

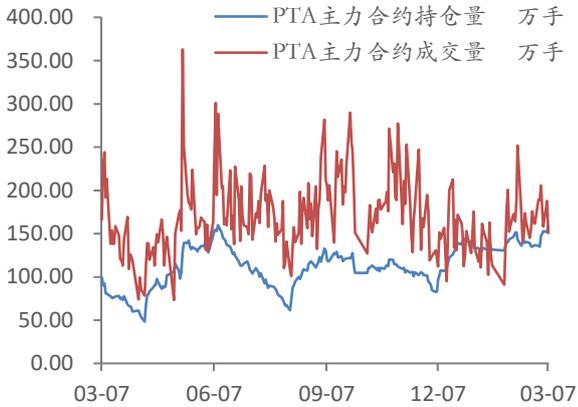
通惠期货·聚酯日报

2023年3月9日



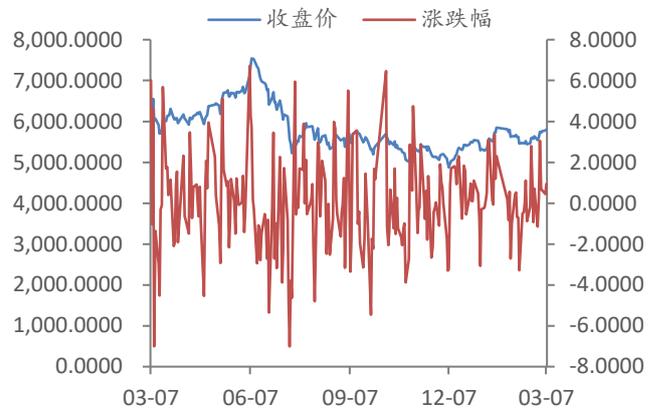
【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



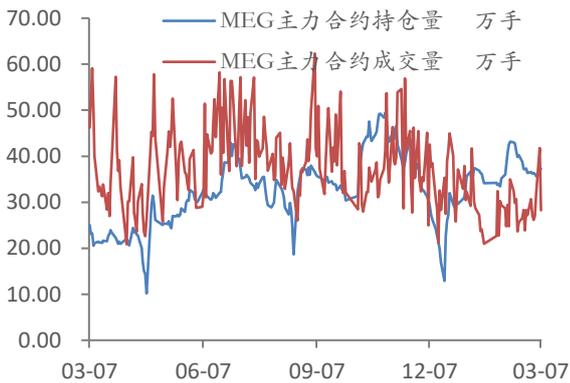
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



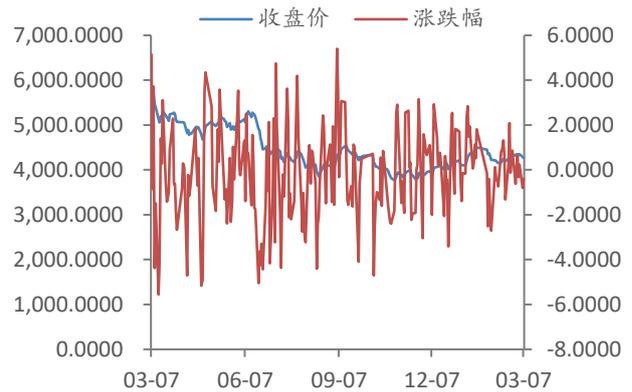
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



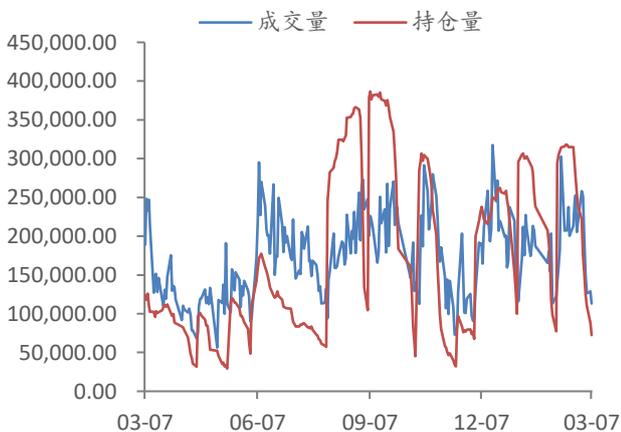
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



