

6月装置检修集中 PTA 小幅走高

随着6月份检修装置集中发酵，推动短期PTA价格持续性的走高。据统计，涉及到6-7月检修的装置产能达到985万吨，占总产能的18.8%，接近于五分之一。其中不乏有几家龙头企业参与。

但是当下PTA加工费维持在760元/吨左右的高位，期货主力合约盘面的加工费更是高达900元/吨，在此高加工费的基础上，厂家若能按照6-7月份的检修计划检修，则市场去库效果相对明显。如果厂家未按照前期执行的时间检修，则后期价格持续走高的概率就相对偏低。

截止目前，PTA社会库存累积至359万吨，创近几年历史新高。主要是一季受疫情的影响，聚酯整个产业链需求偏差。而二季度虽然国内疫情得到良好控制，但是国外全面爆发，出口受阻，国内的需求恢复缓慢，造成PTA社会库存大幅累积。市场后期面临去库的压力还是比较艰巨。虽然终端市场开工率略有提升，但是需求未见稳定，若PTA开工率一直维持在高位，只靠下游来消化库存，价格拉涨的概率接近于零。

伴随近期原油的大幅走高，带动PX价格一路反弹。截止19日，亚洲PX市场收盘普氏收盘价至507美元/吨CFR中国和489美元/吨FOB韩国，环比分别上涨9.03个百分点。按照507美元/吨CFR中国价格来计算，目前的成本至3210元/吨，成本重心不断抬升。而当下油价已反弹至30美元/吨之上，除非全球疫情得到良好控制，市场秩序恢复，需求量大增，油价有进一步反弹的预期，否则持续走高的概率相对较小。带动成本反弹的概率也微乎其微。

综合来看，由于6月份PTA装置检修消息不断，终端市场略有好转，

叠加原油反弹带动 PX 价格走高，对 PTA 存在利好支撑。但是就目前而言，PTA 开工率仍维持高位，加之加工费高企，后续需时刻关注装置的检修计划，谨慎操作。

注意事项: 本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。 本报告版权归国元期货所有。