

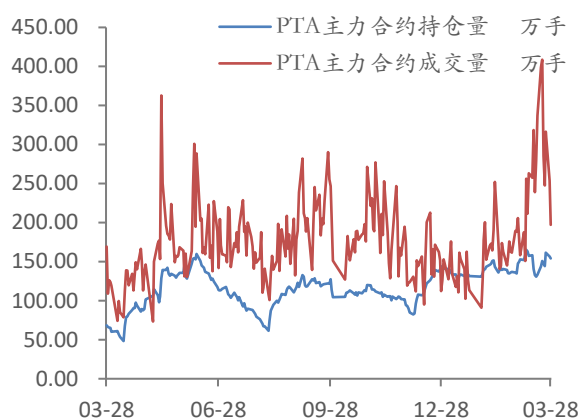
通惠期货-聚酯日报

2023 年 3 月 29 日



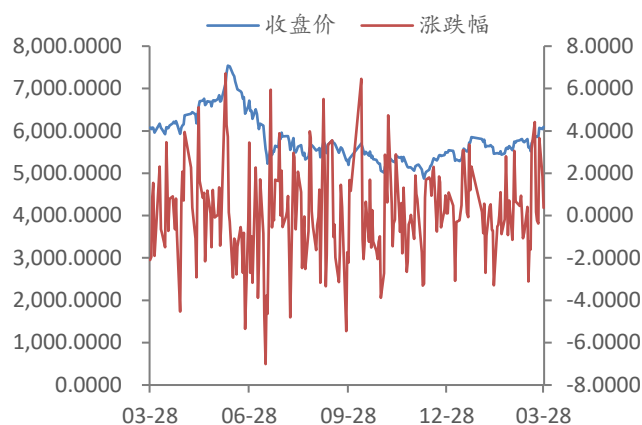
【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



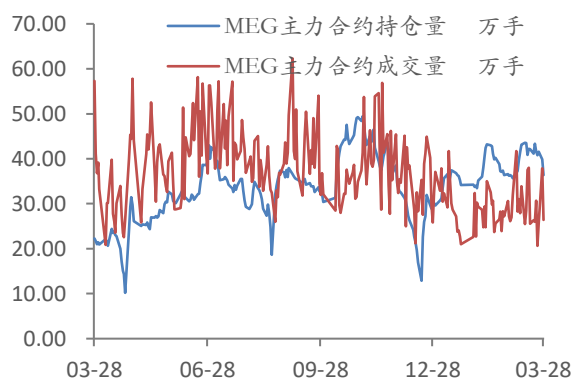
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



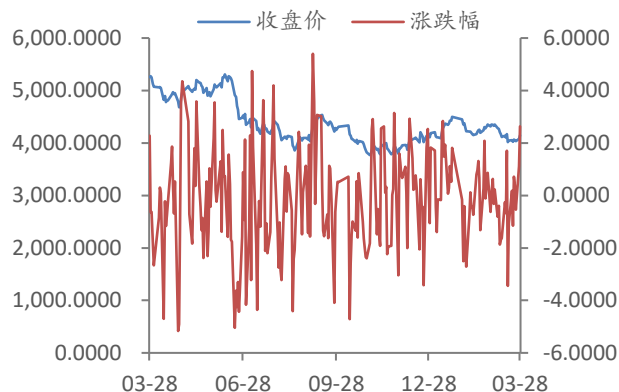
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



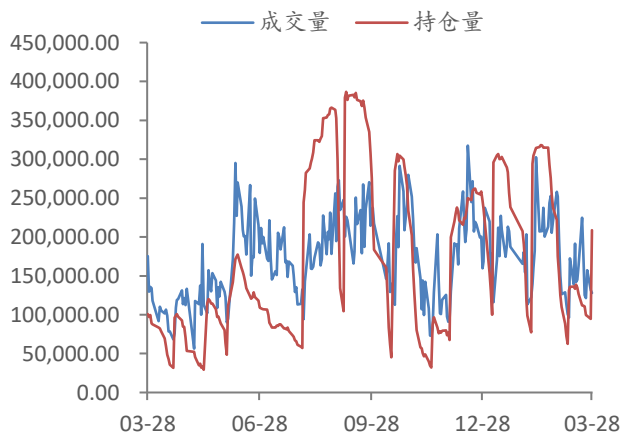
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



