

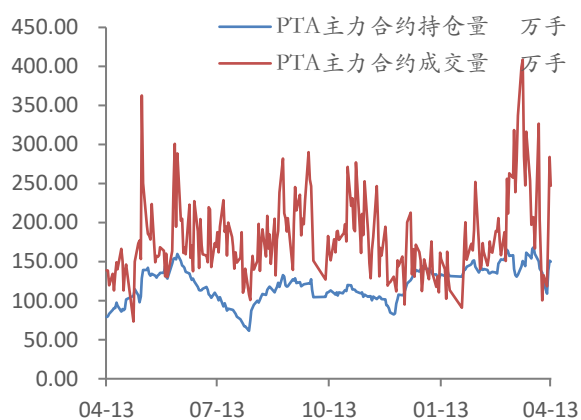
通惠期货-聚酯日报

2023 年 4 月 14 日



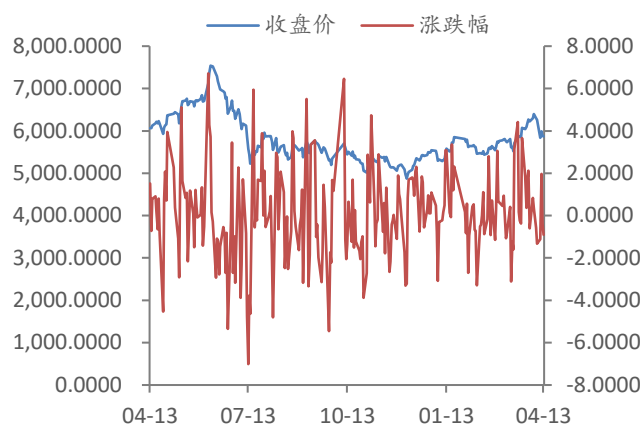
【行情回顾】

图 1、PTA 主力合约持仓与成交



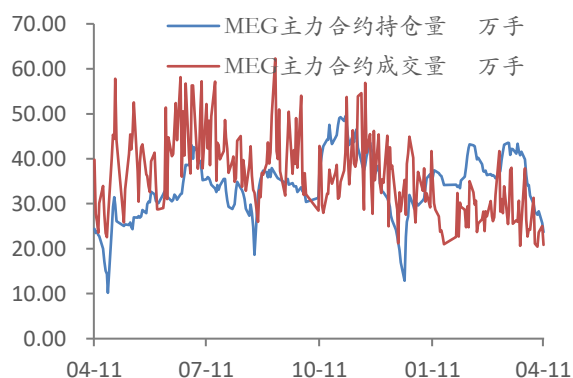
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 2、PTA 主力合约期货走势



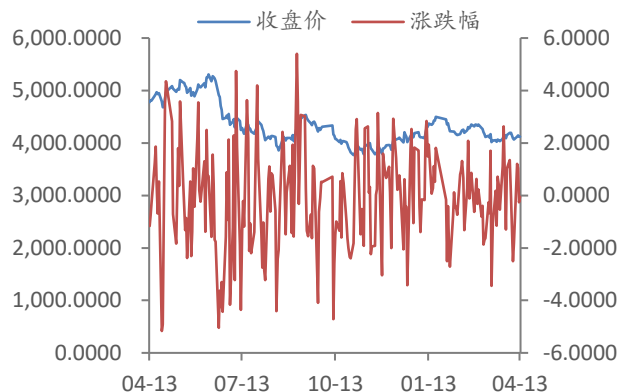
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 3、MEG 主力合约持仓与成交



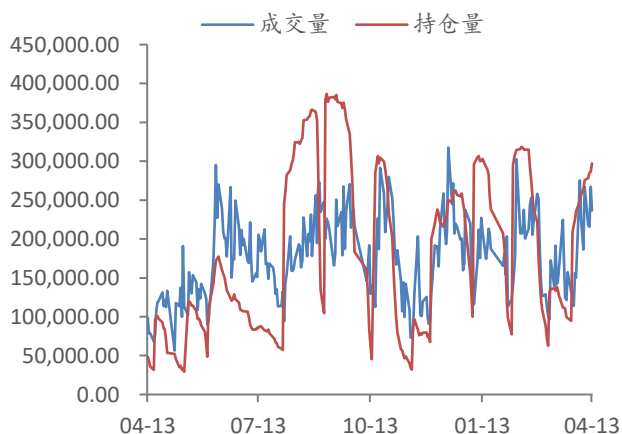
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 4、MEG 主力合约期货走势