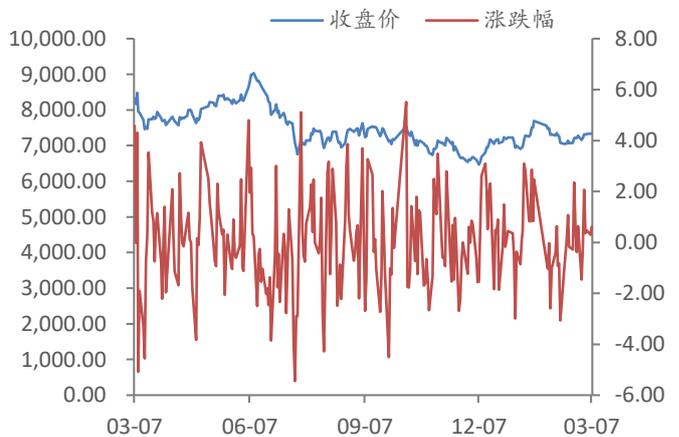
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 5、PF 主力合约持仓与成交 单位：手



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 6、PF 主力合约期货走势



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

【基本面分析】

原油：油价周三延续跌势，尽管美国原油库存意外下降，结束连续 10 周的攀升趋势，但美联储主席鲍威尔在周三重申了他关于可能更高、更快加息的信息。油价受累于美国或更激进加息的担忧短线承压运行。目前市场对美联储三月加息 50BP 的概率提升至 77.9%。

PX：近期 PX 供应较为宽松，3-4 月装置检修计划偏多，同时新装置产能逐步释放，4 月后整体供应或显著增加。PXN 上涨超 300 美金，预计未来 PXN 价差有望收缩。

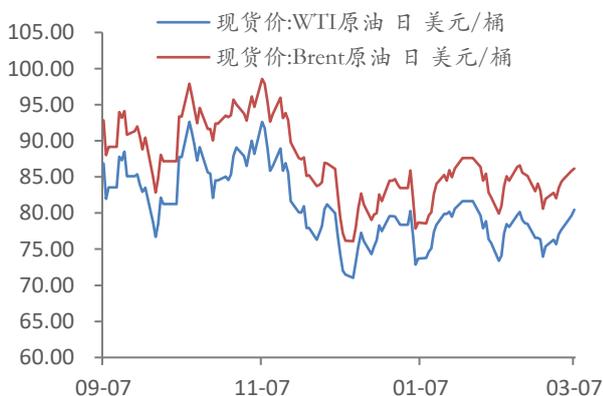
TA：美联储加息预期提振美元打压大宗商品价格，PTA 短线反弹受阻。低加工费下装置计划外检修或有所增加。3 月 PTA 整体或进入去库阶段，关注恒力惠州 250 万吨新装置投产进度。

EG：陕西一套 10 万吨装置停车，石脑油制乙二醇仍亏损明显，煤制乙二醇现金流有所修复，国内 EG 整体开工率持续回升，供应尚可。后续随着检修季来临，供应或仍有下滑趋势。华东地区主要港口库存小幅去化。总体来看，EG 短线或维持偏弱震荡，中线价格重心有望抬升，关注逢低做多机会。

PF：短纤成本支撑尚好，供需面仍将偏弱，在低加工费下绝对价格跟随成本波动，关注低加工费下是否新增装置检修及需求恢复进度。

需求：聚酯开工负荷继续提升空间有限，但预计产量呈现缓慢增长态势。因织造工厂外贸订单压力较大，国内需求整体呈现缓慢复苏的态势，仍不足以拉动上游聚酯维持高负荷运转。新订单增量有限，江浙织机开机率提升空间同样受限。

图 7、全球主要原油市场价格



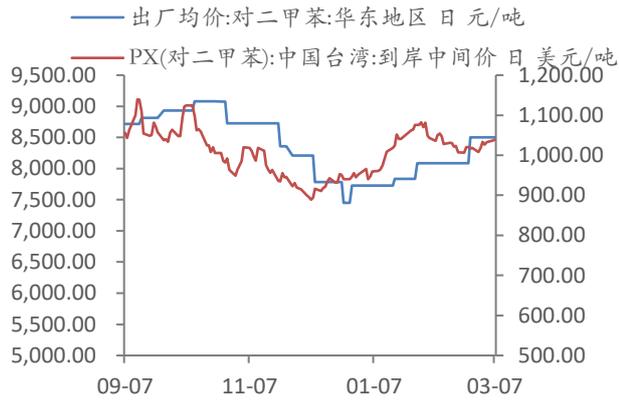
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 8、石脑油现货价



