

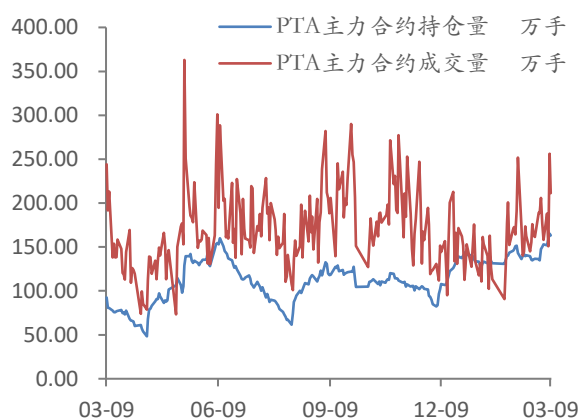
通惠期货-聚酯日报

2023 年 3 月 10 日



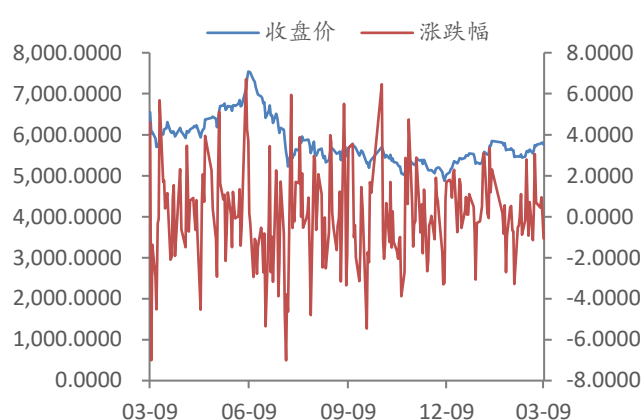
【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



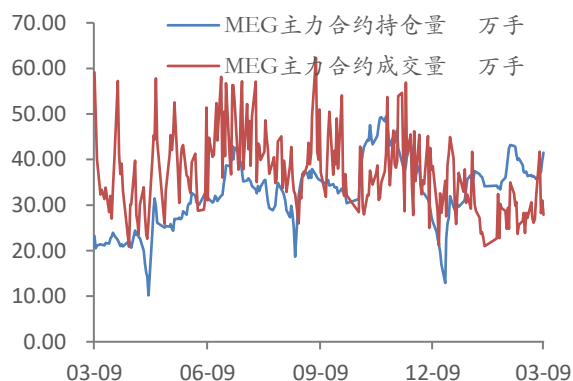
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



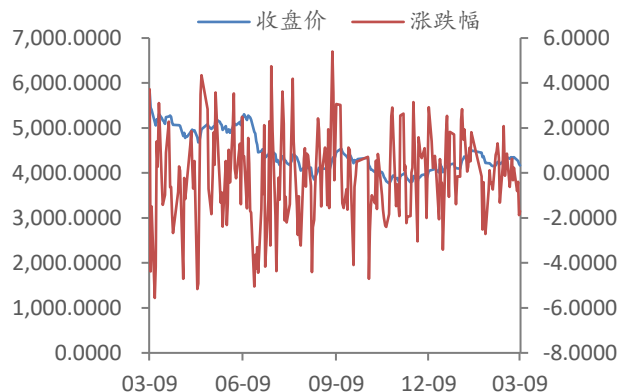
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



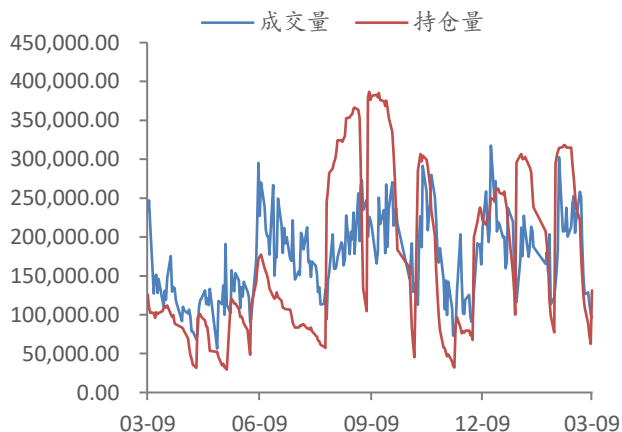
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



