

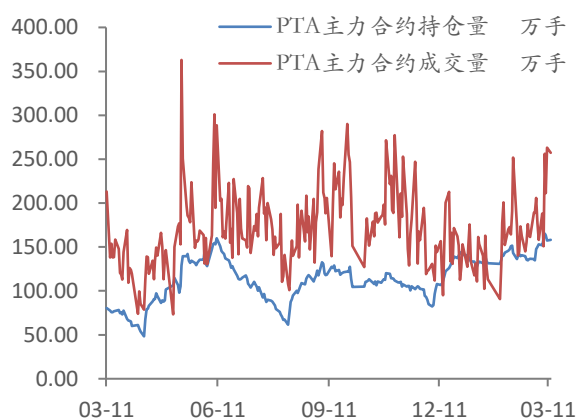
通惠期货-聚酯日报

2023 年 3 月 14 日



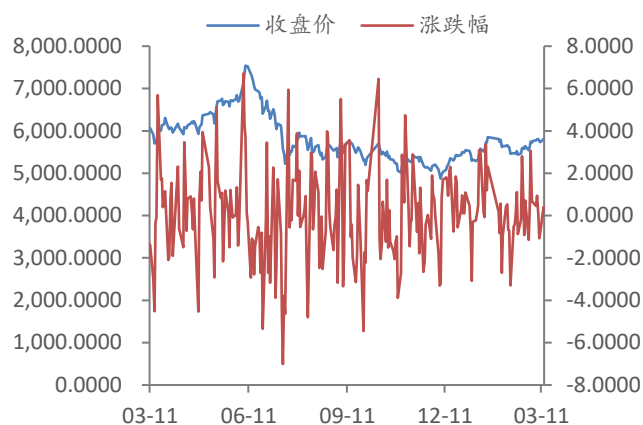
【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



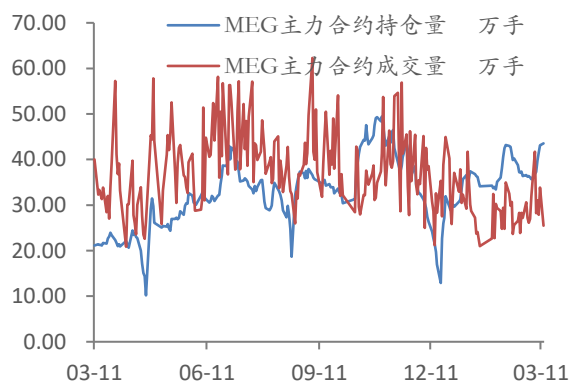
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



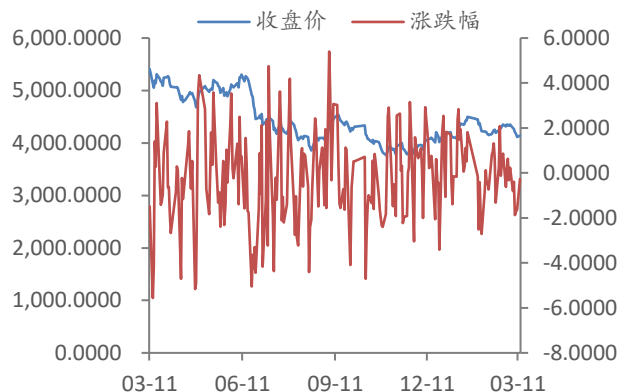
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



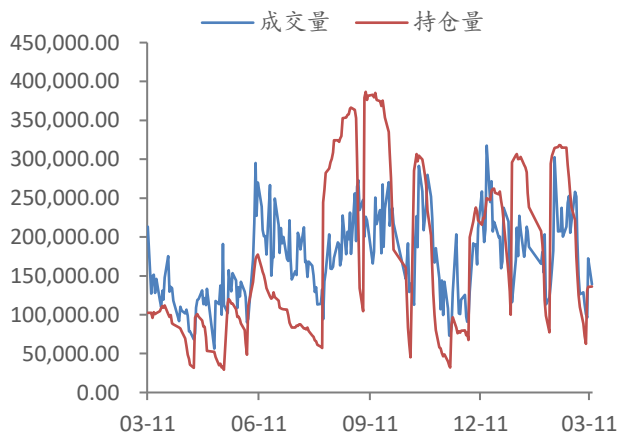
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



