

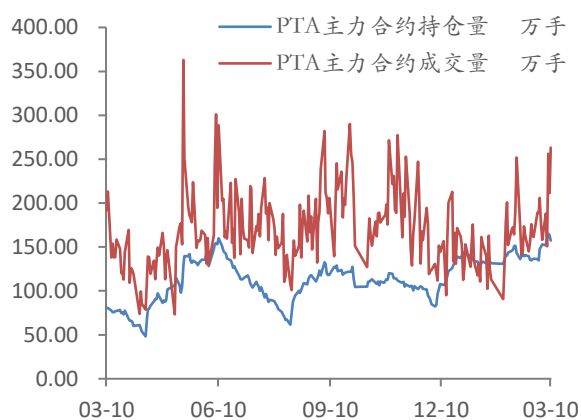
通惠期货-聚酯日报

2023 年 3 月 13 日



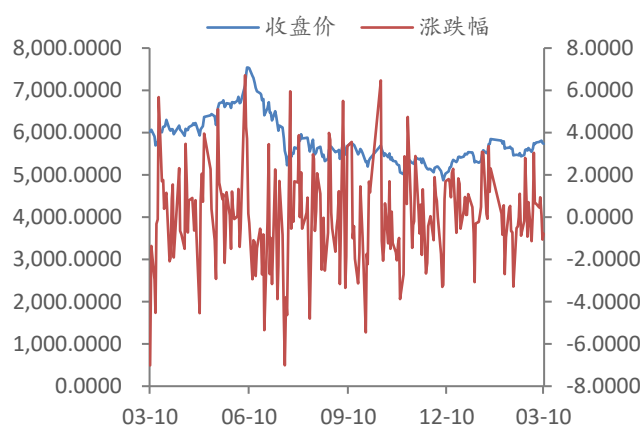
## 【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



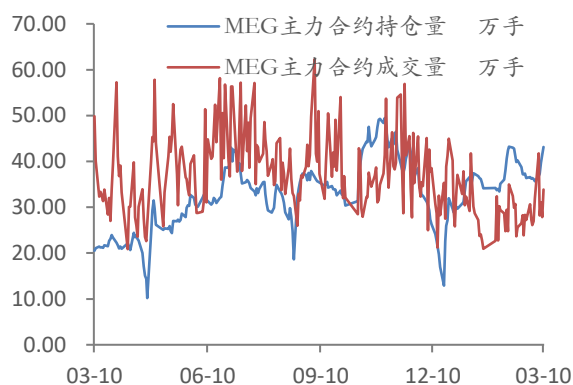
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



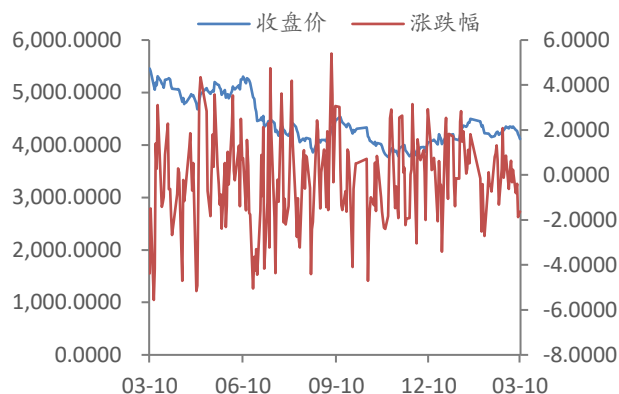
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



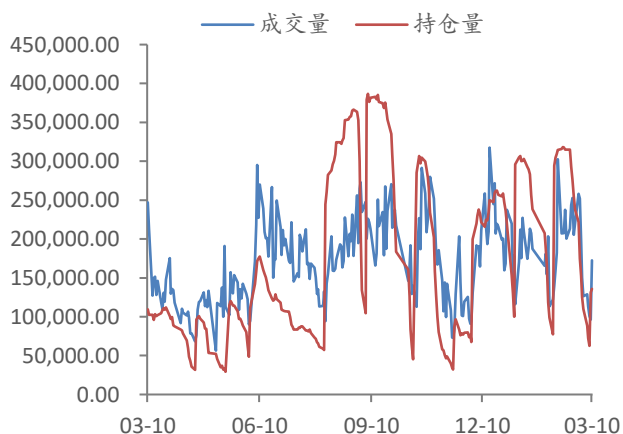
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