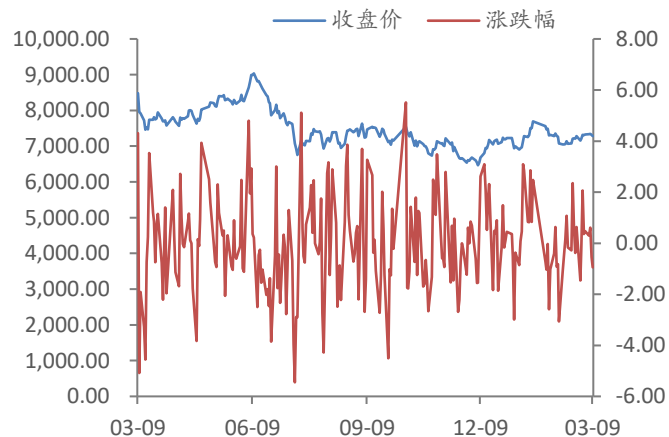
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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: 油价周四继续下行, 盘中一度因俄罗斯发动数周来首次大规模导弹攻击乌克兰, 推升至最高 78.06 美元, 且美国和加拿大之间的大型输油管道由于石油泄漏问题频发被勒令限流运营也支撑油价。但美国上周初请失业金人数创五个月来最大增幅, 且美国要求大型贸易公司帮助承运限价的俄罗斯石油等因素使得油价延续承压运行, 目前市场静待晚间美国非农数据指引。

PX: 近期由于广东揭阳石化及宁波大榭 PX 装置的投产, 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。预计未来 PXN 价差有望收缩。

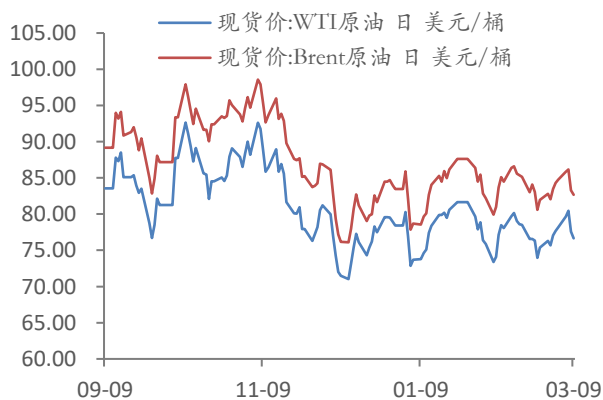
TA: PTA 近期老装置重启及新装置投产, TA 加工差升至 400 元/吨, 福化和逸盛大连有提负计划, 后期还有恒力惠州和嘉通能源有投产计划, 供应方面压力有所增加。后续加工差回落有望带动减产、检修增量, 或在一定程度上抵消产能投放压力。

EG: 近期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, 大炼化装置转产落地情况决定未来平衡表走向。华东地区主要港口库存小幅去化, 但在终端弱复苏背景下, 乙二醇短线上行动能不足。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: 涤纶短纤价格维持震荡格局。前期检修装置逐步重启, 开工走势提升, 供应量增加, 市场对 3 月终端预期向好, 心态有所改善, 下游补货意愿增加, 纱厂和布厂新接订单或有季节性改善。

