
【冠通研究】

供应显著增加 期价弱势整理

制作日期：2023年12月14日

【策略分析】

虽然美联储鸽派言论以及EIA数据利多支撑原油价格反弹，但并未进一步传导至下游，PX、PTA期价均继续震荡回落，表现偏弱。基本面数据来看，本周PTA产能利用率以及产量环比出现了明显的增长，显然加工费形势改善，此前检修政治有重启和提负计划，东营威联重启，海南逸盛新装置投产，福海创450万吨装置正在提负中，供应正在迅速明显回暖；虽然聚酯开工率依然处于阶段性高位，甚至环比扩张，聚酯产品的产销率也有所好转，需求端表现出超强的韧性，但终端纺织需求来看，织造开工率回落，尽管外贸订单阶段性略有好转，但整体备货情绪较弱，临近假期，下游企业多开始考虑减产，整体终端需求仍有一定的阻力。

综合来看，供应迅速回升下，成本端压力不大的情况下，期价继续震荡下挫，目前期价处于前期震荡区间下沿下方运行，处于偏弱形势，近期关注上游原材料价格走势，将决定价格重心能否继续下移。

【期现行情】

期货方面：美联储鸽派言论改善市场对全球经济悲观预期，加上EIA数据利多，隔夜原油价格反弹走高，受此影响PTA2405合约在日盘曾试图反弹走高，最高上行5650元/吨，不过减仓反弹，期价反弹信心稍显不足，期价很快承压回落，下午盘扩大跌幅，尾盘报收于5560元/吨，呈现一根带较长上影线的阴线实体，期价收跌1.70%。期价跌破重要支撑位后，价格重心回落，目前仍处于偏弱形势。

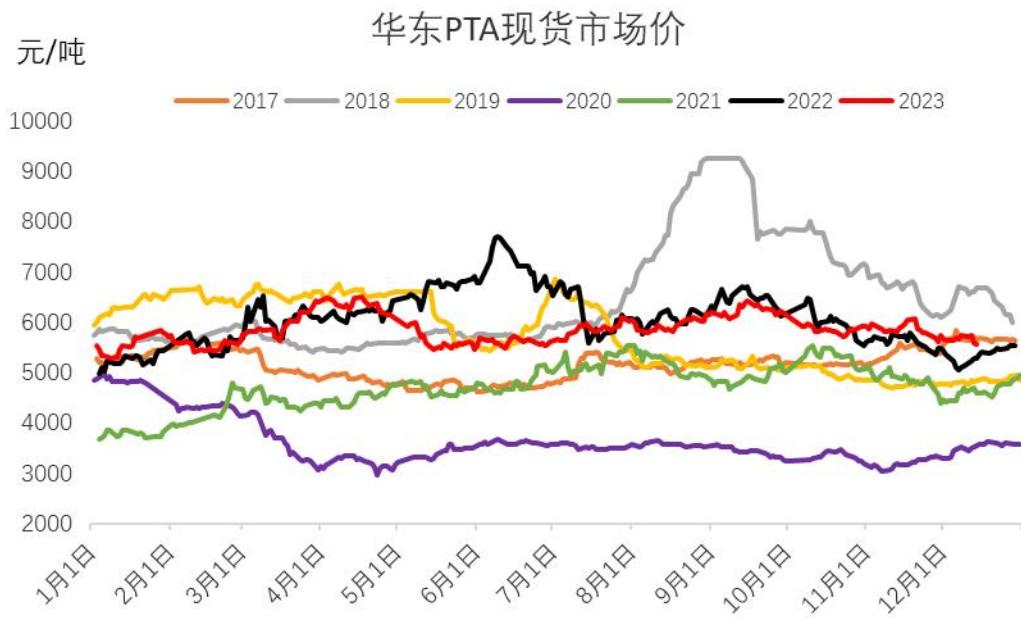
投资有风险，入市需谨慎。

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。



资料来源：博易大师

现货方面：主流供应商继续销售远期货，市场今日现货询盘减少，贸易商关注交割库入库情况，贸易市场整体成交一般。本周报盘01+20到+25，递盘01+15到+20，主流01+20附近；十二月下报盘01+10到+15，递盘01+5到+10，部分01+10到+15成交。一月整体报盘01+5到+10，递盘01+5，主流01+5成交。宁波方向货源本周下周报盘01+5到+10，主流成交01+5到+10。

