
【冠通研究】

原油扩大回调幅度 PTA 期价重心回落

制作日期：2023 年 11 月 8 日

【策略分析】

原油价格失守关键支撑位，价格重心快速向下，PTA 期价受此影响而出现重心下移。基本面来看，目前加工费仍处于偏低水平，部分装置检修较为积极，供应端也出现收缩，成本以及供应端支撑，而需求端，聚酯开工率虽有环比收窄，但仍处于相对偏高水平，加上近期产品促销，短纤以及长丝库存压力有所缓解，短期需求表现出一定的韧性，聚酯新装置投产后，预计短期开工率仍处于偏高水平；阶段性支撑下，PTA 期价暂时不宜过渡悲观。不过，PTA 供应虽有收缩，但并未体现至库存，库存数据环比仍处于微幅回升的态势；此外，终端需求来看，纺织需求即将进入相对淡季，企业开机提升信心不足，观望情绪明显，订单大概率走弱。短期市场虽有支撑，但中期预期悲观，PTA 期价在中期均线附近承压回落，重心下移，短期反弹暂告一段落，期价或处于宽幅震荡中，中期价格能否扩大回调空间，主要取决于成本端变化，暂时低位震荡对待。

【期现行情】

期货方面：地缘争执对供应端的冲击有所减弱，全球经济衰退压力下，原油价格失守关键支撑位，成本端预期下行，PTA 主力合约日盘扩大回调幅度，最低下行至 5732 元/吨，不过稳经济政策预期下，下午盘弱势反弹，尾盘报收于 5824 元/吨，呈现一根带较长下影线的阳线实体，成交量持仓量环比有所减持。

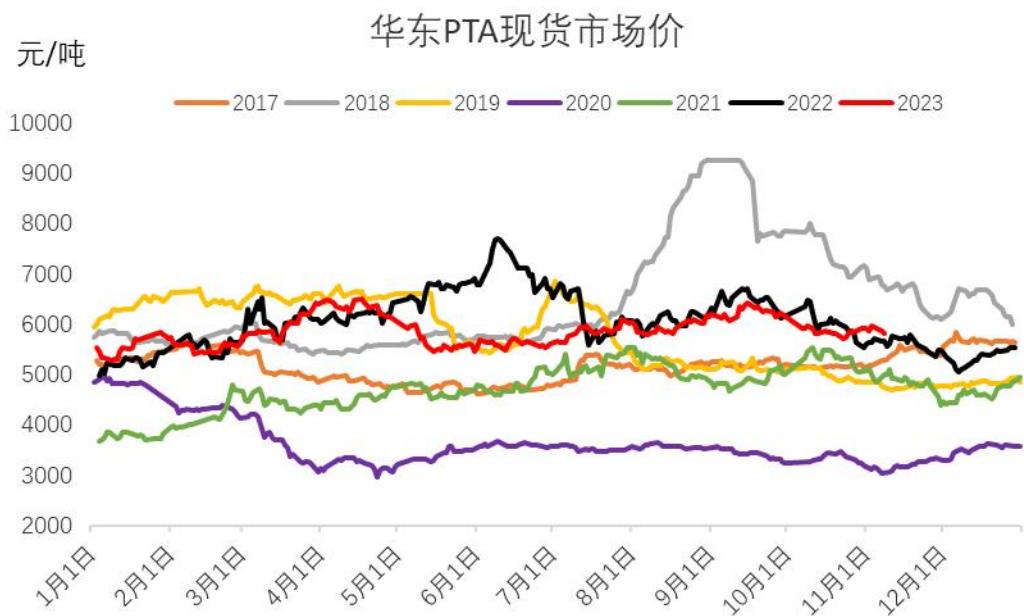
投资有风险，入市需谨慎。

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：贸易商市场商谈清淡，主流供应商出货为主。本周下周报盘 01+30 到+35，递盘 01+20 到+35，主流成交 01+30 到+35；十一月下报盘 01+35 到+40，递盘 01+20 到+30，主流成交 01+30 到+35。宁波方向货源本周下周报盘 01+35。

