

华金期货 PTA 周报

华金期货 研究院

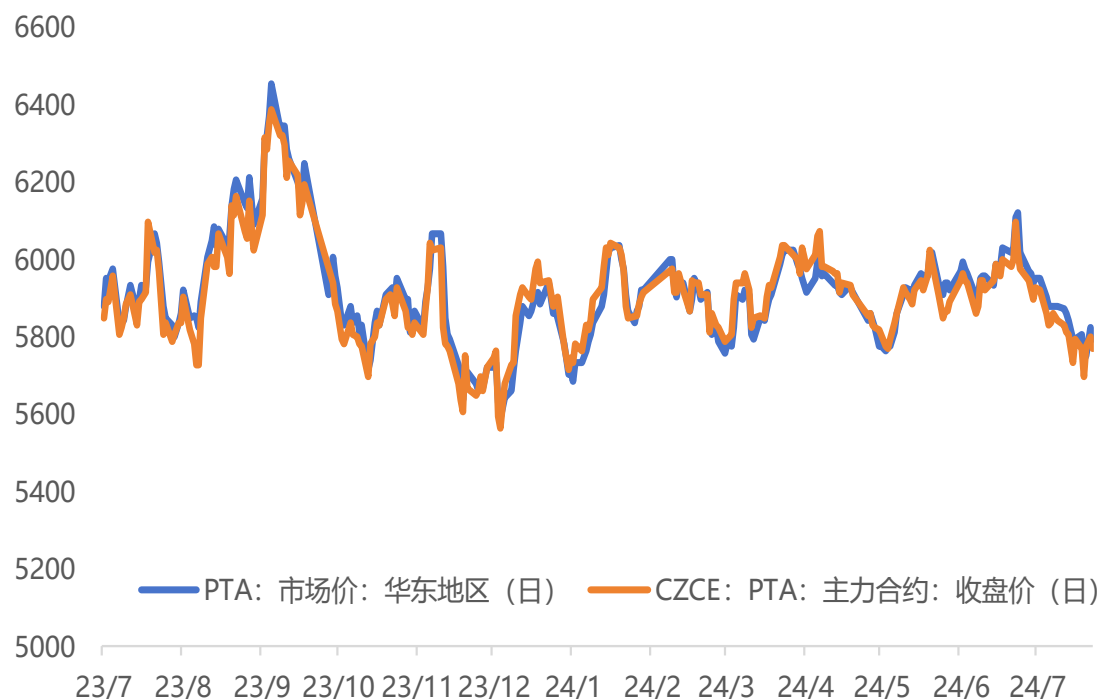
2024/8/5

PTA周度汇总					
期货数据		收盘价	周内涨跌	涨跌幅	备注
PTA	TA2409	5918	-16	-0.27%	主力合约
	TA2410	5922	-20	-0.34%	
	TA2501	5928	-4	-0.07%	
现货数据		本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
现货价格	华东市场价 (元/吨)	5790	-40	-0.7%	交割基准地
基差		变化	利润	基差值	变化
主力基差	22	24	生产毛利	-225	-49
供应端		PTA开工率	79%	周产量 (万吨)	135.52
需求		聚酯工厂开工率	84%	涤纶长丝产销率	41%
		江浙织机开工率	63%	涤纶短纤产销率	71%
库存		PTA工厂库存 (天)	3.82	期货仓单 (张)	28532
周度总结	成本端：国际油价走低，整体化工市场承压。供需端：PTA装置开工高位，同时本周有装置重启，预计仍有提升；需求端：聚酯及纺织开工均有回落，且当前非行业旺季，短期难有进一步提升。综合来看，PTA供需格局相对偏弱，行业库存累积。盘面上，TA延续走低，谨慎偏空操作，下一支撑位5550元附近，关注原油动态。				

一、PTA期现货价格回顾

PTA市场延续下滑，并跌破前期5734元低点，8月5日在国际国内原油价格带动下大幅走低，收5654元/吨，8月累计跌2.11%。

PTA期现货价格走势



PTA2409: 延续走低，并突破前期低点 (日K线)

