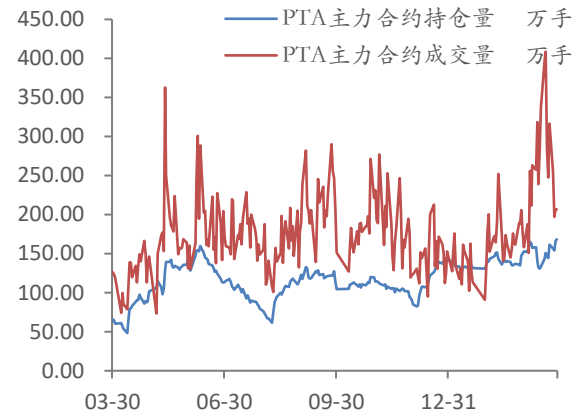
# 通惠期货-聚酯日报

**2023 年 3 月 31 日**

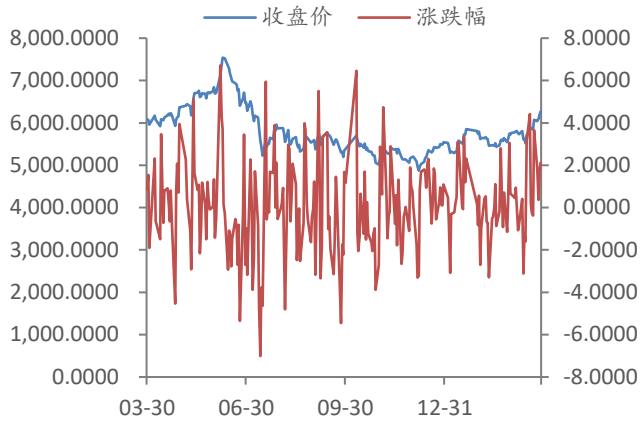
## 【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



