

【冠通研究】

制作日期：2022年8月31日

PTA：深贴水期价低位有所反复

期货方面：国际原油价格大幅下跌，虽然一度拖累PTA期价走弱，最低下探5458元/吨，但期价深贴水，远低于成本线下方，叠加装置检修影响，PTA期价日盘试探性反弹，尾盘收于一根带较长上下影线的小阳线，跌幅0.07%。



原材料市场方面：9月PX ACP倡导价出台，其中日报Eneos、印度信诚、韩国SK化学报1200；日本出光报1210；韩国S-oil报1190CFR亚洲。

8月30日，亚洲异构MX涨4美元至997美元/吨FOB韩国。石脑油涨6美元至681美元/吨CFR日本；亚洲PX跌20至1055美元/吨FOB韩国和1075美元/吨CFR中国。

现货市场方面：逸盛石化8月30日PTA美金卖出价890美元/吨。

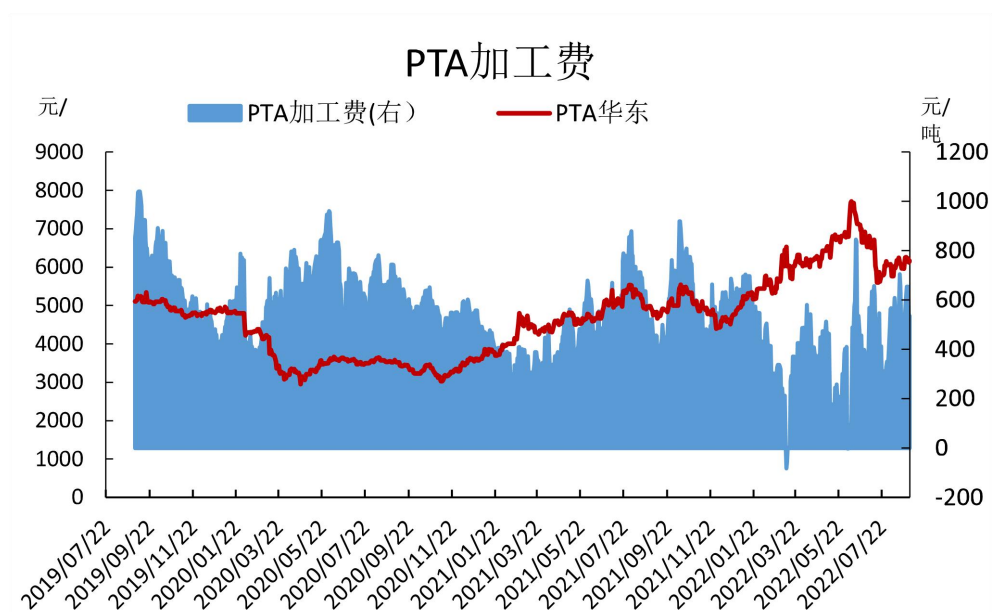
东北两套供给150万吨PX装置意外停车，预计停车时长一周左右。

东北一套375万吨PTA装置减产至6成运行，该厂另一套225万吨装置

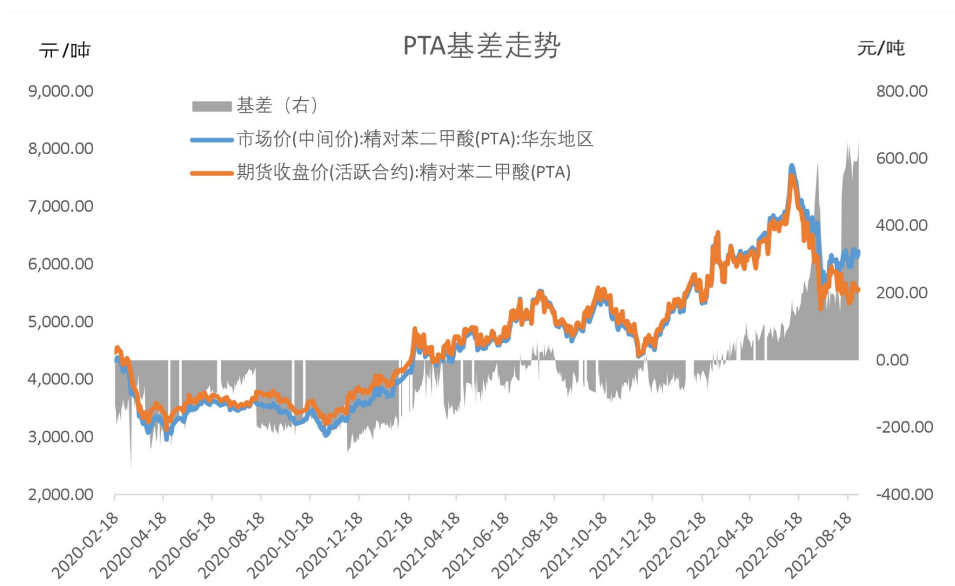
已于近期停车。

华南一套450万吨PTA装置计划明起减产至5成运行，此前该装置月中重启后维持8成运行。

据核算，8月30日，PTA原料成本5624左右，PTA加工费535左右。



基差方面：8月31日，华东地区PTA价格略有反复，市场报价6220元/吨，+60元/吨，TA2301合约期货收盘价5562元/吨，+12元/吨，目前基差658元/吨，基差处于高位，对于存有现货企业可以考虑卖出现货，转而提高期货市场虚拟库存。



供应端来看，上半年PX供应偏紧的后续还在发挥作用，而PTA企业在高检修情况下，供应仍呈现阶段性紧张，叠加社会库存持续去化，供应端变动影响价格相对敏感。不过，从产能角度来看，9月嘉兴石化一套新的PTA装置大概率会试投产，10-11月富海新装置有望试车、恒力惠州两套新装置也即将落地，长期供应能力增强；而终端需求来看，近期聚酯以及织造开工率虽有好转，但高库存压力仍有待消化，加上终端纺织企业订单相对增幅有限，需求端拖累仍是制约价格的主要因素。近期，PTA价格震荡整理，近期关注区间5300-5750争夺。后续重点关注成本端变动，将关系价格能否有回调空间，而需求端能否走出旺季提振，则关系到价格能否展开反弹。

本报告发布机构

一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。