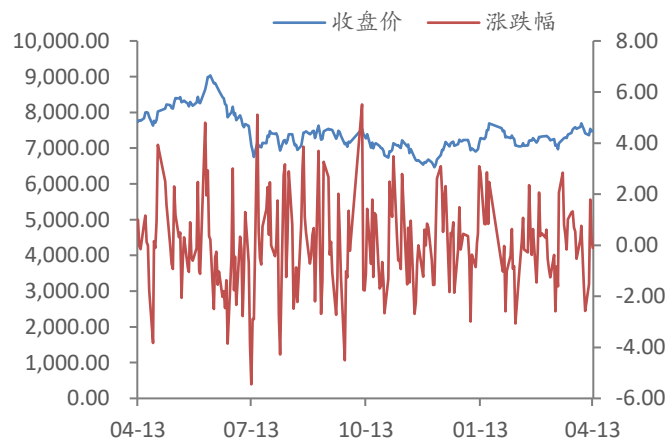
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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：美油周四小幅收跌，整体仍维持震荡盘整。OPEC 月报指出夏季石油需求存在下行风险，作为 OPEC+产油国 4 月 2 日意外宣布减产的部分背景因素。且美国上周初请失业金人数增幅超过预期，进一步证明劳动力市场状况正在逐步缓解，但劳动力市场和通胀的降温速度可能还不足以阻止美联储在下个月再加息一次。油价因此小幅承压。

PX：PX 多台装置检修降负，符合预期，价格维持相对稳定，PXN 持续在 430-450 美金震荡，供应偏紧局面持续，在成本方面对 PTA 支撑较强。

TA：PTA 逐步从去库周期进入供需平衡状态，近期行业开工负荷稳定在 78%附近，下游聚酯开工小幅下滑，但仍处于相对高位，对 PTA 支撑明显，短线 PTA 基本面仍维持向好。

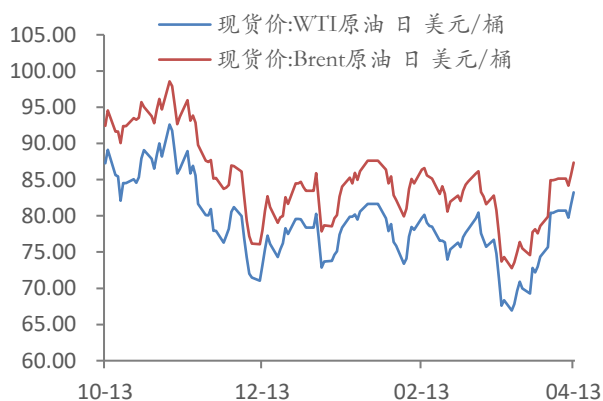
EG：近期部分油制装置停车检修，乙二醇总体装置负荷有所下滑，同时 4 月海外检修有所增加，进口预期持续低位，华东地区主要港口库存小幅下滑。乙二醇低估值下叠加供应小幅收缩存在较强支撑，但聚酯减产忧虑攀升，或限制乙二醇反弹高度。