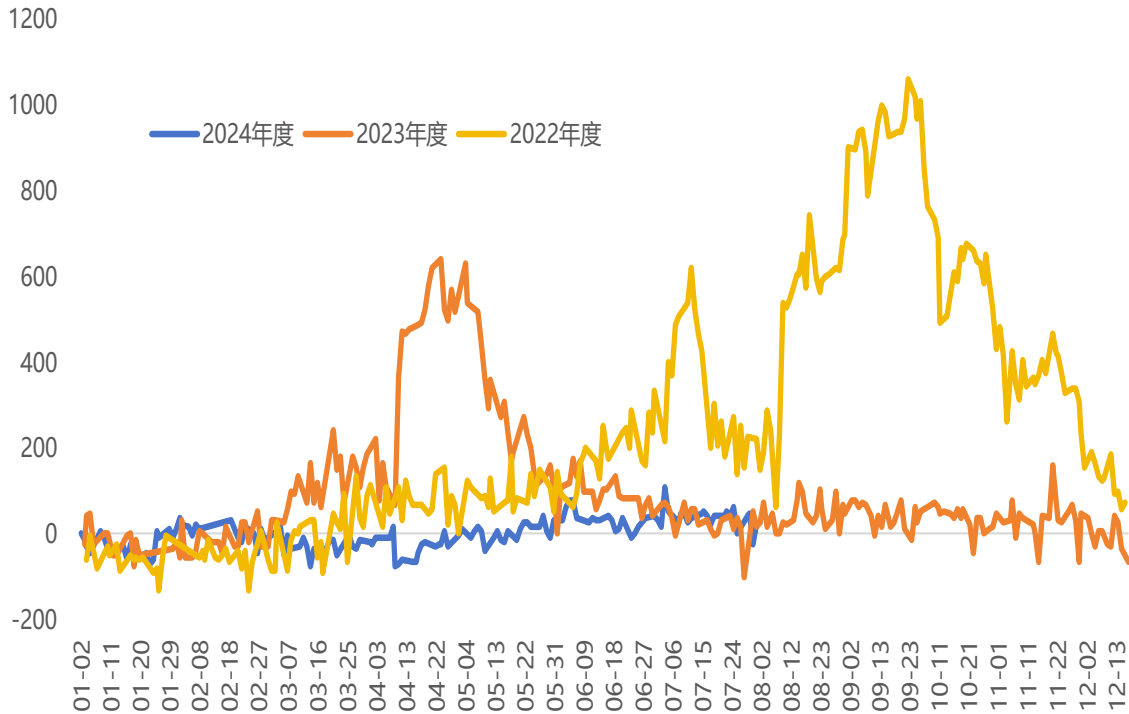


PTA2409: 价格重心下滑，但仍在整理区间 (周K线)