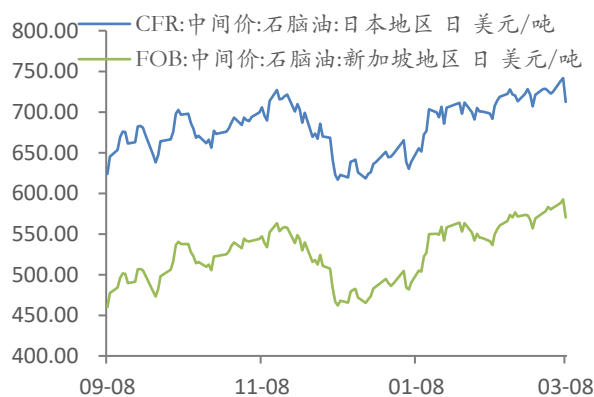
需求: 聚酯开工负荷近期有所提升, 同时江浙织机开机率大幅提升至 73.03%。但涤纶产销整体依旧偏弱, 因织造工厂外贸订单压力较大, 国内需求整体复苏较为缓慢, 仍不足以拉动上游聚酯持续高负荷运转。终端新订单增量有限, 江浙织机开机率提升空间或同样受限。

图 7、全球主要原油市场价格



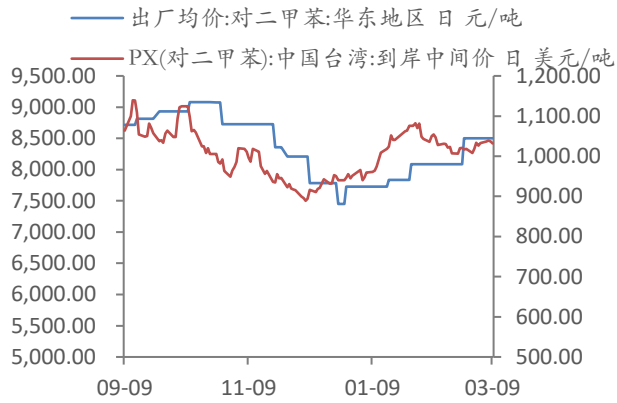
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 8、石脑油现货价



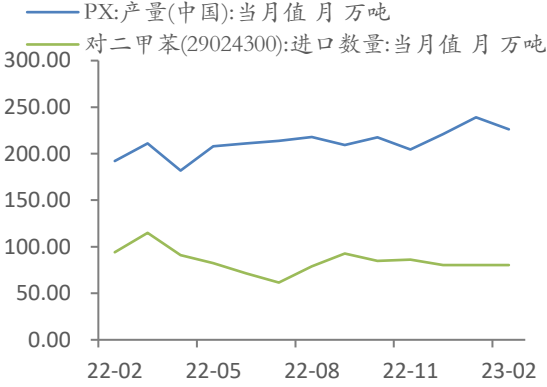
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



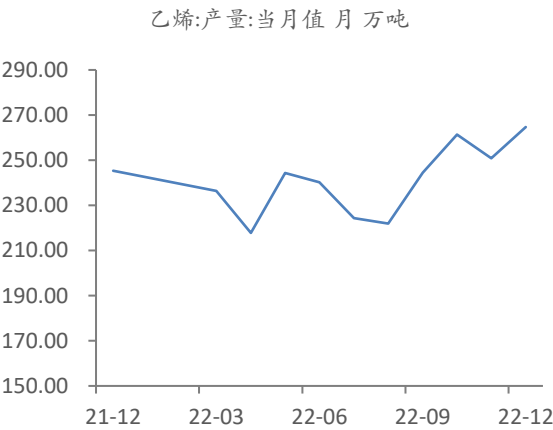
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 10、PX 国内产量和进口量