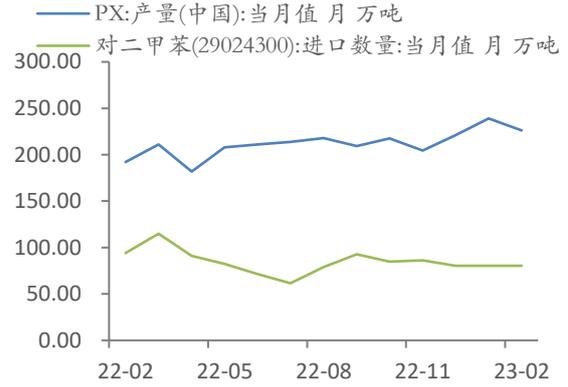
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



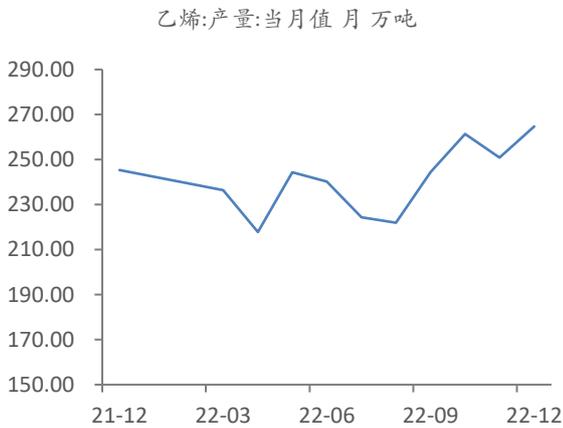
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 10、PX 国内产量和进口量



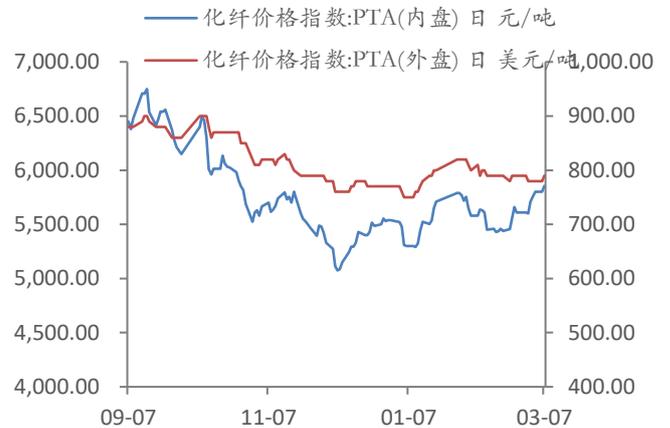
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 11、乙烯产量



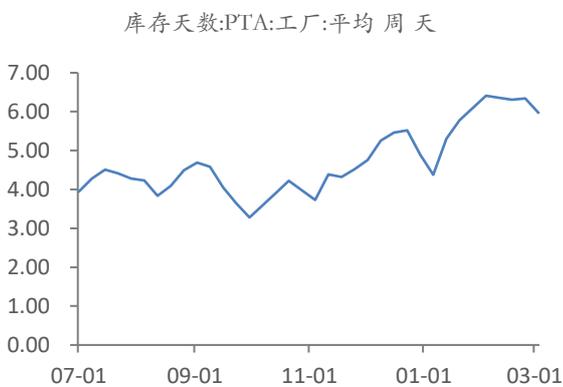
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 12、PTA 内外盘价格



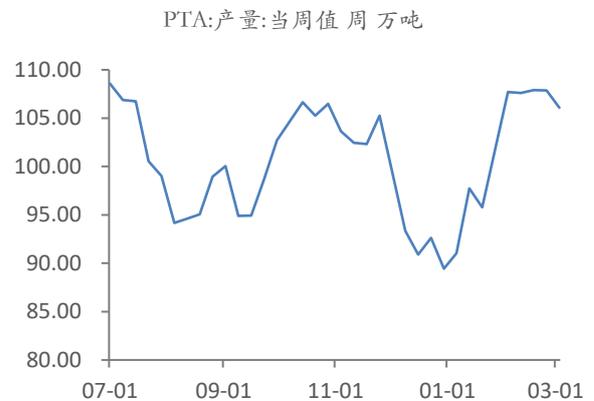
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