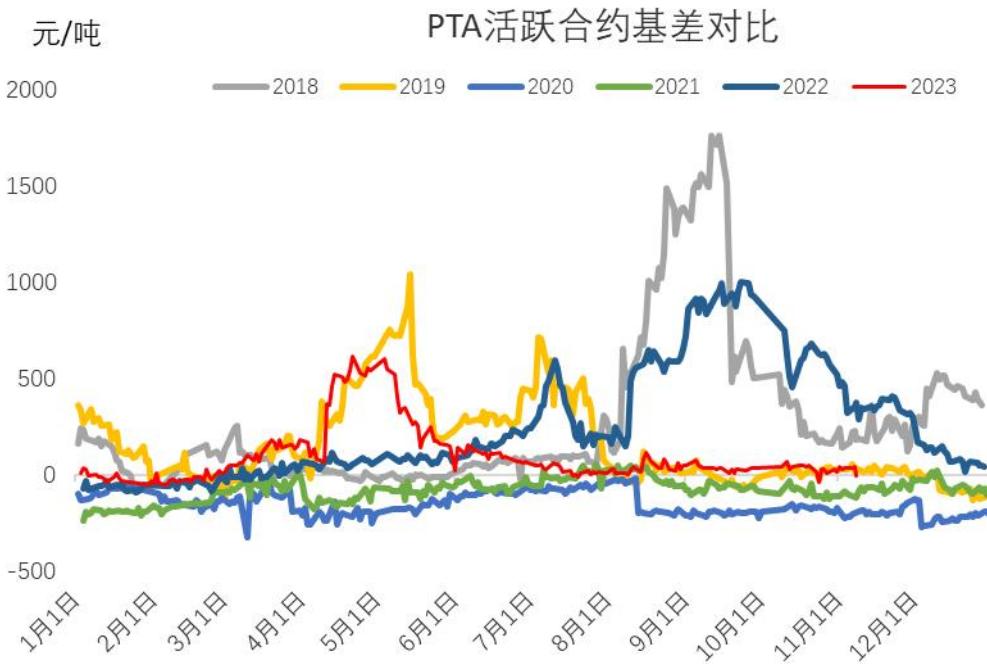


数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：PTA 主力合约收盘价格变动有限，现货价格略有回落，基差略有走弱，目前华东地区基差-4 元/吨，基本处于正常的运行范围。

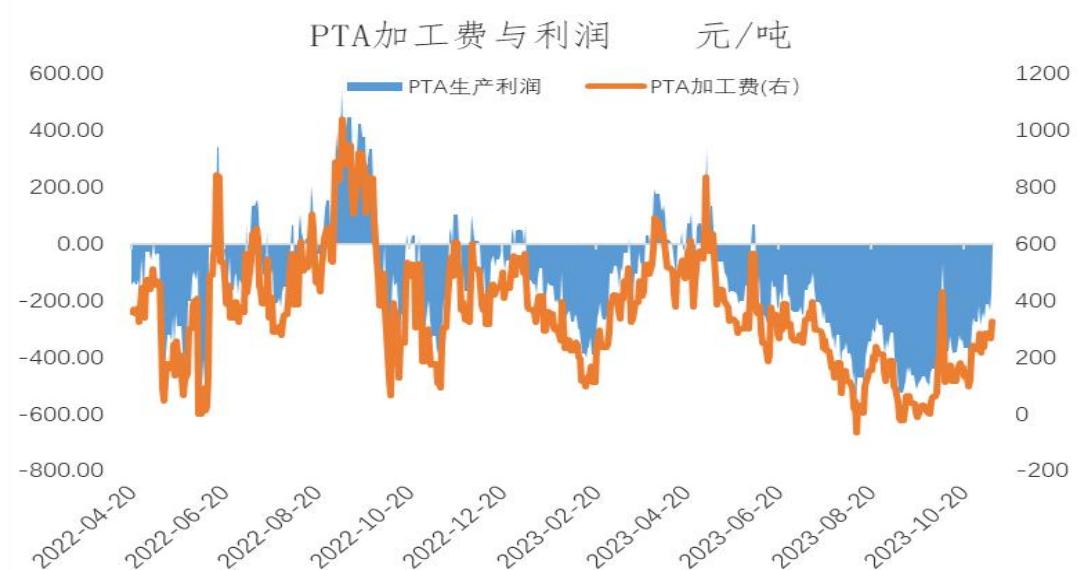
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

产业方面：当前PTA装置开工负荷75.2%左右。四川能投PTA总产能100万吨/年装置于9月20日开始检修，暂未重启。

成本方面：11月7日，PX价格1014.42USD，汇率7.3028；逸盛石化PTA美金价750美元/吨；PTA原材料成本5576元/吨，加工费276元/吨。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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。

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。