

【冠通研究】

货源供应充足 期价震荡整理

制作日期：2024年02月29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，原油涨势仍存，近期韩国GS、浙石化PX部分装置检修，成本支撑增强。供应状况来看，PTA开工负荷处于高位，加工费同上周比较弱，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，大量PTA货源在港口集中，三月份大厂检修情况仍待兑现。需求端，江浙涤丝产销一般，平均估算在5成左右，随着消费旺季到来，预计聚酯负荷有所提升，但目前终端织造恢复情况较慢，且节前备货充足，需求复苏程度仍存变数。

期货盘面来看，原油在较高位震荡上行，成本端支撑仍存，但在需求恢复偏慢、检修不确定以及宽松的现货格局下，弱现实成为PTA的主要交易逻辑，但成本端支撑下预计下行空间有限。未来，大型装置检修预期以及“金三银四”的旺季需求预期有望对PTA价格形成一定的利好支撑。

【期现行情】

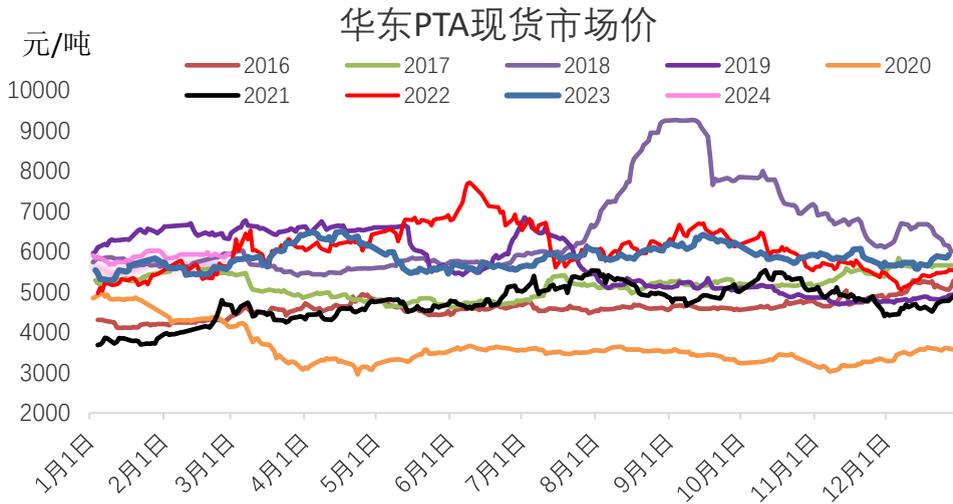
期货方面：今日PTA主力2405合约增仓放量，在平盘附近震荡，夜盘小幅上涨，早盘跳水，来到日内低点5908元/吨，后收窄跌幅，收盘价5940元/吨，跌幅0.37%，报收于一根阴十字。



资料来源：博易大师

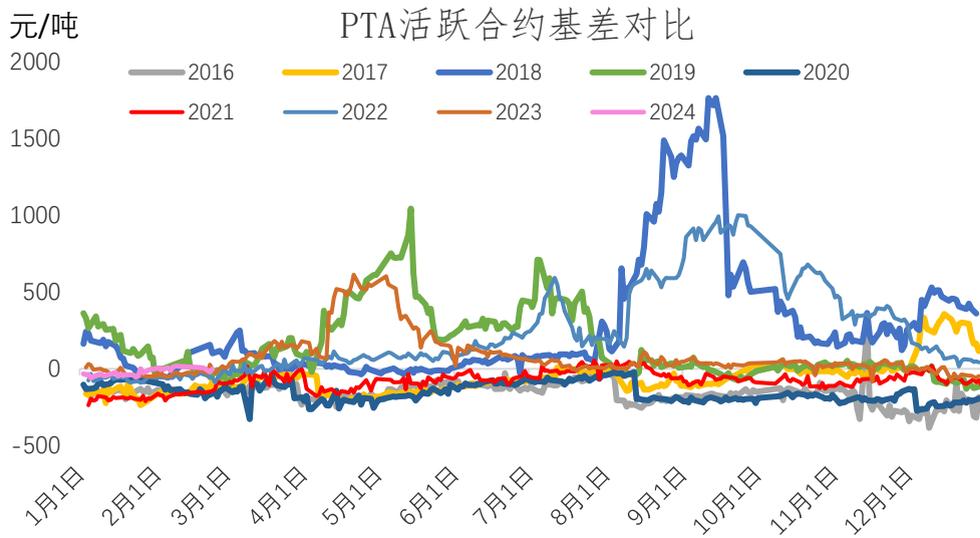
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：主流供应商今日出远期货源，贸易商询盘增加，下午市场基差商谈走弱。二月底前主港报盘05-12到-5，递盘05-20；三月中上盘05-15到-5，递盘05-20到-10，部分成交05-15到-10；三月底前报盘05-5到平水，递盘05-10到平水，主流成交05平水。宁波方向货源二月底前报盘05-12到-10，三月报盘05-10。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



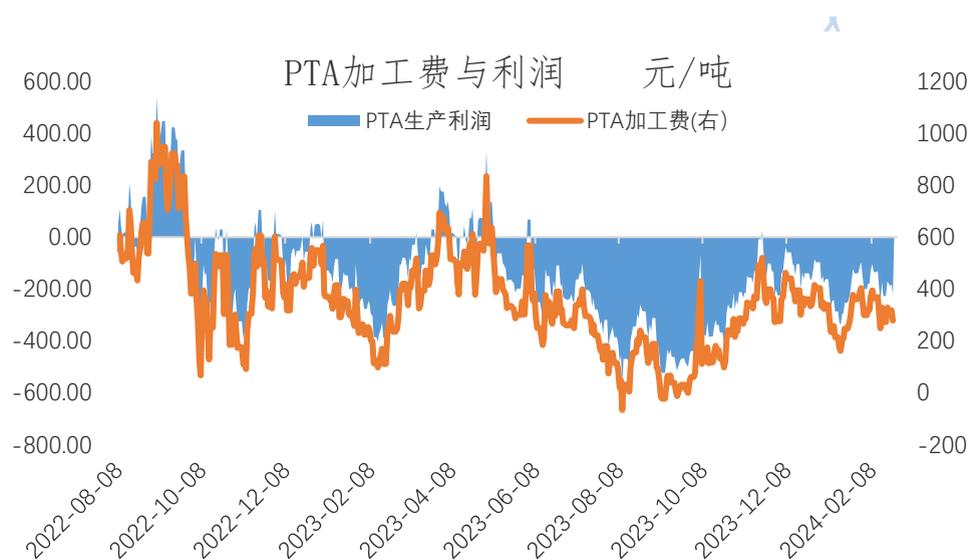
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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 主力合约收盘价企稳而现货价格下跌，基差扩大，以华东地区报价为基准，基差-20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28日，PX价格1036.835USD，汇率7.2161；PTA原材料成本5631元/吨，加工费324元/吨左右。逸盛石化PTA760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。

冠通期货研究咨询部