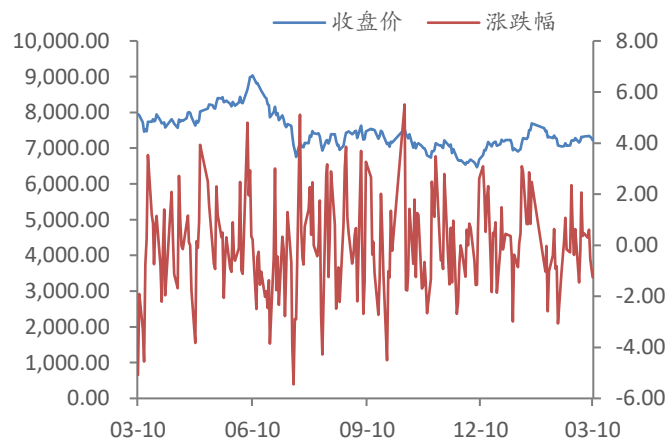
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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：**油价上周五上涨逾 1%，此前美国 2 月非农就业数据显示薪资增长放缓，这表明通胀压力的缓解可能会使美联储的加息步伐保持温和，从而降低美元的吸引力。此外，硅谷银行暴雷事件加剧了美联储暂停加息的可能性，提振油价。

**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，截至 3 月 9 日，国内 PX 产量为 60.69 万吨，环比增加 5.1 个百分点，周均开工率 77.89%，广东石化负荷继续提升。后续检修计划逐渐增多，预计供应将有所收缩。

**TA：**TA 加工差下跌，加工利润有所回落，截至 3 月 10 日，国内 PTA 开工率维持在 69.65%。上周虹港石化 240 万吨装置检修，川能化学 100 万吨装置重启，目前逸盛新材料 1#330 万吨、2#330 万吨 PTA 装置负荷在 9 成左右，福海创 450 万吨 PTA 装置负荷至 5 成。后期还有恒力惠州和嘉通能源有投产计划，供应方面压力将有所增加。

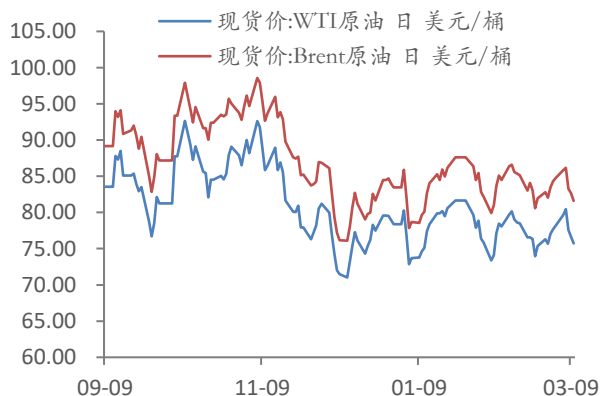
**EG：**石油制乙二醇上游原料预计高位回落，煤炭价格虽然反弹，但驱动力有限，乙二醇成本端支撑力度趋弱。国内供应仍然处于偏高位置，进口量减少难以改变总体供应压力，后续供给增加明确，需求复苏方面整体料将有所放缓，供需弱势格局持续，短期内高库存现状难以改变。

**PF：**短纤开工环比有所回升，下游纱厂开工继续恢复，但纱厂成品库存偏高，订单尚未明显改善。成本端涨幅较大，短纤面临亏损。TA 检修增加带来的成本支撑使得 PF 价格相对坚挺，但自身供需结构欠佳，预计涨幅有限，且目前现货充裕，基差难以走强，加工费亦面临继续下滑局面。