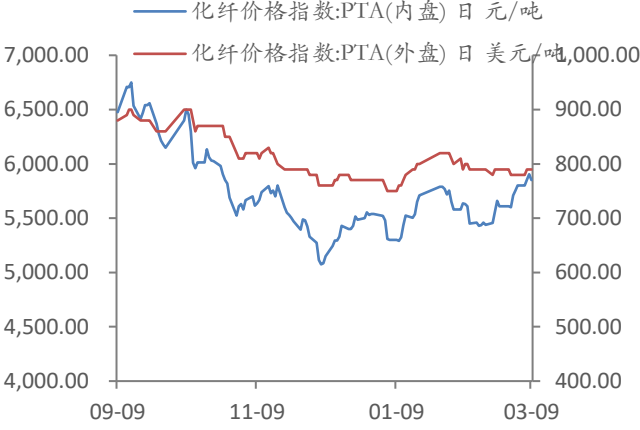
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 11、乙烯产量



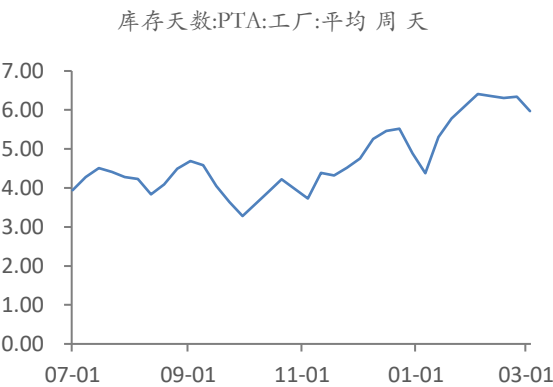
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 12、PTA 内外盘价格



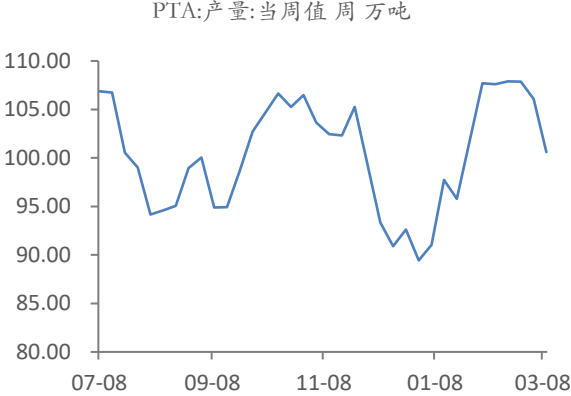
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



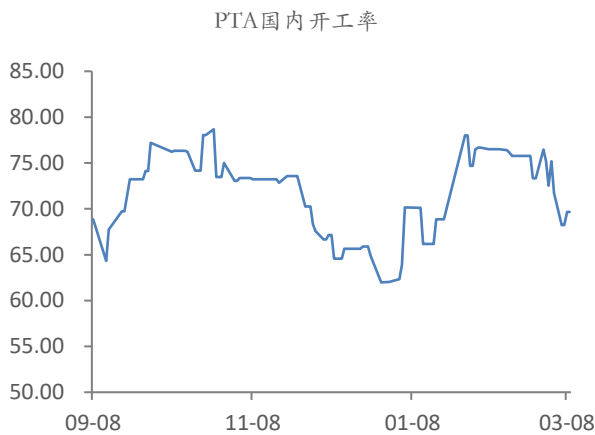
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 14、PTA 国内产量



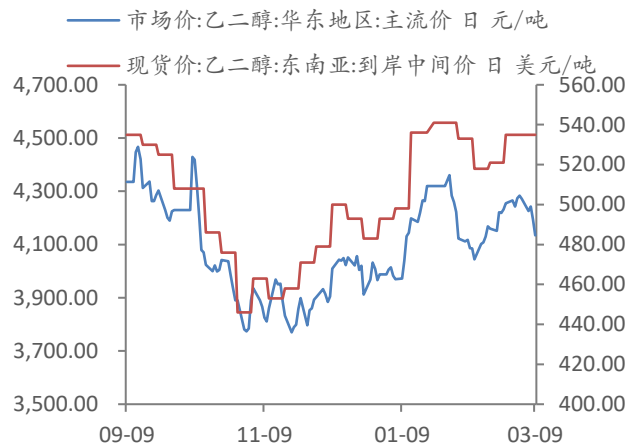
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