PF：当前短纤供需面仍偏弱，绝对价格跟随成本波动，亏损压力下装置检修增多，加工差持续压缩。终端订单氛围走弱，下游涤纱销售清淡。

需求：聚酯利润较差而产销疲弱，整体需求的负反馈正在加剧。江浙织机开机率大幅回落，终端暂难以承受高原料，现金流压力下，聚酯负荷承压，聚酯装置存降负预期。

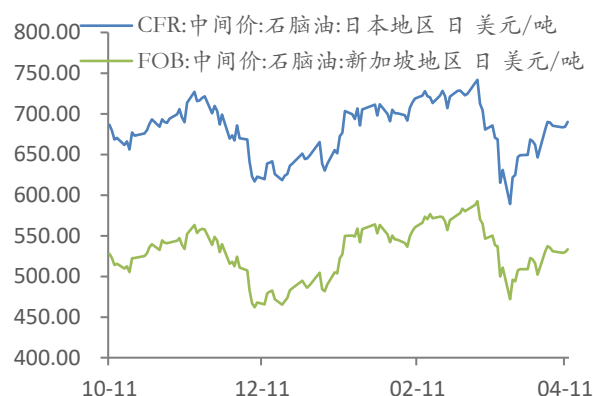
观点：国际油价维持高位震荡，TA 因聚酯减产压力存放缓预期，但聚酯高位开工短线对 PTA 刚需仍有一定支撑，建议短多思路为主。EG 低估值下有一定支撑，但供需弱勢格局改善缓慢，建议短多为主。PF 亏损下装置降负增加，绝对价格跟随成本波动。

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



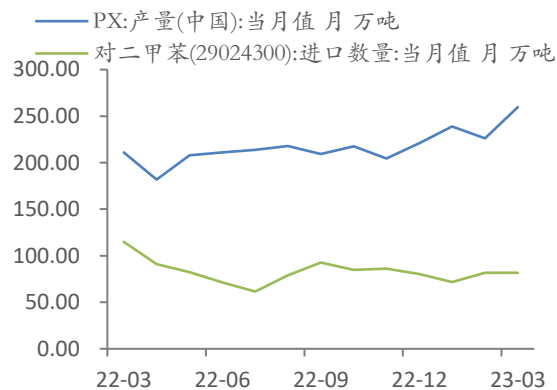
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 9、PX 内外盘现货价



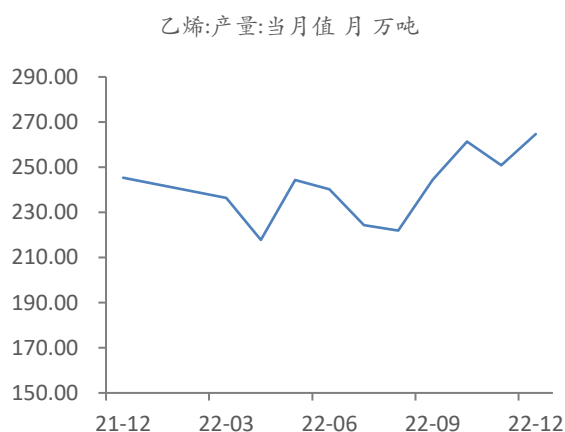
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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



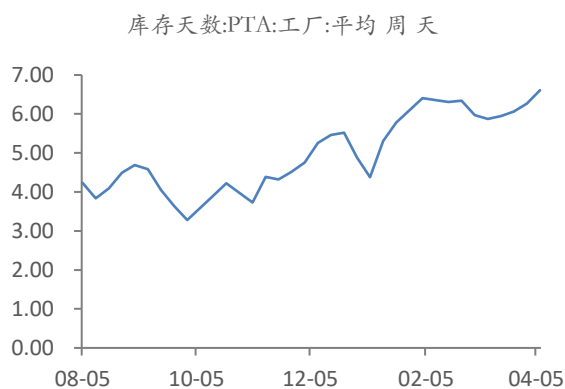
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 12、PTA 内外盘价格



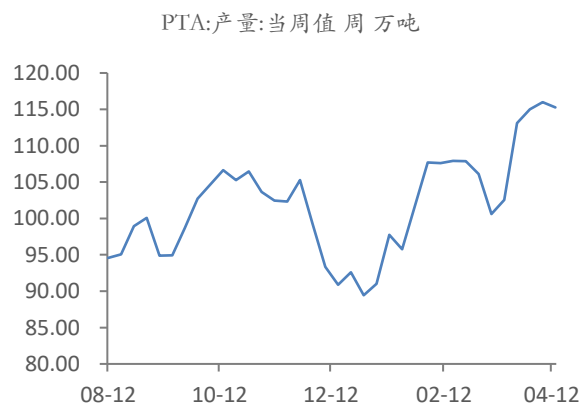
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 13、PTA 国内库存



