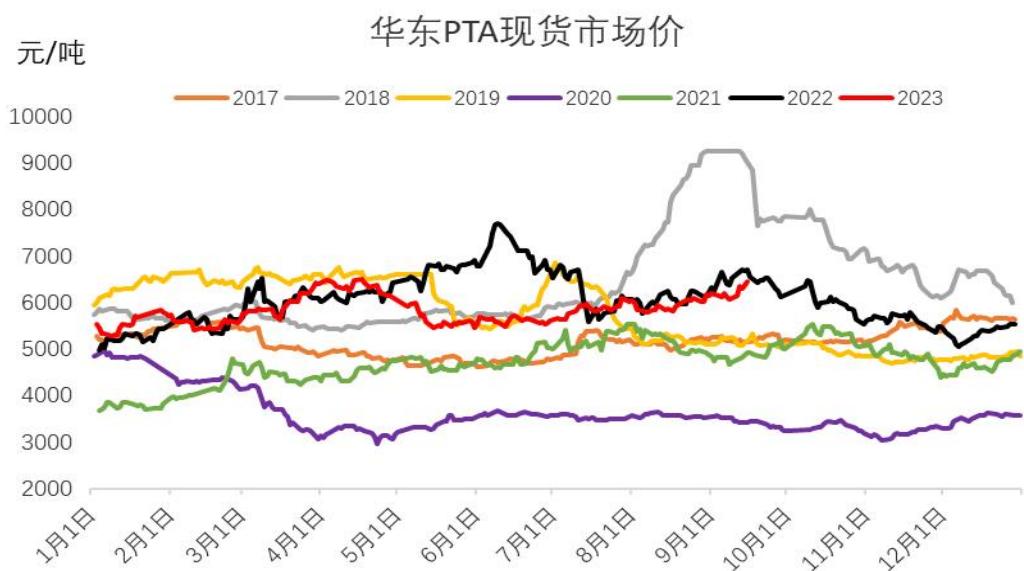
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



资料来源：博易大师

现货方面：

整体贸易市场商谈清淡。本周报盘 01+35 到+40，递盘 01+35，主流成交 01+35；下周报盘 01+35 到+40，递盘 01+35，个单 01+35 成交；九月底前报盘 01+35。



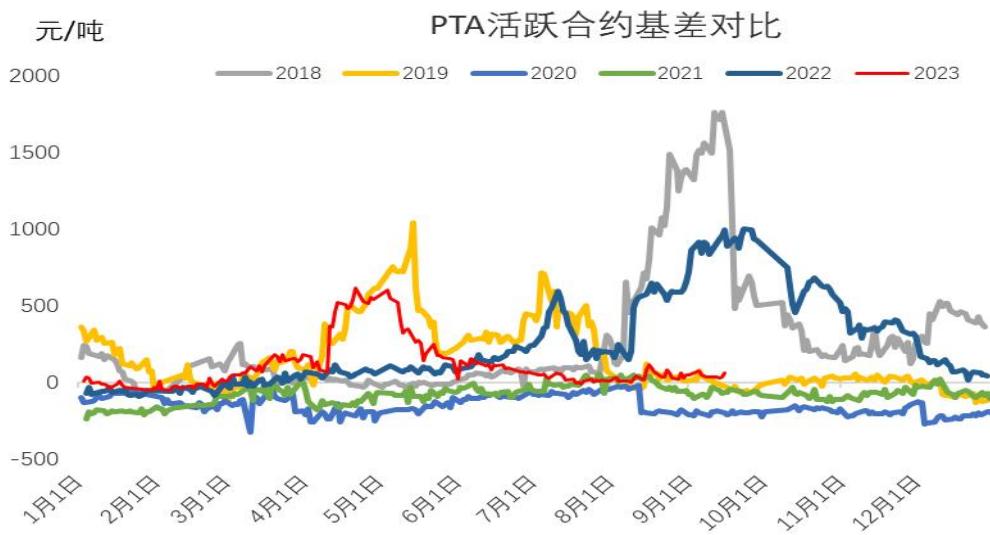
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：PTA 主力合约收盘价格与现货价格继续震荡上行，不过现价涨幅大于期价，PTA 基差环比略有扩大，目前华东地区 PTA 基差 62 元/吨，基本处于正常运行范围。

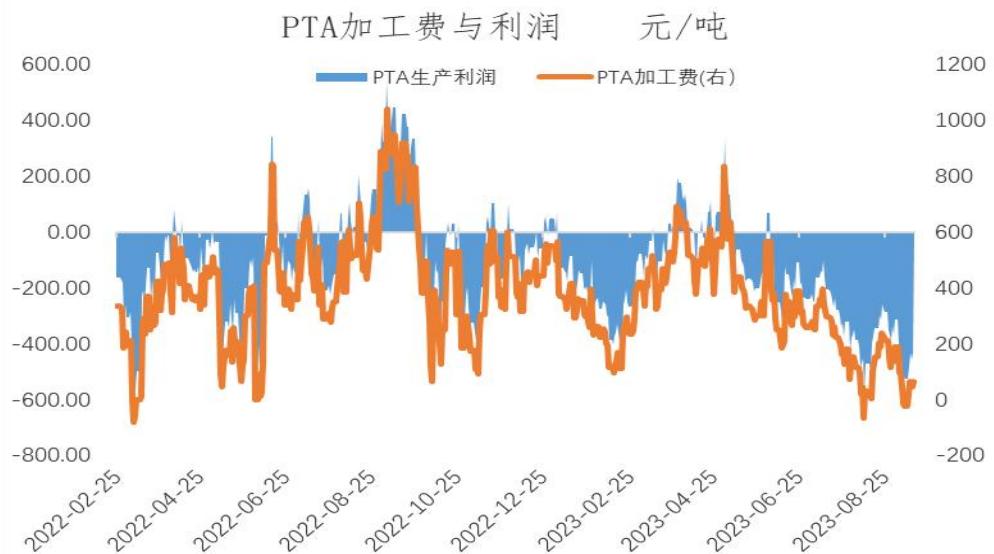
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

产业方面：当前PTA装置开工负荷74.1%左右。虹港石化240万吨PTA装置于9月10日检修7天。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

成本方面：PX价格1152USD，汇率7.2958；逸盛石化PTA美金价790美元/吨；PTA原材料成本6345元/吨，加工费30元/吨。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部王晓囡

执业资格证书编号：F0310200/Z0019650

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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。