

【冠通研究】

制作日期：2022年11月17日

PTA：强预期未改变弱现实 期价震荡回落

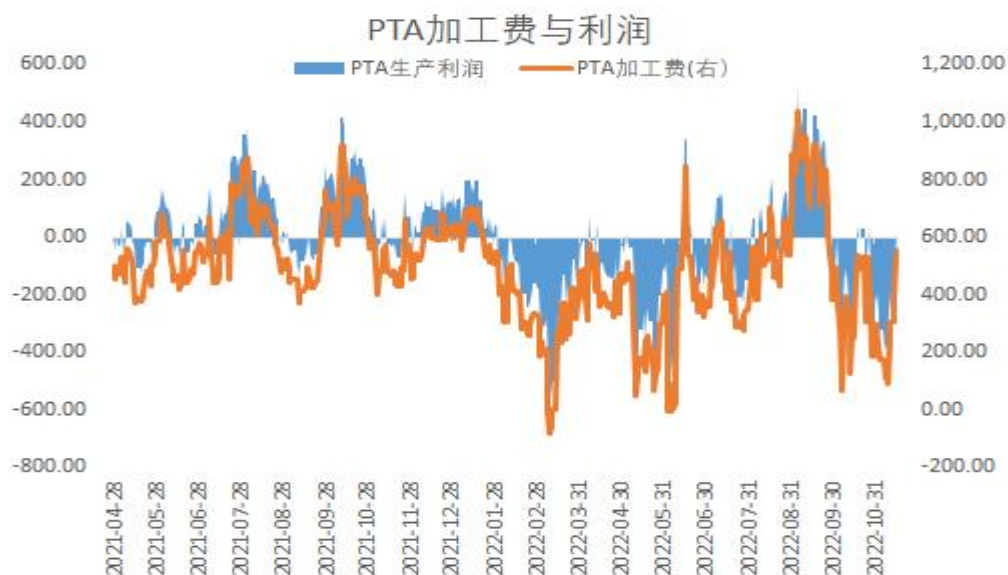
期货方面：PTA2301合约开盘于5396元/吨，开盘试探5412元/吨后震荡回落，日内重心震荡下移，最低下探5246元/吨，尾盘报收于5282元/吨，呈现一根带短上下影线的阴线实体，跌幅1.79%。成交量虽然略有增加，但持仓量显著减持，多空主力席位均明显减持，市场观望情绪渐浓。



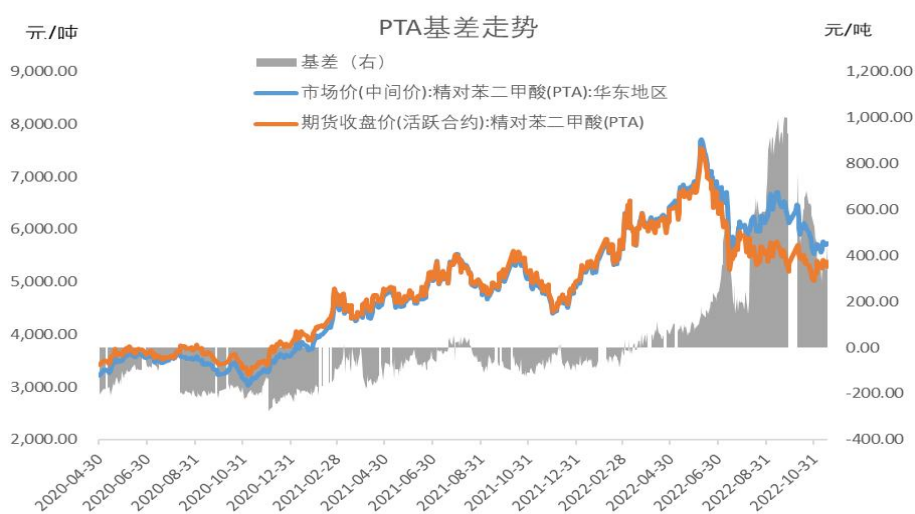
原材料市场方面：11月16日亚洲异构MX跌26美元至903美元/吨 FOB 韩国。石脑油涨1美元至717美元/吨 CFR 日本。亚洲PX跌7至945美元/吨 FOB 韩国和965美元/吨 CFR 中国。欧洲PX平至1172美元/吨 FOB 鹿特丹。纽约原油12月期货跌1.33美元结85.59美元/桶，布伦特01月期货跌1.00美元结92.86美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化11月17日PTA美金卖出价跌10美元至810美元/吨。11月14日，广东石化1000万吨常减压装置II完成首次

开工备料任务，装置按计划进行停工消缺，标志着常减压装置试生产任务圆满收官。11月16日，PTA原材料生产成本5183元/吨，加工费556元/吨左右。



基差方面：11月16日，华东地区PTA价格有所反复，华东地区报价5740元/吨，+35元/吨，11月17日，TA2301合约期货收盘价5282元/吨，-104.00元/吨，基差458元/吨左右。



近期，PX新装置即将进入投产期，盛虹炼化200万吨装置基本试车完毕，山东威联化学100万吨装置健在11月中下旬出产品，后续PX供应

改善将有助于减轻成本压力，叠加原油报价震荡回落，成本端有所下调，近期PTA加工费有所改善，虽然此前PTA大厂装置降负、新装置延迟投产，但加工费好转将带动生产意愿攀升，并且国内大部分PTA装置已完成年度检修，从未来装置变动计划来看，英力士11月中检修，预计实际影响较小，后期PTA负荷将回升至中性偏高水平。而目前需求端表现更为低迷，纺织企业订单低迷，织造端开始减停产，进而拖累聚酯减停产提前，加上聚酯产品高库存低产销情况，需求端的拖累可能会更为明显。尽管政策底出现，市场风险偏好回暖，但十月经济数据低迷，终端需求特别是非必要品消费好转还没有看到契机。期价在上方中期均线附近承压回落，但期价贴水幅度扩大，下方成本端支撑仍在，中期还需要关注原油成本端变动。

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。