

【冠通研究】

制作日期：2022年9月6日

PTA：期价涨势放缓

期货方面：PTA主力合约略有低开，开盘最高试探5784元/吨后震荡回落，盘中扩大回调幅度，最低下行至5600元/吨，但深贴水期价表现出较强的抗跌性，尾盘收回大部分跌幅，报收于5696元/吨，呈现一根带较长下影线的小阴线，结算价5682元/吨，涨幅1.79%。日内成交量持仓量明显减持。从前二十名主力合约持仓来看，多头主力集中大规模减持，空头主力整体略有小幅增仓，价格在区间震荡上沿承压回落，但深贴水制约期价回调空间。



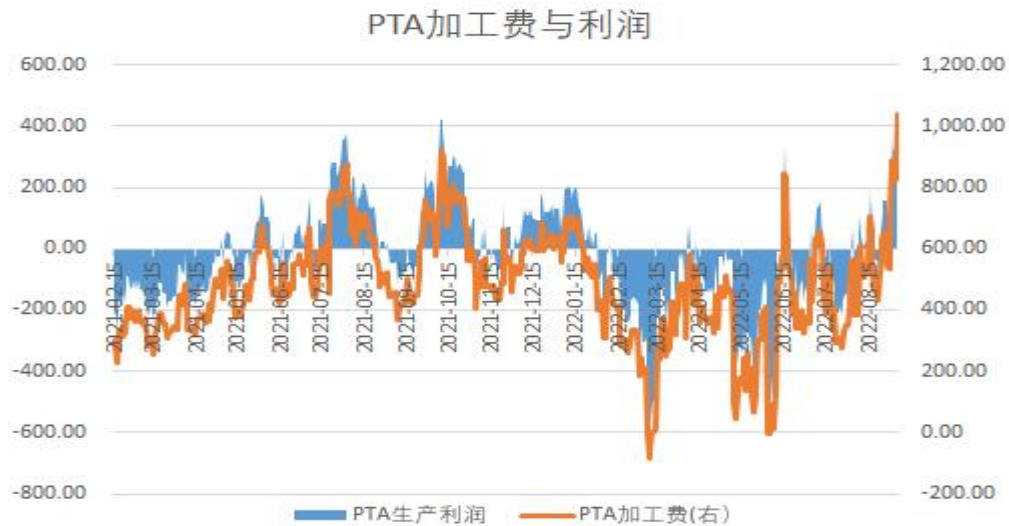
原材料市场方面：9月5日亚洲异构MX涨39美元至1008美元/吨FOB韩国。石脑油跌4美元至666美元/吨CFR日本。亚洲PX涨36至1053FOB韩国和1073美元/吨CFR中国。欧洲PX涨36美元至1080美元/吨FOB鹿特丹；纽约原油因美国劳动节休市一天，布伦特11月期货涨2.72美元结95.74美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化9月6日PTA美金卖出价880美元/吨。

华东两套共计720万吨PTA装置计划近两日提升负荷至8成，此前于上周五降产至6.5—7成运行；东北一套375万吨PTA装置计划近两日提升负荷至8成，此前于8.30减产至6成运行。

越南一套70万吨PX装置意外停车，预计本周内可以重启；韩国一套于6月30日停车检修的40万吨PX装置昨日重启，该厂另一套55万吨PX装置原定9月中停车检修一个半月，现延期至明年3月份检修。

据核算，9月5日，PTA原料成本5628元/吨左右，PTA加工费1041左右。



基差方面：9月6日，华东地区PTA价格盘整运行，TA2301合约期货收盘价5696元/吨，-58元/吨，如果现货价格按照6670元测算，基差扩大至974元/吨，基差处于绝对高位，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。



OPEC+减产带来的实际提振有限，原油仅仅被动抵抗，通胀压力下，市场预期需求疲弱，原油价格走势上行动力不足。PTA方面，PX供应偏紧向PTA传导，PTA企业降负荷生产，检修规模超过去年同期水平，叠加全社会库存持续环比偏弱，上游供应紧张对市场形成较强支撑；而需求端来看，聚酯以及终端织造业开工率好转，长丝库存消耗，需求阶段性好转配合供应紧张形势，华东地区现货报价周初涨势一度扩大，短期仍维持偏强形势。不过，目前PX以及PTA加工利润好转，近期PX企业已经复产，原料增加后预计PTA供应也将明显改善，加上四季度新增产能释放，PTA远期供应宽松；而需求终端来看，坯布高库存仍有待消耗，聚酯加工利润下降后，开工率环比增长能否维持，我们还需谨慎。综合来看，深贴水期价试探性反弹，在短期均线上方偏强运行，但中期供需预期影响下，以阶段性反弹对待，中期不宜过度追涨。

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。