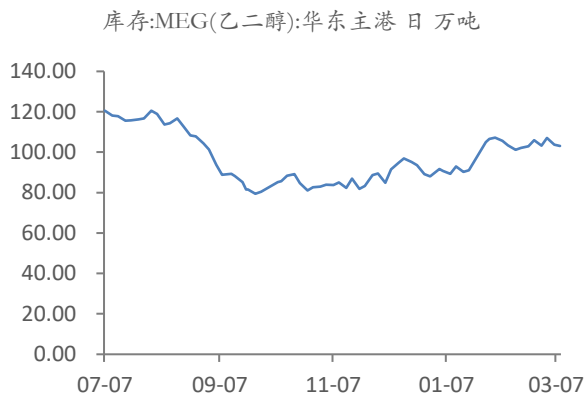
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



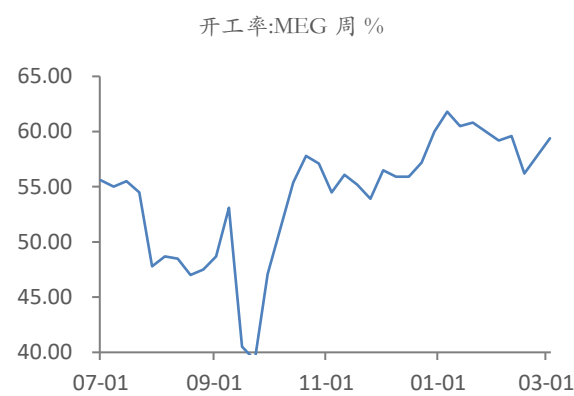
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



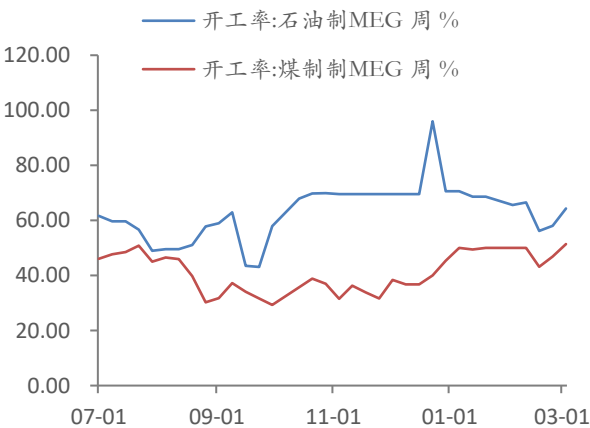
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



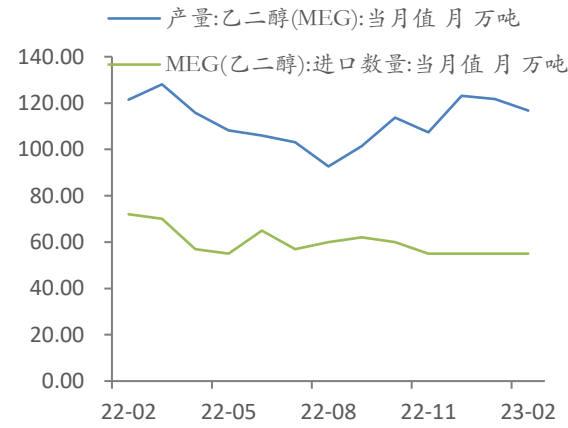
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