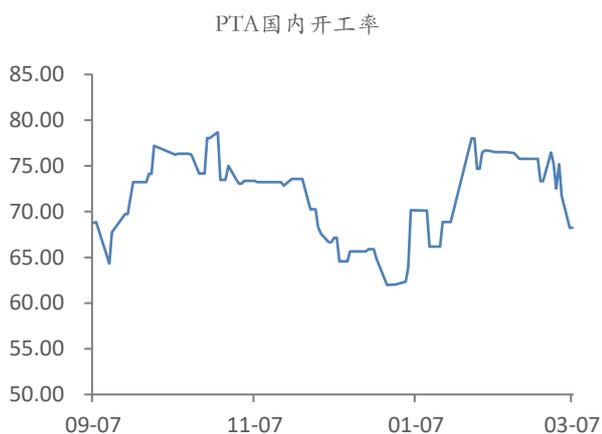
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 14、PTA 国内产量



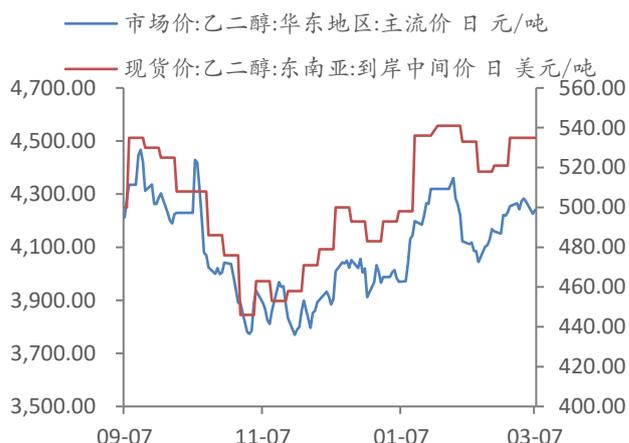
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



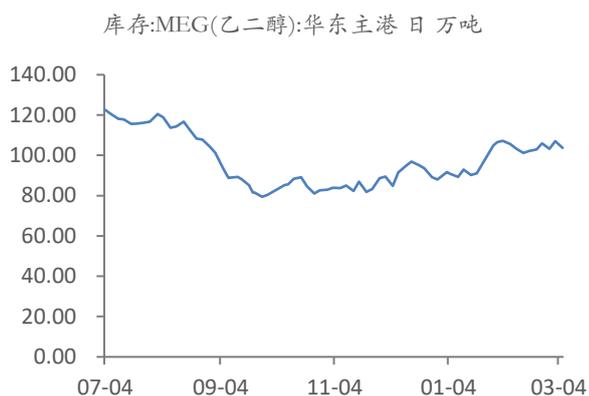
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



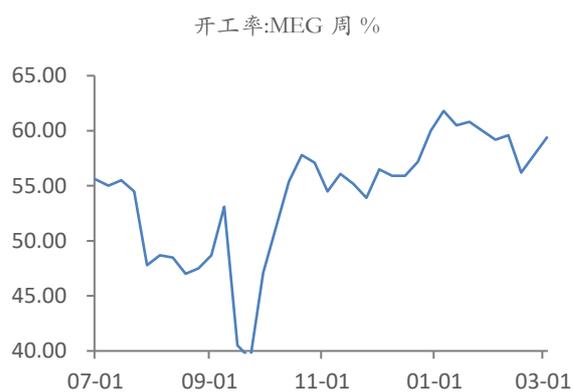
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



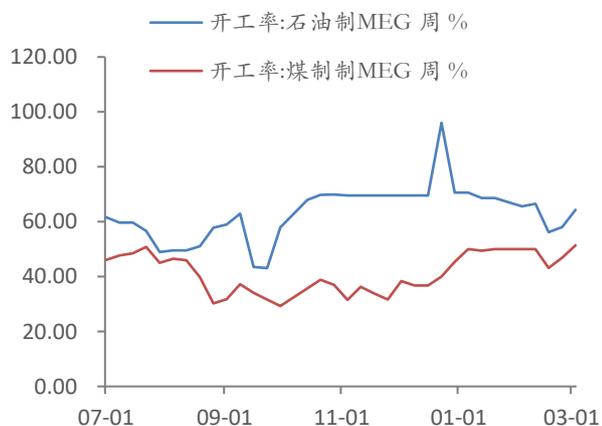
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



