

【冠通研究】

季节性检修在即 期价偏强运行

制作日期：2024年04月02日

【策略分析】

地缘局势紧张不改，原油进一步突破前高，给予PTA成本端强支撑。当前PTA加工费维持在低水平，供应端产量缩量，主流厂商季节性检修在即，涉及产能共计650万吨，产能占比约8%。需求端表现出强韧性，聚酯负荷超越去年同期，终端织造订单恢复至正常水平，下游印染、开工偏高位，二季度市场信心良好。

总的来说，PTA供需格局明显改善，且成本端支撑增强，后续新产能投放或部分抵消检修带来的利多，绝对价格跟随成本端区间震荡偏强。

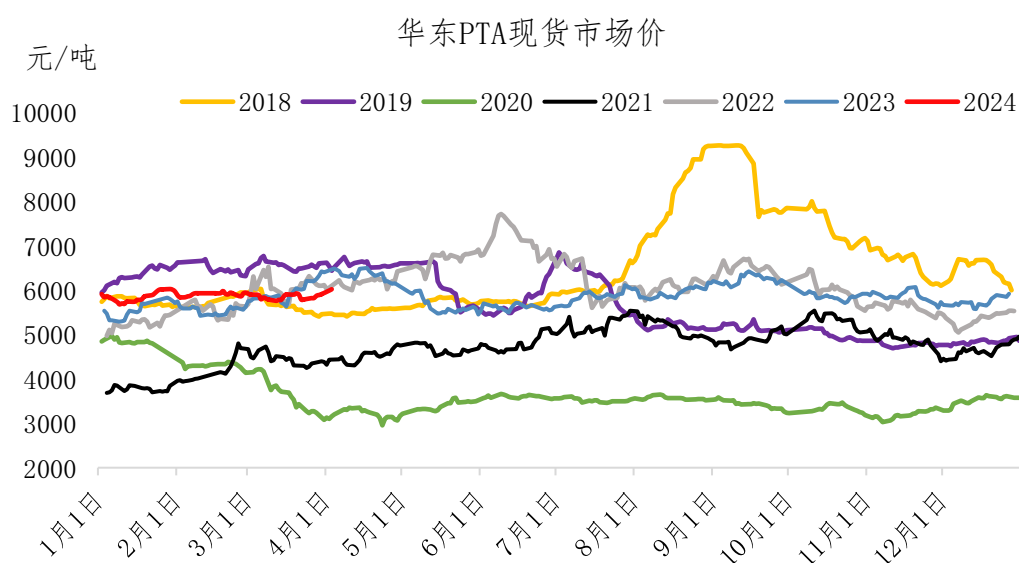
【期现行情】

期货方面：PTA主力2405合约夜盘略高开于6016元/吨，日内震荡上扬，最终收于6038元/吨，涨幅0.9%，报收于一根带较长下影线的小阳线。



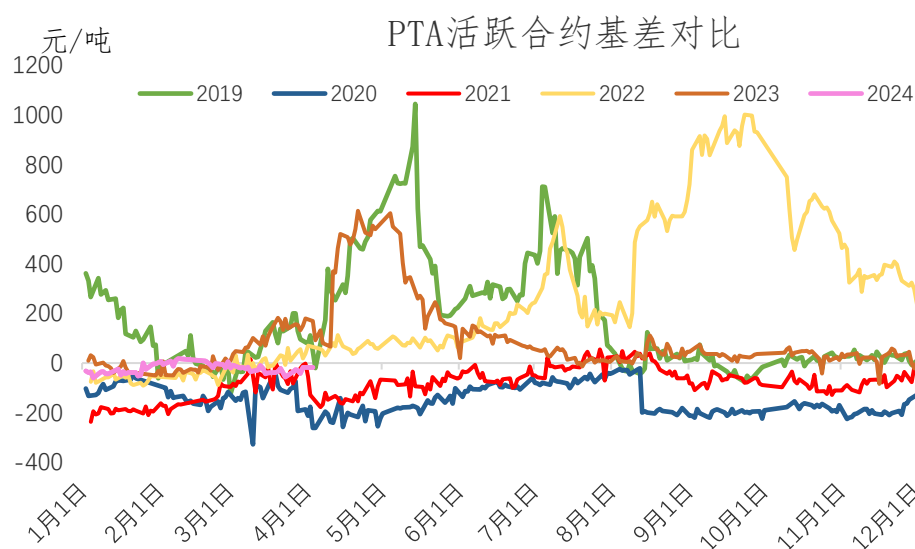
资料来源：博易大师

现货方面：国际原油大涨，影响聚酯下游接货情绪，贸易商四月商谈气氛改善，聚酯工厂买气活跃，主流供应商大量出货，市场基差一度走强。四月初报盘05-20到-10，递盘05-20，主流成交05-20；下周报盘05-15到-10，递盘05-20到-15，主流成交09-15；四月下报盘05-10到平水，递盘05-10，部分05-10到-5成交。宁波方向货源四月初05-30成交，四月中05-25成交；非主流货源四月中报盘05-15。仓单四月中上报盘05-15，四月下报盘05-10。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】



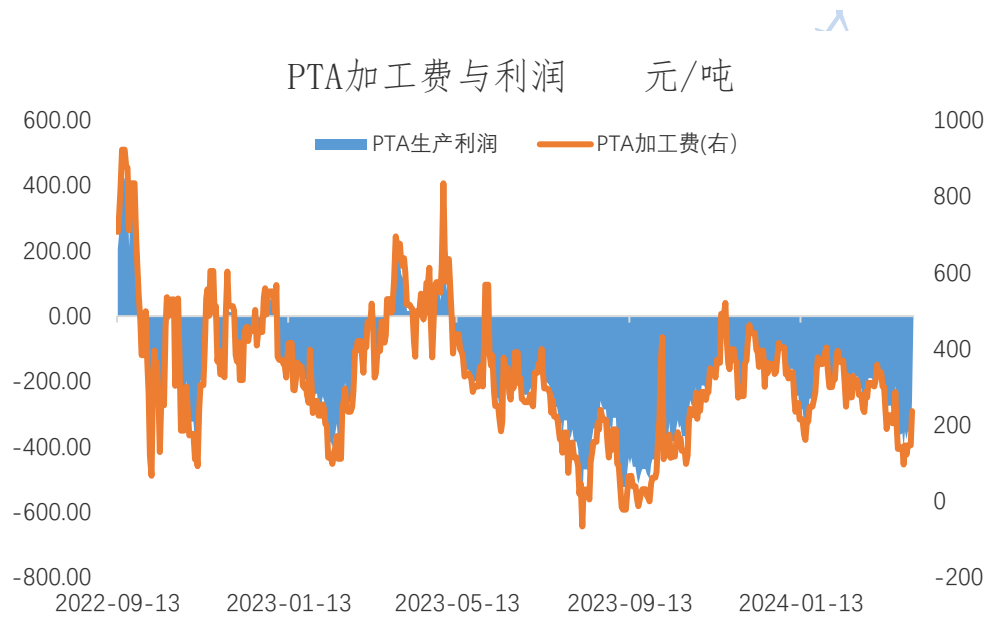
数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

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延续上涨，以华东地区报价为基准，基差-18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76.6% 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4月1日，PX价格1058.335USD，汇率7.2472；PTA原材料成本5773元/吨，加工费230元/吨左右。逸盛石化PTA768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