**需求：**前期停车及降负的金纶、经纬等装置计划重启，并且新装置陆续提升负荷，聚酯行业供应继续增加。但由于前期检修装置多已重启，预计市场整体负荷提升速度将逐步放缓。内销市场表现尚可，但外贸订单表现不佳，预计未来织造环节开机率或将持稳运行。

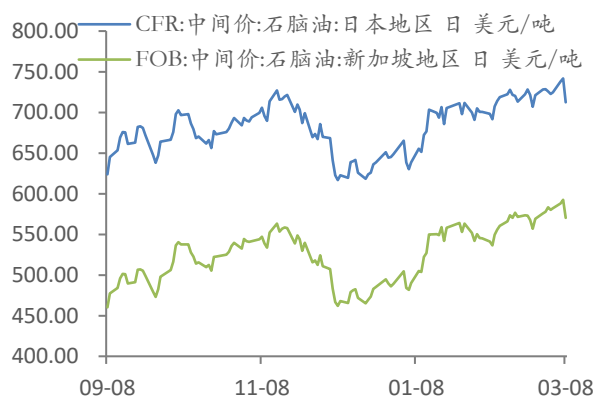
**观点：**预计 TA 有望维持偏强震荡，但供应压力或限制上行空间。EG 弱势格局难改，关注下方支撑情况。PF 短线料维持震荡为主。

图 7、全球主要原油市场价格



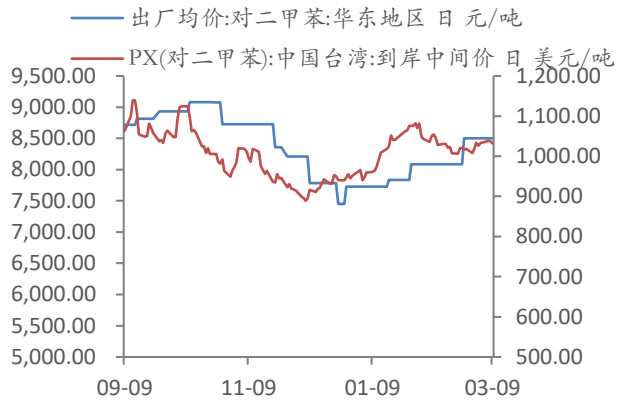
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 8、石脑油现货价



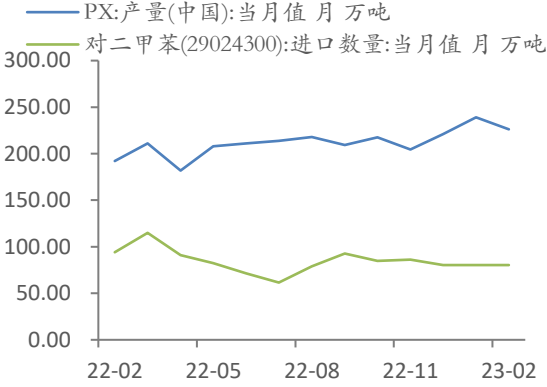
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



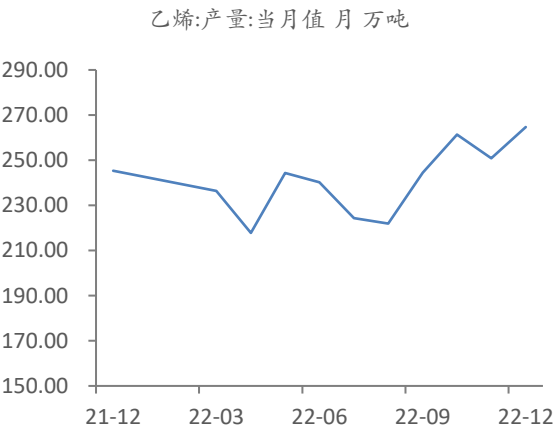
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 10、PX 国内产量和进口量



