

【冠通研究】

制作日期：2022年10月27日

PTA：成本端传导有限 期价继续承压回调

期货方面：尽管隔夜原油价格反弹超过3%，PTA期价略有高开，且开盘后试探性反弹，最高5314元/吨，但供需预期改善，成本端对市场的提振力度并不强，期价再度承压回落，尾盘收于一根带较长上影线的小阴线，收跌0.99%，成交量持仓量小幅减持，多空主力持仓也有所减仓，期价正处于7月中旬以来的震荡区间下沿，市场等待进一步指引。



原材料市场方面：10月26日亚洲异构MX跌9美元至973美元/吨FOB韩国。石脑油涨4美元至680美元/吨CFR日本。亚洲PX跌4至962FOB韩国和982美元/吨CFR中国。欧洲PX跌7美元至1173美元/吨FOB鹿特丹。纽约原油12月期货涨2.59美元至87.91美元/桶，布伦特01月期货涨2.05美元至93.79美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化10月27日PTA美金卖出价维持在850美元/吨。2、国内一主流供应商11月聚酯原料合同预收款出台：PX报8600、

PTA 报 6100、MEG 报 4300 承兑。10 月 26 日，PTA 原材料生产成本 5328 元/吨，加工费 531 元/吨左右。



基差方面：10月27日，华东地区PTA价格继续回落，华东地区报价5835元/吨，-25元/吨，TA2301合约期货收盘价5226元/吨，-6元/吨，基差609元/吨左右。



尽管隔夜原油价格反弹，但传导至国内市场提振相对有限，PTA期价继续试探性反弹后承压回调。近期PX虽然11月有检修计划，但随着新增产能投产，PX供应预期将持续改善，PX价格承压。PTA生产来看，近期东北一套220万吨/年装置停车检修、华东两套共720万吨/年装置降负

运行，行业开工率有所下降，不过，新增产能集中投放窗口，华东一套220万吨/年装置提负运行，整体供应预期并不紧张；而需求端来看，下游聚酯端有减产消息传出，在纺织终端需求表现低迷，缺乏强有力支撑，而聚酯产品库存相对较高、产销率较低的情况下，库存难以去化，聚酯开工率明显下降。供需双减，而PTA工厂共库存却有所提升，整体供需形势相对宽松，基本面预期偏弱，将拖累期价很难有反弹动力。不过，国际原油价格波动幅度加大，加上近期美亚价差扩大，成本端扰动或将加大，可能会PTA期价能否突破前期震荡区间下沿并打开下行空间，还存在一定的制约因素。

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。