

【冠通研究】

需求修复偏慢 期价震荡整理

制作日期：2024年03月07日

【策略分析】

隔夜原油维持震荡格局，PX供应充足但价格依然在较高位置，为PTA带来一定支撑。PTA供应延续季节性累库，2月整体累库超50万吨。加工费小幅下降，大型装置有检修预期，后续仪征化纤、宁波台化有新产能投放计划。需求端，节后终端需求恢复弱于预期，织造行业恢复较慢，涤纶产销呈中性，以消耗库存为主，聚酯负荷提升受限，聚酯产业链有负反馈压力。

总的来说，成本支撑仍存，但大型装置检修仍待兑现，叠加需求端的弱修复，TA期现市场整体偏弱，总体跟随成本端变动，短期预计偏弱震荡。

【期现行情】

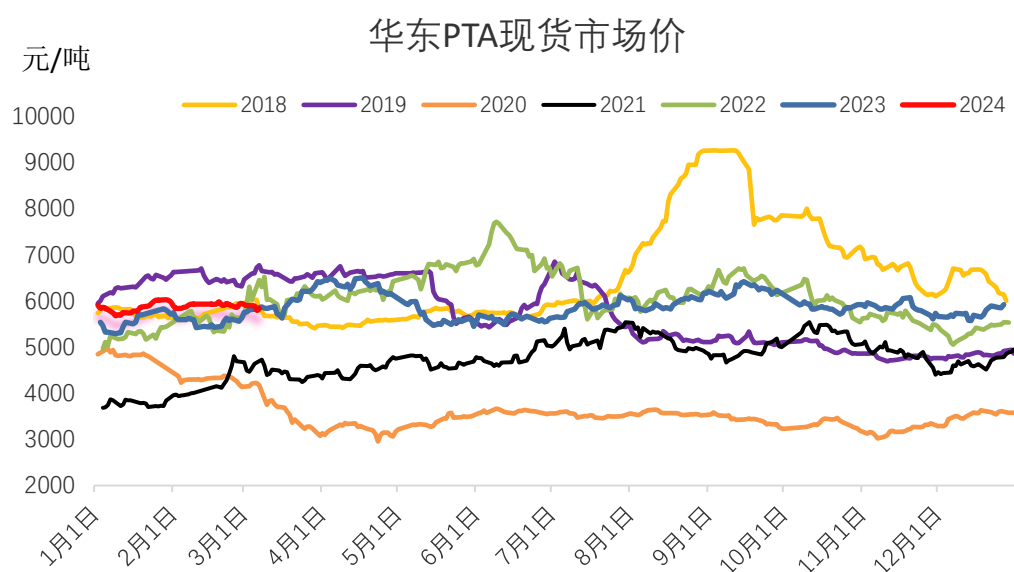
期货方面：今日PTA主力2405合约横盘震荡整理，收于5826元/吨，跌幅0.07%，报收于一根带较长下影线较长的小阴线。



资料来源：博易大师

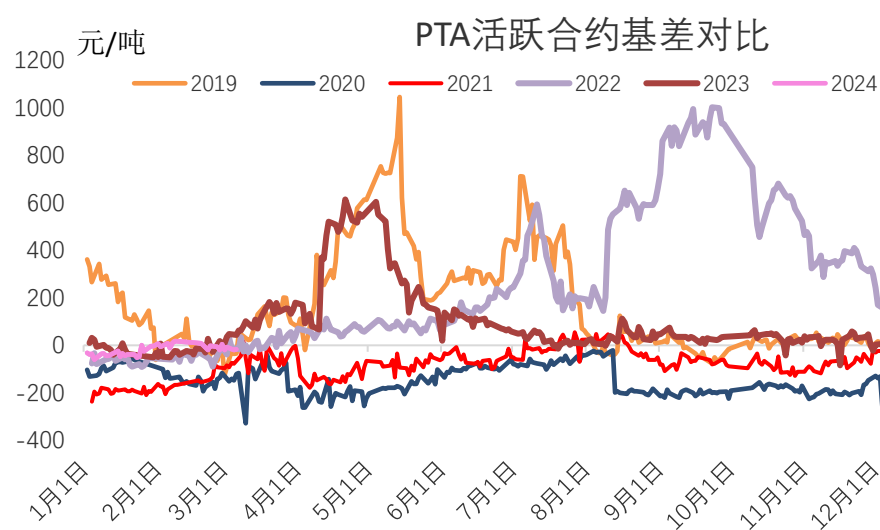
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：报盘基差小幅走强，市场商谈气氛改善。现货端需求表现不佳，远期商谈成交为主。三月上报盘05-20到-15，递盘05-25到-20；三月中下报盘05-20到-10，递盘05-25到-15，主流成交05-20到-15。宁波方向货源三月报盘05-25；非主流货源三月主流05-35成交。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



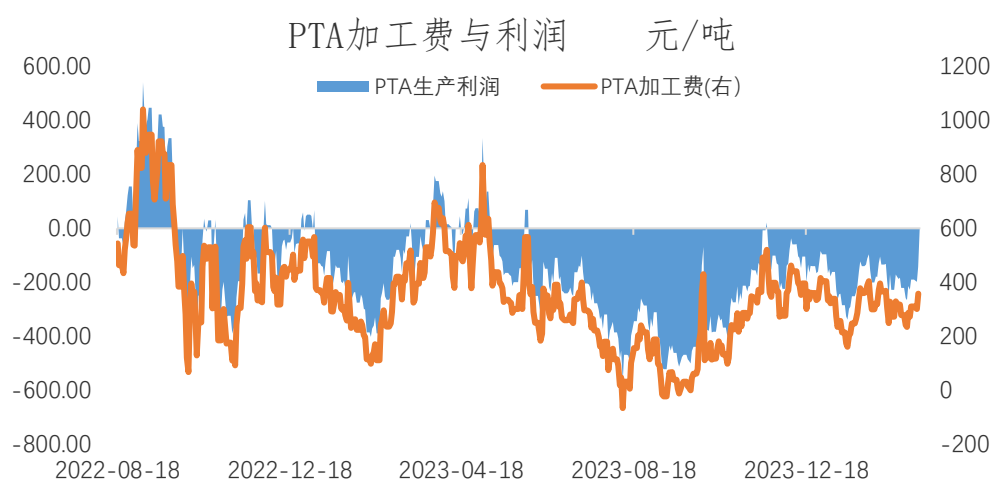
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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：今日PTA 主力合约收盘价与现货价格均下跌，基差较昨日收窄，以华东地区报价为基准，基差-16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81.6%左右。珠海英力士PTA总产能235万吨/年，其中125万吨装置计划于3月下旬检修，4月上旬重启。

成本方面：2024年3月6日，PX价格1011USD，汇率7.2154；PTA原材料成本5490元/吨，加工费316元/吨左右。逸盛石化PTA730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