

【冠通研究】

制作日期：2022 年 11 月 9 日

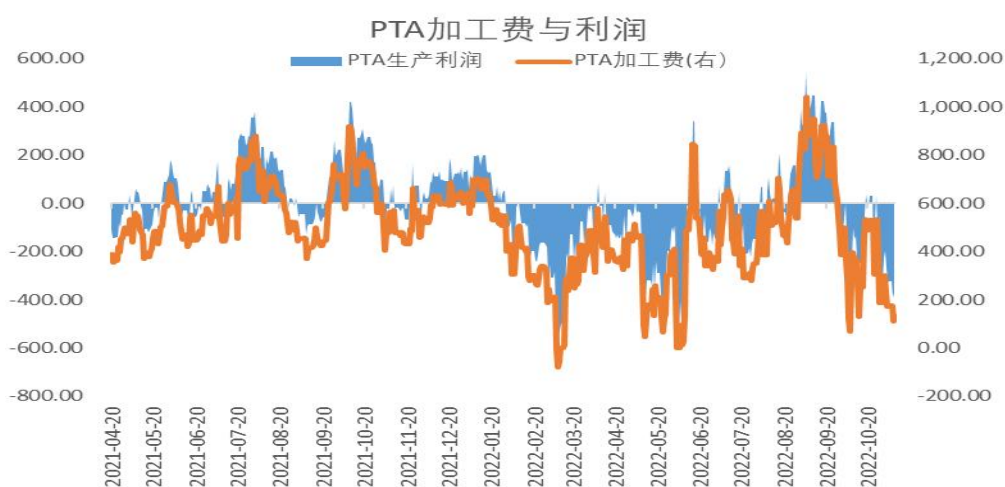
PTA：基本面缺乏利多支撑 期价仍处于偏弱格局

期货方面：隔夜原油价格大幅回落，但此前PTA期价并未因成本而跟涨，本次成本端回落传导有限，期价反而在震荡下行过程中，在10日均线附近跌势放缓，盘中波动幅度加大，尾盘收于一个带下影线相对较长的小阳线，跌势相对有所放缓，成交量持仓量略有放大，多头席位增仓更为积极主动，短线弱势有放缓迹象。不过目前基本面缺乏利多题材，原油成本松动，价格反弹能否突破均线压制还存在很大的不确定性。

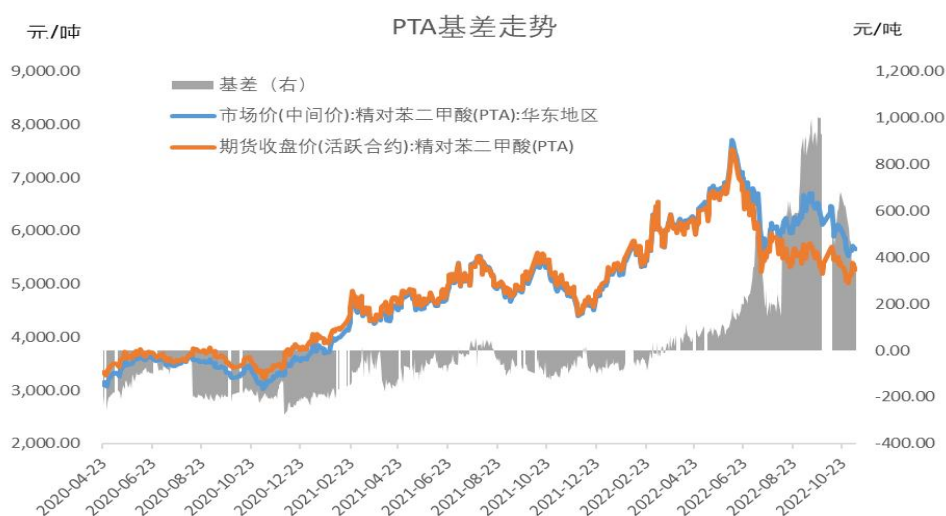


原材料市场方面：11月8日亚洲异构MX跌6美元至975美元/吨FOB韩国。石脑油涨6美元至706美元/吨CFR日本。亚洲PX跌6美元至991美元/吨FOB韩国和1011美元/吨CFR中国。欧洲PX跌6美元至1203美元/吨FOB鹿特丹。纽约原油12月期货跌2.88美元结88.91美元/桶，布伦特01月期货跌2.56美元结95.36美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 11 月 8 日 PTA 美金卖出价维持在 820 美元/吨；东北一套 225 万吨 PX 装置重启，目前负荷提升中，此前该装置于 10 月下旬停车技改，当前已扩能至 250 万吨；恒力石化计划延长 PTA-2 生产线检修时间，近期暂无重启安排，此前该装置于 10 月 25 日停车检修。11 月 8 日，PTA 原材料生产成本 5522 元/吨，加工费 132 元/吨左右。



基差方面：11月8日，华东地区PTA价格走势上行，华东地区报价5655元/吨，-10元/吨，11月9日，TA2301合约期货收盘价5278元/吨，-00元/吨，基差377元/吨左右。



PTA期价跌势放缓，但并未突破短期均线压制，整体仍维持震荡偏弱格局。从基本面来看，PTA价格震荡回调，加工费收窄，成本端发挥作用，加之大型企业检修时间延长，令开工率小幅下降，对弱势市场形成一定支撑。不过，PX检修装置复产，PX新增产能集中投放，此前制约PTA供应的原材料问题预期改善，并且此前检修企业在11月上中旬有复产以及提负生产计划，供应短期收窄并不影响中期宽松预期；需求端，尽管PTA价格承压后，聚酯加工利润略有改善，在成本线上挣扎，但聚酯开工低迷不仅仅是利润影响，更多是高库存、低产销，以及终端纺织消费低迷拖累，整体市场供需基本面缺乏利多题材支撑。近期可能很难形成规模性反弹，后续价格能否止跌，还需关注成本端变动，近期暂时在5100-5450附近震荡对待。

作者：冠通期货王静

期货从业资格号：F0235424

投资咨询证号：Z0000771

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。