
【冠通研究】

成本端提供支撑 PTA期价延续上涨

制作日期：2024年01月23日

【策略分析】

近日，PTA期价跟随成本端反弹，连日上涨至十日高点，加工费明显下降后逐步回升。从基本面的来看，PTA装置负荷有下降预期，华南一450万吨装置负荷由8成降至5成，初步计划停车3-5天，福建一套250万吨PTA装置计划19日起停车检修，但此前单周累库十万吨，PTA整体供应充足；需求端，聚酯装置综合负荷有所下降，下游江浙涤丝产销表现偏弱，周均在五六成水平。纺织厂新接订单不足，中旬后部分工人陆续返乡，纱厂、织造厂多计划1月底停车放假。终端负反馈逐渐加深，聚酯及TA板块需求转弱预期增强。总体来看，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，红海局势依然为原油带来溢价，PTA期价受成本端支撑，短期内走强。后续在地缘政治影响弱化，成本支撑减弱后，叠加下游聚酯端“春检”陆续执行，需求总体呈现偏弱走势，PTA期价预计难有持续上涨可能。

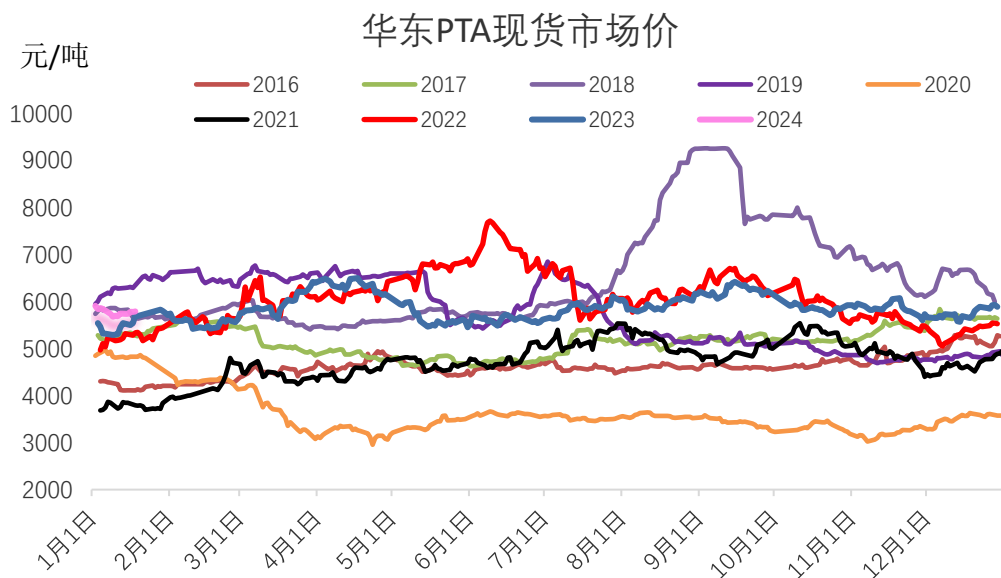
【期现行情】

期货方面：PTA主力2405合约今日开盘后震荡走强，临近尾盘来到近十日最高点5986元/吨，收于5982元/吨，涨幅1.18%，报收于一根较长下影线的阳线实体，持仓量、成交量延续上升。



资料来源：博易大师

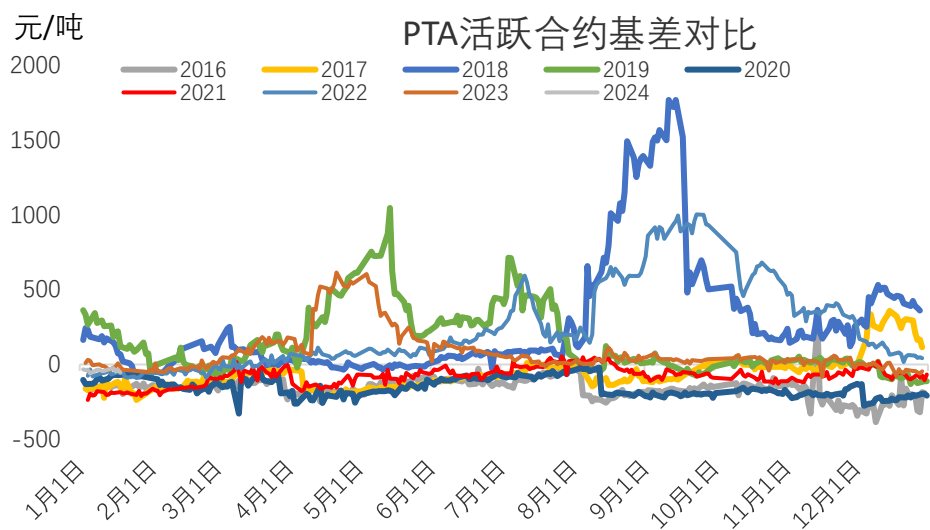
现货方面：工厂市场买气走弱，贸易商报递盘基差僵持，整体成交一般。一月底前主港报盘05-33到-30，递盘05-40到-33，主流成交05-35到-33，部分05-30成交；二月初报盘05-30到-25；二月底报盘05-25到-20，递盘05-30到-25，部分成交05-25；三月递盘05-20。宁波方向货源主流下周下下周报盘05-45，二月报盘05-25。



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。

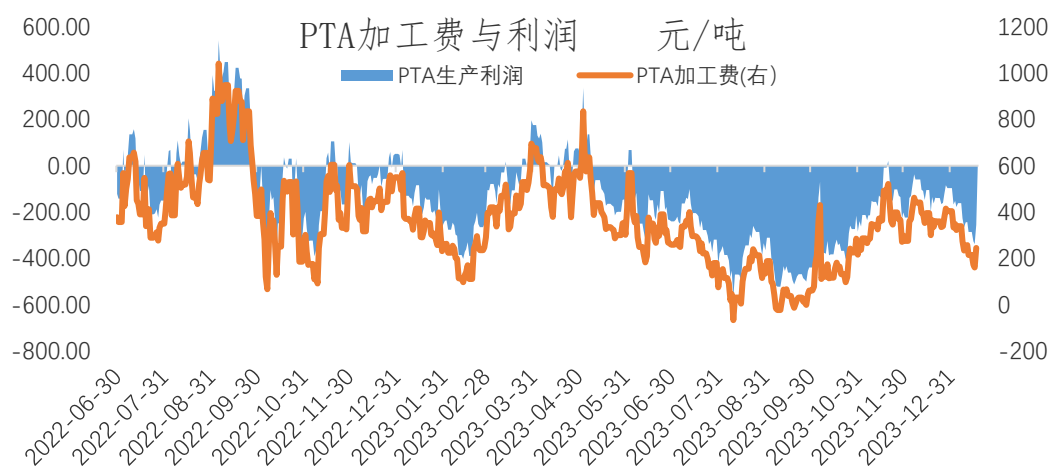


数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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-54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80.2%左右。新疆中泰120万吨PTA装置，20号已重启出料。

成本方面：2024年1月22日，PX 价格 1034.165USD，汇率7.2126；PTA 原材料成本5614元/吨，加工费268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。