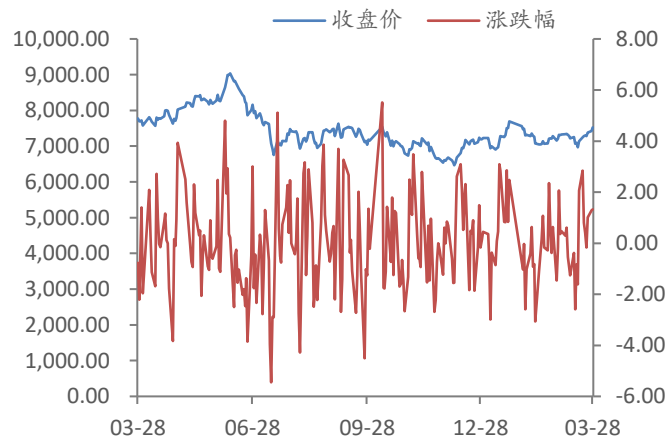
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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：国际油价周二续涨，延续上日伊拉克库尔德斯坦供应中断的风险以及对银行业动荡得到遏制的希望带动的大涨趋势。此外，早间公布的 API 数据显示，美国原油库存意外大幅减少 610 万桶，美国 3 月消费者信心意外改善，叠加地缘政治等多重利好提振油价，原油短线走势偏强。

PX：今年 1-2 月份我国 PX 总计进口 153.68 万吨，环比去年同期 PX 进口量减少 62.63%。1-2 月份 PX 进口均价在 981.8 美元/吨附近，环比 12 月份进口均价小幅上涨。后续即将进入集中检修季，PX 供应偏紧预期使得近期走势偏强。

TA：成本端 PX 对 PTA 的估值形成支撑，PTA 现货市场货源偏紧，国内装置开工负荷偏高，近期上海 70 万吨、广东 125 万吨 PTA 装置计划检修，江苏 240 万吨装置计划重启，山东 250 万吨 PTA 装置可能 3 月底或 4 月初检修。后续关注装置变动及终端需求跟进情况。

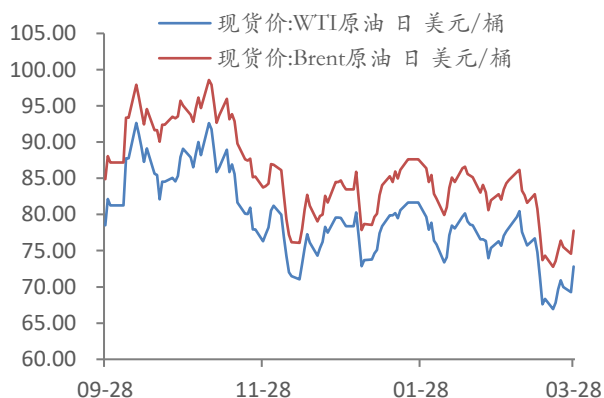
EG：EG 期价探底回升，海南炼化、安徽昊源装置新增减产以及停车计划，恒力转产在 6 月之后，部分煤化工装置重启计划取消，短线有望降低供应压力，但海外装置重启较多，乙二醇港口库存处于高位，由于乙二醇对比乙烯、环氧乙烷、PE、苯乙烯等价格均处于低位，因此不排除后续转产规模扩大，后续关注转产带来的价格支撑。

PF：原料价格强势，PF 盘面偏强震荡，产业链下游稍显疲软，工厂库存压力不大，产销依然乏力，利润持续亏损。短纤价格主要跟随成本端波动，持续性缺乏自身驱动，重点关注成本端开工及涤纶短纤行业开工变化。

需求：聚酯负荷在 90.1%，轻纺城成交量在 789 万米，环比成交量增加 18 万米。江浙终端开工率均小幅下滑，江浙终端工厂原料备货基本维持，订单氛围走弱，终端的原料备货集中在 5-10 天左右。