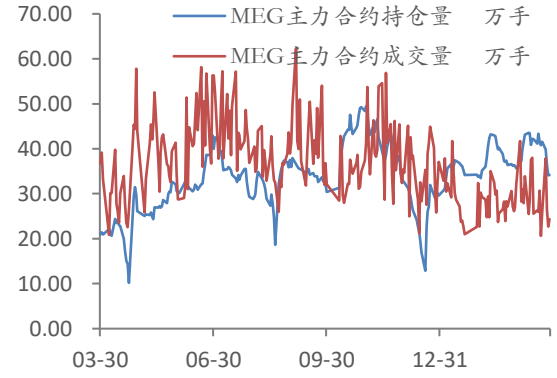

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



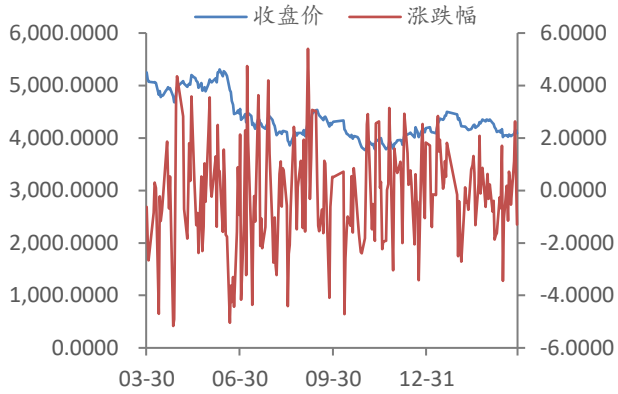

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



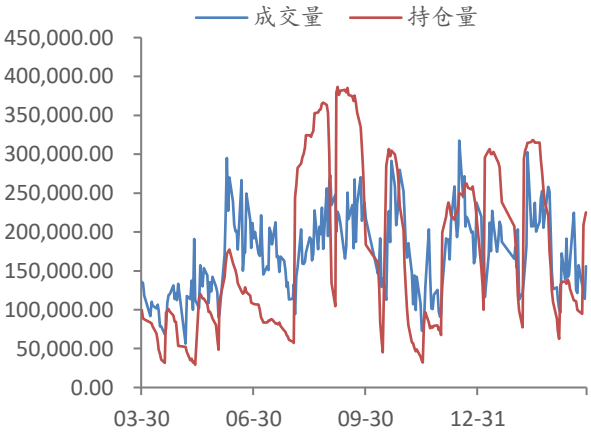

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



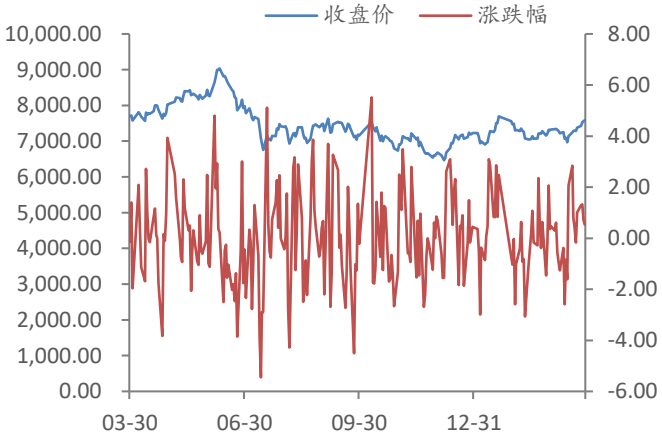

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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：**国际油价周四上涨近 2%，因美国原油库存下降和伊拉克库尔德斯坦地区暂停出口带来支撑，盖过了俄罗斯供应削减幅度小于预期的压力；此外，伊朗支持国际法院驳回美国冻结伊朗企业资产不合法的裁决，或加剧美伊关系紧张，增加伊朗原油重返市场阻碍，也提振了油价。目前原油走势仍维持偏强运行。

**PX：**宁波大榭 160 万吨 PX 装置原计划 3 月 31 日出合格品，现听闻因装置故障，投产时间推迟至 4 月中旬附近。PX 步入检修季，叠加个别装置的意外降负，在二季度去库的格局下，预期损失量进一步加大，预期近期 PX 将维持强势。

**TA：**成本端 PX 对 PTA 的估值形成支撑，近期 PTA 装置开工率小幅下滑，现货市场流通维持偏紧，加工费有上升预期，当前上涨的驱动逻辑仍主要来自于 PX，检修季来临 PX 供应缩量预期支撑 PTA 持续偏强运行。后续关注装置变动及聚酯减产落地兑现情况。

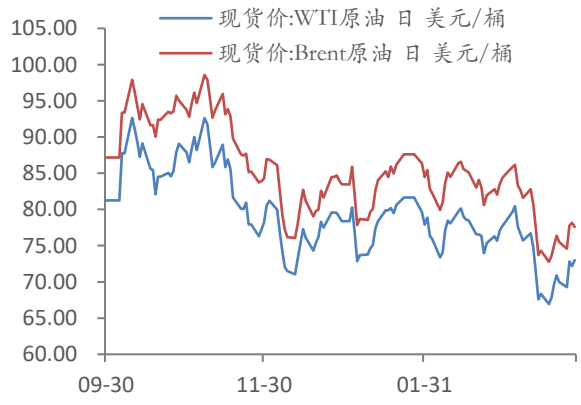
**EG:** 近期 EG 盘面维持低位整理。安徽昊源 30 万吨装置计划近日降负至 5 成附近，预计在半个月左右，供应虽有减少预期，但需求受效益以及聚酯减产信息影响，供需仍偏弱。截至 3 月 30 日，华东主港地区 MEG 库存总量 102.97 吨，环比增加 0.28 万吨。供应压力压制价格上行空间。

**PF：**原料价格强势带动 PF 持续上行，现货工厂价格继续上调，下游刚需补货，加工费低位下，工厂减产消息较多，预计开工负荷有下滑趋势。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%，开工负荷维持高位，市场传闻聚酯企业计划减产，未来需重点关注聚酯减产实际兑现情况。江浙织机开机率小幅下滑至 62.02%，终端工厂原料备货基本维持，订单氛围走弱。

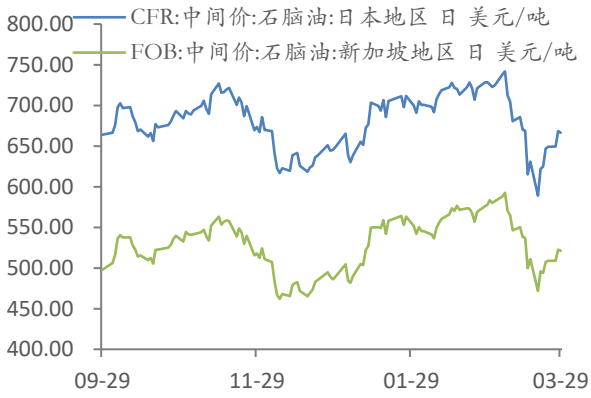
**观点：** 国际油价隔夜再次走强，TA 短线在 PX 驱动下大概率维持偏强运行，建议多单为主，谨慎追涨。EG 低估值下有一定支撑，低位整理后有望延续反弹，短期内低多为主。PF 受成本端提振偏强运行，谨慎追高。