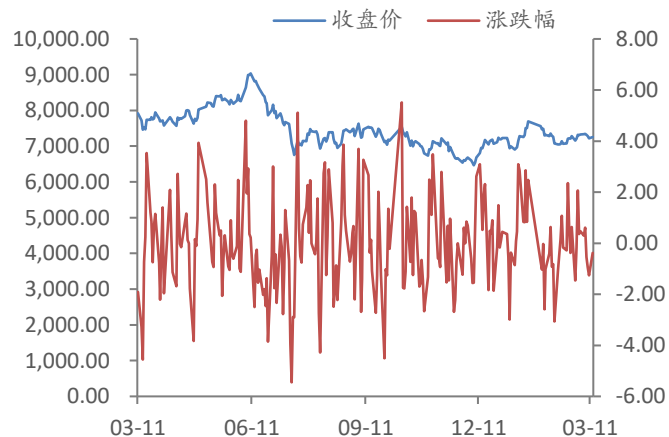
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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：油价周一先抑后扬收盘跌逾 2%，由于硅谷银行的倒闭搅乱了股市并引发了对新的金融危机的担忧，且 EIA 表示，美国七个最大的页岩油盆地的原油产量预计将在 4 月份上升至 2019 年 12 月以来的最高。美联储 3 月暂停加息预期和沙特阿美认为石油市场中短期内将保持紧张平衡，支撑油价收回部分跌幅。

PX：近期 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，中海油惠州计划停机，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。2023 年 2 月，国内 PTA 产能基数 7150 万吨。

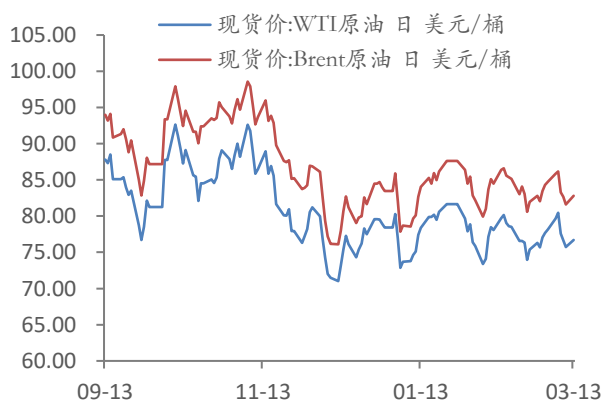
EG：石油制乙二醇上游原料预计高位回落，煤炭价格虽然反弹，但驱动力有限，乙二醇成本端支撑力度趋弱。供应方面，新装置投产，叠加前期检修装置重启，短期供应压力有所增加。需求复苏方面整体料将有所放缓，供需弱势格局持续，短期内高库存现状难以改变。

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。TA 检修增加带来的成本支撑使得 PF 价格相对坚挺，EG 库存压力仍存，供需格局较弱，短纤自身供需结构同样欠佳，且目前产销回落，现货充裕，基差难以走强，库存再度回升。

需求：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。聚酯各品种利润表现低迷，综合利润维持在盈亏平衡线附近，而库存再现小幅累库，库存绝对量同比依然处于高位状态。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：TA 隔夜低开后震荡走高，日内有望维持盘整，关注下方支撑情况。EG 近期跌幅较大，弱势格局难改，但跌势放缓，后续寻求逢低做多机会。PF 短线料维持震荡为主，建议观望。

