

商品走势分化，PTA、铁矿、棉纱涨超2%，其中PTA两周累计大涨13%创9个月新高。沪镍跌超2%，不锈钢创出5个月新低。

两周暴涨13%！PTA强势还能持续多久？

近期，随着油价持续飙升，PTA更是强势上涨。今日涨幅超2%，价格创出9个月新高。近两周时间，PTA累计涨幅已超13%。

对于PTA上涨，一方面受原油价格影响；伊拉克库尔德斯坦地区(Kurdistan)部分原油出口暂停，加剧了人们对原油供应量的担忧，硅谷银行事件缓和，原油8个交易日累计涨幅超8%。

另外一方面，不断有PTA装置检修和降负，目前华东一套64万吨PTA装置已停车检修，预计7-10天附近，当前国内开工率在78.49%，后续关注PTA供给变化。聚酯工厂因为高成本必须涨价出货，但终端织造和加弹之前已备好原料，目前以消耗库存为主，短期内对市场呈观望心态。从开工来看，PTA和聚酯都有所提升，织机开工维持不变，终端负反馈仍未开始上移。

展望未来，瑞银策略师Giovanni Staunovo写道，受当前金融市场动荡的影响，油价短期内可能保持震荡，同时，价格未来几个季度料将上涨。目前基本面显示市场收紧，中国原油进口增加，美国成品油库存大幅下降。对于伊拉克北部周末期间的暂停出口，瑞银认为这可能只是暂时的市场干扰。

光大期货最新分析认为，当前宏观情绪回归乐观，隔夜市场美国汽油去库超预期，4-5月进入北美汽油需求旺季，芳烃调油需求或将进一步提高。国内现货不断上移，短期PTA维持偏强震荡。PTA期现价格同步上涨，关注主力合约TA2305临近交割持仓量增加风险。

镍和不锈钢跌超2%！不锈钢创5个月新低

近期，不锈钢期货价格持续走弱，今日跌幅超2%，价格创出5个月新低。此外，沪镍期货表现弱势，跌超2%。

对于沪镍，五矿认为镍是有色中较弱品种。镍元素整体供给预期增加，电镍下半年大量产能预期投放，全球镍铁供应边际宽松趋势不变，海外宏观危机风险和国内供需基本面偏弱精炼镍价格持续承压。镍近期从来都是空头趋势，基本面也是偏弱，或许锡、镍这对曾经的两兄弟将分道扬镳！有色可以当做反弹处理，但不是镍，镍无疑可以作为有色里的空配。

对于沪镍，我的钢铁网认为2023年镍价维持下行趋势。从产业基本面来看，2023年中间品及镍铁的进一步释放，将会对精炼镍进一步替代，镍豆过剩会逐步显现，同时中国及印尼的增量以及俄镍进口增加，将进一步缓解低库存压力。从时间轴上来看，一季度不锈钢及新能源汽车弱消费，镍价基本面持续弱势，镍价出现松动预期，一季度后期镍价将进一步松动。二季度通常是下游消费旺季，预期价格或有反弹回暖运行，但随着中间品的逐步释放，二季度末LME或逐步呈现垒库预期。

下半年，镍铁和中间品产能进一步释放，供应增速预期大于需求增速，加之LME镍持续去库的矛盾解除，镍价重心或将进一步下移，价格或将持续下行。

对于不锈钢，广州期货则称持续下跌空间有限。近期不锈钢价格持续回落，市场成品库存偏高，下游企业需求恢复仍需时间，而不锈钢生产成本高企，3-4月份多家钢厂进行检修减产，市场预计将影响不锈钢产量36万吨左右，以300系为主。当前价格估值已偏低，行业整体亏损，且国内需求延续复苏状态下，预计价格继续下压空间有限，中线可布局远月多单。

### 【今日关注】

16:00 ESG新加坡周度燃料油库存

20:30 美国至3月24日当周初请失业金人数

20:30 USDA公布周度出口销售报告

20:30 美国第四季度核心PCE物价指数年化季率初值