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

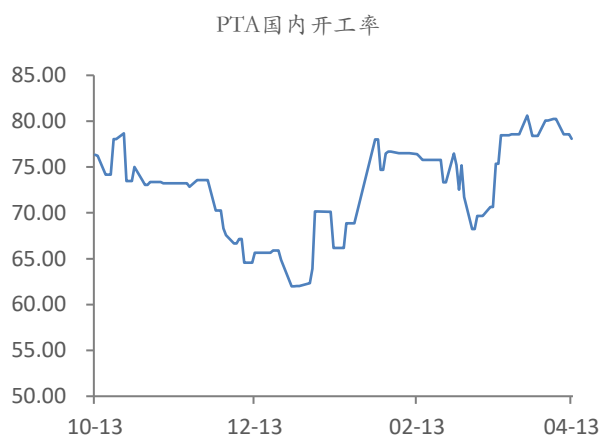
图 14、PTA 国内产量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率

单位：%



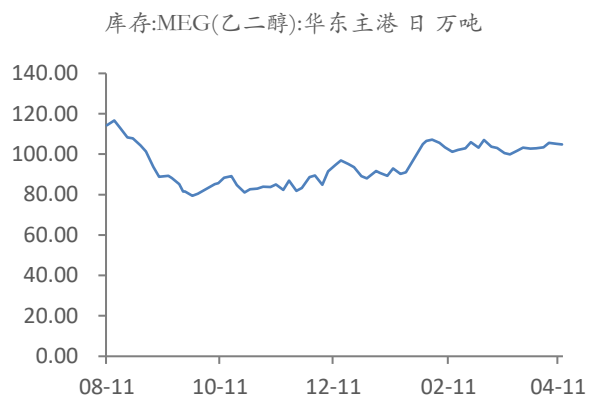
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 16、MEG 内外盘价格



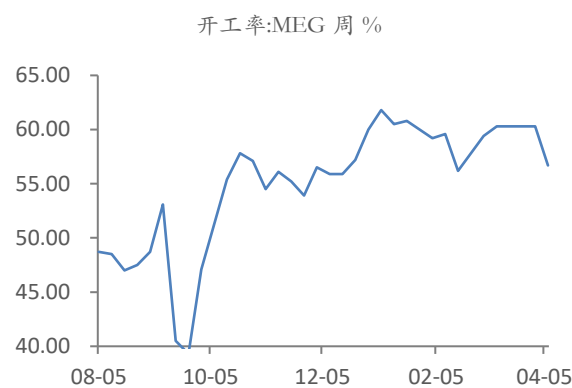
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 17、MEG 华东主港库存



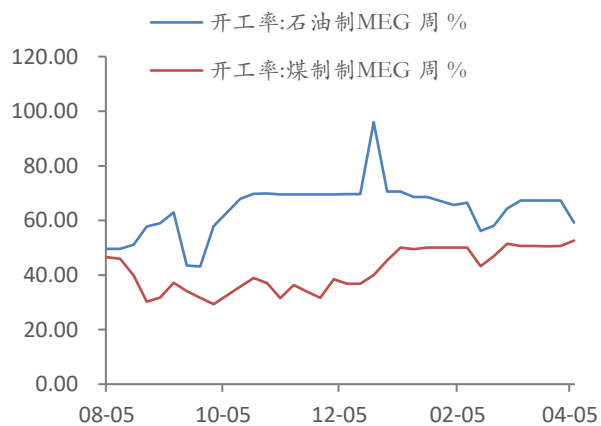
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 18、MEG 国内开工率



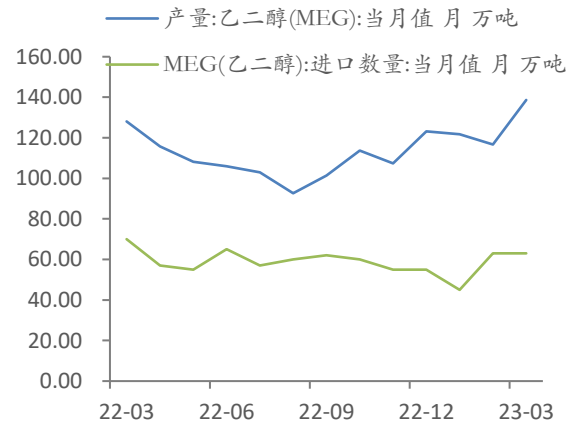
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 19、油制和煤制 MEG 开工率