图 7、全球主要原油市场价格



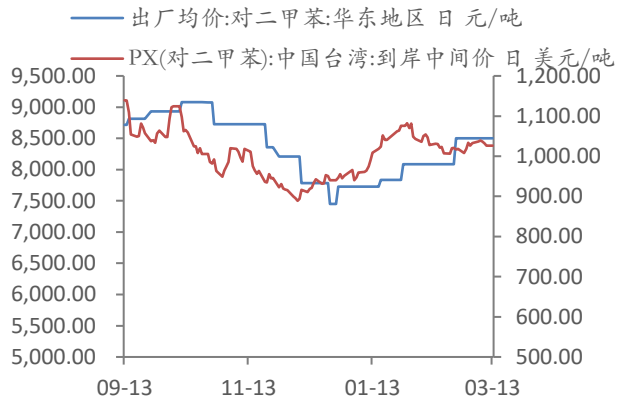
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 8、石脑油现货价



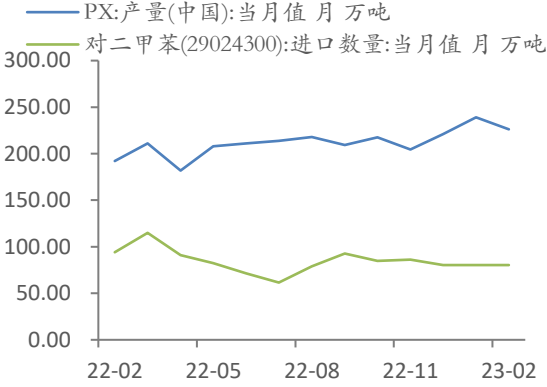
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



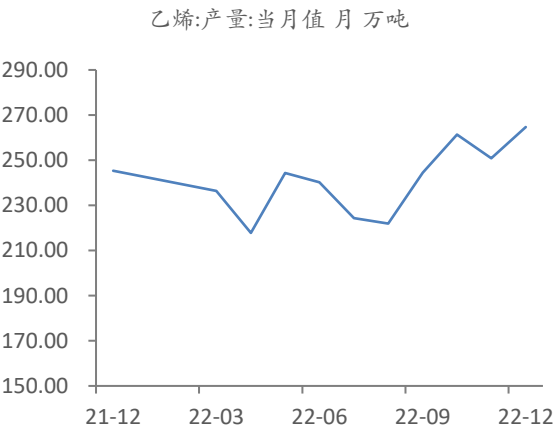
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 10、PX 国内产量和进口量



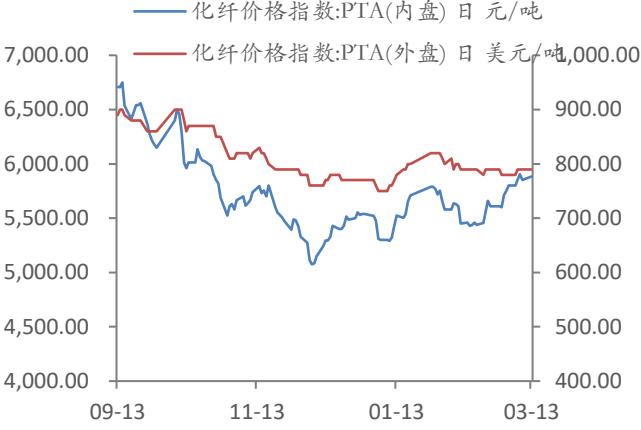
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 11、乙烯产量



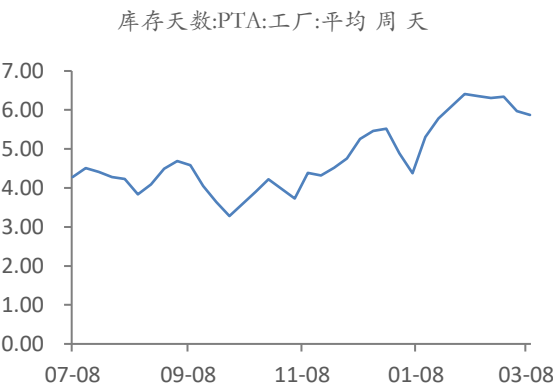
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 12、PTA 内外盘价格