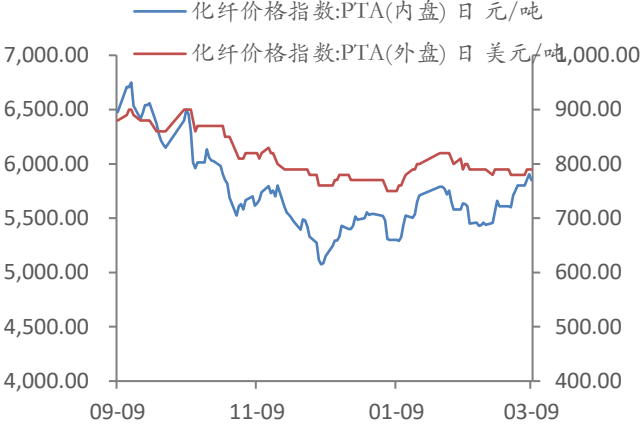
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 11、乙烯产量



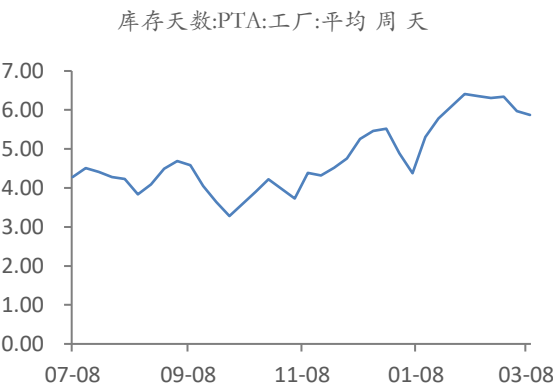
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 12、PTA 内外盘价格



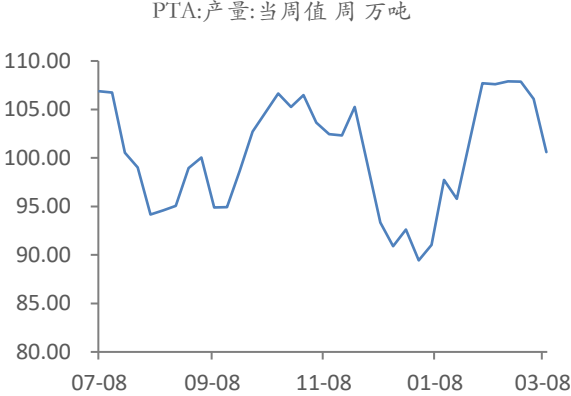
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



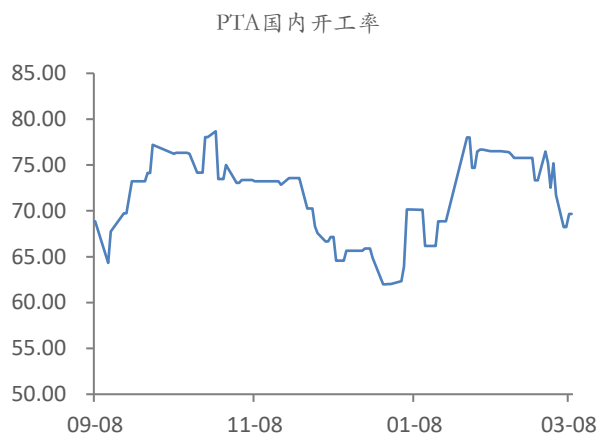
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 14、PTA 国内产量



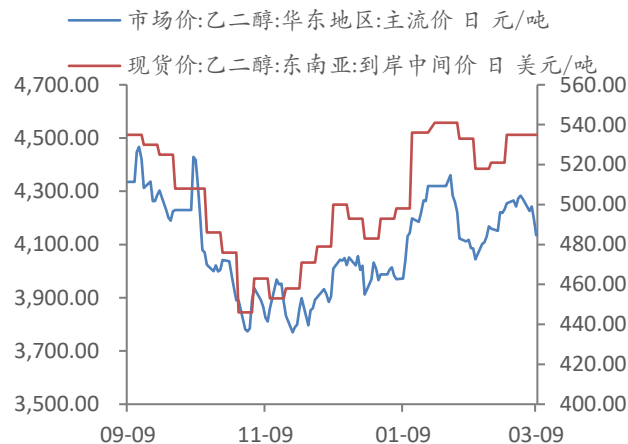
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



