

2023年6月16日

研究员：兰雪
从业证书：F3082195
投资咨询：Z0018543
审核员：唐韵
投资咨询：Z0002422



上海市虹口区东大名路
1089号26层2601-2608
单元



电话
021-55275088



电子邮件
liucr@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关

观点

PTA：库存压力不大，供给变动存在不确定性；成本端存支撑。

上游PX装置计划外检修，供需缺口变大，PTA成本支撑再度走强。PTA自身供需面偏平衡，下游聚酯端开工高位，需求支撑短期偏强；而终端利润未见改善，织造开工连续两周小幅下滑。整体来看，现实供需格局尚可，基本面没有突出矛盾，关注上下游开工变动。

乙二醇：供应压力或将体现，累库预期。

供给端乙二醇国内开工连续四周提升，产量同比高位，月底前因装置重启，供给仍是增加预期。需求端下游利润有所修复目前高开工，短期支撑偏强，但终端有走弱迹象，下游高开工可能会见顶，乙二醇价格承压。

短纤：供给高位，下游开工降幅增大，供给压力或将显现。

短纤开工连续四周提升，供给处于年内偏高位，利润尚好下，未来供给增加预期。成本反弹，带动短纤产销阶段性好转，本周小幅去库，但终端淡季下游纱厂开机持续下滑，短纤累库预期。

基本面

供给与库存：

PTA开工率 78.08%，环比-0.59%，同比 1.93%。乙二醇开工率 56.73%，环比 4.32%，同比 1.52%。短纤开工率 82.1%，环比 1.16%，同比 6.04%。PTA周度工厂原料库存小幅去库，本周去库 0.9 万吨；乙二醇去库 3.6 万吨；短纤库存可用天数开始减少，本周减 1 天。

