

【冠通研究】

油价支撑仍存 期价延续反弹

制作日期：2024年02月07日

【策略分析】

中东地区地缘政治风险仍有反复可能，且美国针对伊朗的相关报复性打击可能会造成霍尔木兹海峡供应中断，隔夜原油继续小幅反弹。基本面来看，PTA开工负荷逐渐回升至82%左右，加工费向下回落，百宏250万吨、恒力250万吨恢复正常，逸盛宁波200万吨检修，逸盛新材料降幅至9成，能投上周五短停。需求端，聚酯装置检修依旧集中，下游江浙涤丝产销趋弱，7天产销平均估算在3成附近。终端来看，加弹、织造开工下滑更为明显，基本上已全面放假。江浙加弹综合开工下降至9%，江浙织机综合开工下降至3%。后续恢复生产的时间预计正常在正月十五之后，需求端承压。总的来说，此前的PTA装置检修力度不及预期，累库幅度预计扩大，不过，由于此前下游积极备货补库，且PTA部分企业集中在3月检修，PTA2405合约春节前表现并不弱。

期货盘面来看，油价支撑仍存，但PX供应较宽松，春节期间聚酯减停兑现中，宏观偏空氛围下PTA短期窄幅震荡整理为主。国内长假期间海外出现地缘风险事件的概率并不小，原油价格波动带来的成本变动可能左右PTA价格走势，节前建议清仓过节。

【期现行情】

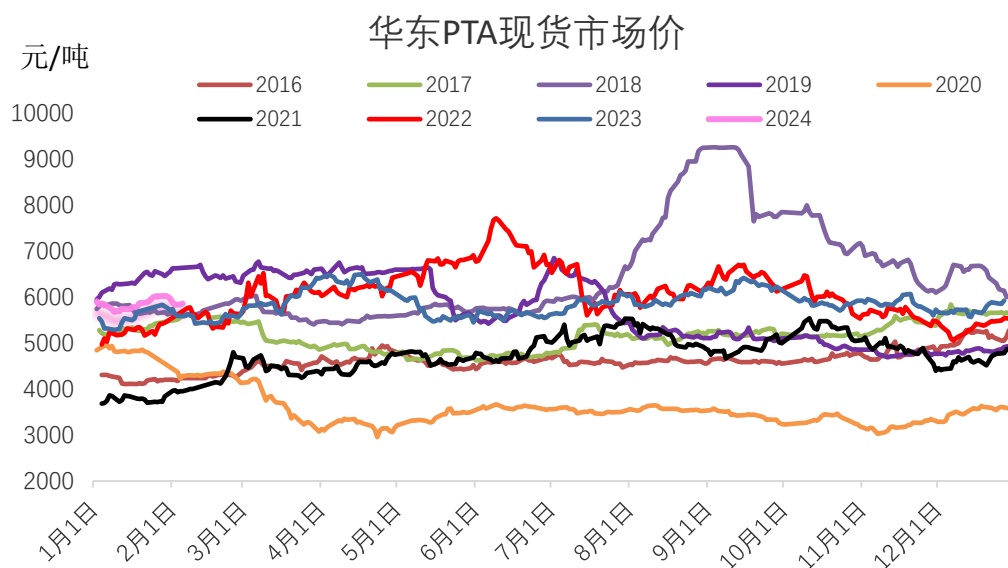
期货方面：今日PTA主力2405合约小幅上扬，夜盘上扬至5920元/吨，午后回吐部分涨幅后小幅震荡，收于5900元/吨，涨幅0.72%，报收于一根阳十字，持仓量环比下降。



