300493

内容导航:

300493 上周, PTA高位宽幅整理, 其波动受资金情绪面较大, 目前TA2201合约收 于5420,周跌幅1.31%,减仓11.78万手。http://www.hibor.com.cn【慧博投研 资讯】现货市场货源充足,基差延续弱势,10月底货源在01贴水110附近成交。ht tp://www.hibor.com.cn (慧博投研资讯) 从成本端来看,短期国际油价高位震荡 ,但中期油价重心仍偏强运行。近期下游PTA开工率回升至82.5%,PX-NAP价差 反弹,但考虑当前PX液体化工品库存水平较高,同时某炼厂配额问题解决后,PX 或存提负预期,预计PX-NAP价差反弹高度受限。短期,PTA成本端暂未见驱动, 维持震荡,未来重点关注原油驱动。 从供应端来看,本周多套装置陆续重启,PTA 开工率回升至82.5%。PTA供应回升明显,但下游聚酯开工提升速度不及PTA,聚 酯当前接货意愿不高,现货市场流动性宽裕,现货基差近期已下跌至-110元/吨附 近,部分有资金优势的企业已可进行期现无风险套利。因此,预计后续PTA高加工 费难以为继,存在明显的压缩压力。从需求端来看,下游聚酯限产有放松趋势,部 分聚酯装置重启,聚酯开工率回升至82.9%附近。受政策指引,浙江地区限电环比 有放松趋势,部分聚酯装置已有重启,但整体来看,下游需求恢复速度不及供应恢 复速度。经过前期限产,近期下游库存已有明显下降,随着聚酯开工率的回升,预 计后续下游对原料刚需回升,但投机备货需求将有所降温。 从库存端来看,10月22日(周五) PTA社会库存为291.8万吨(+7.5万吨)。近期 PTA装置陆续重启,下旬PTA如期累库,在供应没有出现新增检修之前,预计累库 趋势延续。 短期,加工费偏高压制盘面,预计PTA近期将在5250-5600之间宽幅震 荡。中期,考虑原油重心仍在抬升,PTA成本重心仍趋上移,中线建议回调逢低买 入,维持多头思路。风险提示:国际油价大幅下跌、双控对下游影响加大等。

300493 上周,PTA高位宽幅整理,其波动受资金情绪面较大,目前TA2201合约收于5420,周跌幅1.31%,减仓11.78万手。http://www.hibor.com.cn【慧博投研资讯】现货市场货源充足,基差延续弱势,10月底货源在01贴水110附近成交。http://www.hibor.com.cn(慧博投研资讯)从成本端来看,短期国际油价高位震荡,但中期油价重心仍偏强运行。近期下游PTA开工率回升至82.5%,PX-NAP价差反弹,但考虑当前PX液体化工品库存水平较高,同时某炼厂配额问题解决后,PX或存提负预期,预计PX-NAP价差反弹高度受限。短期,PTA成本端暂未见驱动,维持震荡,未来重点关注原油驱动。从供应端来看,本周多套装置陆续重启,PTA开工率回升至82.5%。PTA供应回升明显,但

下游聚酯开工提升速度不及PTA,聚酯当前接货意愿不高,现货市场流动性宽裕,现货基差近期已下跌至-110元/吨附近,部分有资金优势的企业已可进行期现无风险套利。因此,预计后续PTA高加工费难以为继,存在明显的压缩压力。 从需求端来看,下游聚酯限产有放松趋势,部分聚酯装置重启,聚酯开工率回升至82.9%附近。受政策指引,浙江地区限电环比有放松趋势,部分聚酯装置已有重启,但整体来看,下游需求恢复速度不及供应恢复速度。经过前期限产,近期下游库存已有明显下降,随着聚酯开工率的回升,预计后续下游对原料刚需回升,但投机备货需求将有所降温。 从库存端来看,10月22日(周五) PTA社会库存为291.8万吨(+7.5万吨)。近期PTA装置陆续重启,下旬PTA如期累库,在供应没有出现新增检修之前,预计累库趋势延续。短期,加工费偏高压制盘面,预计PTA近期将在5250-5600之间宽幅震荡。中期,考虑原油重心仍在抬升,PTA成本重心仍趋上移,中线建议回调逢低买入,维持多头思路。

风险提示:国际油价大幅下跌、双控对下游影响加大等。