利润：

PTA加工费 370.69 元/吨，同比-57.22%；乙二醇一体化装置亏损-109.76 美元/吨；短纤盈利 112.20 元/吨

目录

PTA

一、供给.....	3
二、需求与库存.....	5
三、价格与结构.....	6
四、成本与利润.....	7

MEG

一、供给.....	8
二、需求与库存.....	10
三、价格与结构.....	11
四、成本与利润.....	12

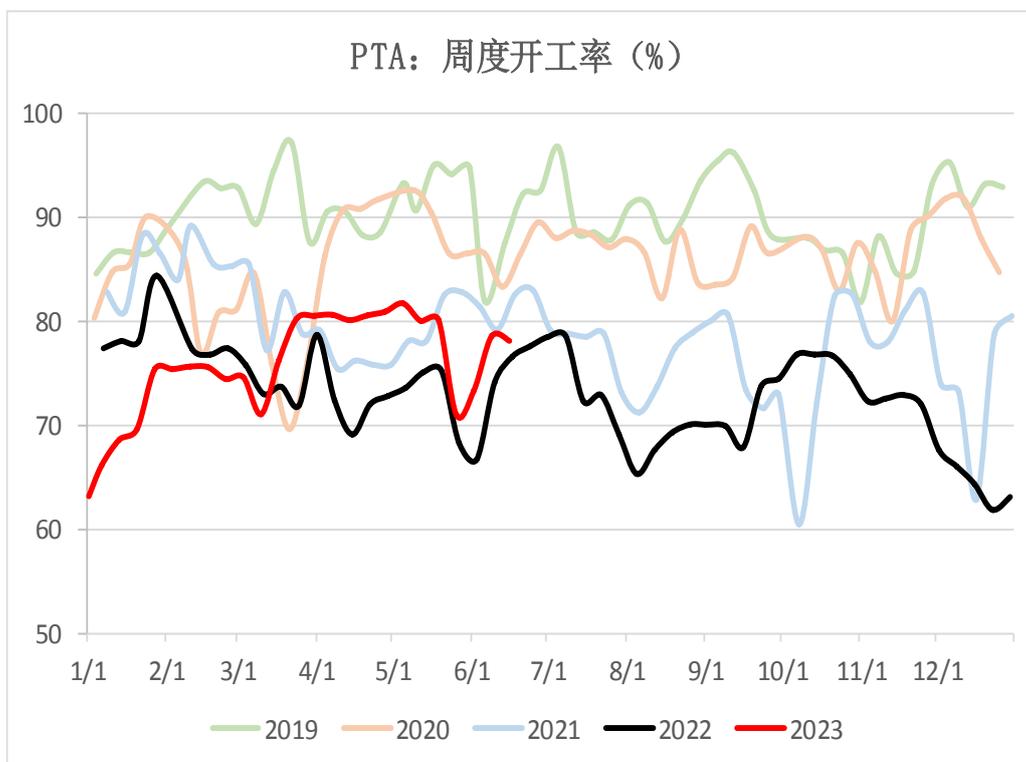
短纤

一、供给.....	14
二、需求和库存.....	15
三、价格与结构.....	16
四、成本与利润.....	17

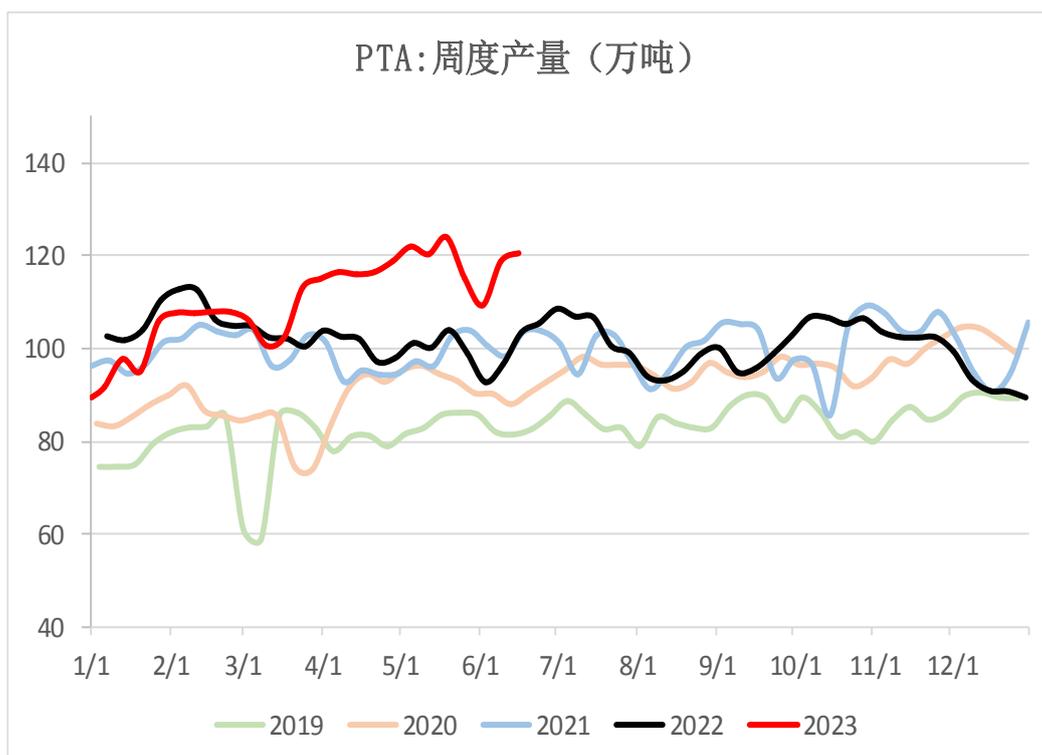
月差与仓单

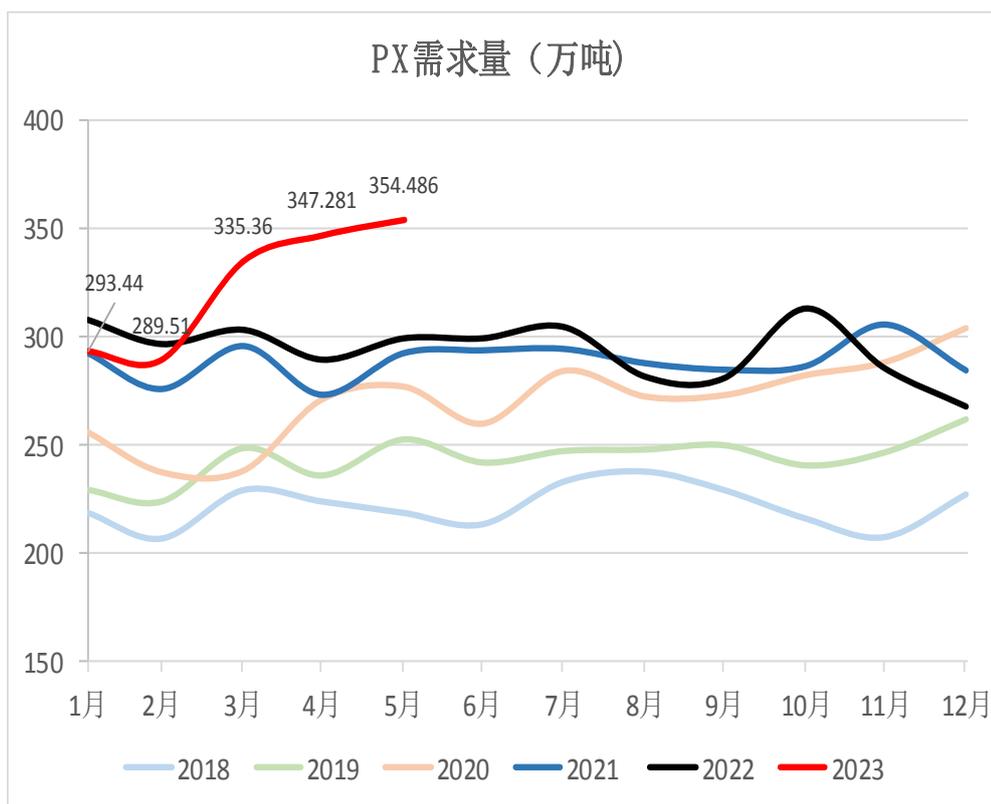
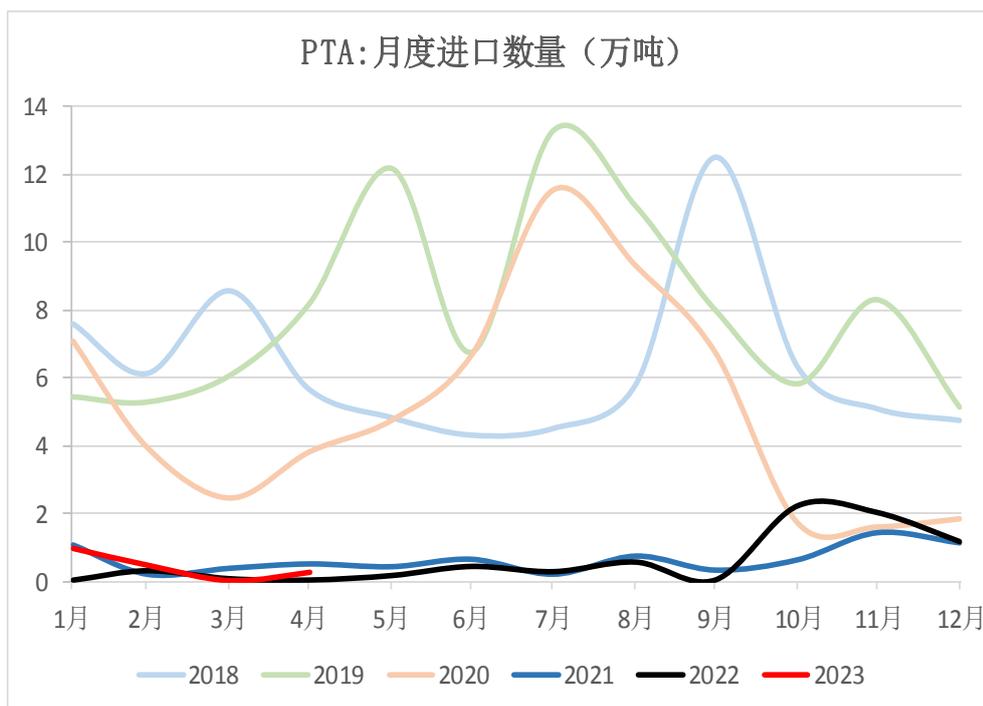
PTA

