

【冠通研究】

成本端拖累期价 盘面重心下移

制作日期：2024年03月05日

【策略分析】

隔夜美原油大幅下跌，成本端支撑减弱。供应端，PTA产量仍处高位，2月整体累库超50万吨，延续季节性累库。加工费上涨，装置检修积极性不高。后续新产能或将投产，加大供应压力。需求端，节后聚酯产品持续亏损，终端需求恢复不足，织造行业恢复慢于预期，涤丝产销呈中性，库存压力较大，且考虑到节前备货充足，需求复苏程度仍存变数。

期货盘面来看，隔夜原油回调，PTA跟随下跌。大型装置检修未达预期叠加需求端弱修复，TA期现市场整体偏弱，总体跟随成本端变动。

【期现行情】

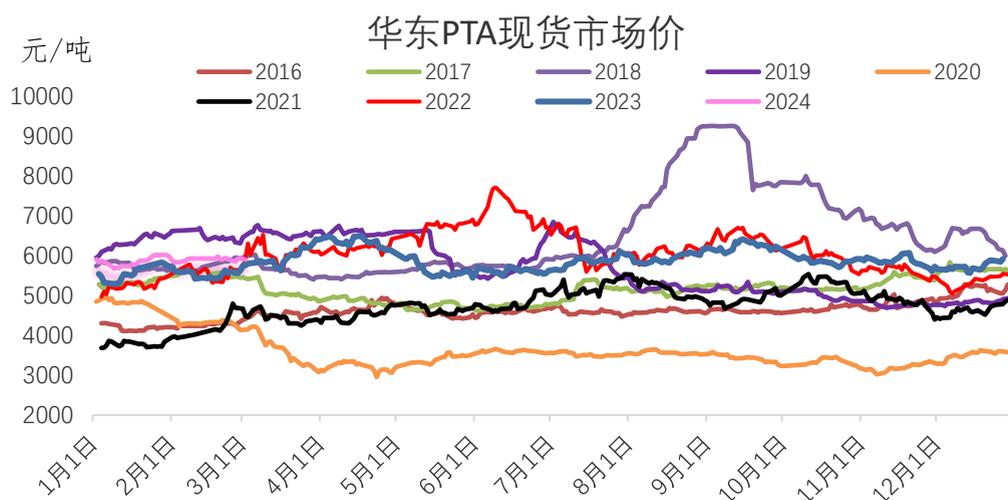
期货方面：今日PTA主力2405合约震荡下行，夜盘开于5910元/吨后下跌，日内扩大跌幅，最低5802元/吨，跌幅2.09%，报收于一根大阴线。



资料来源：博易大师

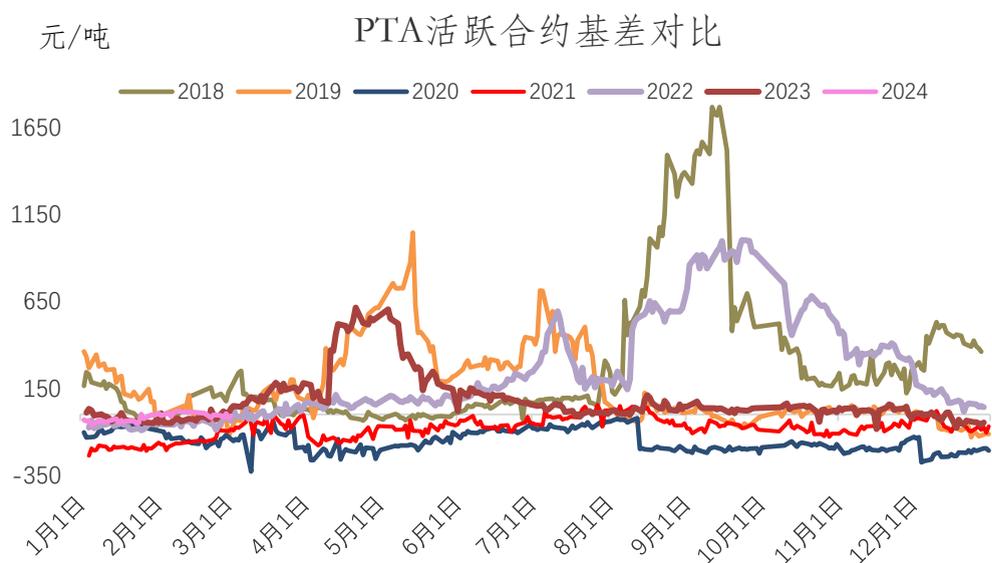
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：聚酯工厂成品库存偏高，原料询盘意向偏弱，近期现货递盘较少，需求端未见明显好转迹象，商谈成交基差继续走弱。三月上报盘05-22到-15，递盘05-20到-15；三月中下报盘05-20到-10，递盘05-20到-15，主流成交05-20附近。宁波方向货源三月主流报盘05-25到-15。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



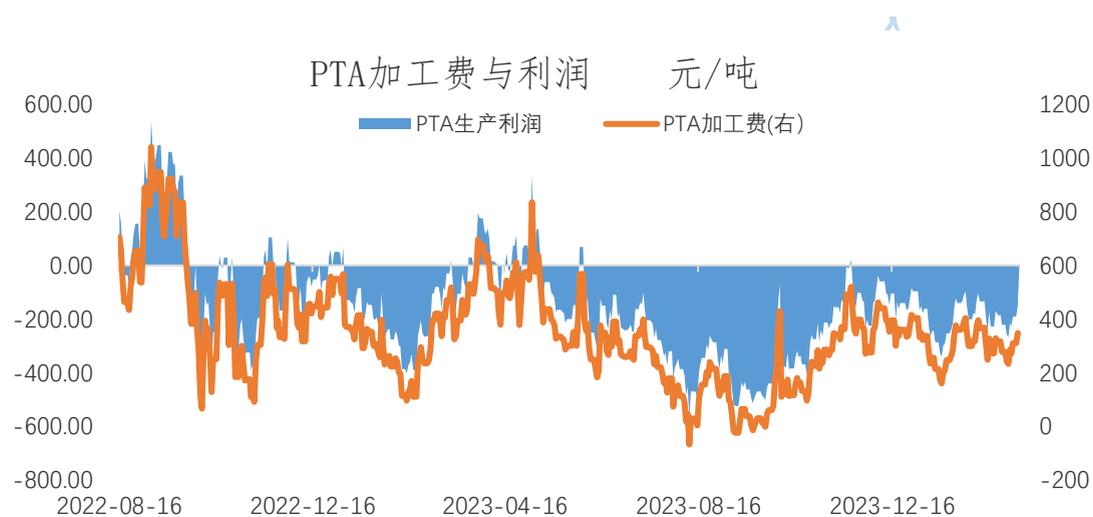
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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 主力合约收盘价与现货价格均下跌，基差走弱，以华东地区报价为基准，基差-19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3月4日，PX价格1023USD，汇率7.2161；PTA原材料成本5556元/吨，加工费361元/吨左右。逸盛石化PTA751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