
【冠通研究】

成本端支撑期价 基本面提振有限

制作日期：2024年01月17日

【策略分析】

近期，PTA期价主要跟随成本端震荡，加工费明显下降。从基本面来看，PTA装置开工负荷维持高位，PTA单周累库仍有10万吨，供应端，本周国内PTA开工率82%左右，逸盛海南200万吨节前停车检修装置计划重启，华南一450万吨装置负荷由8成降至5成，2024年初国内大陆地区PTA产能剔除182.5万吨装置；需求端，聚酯装置上，宁波短纤25万吨、吴江切片10万吨检修，聚酯综合负荷有所下降，“春检”陆续执行，需求总体呈现偏弱走势，下游江浙涤丝产销表现偏弱，周均在五六成水平。PX、PTA整体市场供应充足，但下游需求支撑力度不足，预计震荡为主，后市走势或承压。

期货盘面来看，原油下挫后反弹信心不坚决，但红海事件依然为PTA期价带来支撑，短期内跟随原油价格震荡。后续在地缘影响弱化，成本支撑减弱后，叠加下游聚酯端进入需求偏弱，减产降负，PTA期价预计难有持续上涨可能。

【期现行情】

期货方面：PTA主力2405合约夜盘上涨至七日高点5850元/吨，早盘开于5840元/吨，震荡上行，后回吐涨幅，最终收于5814元/吨，涨幅0.14%，报收于一根小阴线，仓位缩减，成交量上升。

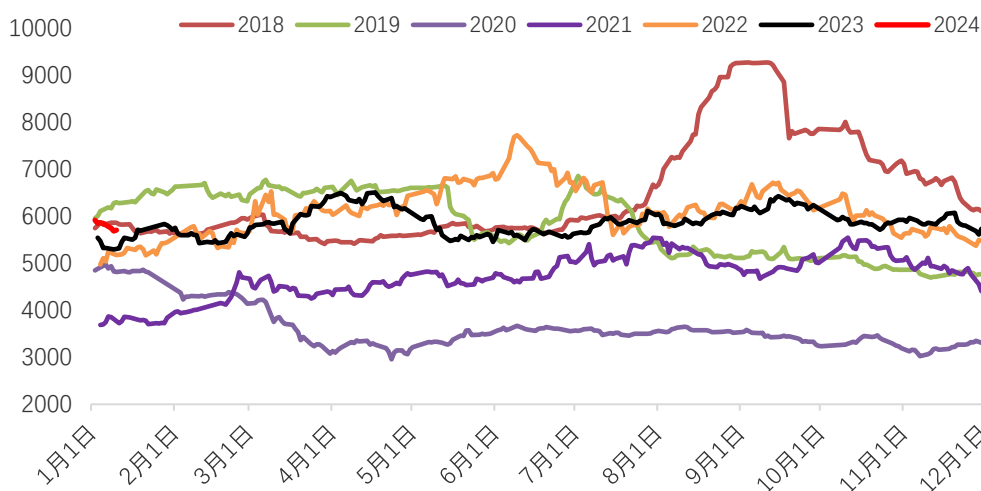


资料来源：博易大师

现货方面：主流供应商大量出货，市场买气回落，贸易商元气远期商谈为主。本周主港报盘05-40到-35，递盘05-45到-40，主流成交05-40附近；一月下报盘05-40到-38，递盘05-45到-42；二月报盘05-35到-30，递盘05-40到-35，主流成交05-35；三月递盘05-30到-25。宁波方向货源主流下周下周报盘05-45，二月报盘05-35；仓单本周05-45有成交。

华东PTA现货市场价

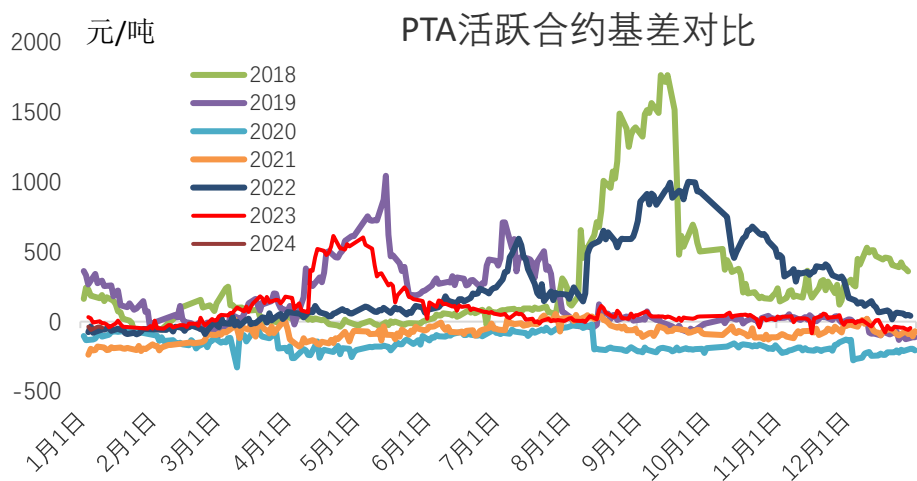
元/吨



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

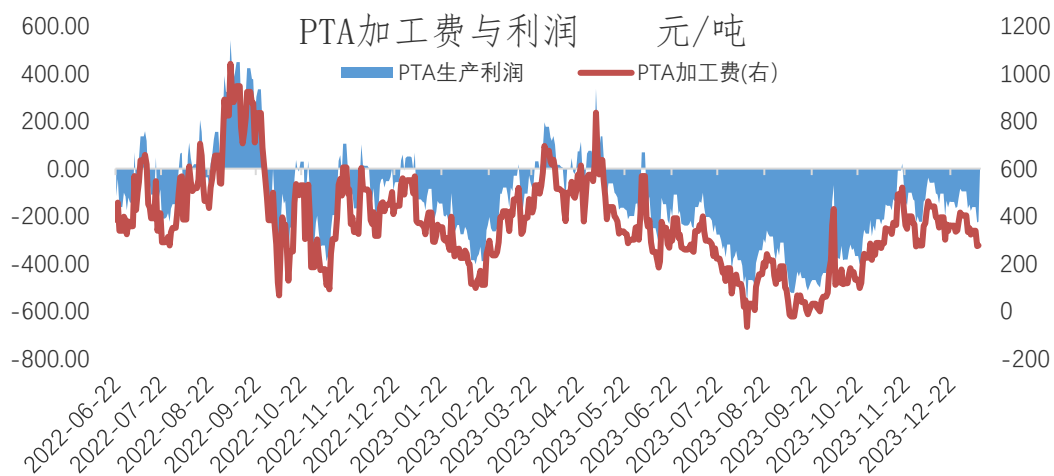


数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

基差方面：PTA 主力合约收盘价与现货价格均有所下降，基差有所扩大，以华东地区报价为基准，基差-48元/吨，基本处于正常的运行范围。

产业方面：当前PTA装置开工负荷82.1%左右

成本方面：2024年1月15日，PX 价格 1030USD，汇率7.1996；PTA 原材料成本 5581元/吨，加工费195元/吨。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ 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交易咨询业务资格）

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。