

【冠通研究】

成本端强势支撑 期价延续上涨

制作日期：2024年03月15日

【策略分析】

IEA月报上调2024年石油需求增长预期，隔夜原油的上涨为PTA成本端带来支撑。供应端，PTA开工率较上周下降，加工费降至较低水平，珠海英力士有装置停车、提前检修，不过后续仪征化纤、宁波台化三月底有新装置投放计划，供应方面仍显宽松。需求端有所好转，本周一涤丝降价后的产销放量，纺织开工恢复到正常水平，终端织造、加弹负荷均回到历年同期高位，下周织造行业开工负荷或继续上行，基本面压力有所释放。

总的来说，供需情况有所改善，但PTA大型装置检修以及成本端调油需求预期仍待兑现，短期内预计跟随成本端偏强。

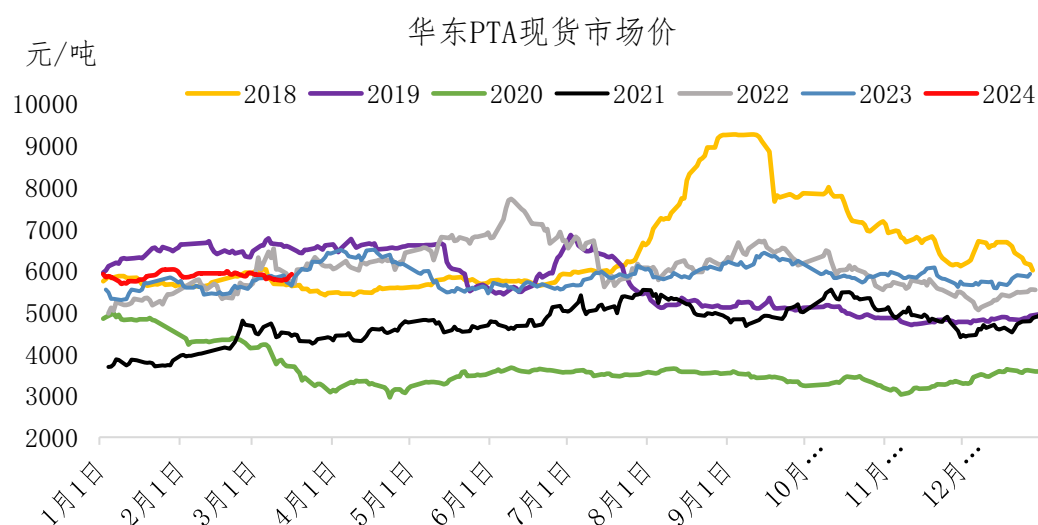
【期现行情】

期货方面：PTA主力2405合约夜盘高开于5928元/吨，日内震荡偏强，最终收于5940元/吨，涨幅1.47%，报收于一根上下影线均等的小阳线。



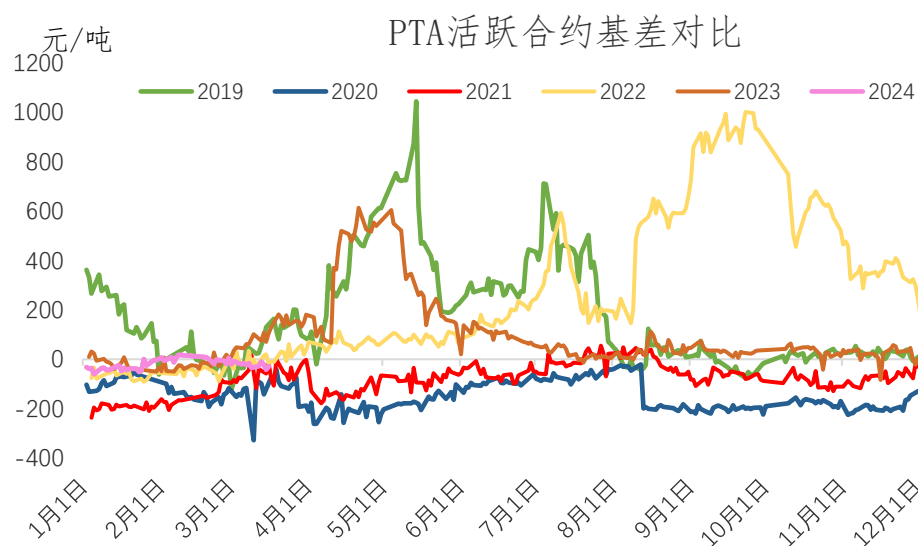
资料来源：博易大师

现货方面：PTA负荷小幅下降，近端去库压力较大，基差持续走弱，远期成交尚可。本周报盘05-35到-25，递盘05-35，部分05-35成交；三月下前报盘05-37到-25，递盘05-40到-27，部分成交05-37到-27；四月中上报盘05-15到-10，递盘05-20。宁波方向货源三月05-40到-35商谈成交；非主流货源三月下报盘05-35到-30。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



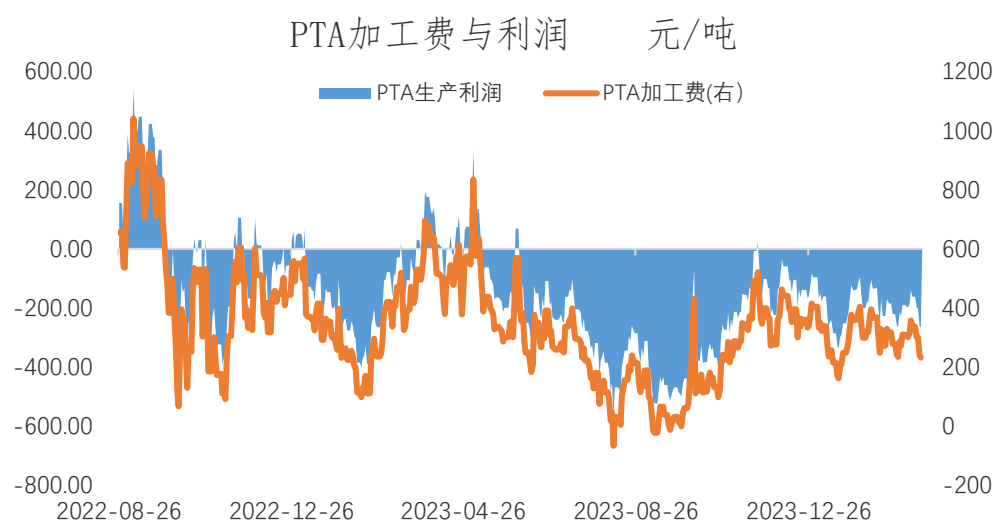
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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主力合约收盘价和现货价格均延续上涨，基差较昨日收窄，以华东地区报价为基准，基差-30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78.6%左右。珠海英力士共计235万吨装置昨日凌晨因电力系统故障计划外停车，3期125万吨装置提前检修，预计检修2周附近，2期110万吨装置重启有待跟踪。

成本方面：2024年3月14日，PX价格1040.5USD，汇率7.2101；PTA原材料成本5646元/吨，加工费203元/吨左右。逸盛石化PTA749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