图 7、全球主要原油市场价格



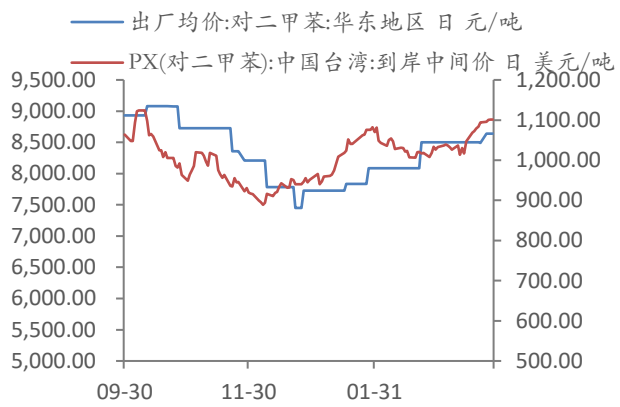

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 8、石脑油现货价



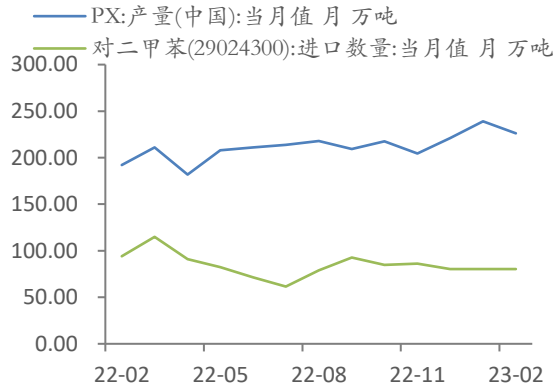

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



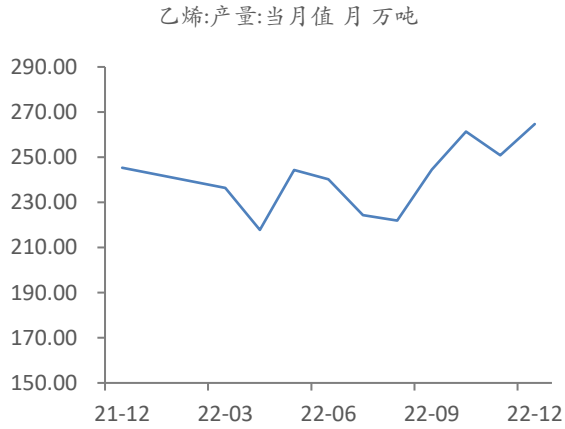

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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

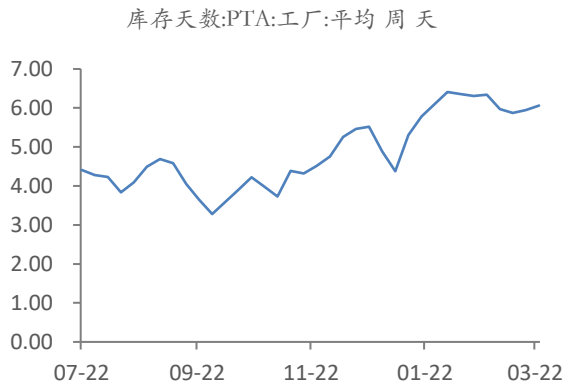



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 12、PTA 内外盘价格

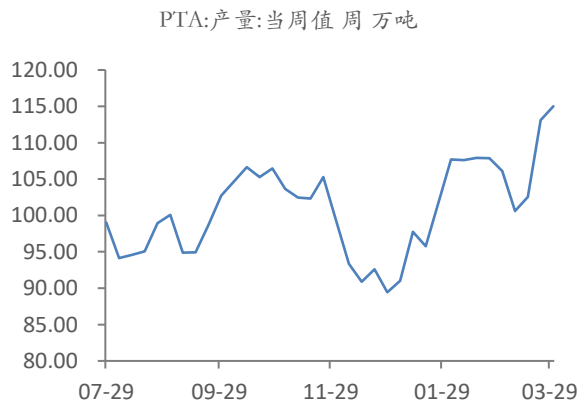
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