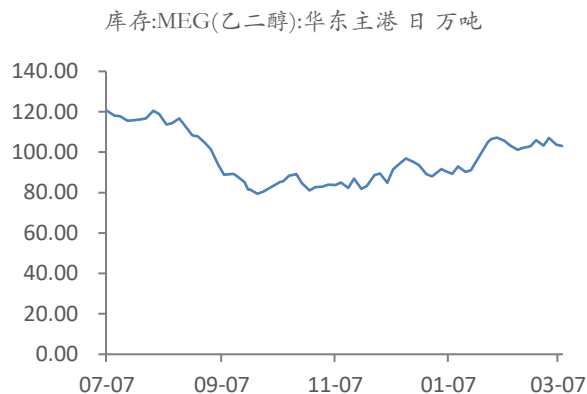
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



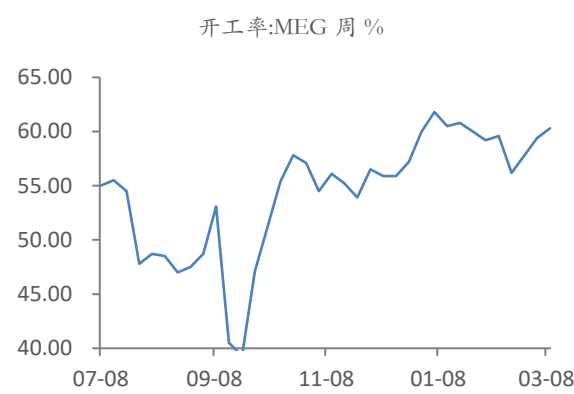
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



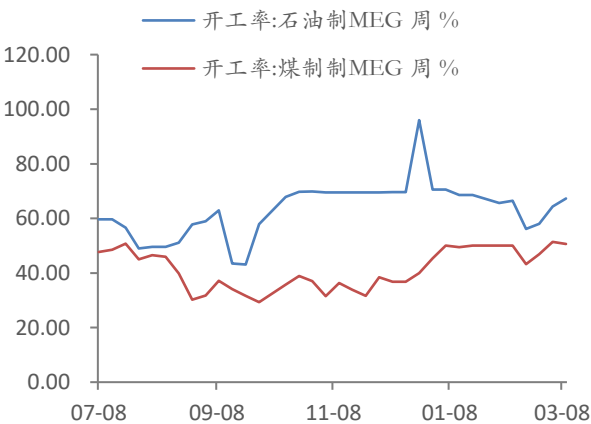
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



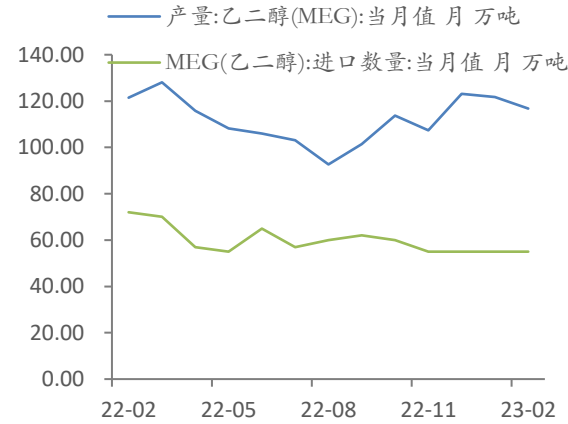
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



