

【冠通研究】

供减需增 偏强运行

制作日期：2024年03月28日

【策略分析】

原油近期高位震荡，加之PX近月货源买盘增强使其价格走强，PTA成本端支撑增强。供应端，加工费降至低位，PTA开工率有所下降，珠海英力士有装置停车、提前检修，福海创、逸盛大化有装置检修、降负，缓解累库压力。需求端明显改善，聚酯负荷回升至90.7%，终端织造行业恢复至正常水平，内外贸订单刚需启动，基本面压力有所释放。

总的来说，短期内PTA供需略有好转，但现货流通性宽裕，库存压力仍在，大厂检修仍在逐步兑现中，短期内价格跟随成本波动为主，预计震荡偏强。

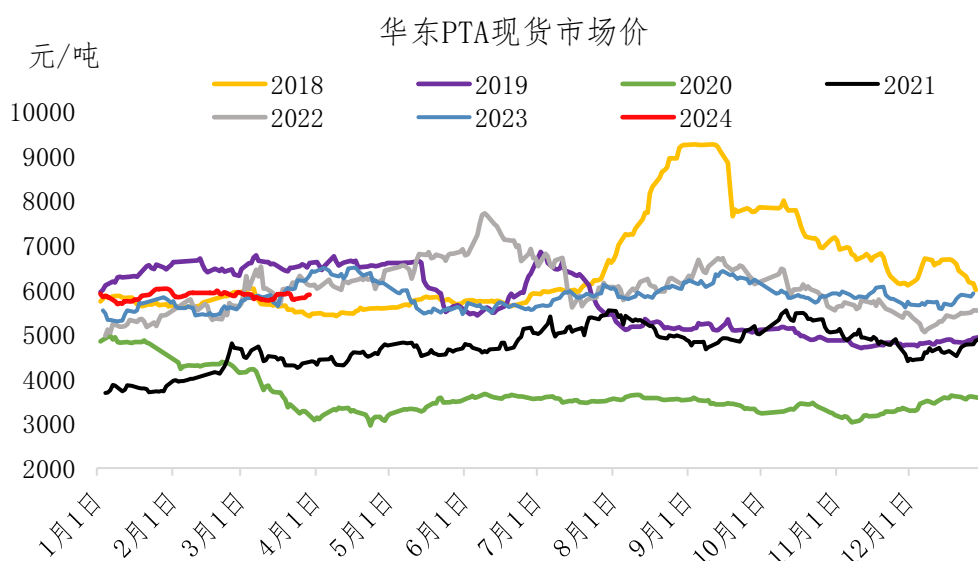
【期现行情】

期货方面：PTA主力2405合约夜盘开于5900元/吨，后震荡上行，最终收于5932元/吨，涨幅0.47%，报收于一根带较长上影线的阳线。



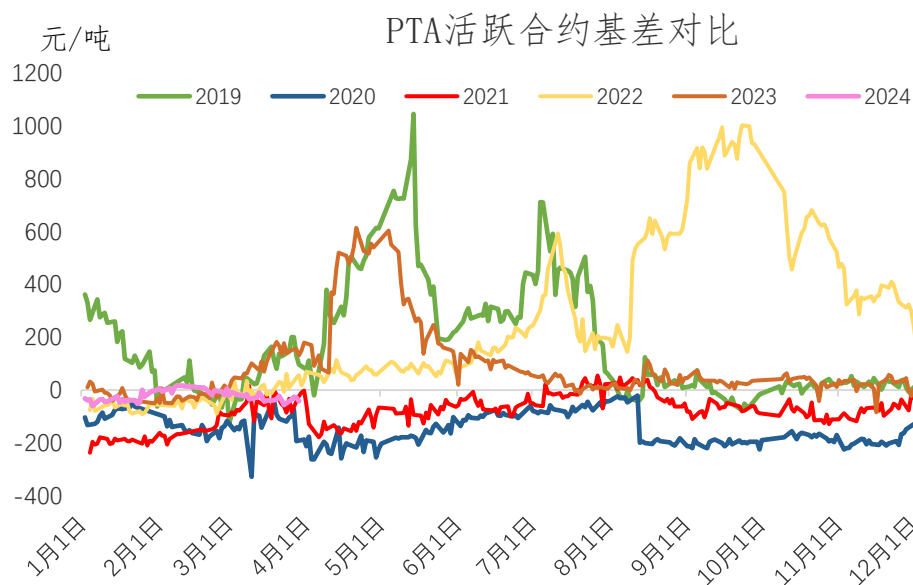
资料来源：博易大师

现货方面：市场商谈基差继续走强，贸易商四月中上商谈活跃。三月底前报盘05-35，递盘05-40到-38，主流成交05-40；四月上报盘05-32到-30，递盘05-35到-30，主流成交05-32；四月中05-30到-25主流成交；四月底报盘05-20到-10，递盘05-25到-20，主流成交05-20。宁波方向货源三月底到四月初05-40成交。仓单本周报盘05-35。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



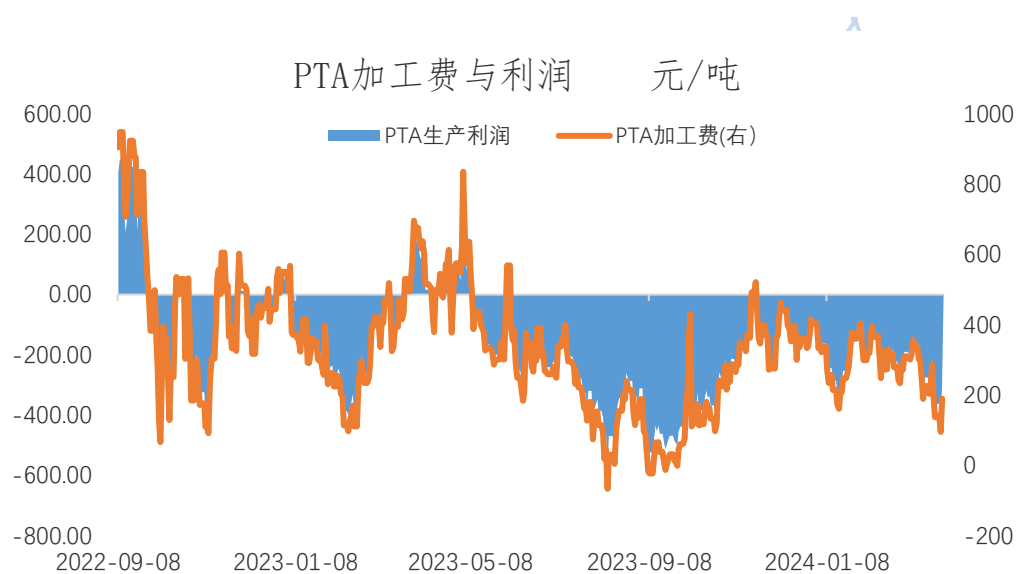
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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主力合约收盘价和现货价格均上涨，期货盘面涨幅更大，基差扩大，以华东地区报价为基准，基差-42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75.2% 左右。逸盛大化一期 225万吨装置降负至7成左右运行。

成本方面：2024年3月27日，PX价格1045USD，汇率7.2452；PTA原材料成本5698元/吨，加工费175元/吨左右。逸盛石化PTA752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