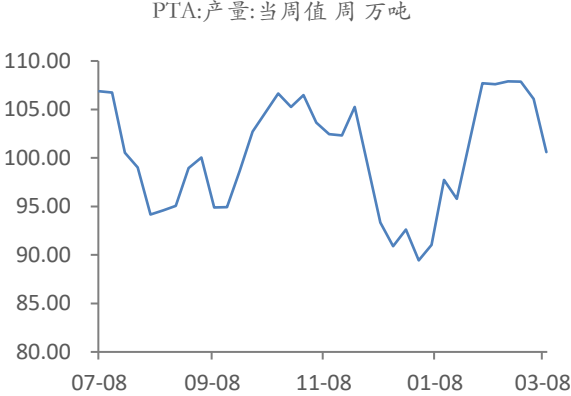
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



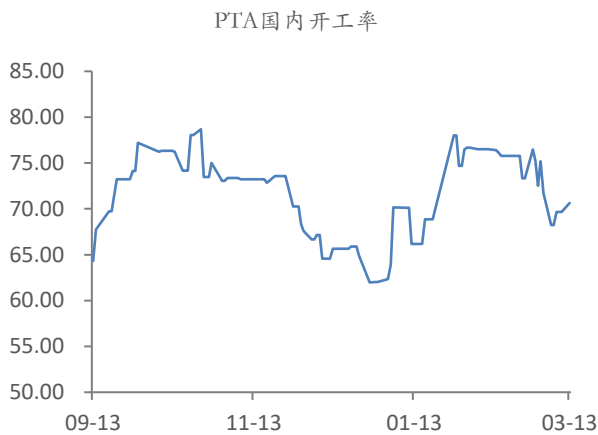
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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：%



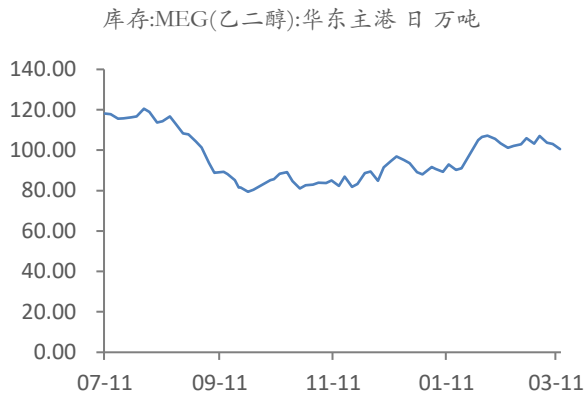
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



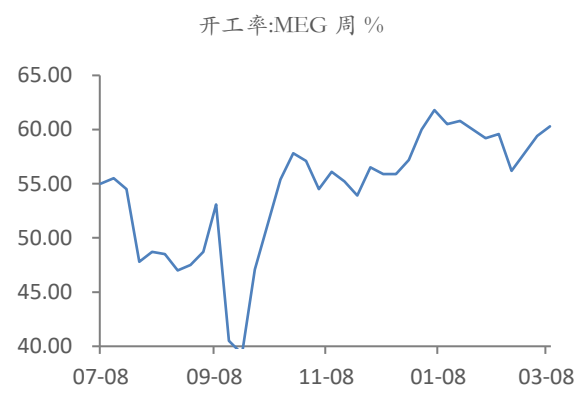
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



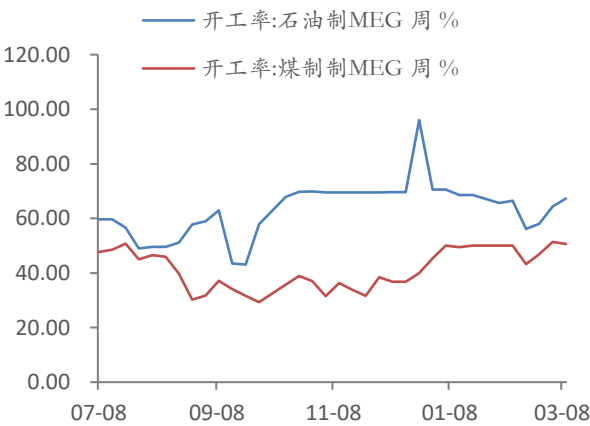
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