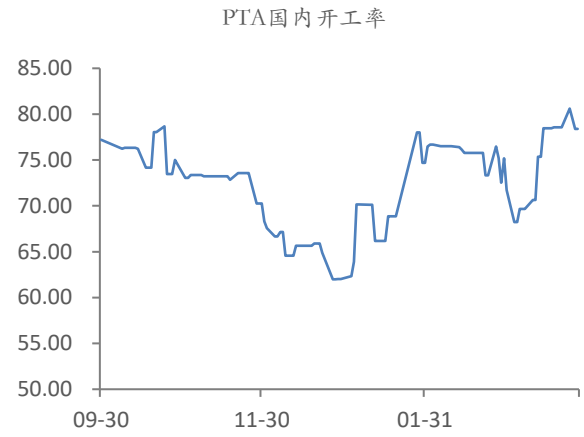

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 14、PTA 国内产量



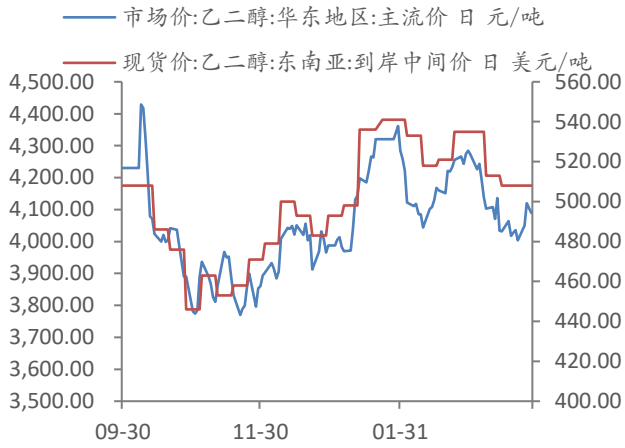

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率　　单位：%



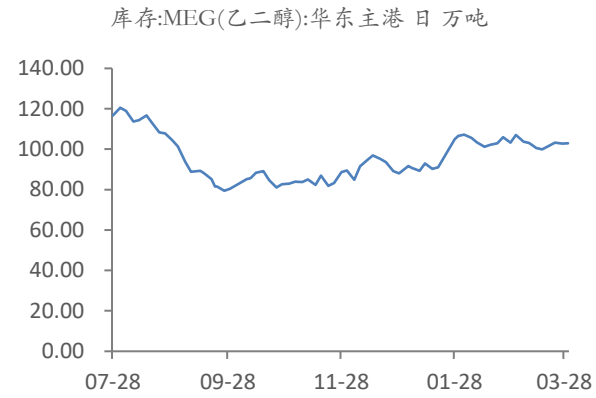

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



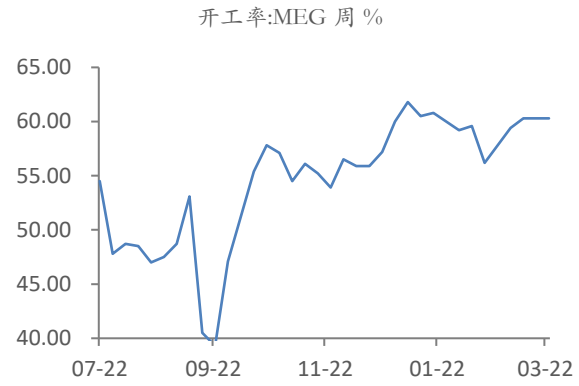

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



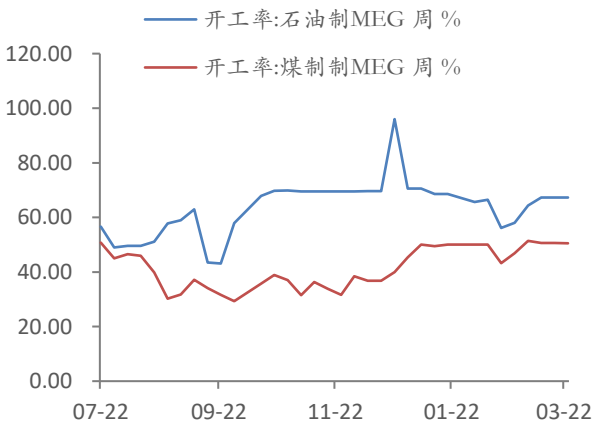

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