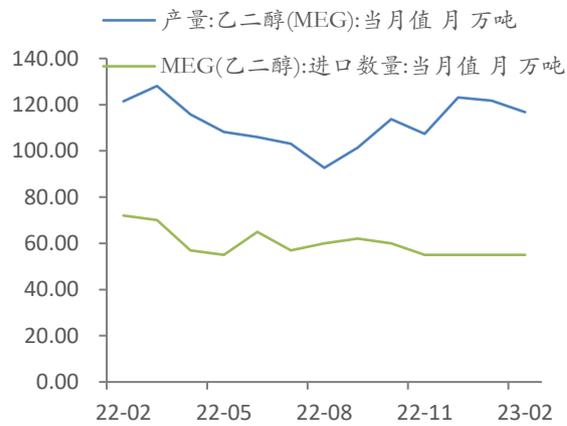
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



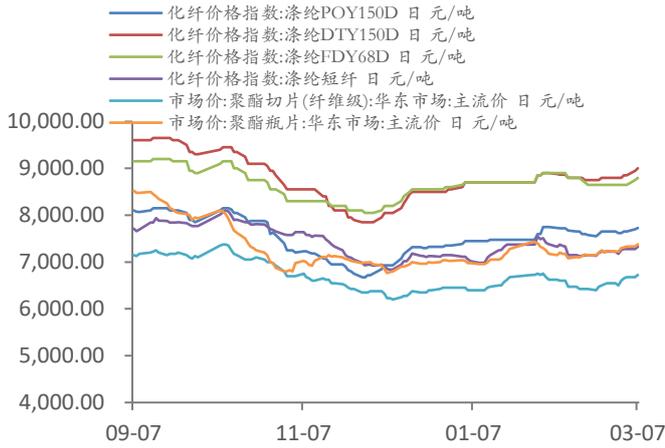
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



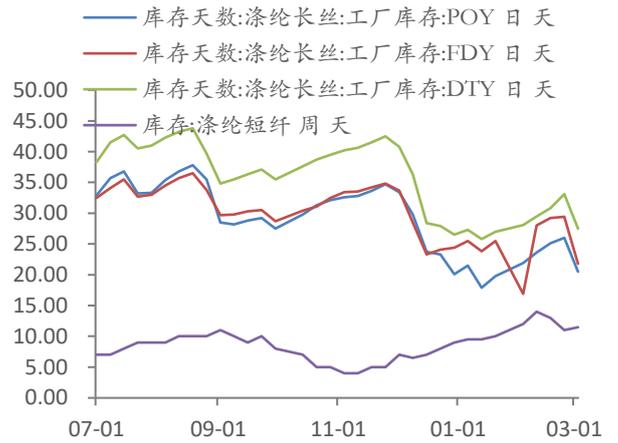
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



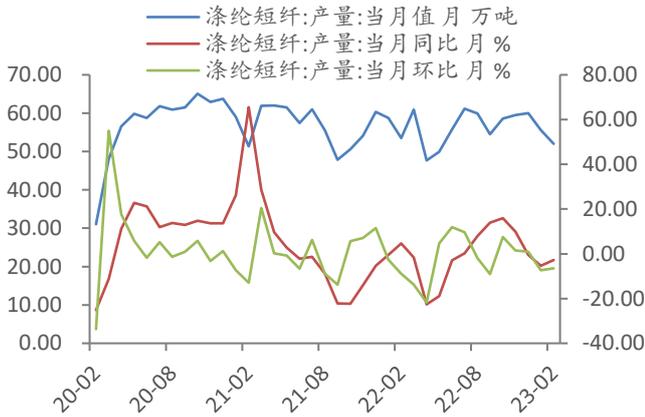
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



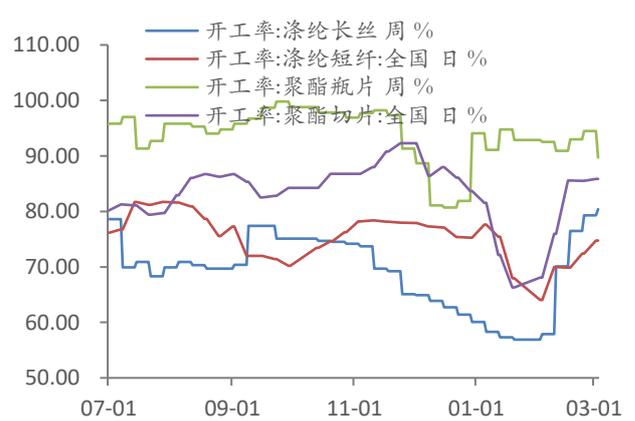
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



