

【冠通研究】

供需面偏空 期价偏弱震荡

制作日期：2024年03月12日

【策略分析】

原油近期偏弱波动，成本端支撑减弱。目前基本面延续弱势，PTA供应延续季节性累库，加工费处于同期偏高水平，可能导致大型装置检修推迟，后续仪征化纤、宁波台化三月底有新产能投放计划，或将加大供应压力。需求端并无明显起色，节后终端织造行业恢复较慢，以消耗库存为主，导致聚酯厂涤丝库存偏高，聚酯产业链有负反馈压力。

总的来说，PTA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，震荡偏弱。后续需关注PTA供需拐点的到来以及调油需求的变化。

【期现行情】

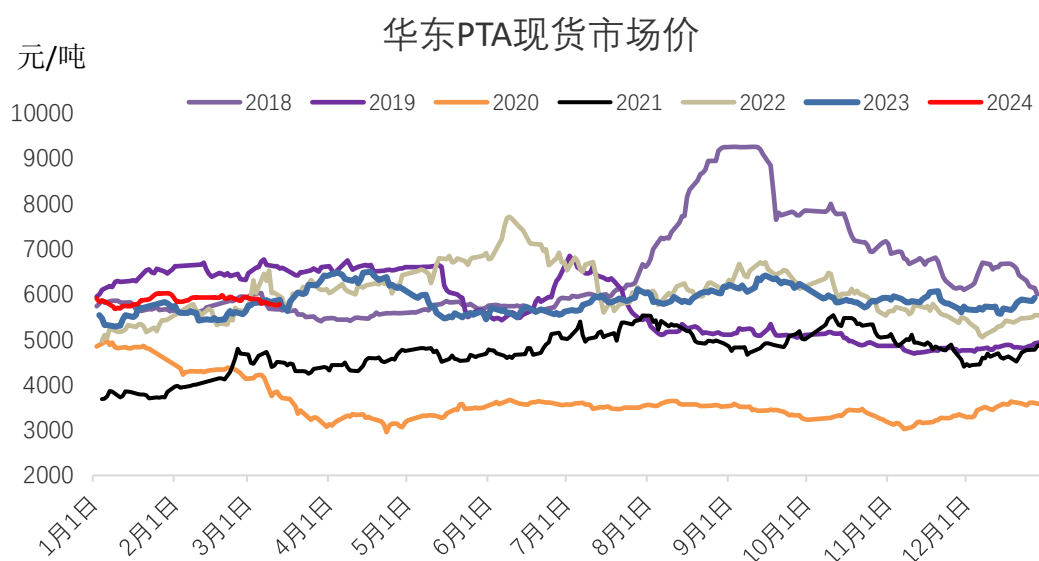
期货方面：PTA主力2405合约夜盘开盘后大幅上扬至日内最高点5828元/吨，后回吐涨幅，震荡整理，收于5790元/吨，跌幅0.03%，报收于一根实体较短、上影线较长的阳十字星。原油转弱下，可逢高试空。



资料来源：博易大师

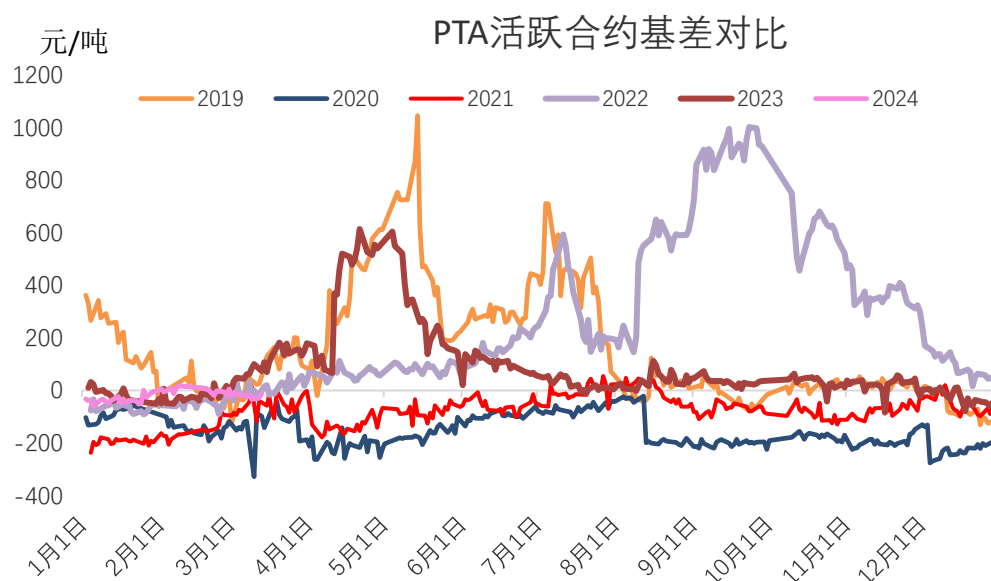
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

现货方面：主流供应商今日出远期货源，买气尚可。PXN继续走缩，PTA市场现货端买气一般，基差难以走强。本周报盘05-28到-20，递盘05-28到-25，主流成交05-28到-23；三月下报盘05-20到-15，递盘05-30到-20，主流成交05-20到-15。宁波方向货源三月报盘05-20，三月底递盘05-35；非主流货源三月下05-30商谈成交。仓单本周下周报盘05-20附近。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



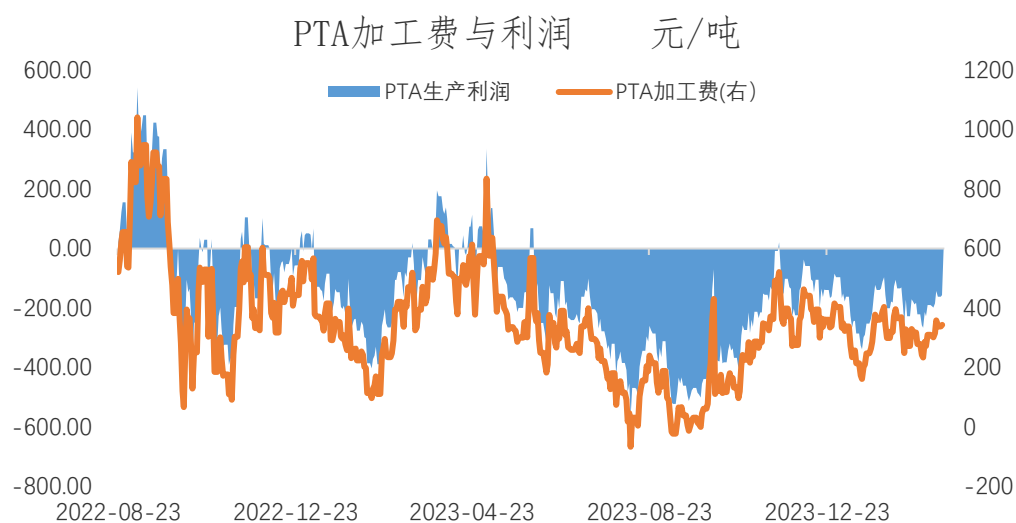
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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较昨日上涨，市场价涨幅更大，基差缩小，以华东地区报价为基准，基差-10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82.5%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11日，PX价格1004.835USD，汇率7.1986；PTA原材料成本5444元/吨，加工费313元/吨左右。逸盛石化PTA721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