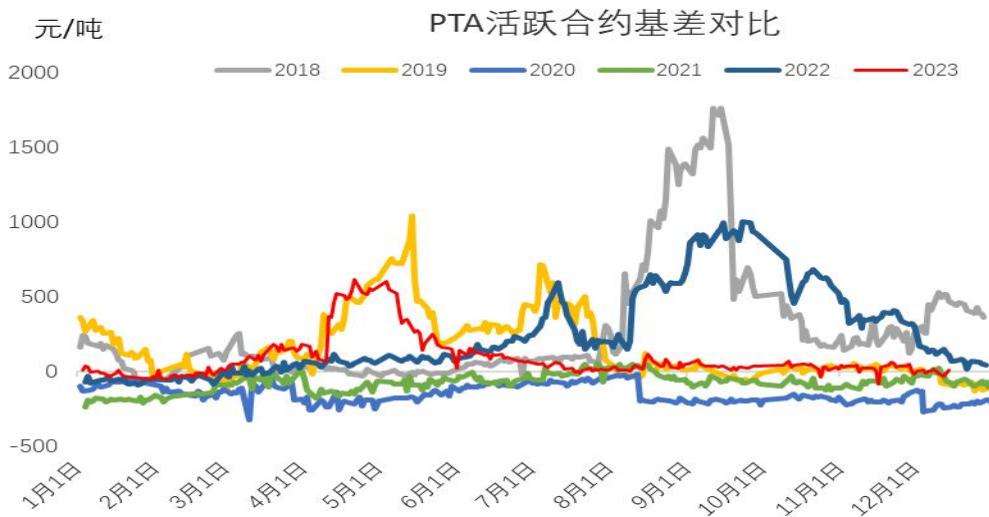


数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

【基本面跟踪】

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。

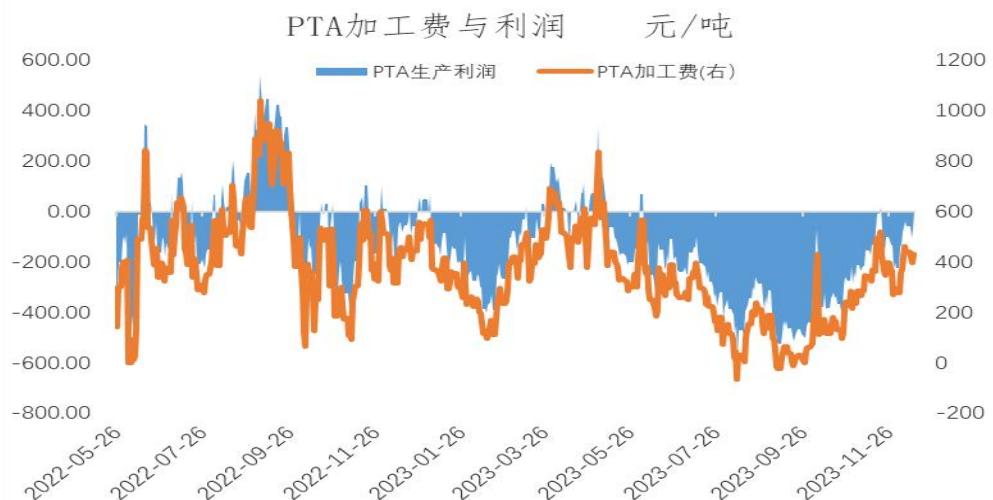
基差方面：PTA 主力合约收盘价与现价均下行，期价跌幅更为显著，受此影响，基差走强，以华东地区报价为基准，基差 10 元/吨，同比来看，基本处于正常的运行范围。



数据来源：Wind、冠通期货研究咨询部

产业方面：当前 PTA 装置开工负荷 84.3% 左右。威联石化 250 万吨本周重启，逸盛海南 250 万吨新装置提升至 8 成左右，福海创 450 万吨装置本周陆续提负中。

成本方面：12 月 13 日，PX 价格 961085USD，汇率 7.2006；逸盛石化 PTA 美金价 710 美元/吨；PTA 原材料成本 5209 元/吨，加工费 411 元/吨。



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。

冠通期货 研究咨询部王晓囡

执业资格证书编号：F0310200/Z0019650

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。

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。