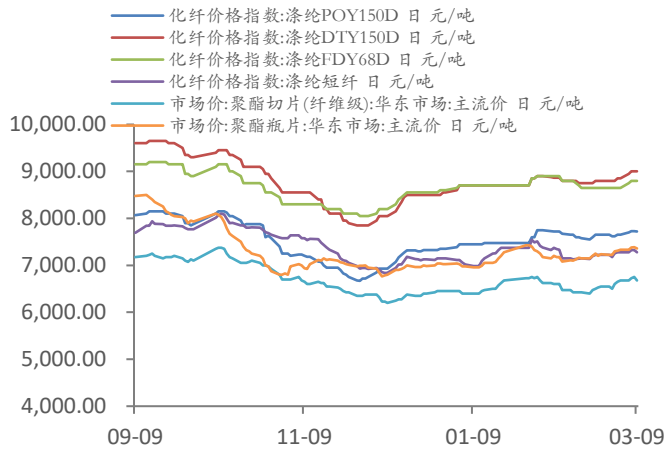
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



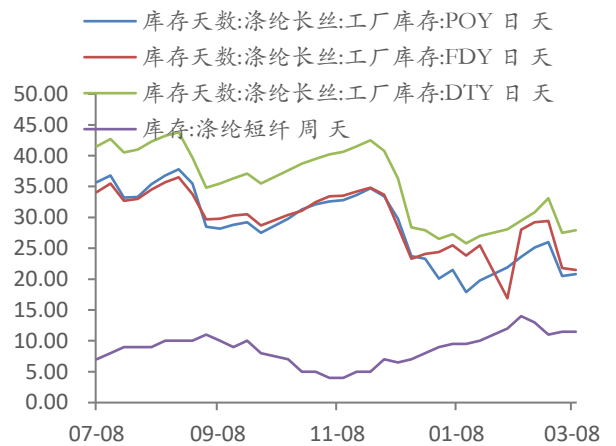
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



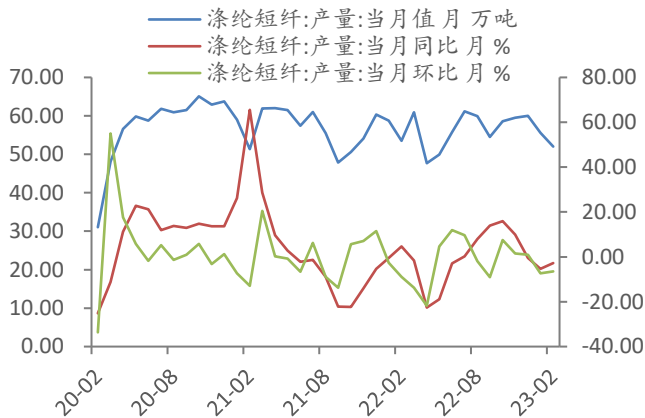
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



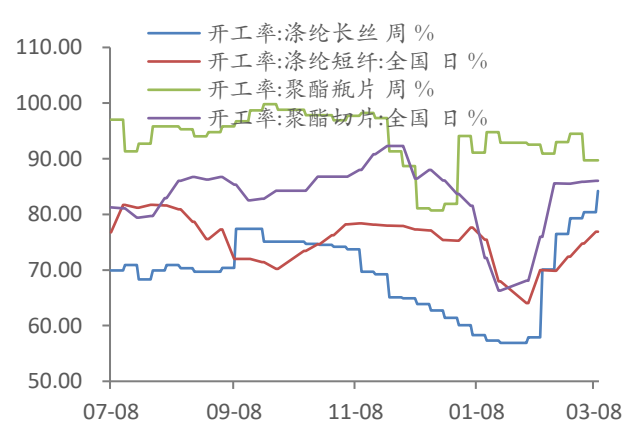
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