资料来源：博易大师

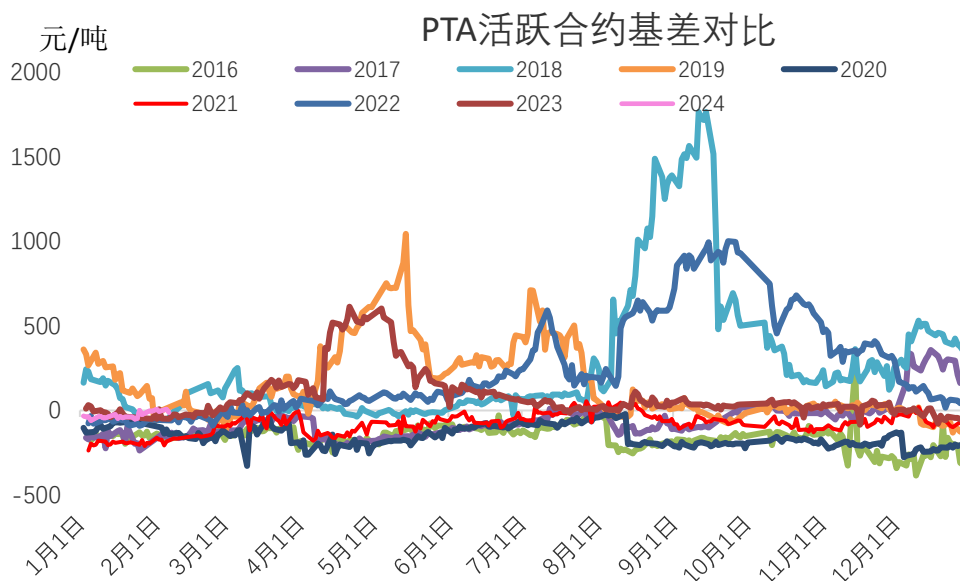
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：春节前夕，市场进入半休假状态，终端工厂采购较少，买气继续走弱。本周主港报盘05+10；二月底前报盘05+10到+20，递盘05+10，主流成交05+10；三月中上盘05+20到+30，递盘05+20；三月底前报盘05+25到+30，递盘05+20。宁波方向货源三月报盘05+25。二月底仓单报盘05+15到+20，05+16有个单成交。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



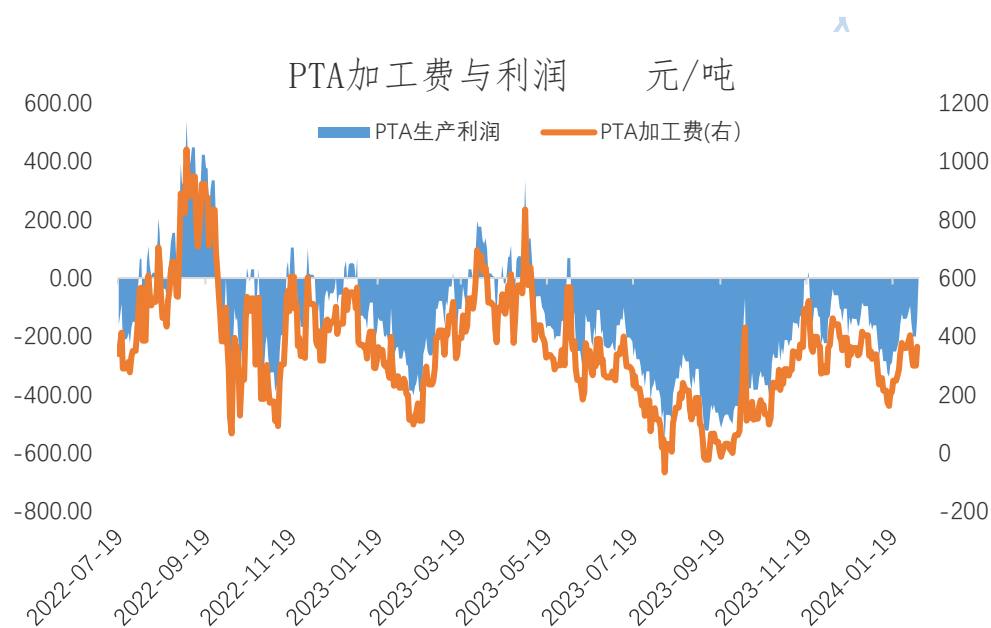
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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。

基差方面：PTA 主力合约收盘价上涨而现货价格企稳，基差走弱，以华东地区报价为基准，基差-30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。

成本方面：2024年2月6日，PX价格1016.835USD，汇率7.2141；PTA原材料成本5521元/吨，加工费339元/吨左右。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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。

冠通期货研究