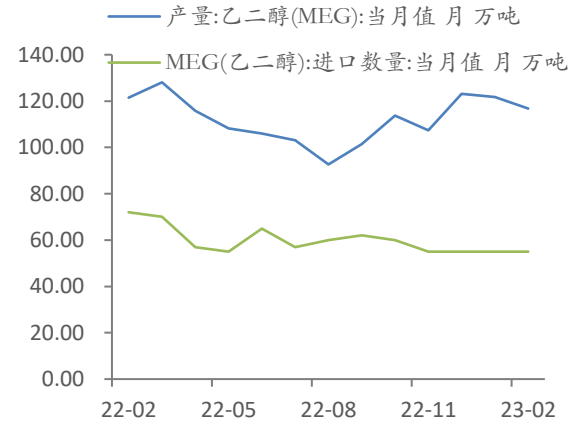
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



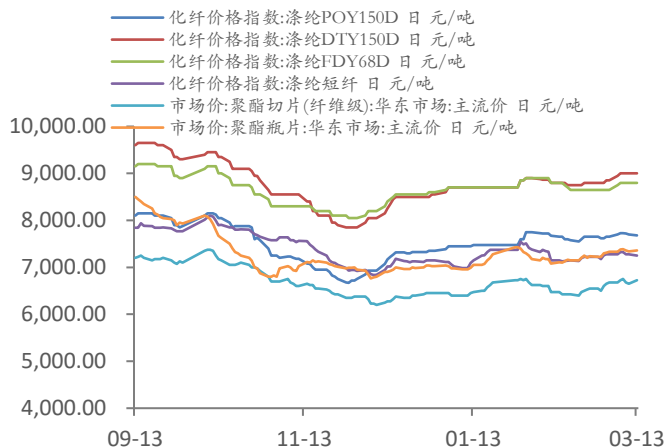
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



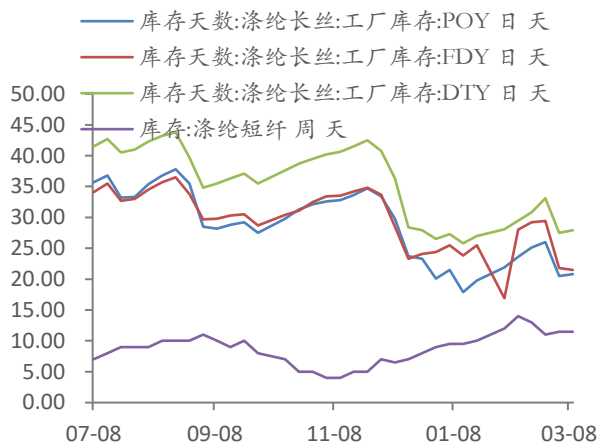
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



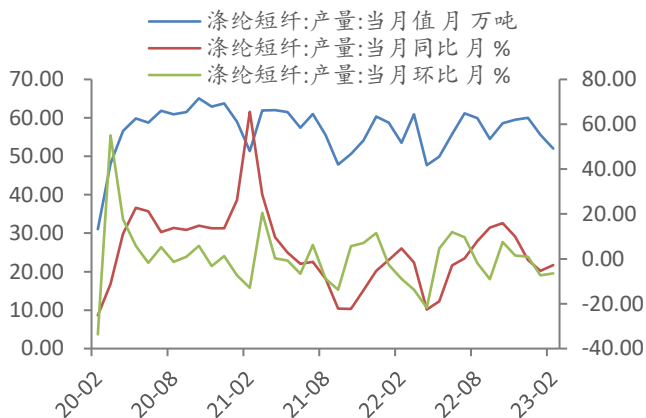
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