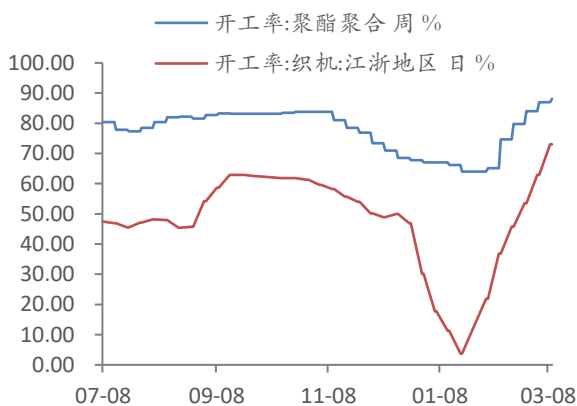
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



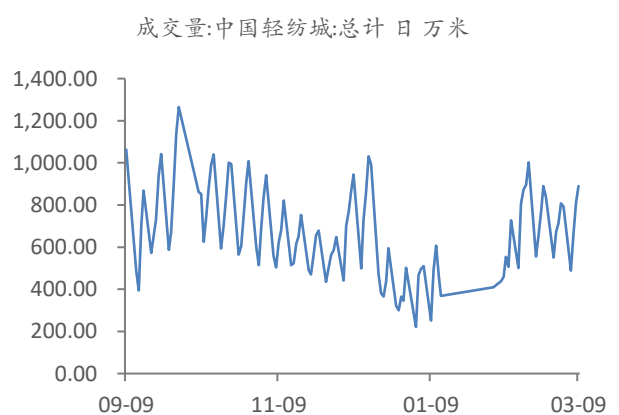
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&amp;江浙织机开工率



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

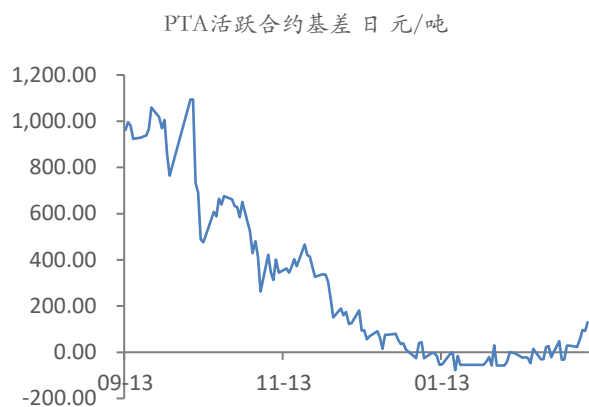
图 26、轻纺城成交量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

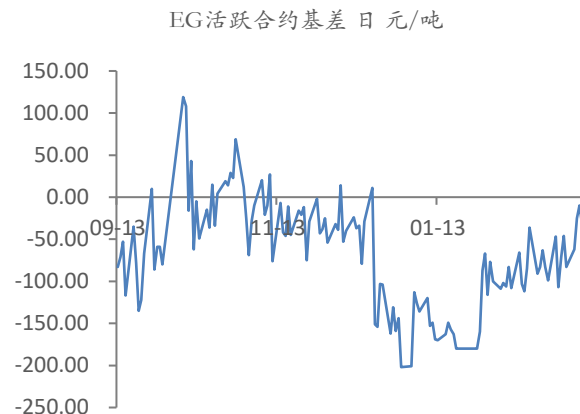
## 【基差】

图 27、PTA 主力合约基差



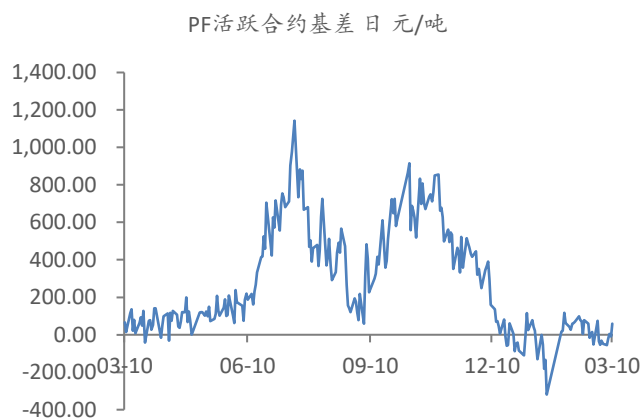
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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