

【冠通研究】

制作日期：2022年10月14日

PTA：成本端扰动 期价反弹走高

期货方面：尽管美国公布CPI继续超市场预期，美联储11月加息75个基点预期被强化，但靴子落地后市场出现反转，原油价格在连续三个交易日下调后显著反弹收阳。成本端改善，再度支撑PTA期价反弹走高。PTA2301合约价格低开 after 反弹走高，虽然仍收于短期均线密集处下方，但基本收回了前一交易日的跌幅，跌势略有反复。日内成交量略有减持，持仓量微幅增加，主力持仓来看，多空主力虽有增持，但空头主力增仓更为积极主动，显然对于期价的反弹的上方空间，市场也保持谨慎态度，近期高位震荡对待。



原材料市场方面：尽管相关市场表现疲弱，但周四亚洲PX小涨1美元/吨，至1064美元/吨CFR中国，连续三天来的跌势告一段落。由于石脑油价格下滑，当天PX-石脑油价差扩大12美元/吨，至396美元/吨。

现货市场方面：逸盛石化10月14日PTA美金卖出价反弹10美元/吨至

870美元/吨。华南两套共计235万吨PTA装置近期降产至八成运行；该厂一套110万吨PTA装置计划11月中停车检修40天。尽管PX价格微幅反弹，但PTA价格继续下行，加工费出现明显收窄，今日PTA原材料成本5771元/吨左右，加工费129元/吨左右。



基差方面：10月14日，华东地区PTA价格大幅走跌，TA2301合约期货收盘价5508元/吨，+64元/吨，基差收窄。



原油价格的反复令PTA主力合约价格也反弹走高，期价收回前一交易日跌幅，短周期弱势有所放缓。近期原油波动风险加大，政治博弈导致价格的波动性加大，可能会影响PTA价格走势。基本面来看，近期PTA价格持续走弱，加工费收窄，近期部分企业有降负荷生产以及检修预期，

本周开工率略有下降，但目前周度产量依然处于相对高位，同比高于去年同期水平，加之四季度产能投放预期，供应暂不足为虑；需求端来看，近期PTA下降有助于下游企业加工利润恢复，降幅减产或欧索放缓，但是短纤以及长丝产销率依然低迷，库存继续累积，后续还是需要关注终端纺织需求变化。目前来看，PTA期价反弹动力暂不充足，不过由于原油成本的不确定性，处于成本线下方的PTA期价短期或难以持续下挫，近期在均线密集处震荡对待。

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，版权归一冠通期货所有。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。