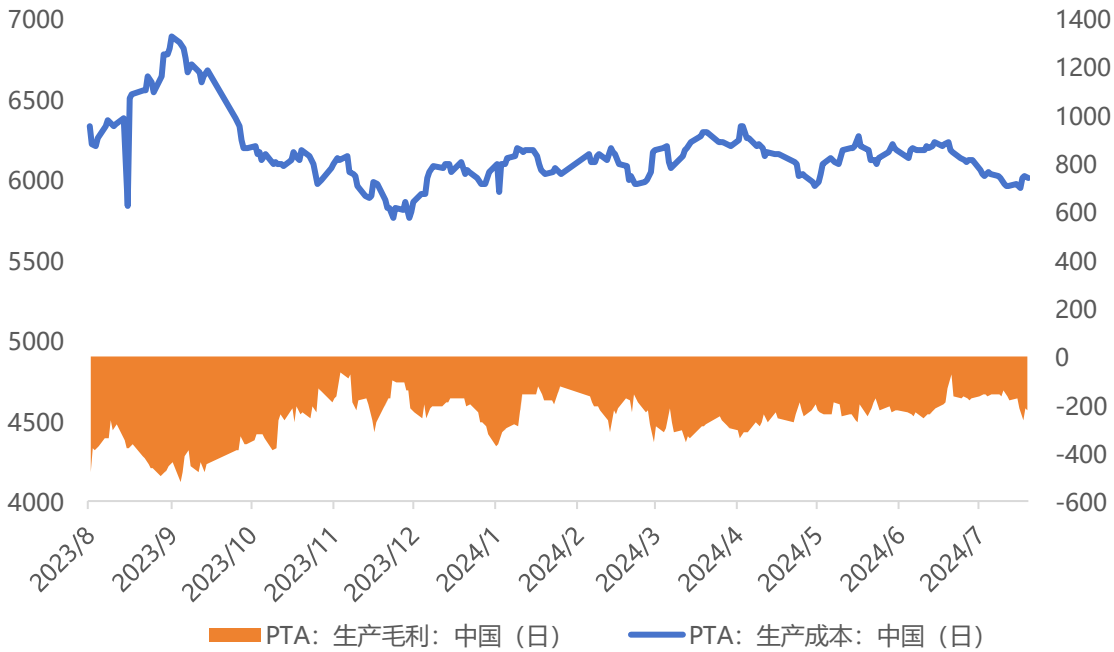
二、PTA基差与利润

PTA基差表现



	上周	本周	变动
基差	-2	22	24
生产毛利	-176	-225	-49

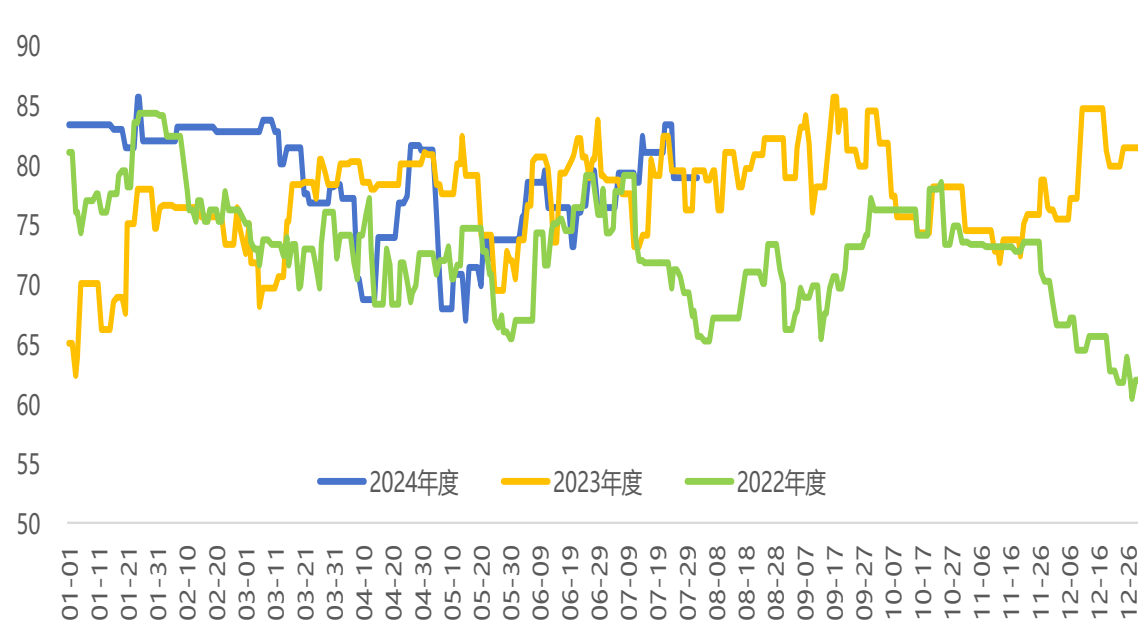
PTA生产成本与毛利



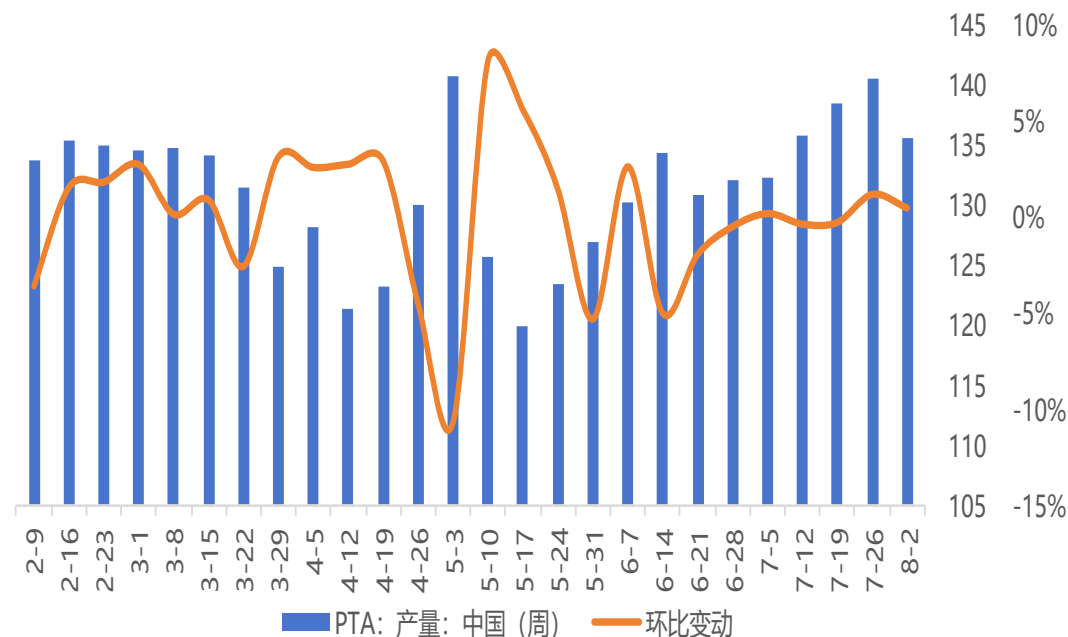
- 2024年PTA基差整体偏窄区间运行，周变动幅度不大。