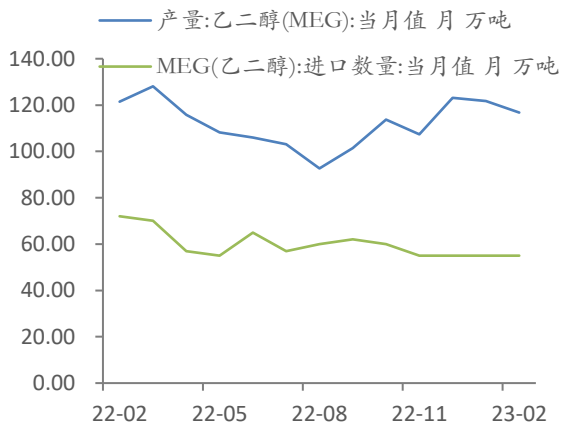

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



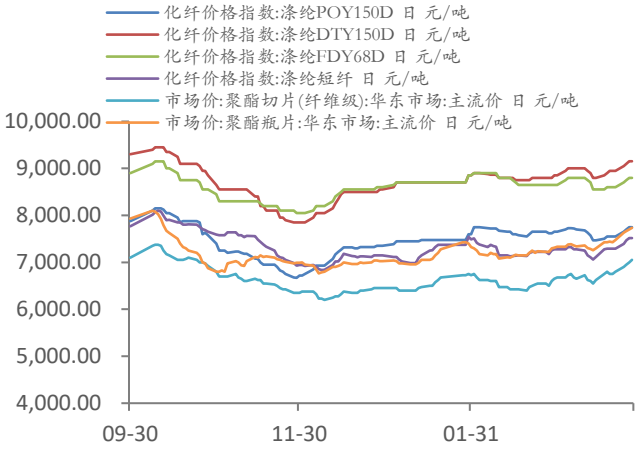

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



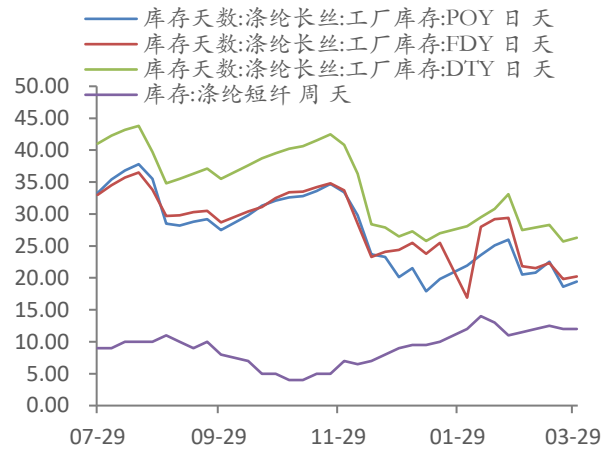

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



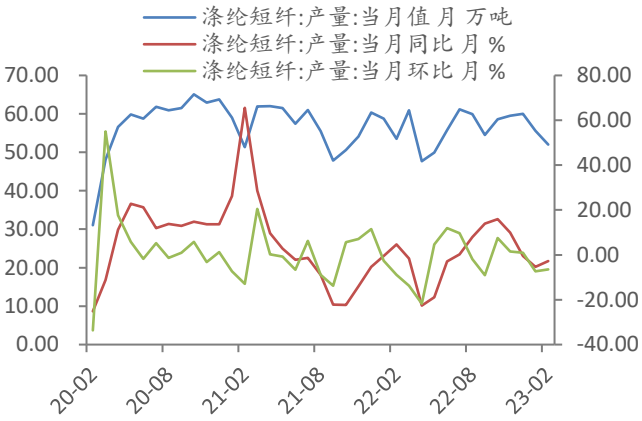

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



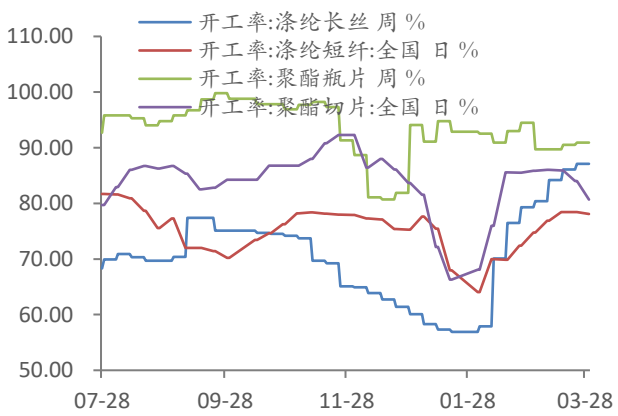

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



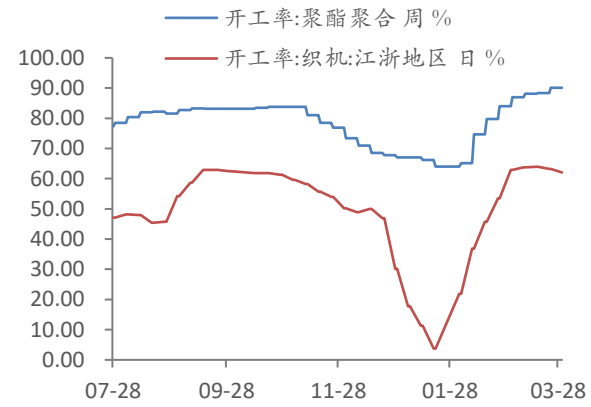