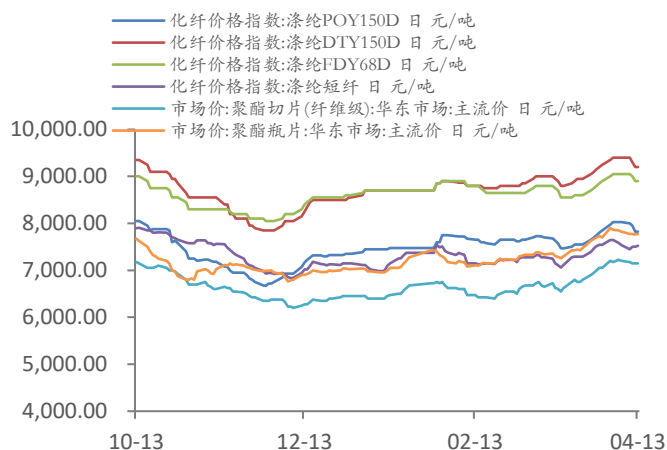
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 20、MEG 国内产量和进口量



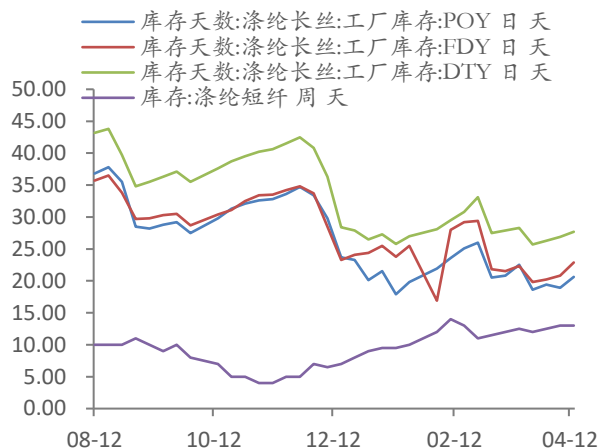
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 21、聚酯产品价格



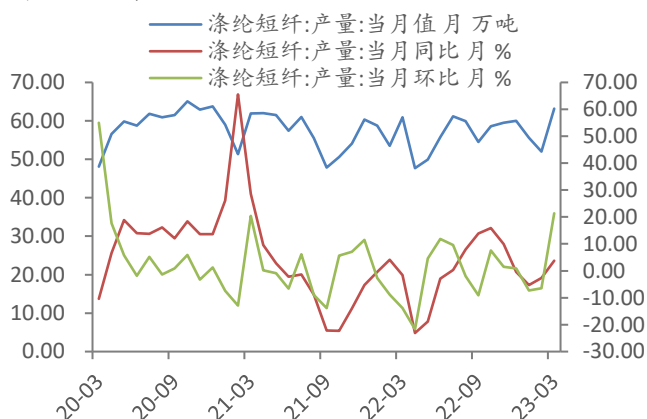
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 22、长丝短纤库存



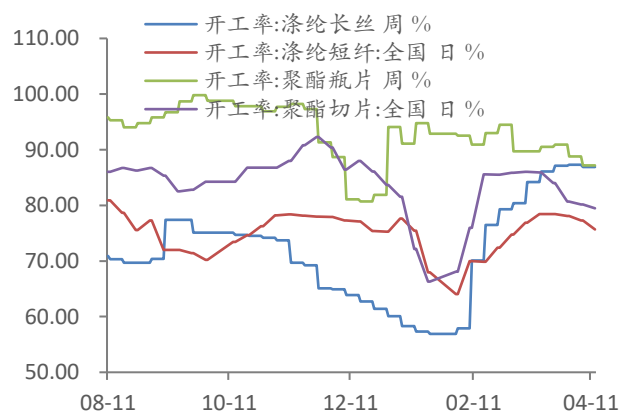
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 23、PF 产量