- 周均来看，PTA 成本平均在 5374.18 元/吨，环比-46.98 元/吨；PTA 利润平均在 197.58 元/吨，PTA 加工费平均在 402.42 元/吨

三、PTA供给：周开工率及产量

PTA开工率变动



PTA周产量与环比变动

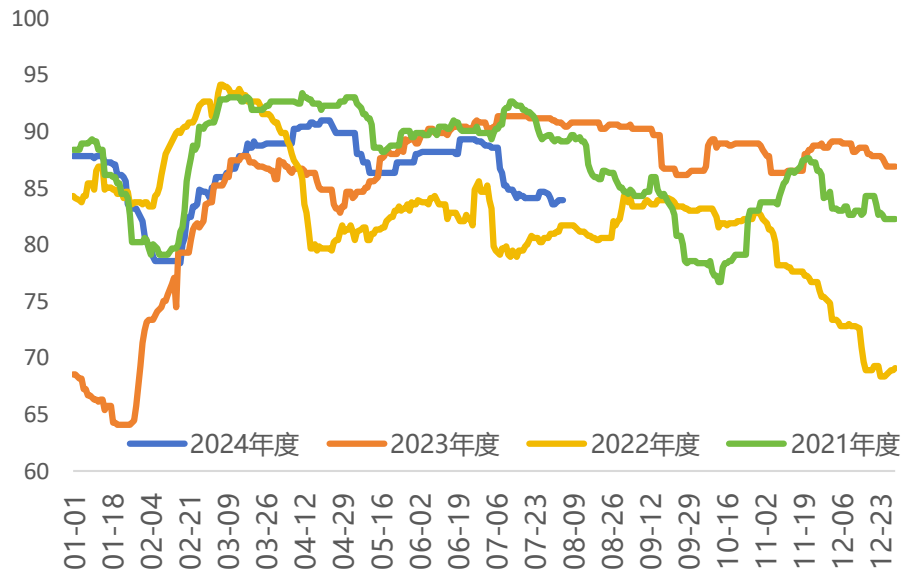


国内 PTA周 产量为 135.54 万吨，较上周-5.02 万吨，较同期+9.35 万吨。国内 PTA 周均产能利用率至 78.91%，环比-2.82%，同比+0.75%。周内，个别装置小幅减量，已减停装置延续检修。

