

【冠通研究】

上游装置检修 期价偏强运行

制作日期：2024年02月28日

【策略分析】

俄罗斯自3月起停止汽油出口的消息提振市场情绪，隔夜原油上涨，近期韩国GS、浙石化PX装置检修，成本支撑增强，PTA期价小幅上扬。PTA供应状况来看，PTA开工负荷处于高位，加工费走弱，国内PTA装置变化不大，存量装置方面，三房巷120万吨，亚东石化70万吨处于停车状态，福海创负荷5成，逸盛石化200万吨装置停车。新装置方面，恒力惠州以及嘉通能源一期、二期总计1000万吨均正常运行，当前PTA延续累库，大厂检修仍待兑现。需求端，江浙涤丝产销一般，平均估算在5成左右，终端织造、聚酯工厂节后陆续恢复中，聚酯负荷有所提升，但织造行业恢复情况较慢，需求复苏程度仍存变数。

总的来说，成本端支撑仍存，聚酯端逐步复工，整条链上库存相对良性，叠加“金三银四”的旺季需求预期，将对原料端PTA价格形成一定的支撑，且主流厂商月底依然有大型装置检修预期，预计短期内PTA震荡偏强。

【期现行情】

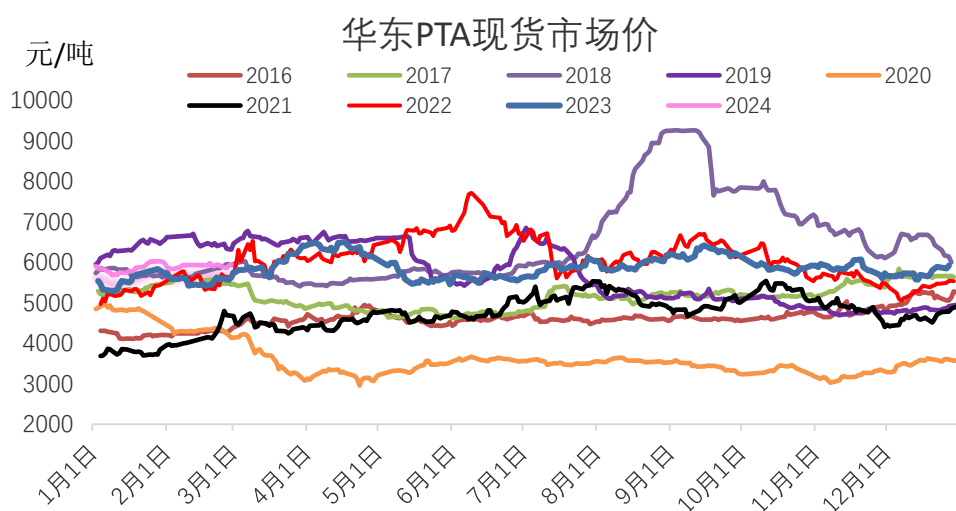
期货方面：今日PTA主力2405合约早间走强，来到日内高点5996元/吨，午后回吐部分涨幅，收盘价5940元/吨，涨幅0.51%，报收于一根带长上影线的小阴线，持仓量、成交量均上涨。