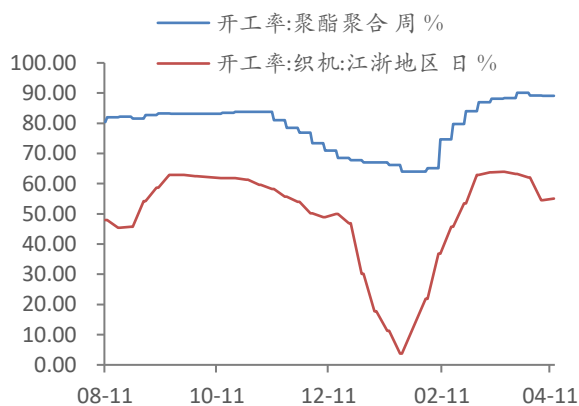
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 24、聚酯产品开工率



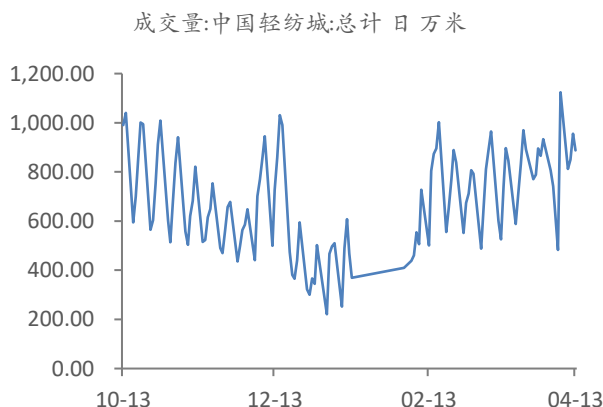
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

图 25、聚酯&江浙织机开工率



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

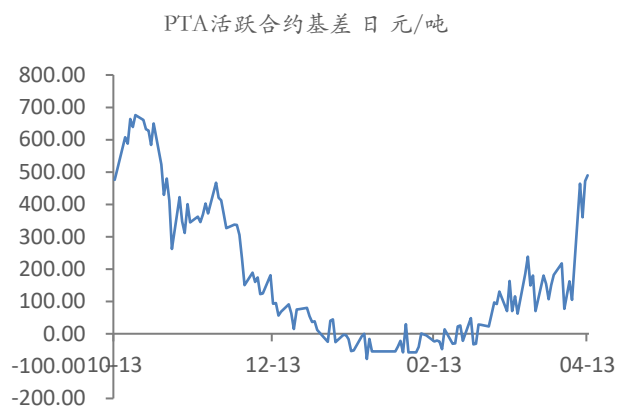
图 26、轻纺城成交量



数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

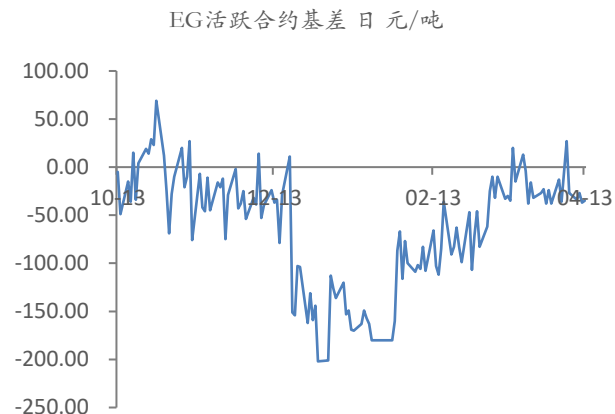
【基差】

图 27、PTA 主力合约基差



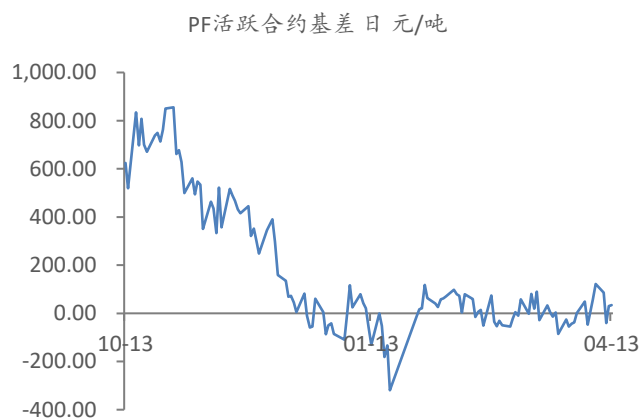
数据来源：同花顺 ifind 通惠期货

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