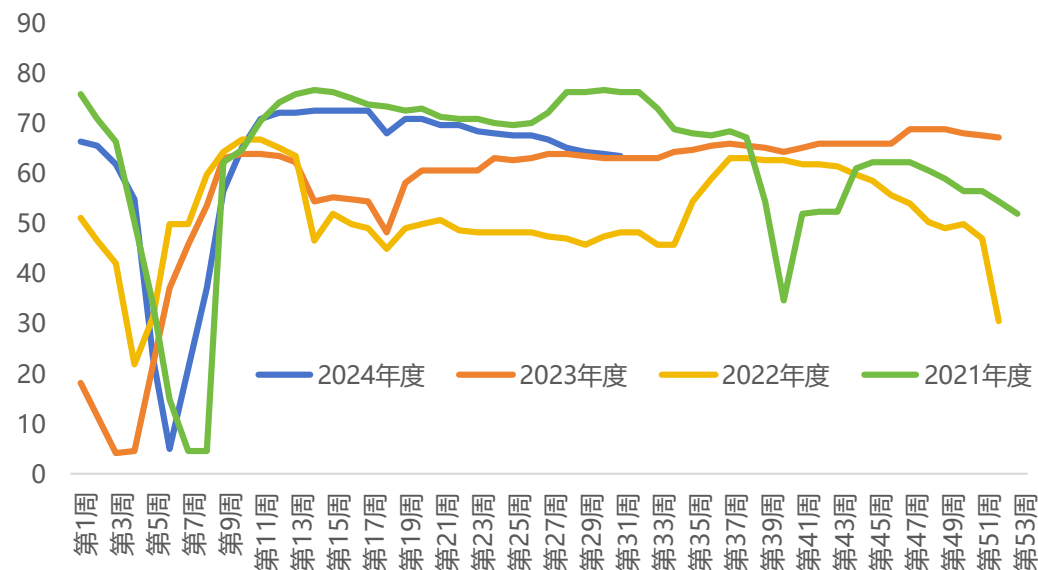
本周蓬威、嘉通有重启预期，预计产量小幅增加。

四、PTA需求：节后逐步修复

聚酯工厂开工率变动



江浙织机开工率变动



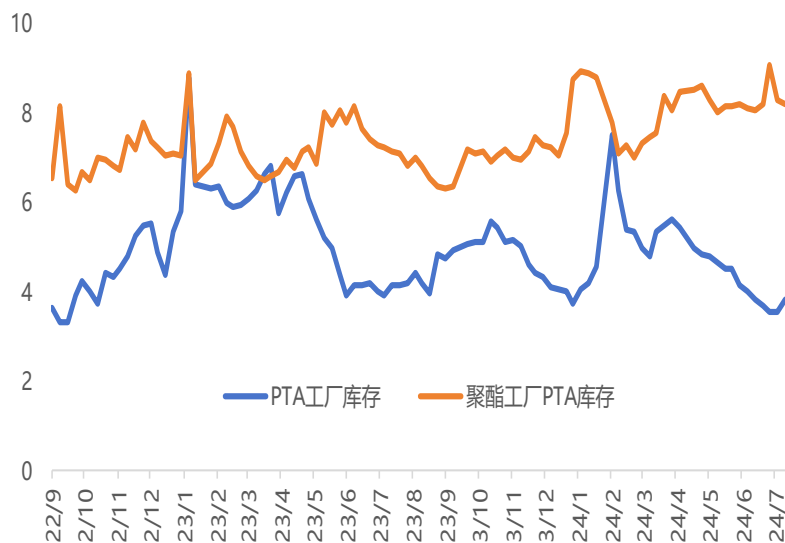
聚酯行业周产量：135.07 万吨，较上周涨 0.74 万吨，环比涨 0.55%；行业周度平均产能利用率：84.31%，较上周+0.13%。周内有部分装置减产，但多集中于短纤方面，减产量有限。而部分前期减产工厂重启，以及逸盛海南新装置投产，使得国内聚酯行业供应增量大于缩量。但由于新装置负荷并未提满，使得周产量涨幅略高于负荷。