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



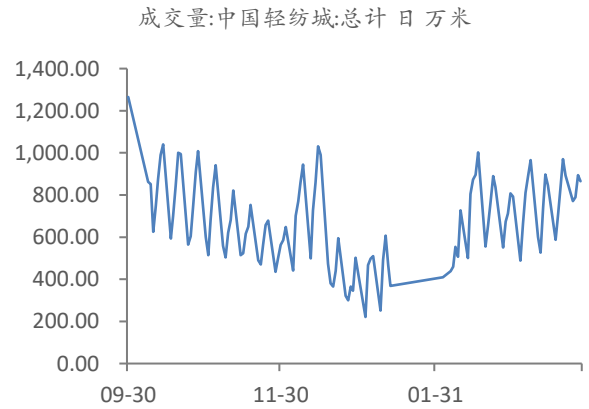

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&江浙织机开工率




数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

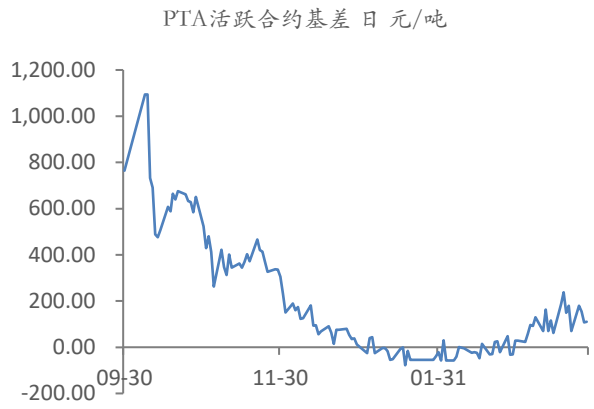
图 26、轻纺城成交量




数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

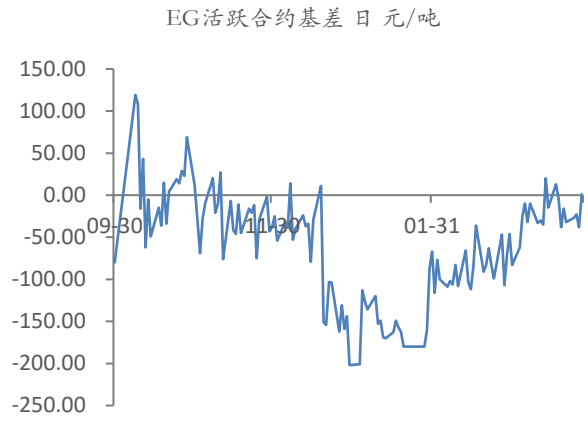
## 【基差】

图 27、PTA 主力合约基差



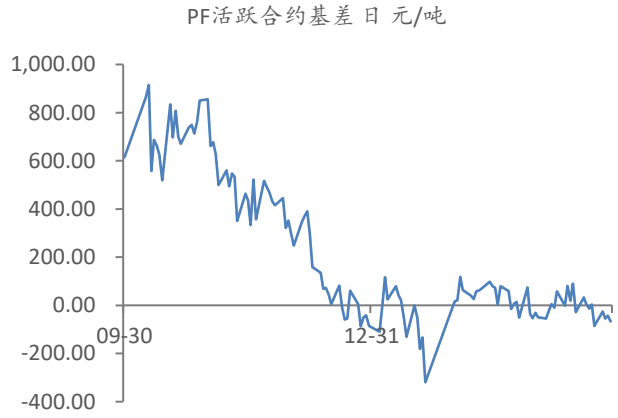

数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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