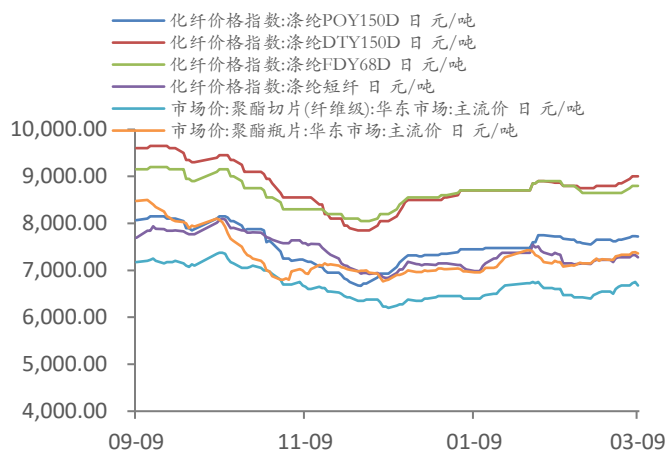
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



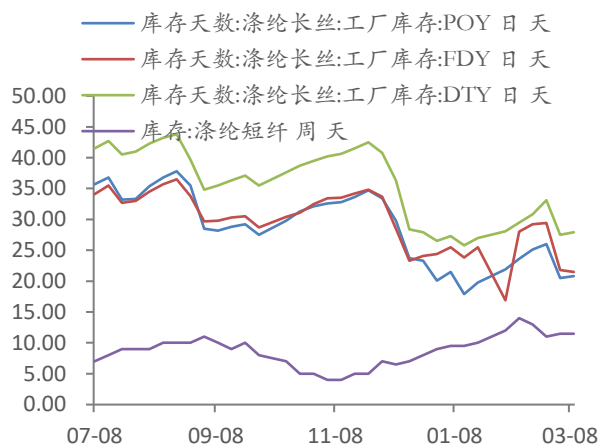
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



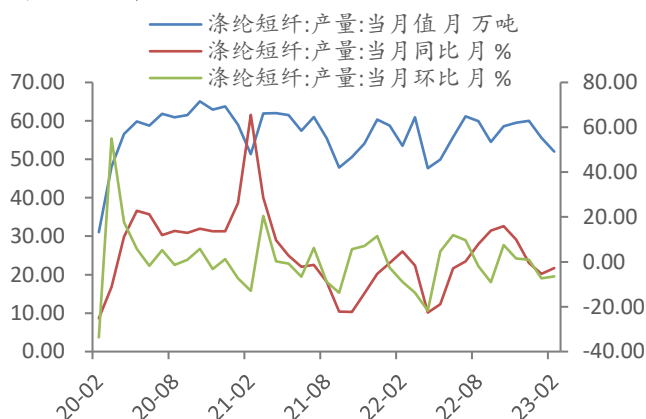
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



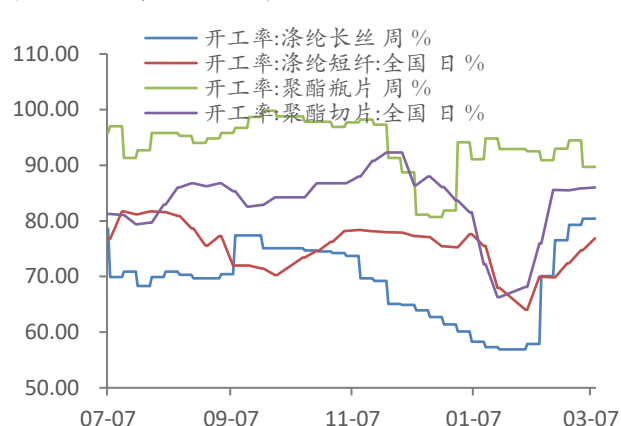
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



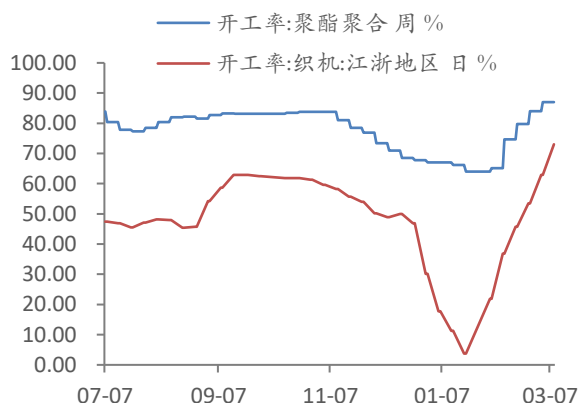
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