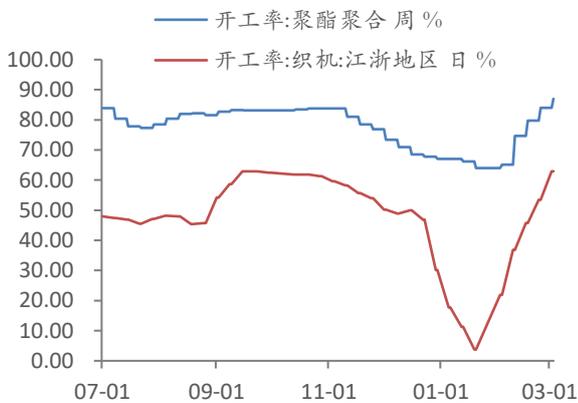
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



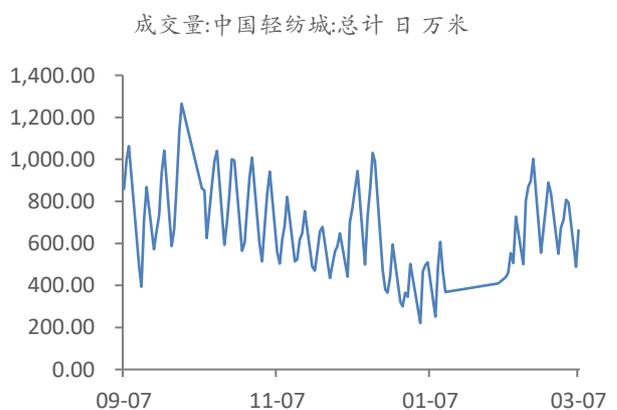
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&江浙织机开工率



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

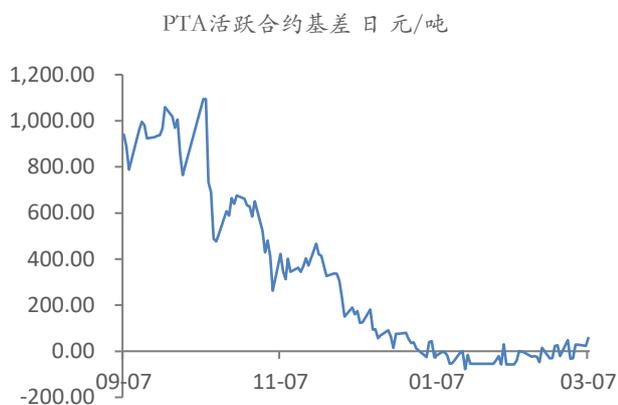
图 26、轻纺城成交量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

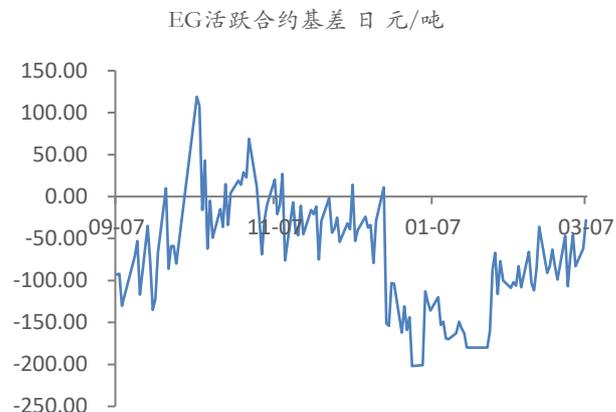
【基差】

图 27、PTA 主力合约基差



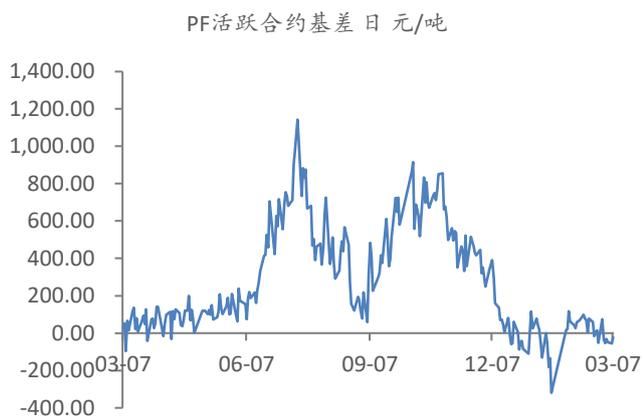
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 28、MEG 主力合约基差



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 29、PF 主力合约基差



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

风险揭示

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，通惠期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任