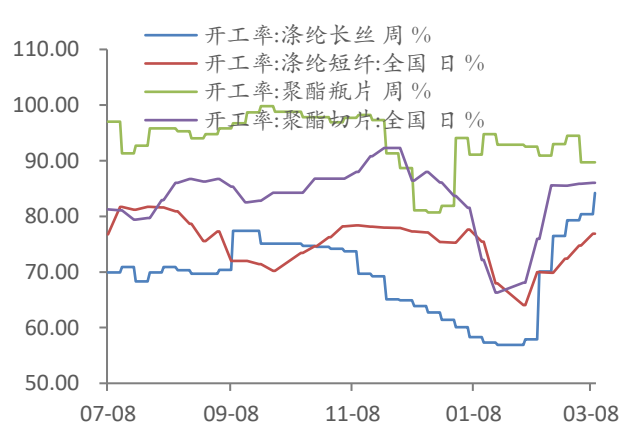
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



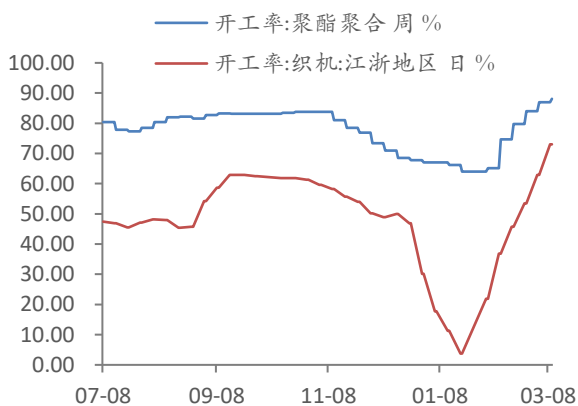
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



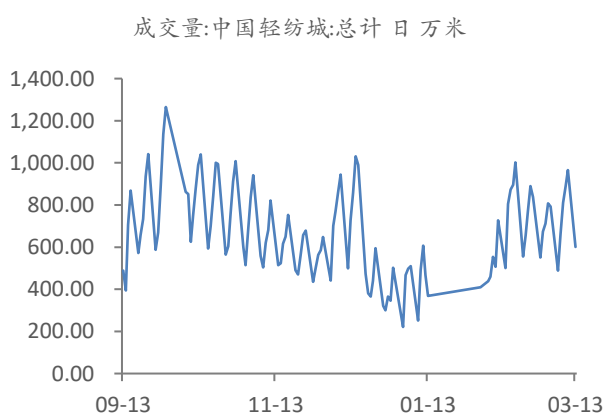
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&江浙织机开工率



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

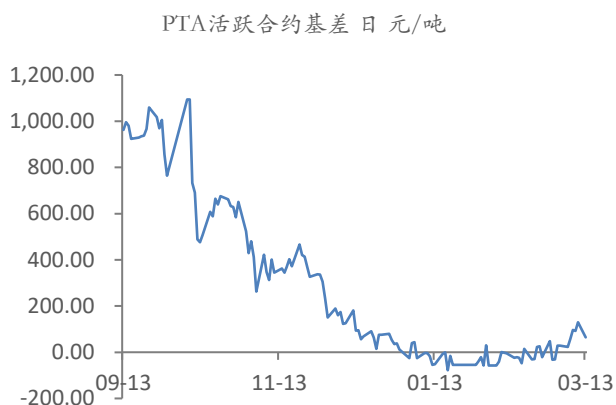
图 26、轻纺城成交量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

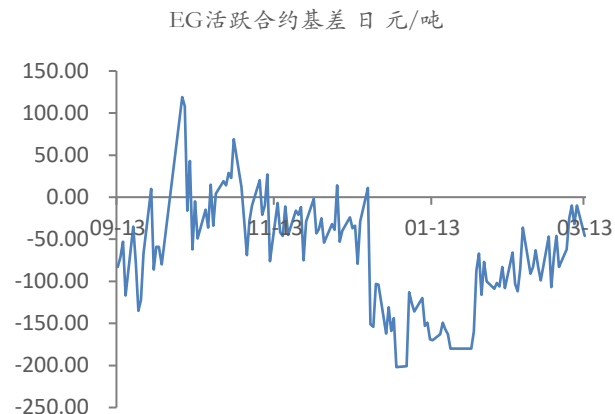
【基差】

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