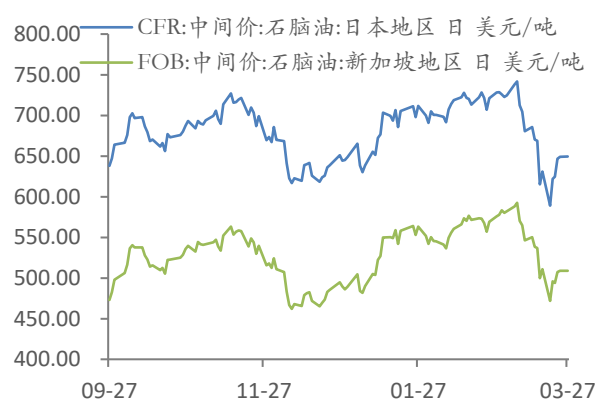
观点：多重利好提振下国际油价续涨，本周有望维持偏强运行，PX 维持偏强，对 TA 有一定支撑，TA 后续供应放宽或限制上行空间，维持谨慎看多。EG 低估值下有一定支撑，供应压力有所释放，短期内低多为主。PF 受成本端提振反弹，高度待观察，谨慎追高。

图 7、全球主要原油市场价格



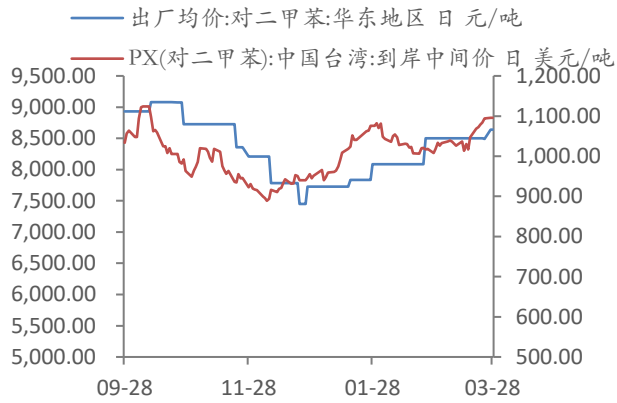
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 8、石脑油现货价



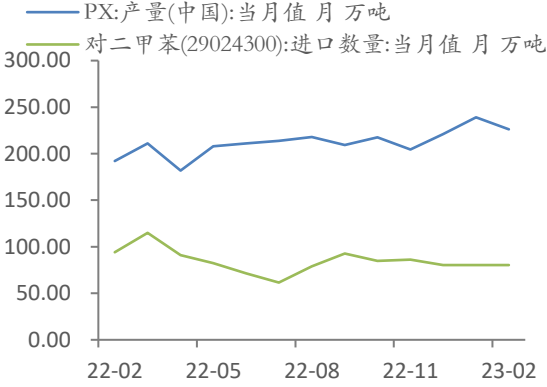
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



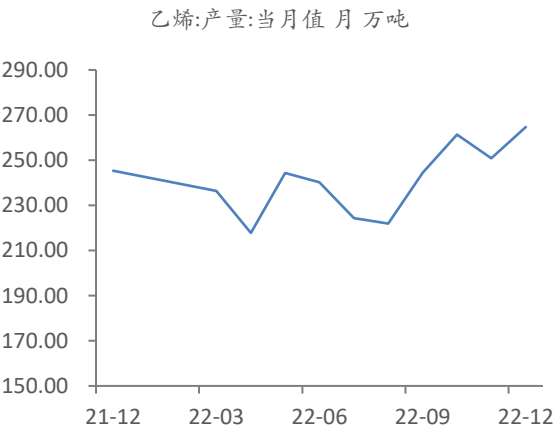
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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



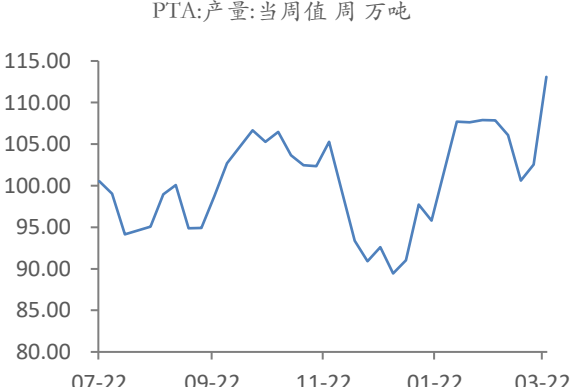
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