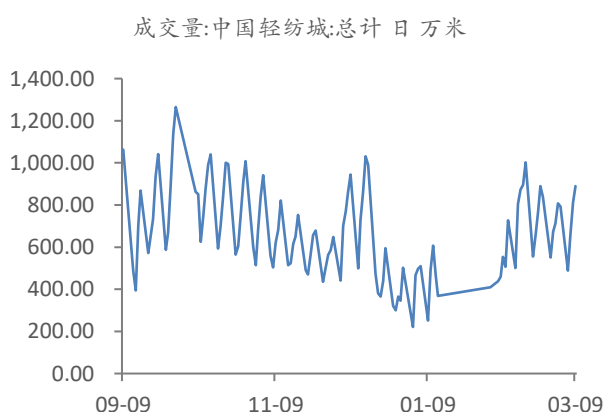
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&江浙织机开工率



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

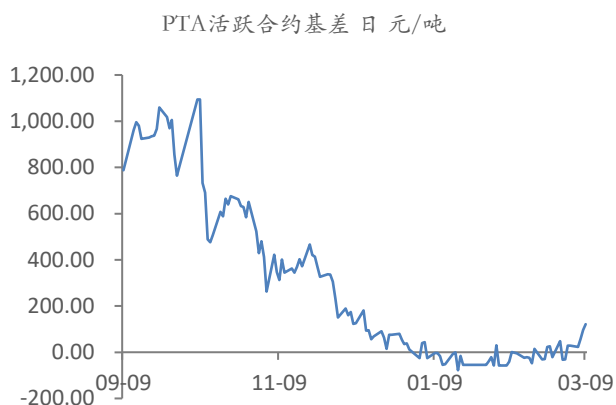
图 26、轻纺城成交量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

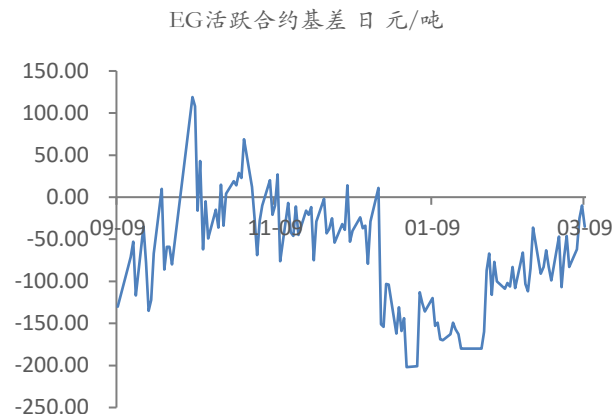
【基差】

图 27、PTA 主力合约基差



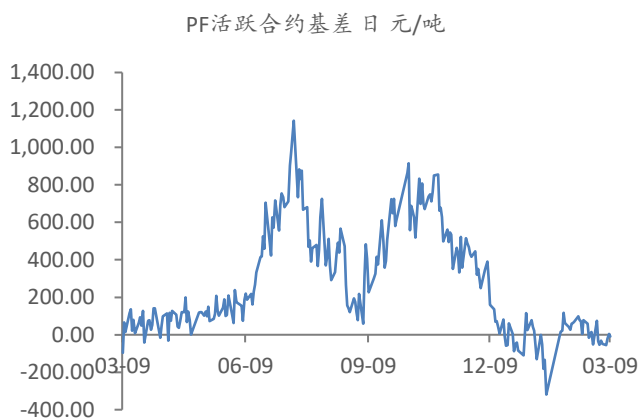
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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