现货价格走低，拖累 PTA 期价

2023 年 05 月 09 日

广金期货研究中心

能源化工研究员

马琛

020-88523420

期货从业资格证号：

F03095619

投资咨询资格证号：

Z0017388

相关图表

核心观点

一、市场概述

5 月 9 日，PTA 期货弱势震荡，TA2309 收盘报 5429 元/吨，与上一交易日结算价相比跌 0.55%。现货方面，国内主流供应商发货量回升，市场流通性增加，卖方心态不佳，现货价格收跌 122 元/吨至 5863 元/吨，本周主港现货基差在 TA2309+430 附近。

二、基本面情况

成本方面，投资者对美国经济衰退的担忧情绪有所缓和，加拿大阿尔伯塔省遭遇野火导致能源生产商部分减产，叠加交易商继续空头回补，国际油价上涨，布伦特原油 06 月期货价格涨至 76 美元/桶；PX 方面，受下游 PTA 现货价格下跌影响，PX 价格走弱，截至 5 月 9 日，PX 报收 1023 美元/吨，环比跌 17 美元/吨，部分 PX 装置负荷提升，行业开工率提高至 72%左右。

供应方面，PTA 行业开工率稳定在 78%附近，主流供应商发货量提升，市场流通性增加，嘉通和恒力的新装置运行正常，市场供应量有所增加，但 5 月中下旬有多套 PTA 装置检修，对冲新装置释放的产能，行业整体供应稳定。

需求方面，聚酯行业开工率稳定在 85%附近，终端加弹、织造工厂五一假期结束后恢复生产，但整体负荷依旧不高，随着下游补货周期临近，部分涤丝工厂开始降价促销，但在下游缺乏投机需求的情况下，产销整体偏弱。

利润方面，PTA 现货加工费压缩至 514 元/吨，环比下跌 41 元/吨。

三、后市展望

随着 PTA 新装置产能逐步释放，市场供应量将陆续增多，但 5 月份的装置检修或可对冲部分供应增量，下游聚酯处于减产周期，纺织也进入传统淡季，PTA 价格上行动力不强，预计将区间整理。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

马琛　　能源化工研究员

广州金控期货有限公司研究中心能源化工资深研究员。曾在能化咨询公司任职七年，从事原油、炼厂、燃料油、船供油、液化气等产品分析和咨询工作。具有五年以上期货从业经验，获得大连商品交易所 2019 年优秀期货投研团队，上海期货交易所 2021 年度优秀分析师。专注于能化产品研究，注重具有国际化视野的产业链和跨产业的基本面分析，并多次接受第一财经、文华财经、财联社等知名媒体采访。

更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道 1 号之一 904 室 电话：020-38298555	• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路 8 号 17 层 20 号至 17 层 22 号 电话：0757-85501856/85501815
• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2311 室 电话：0411-84806645	• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路 129 号祥泰广场 1 号楼 2403 室 电话：0531-55554330
• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路 175 号 6 层 6D 单元 电话：0591-87800021	• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路 5 号 508 室 电话：0571-87791385
• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路 508 号东胜广场三单元 1406 室 电话：0311-83075314	• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心 3 号楼 1607、1608 号 电话：0315-5266603
• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路 6 号金冠紫园 6 幢 105 号 电话：0561-3318880	• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路 1 号 4 幢 11 层 1123、1124 号 电话：0351-7876105
• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路 147-149 号 2 楼 电话：0573-87216718	