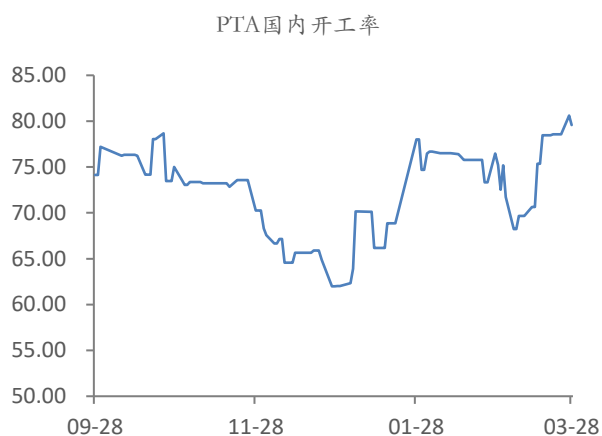
图 14、PTA 国内产量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率

单位：%



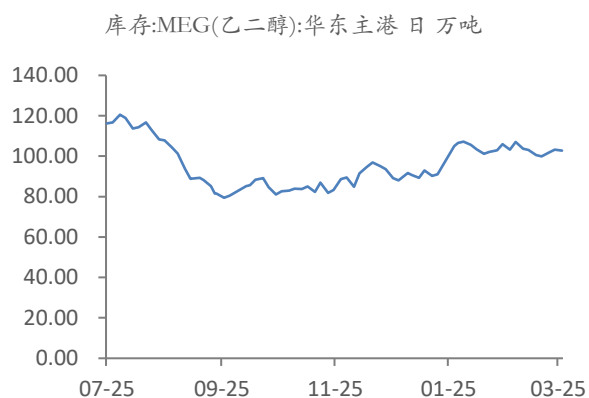
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



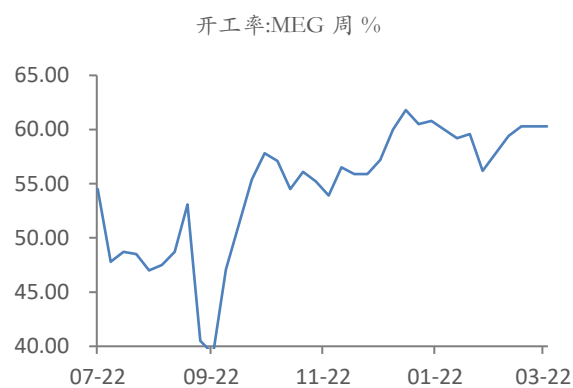
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



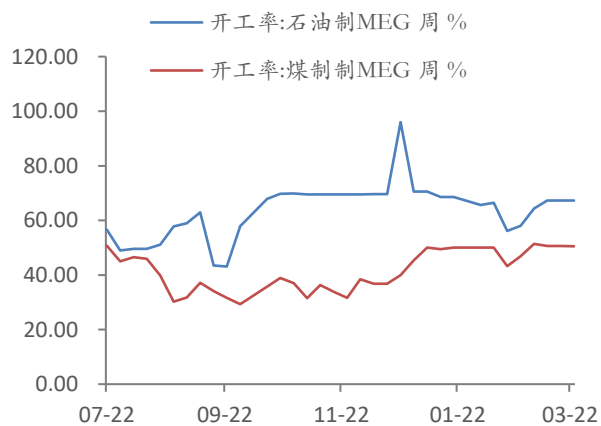
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



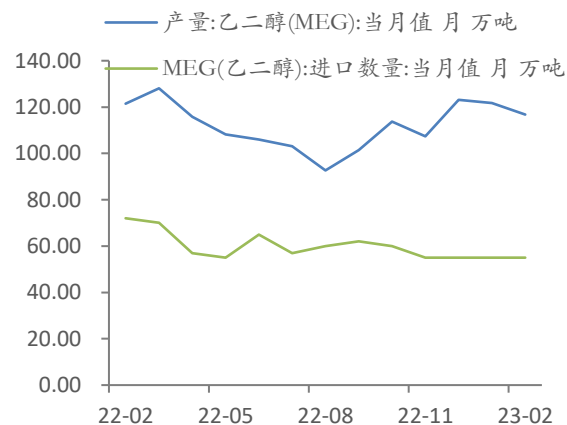
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