江浙地区化纤织造综合开工率为 63.28%，环比上周下降 0.51%。下游用户谨慎备货，新单表现偏弱，预计后期仍有下降空间。

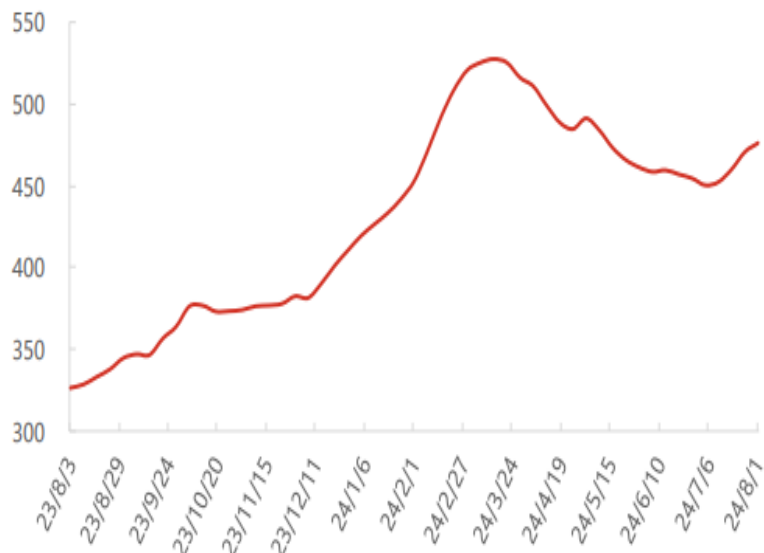
目前来看，本周市场装置重启较多，如安阳、诚汇金等等，叠加新装置提升负荷，国内聚酯行业供应将小幅修复，但空间有限。

五、库存与仓单

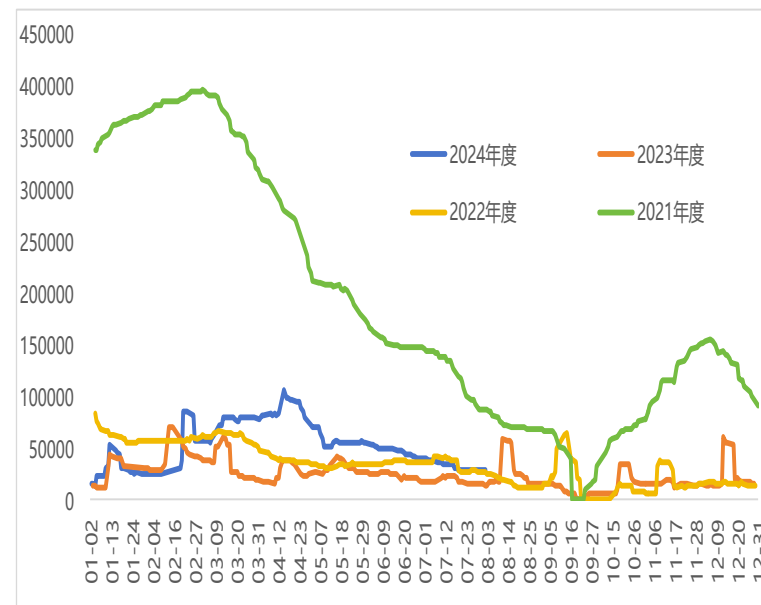
工厂PTA库存 (天)



PTA行业库存 (万吨)



PTA仓单库存 (张, 1张=5吨)



- PTA 工厂库存在 3.82 天，较上周+0.27 天，较同期-0.09 天。TA 供应较为稳定，工厂库存微增，跌势中聚酯补货谨慎、心态观望。
- 聚酯工厂 PTA 原料库存在 8.21 天，较上周-0.08 天，较同期+1.00 天。刚需保持稳健，成本、基差弱势下工厂心态偏谨慎，补货刚需为主。
- PTA 行业库存量约在 476.06 万吨，环比+5.10 万吨，环比+1.08%。周内，产业供减需稳，港口货源有增，产业延续累库。
- 当前期货仓单28532张，呈现下降。

六、PTA走势研判



供给处于高位，需求端聚酯及织机均开工回落，PTA供需格局偏弱，且近期国际油价走势，成本端施压，PTA震荡下行；谨慎偏空操作，支撑位5550元。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

研究员：马园园

执业资格证号：F3059193/ Z0016074

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：www.huajinqh.com