资料来源：博易大师

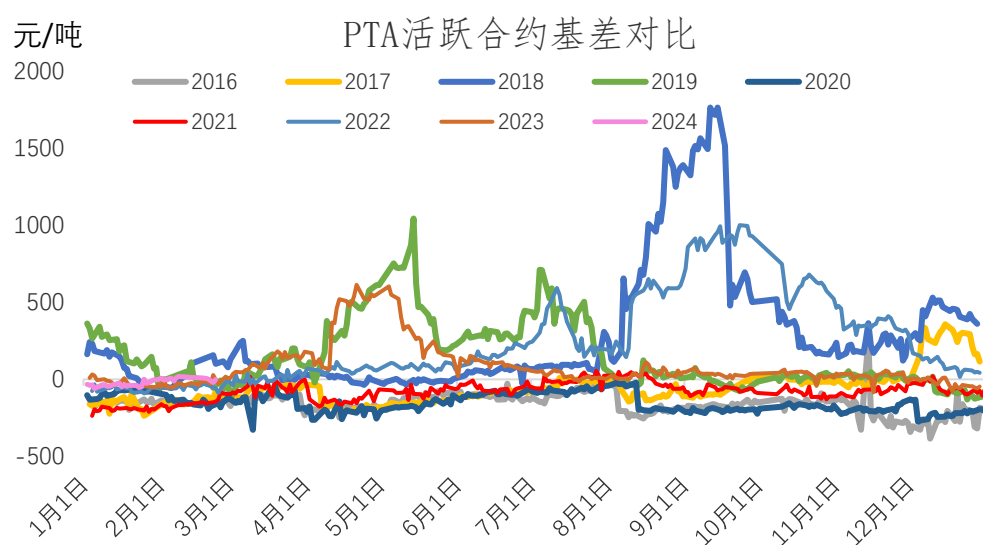
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：市场现货端报盘基差较昨日偏强，下午买气回升，商谈僵持转活跃，贸易商看弱心态略有好转，对远期预期回升。二月底前主港报盘05-12到-5，递盘05-20；三月中上报盘05-5到+5，递盘05-10到-5，部分成交05-5；三月底前报盘05平水到+5，递盘05-10到平水，主流成交05平水。宁波方向货源三月中上05-15成交；二月底仓单05-15成交。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



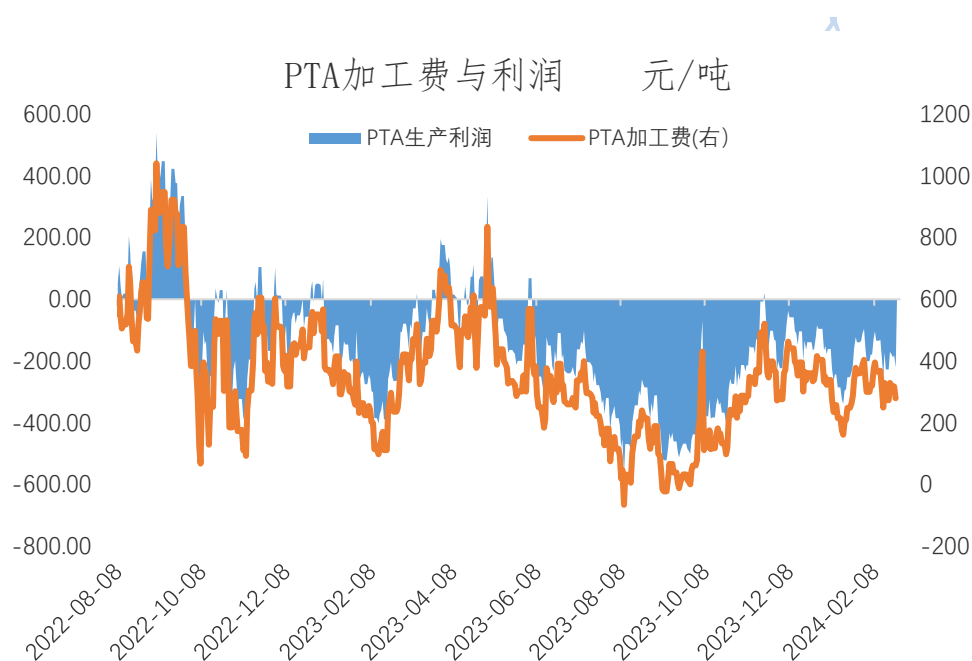
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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 主力合约收盘价震荡运行而现货价格走强，基差走强，以华东地区报价为基准，基差5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81.1%左右。

成本方面：2024年2月27日，PX价格1045 USD，汇率7.2146；PTA原材料成本5674元/吨，加工费225元/吨左右。逸盛石化PTA755美元/吨。



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