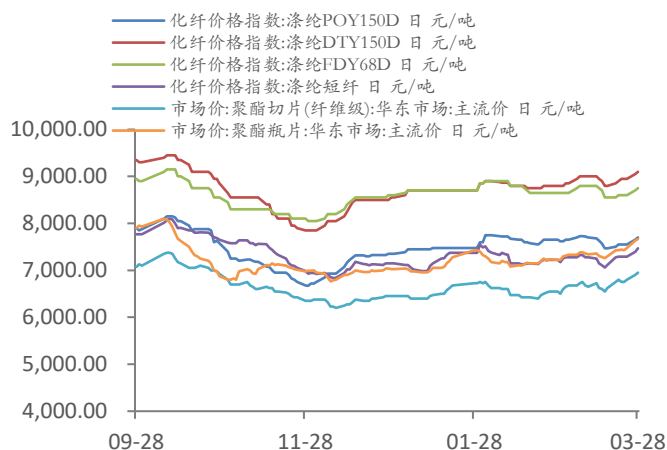
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



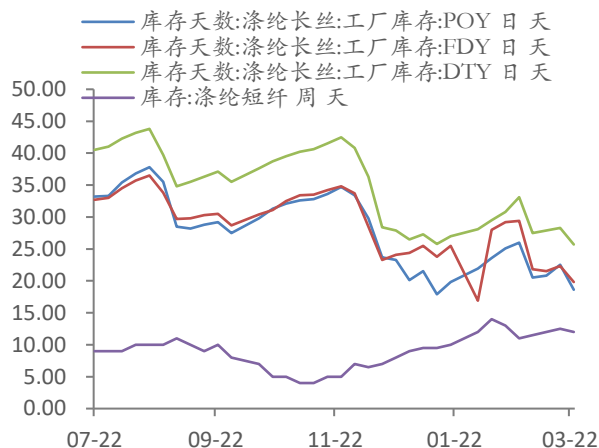
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



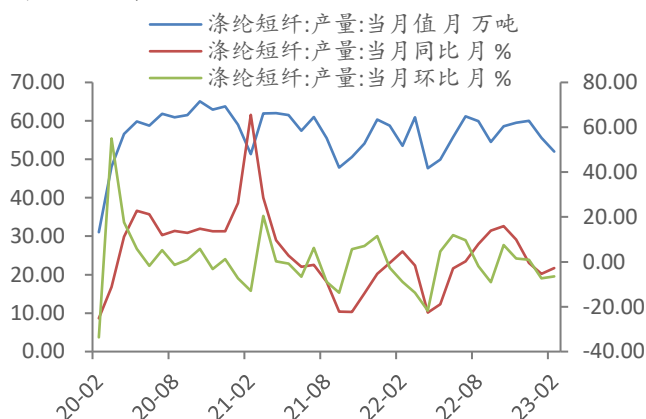
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



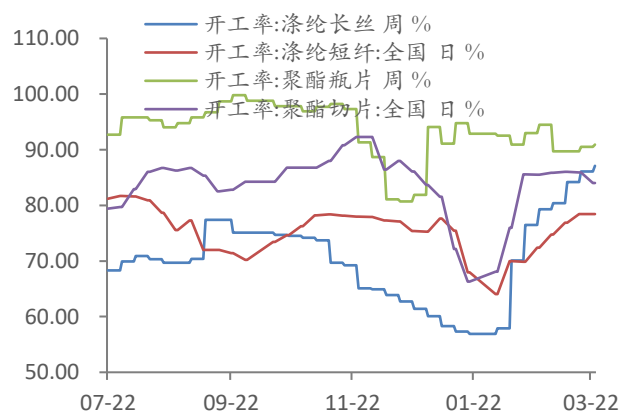
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



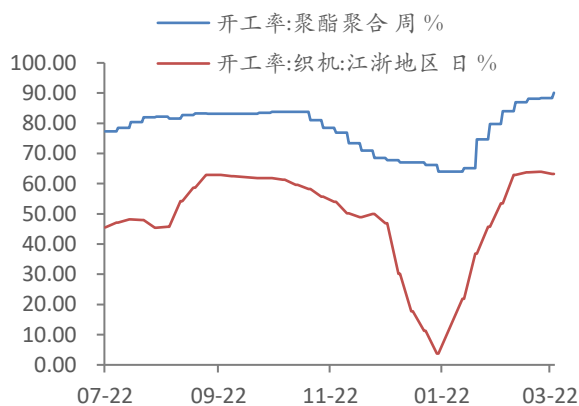
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



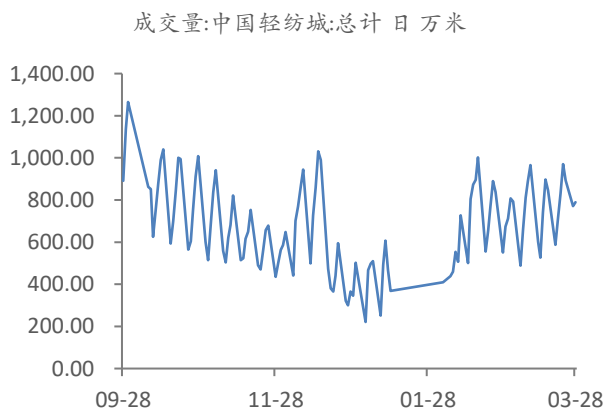
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&江浙织机开工率



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

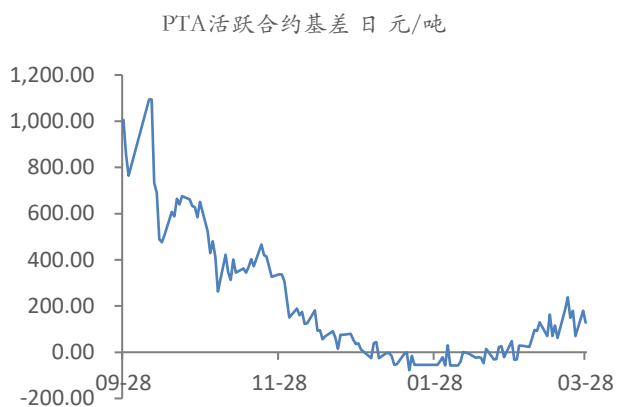
图 26、轻纺城成交量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

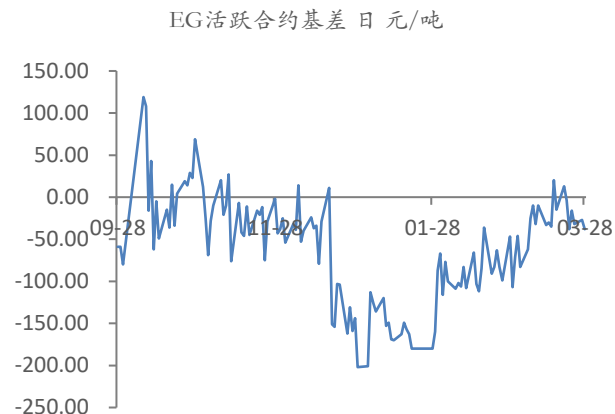
【基差】

图 27、PTA 主力合约基差



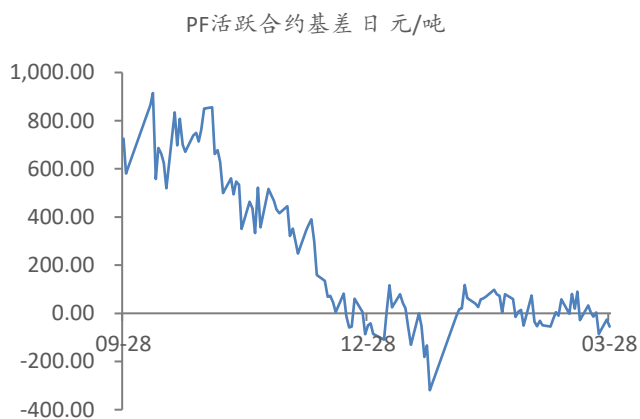
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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