一、供给



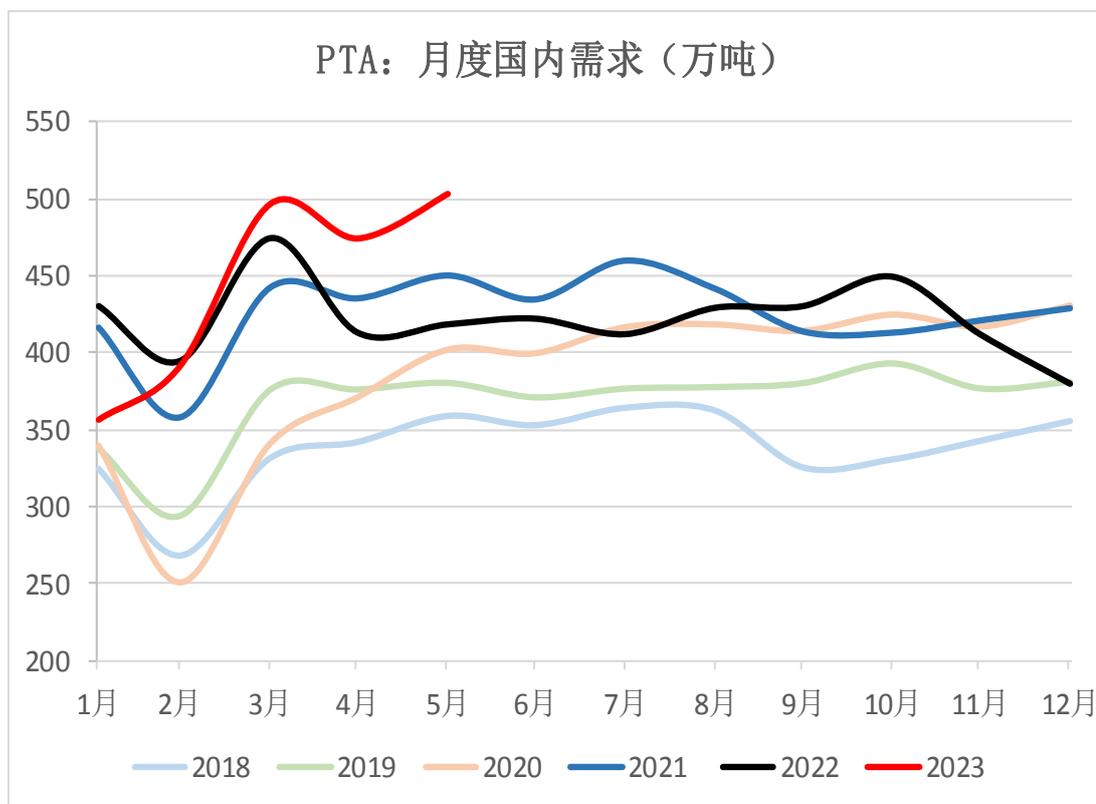
数据来源: CCF



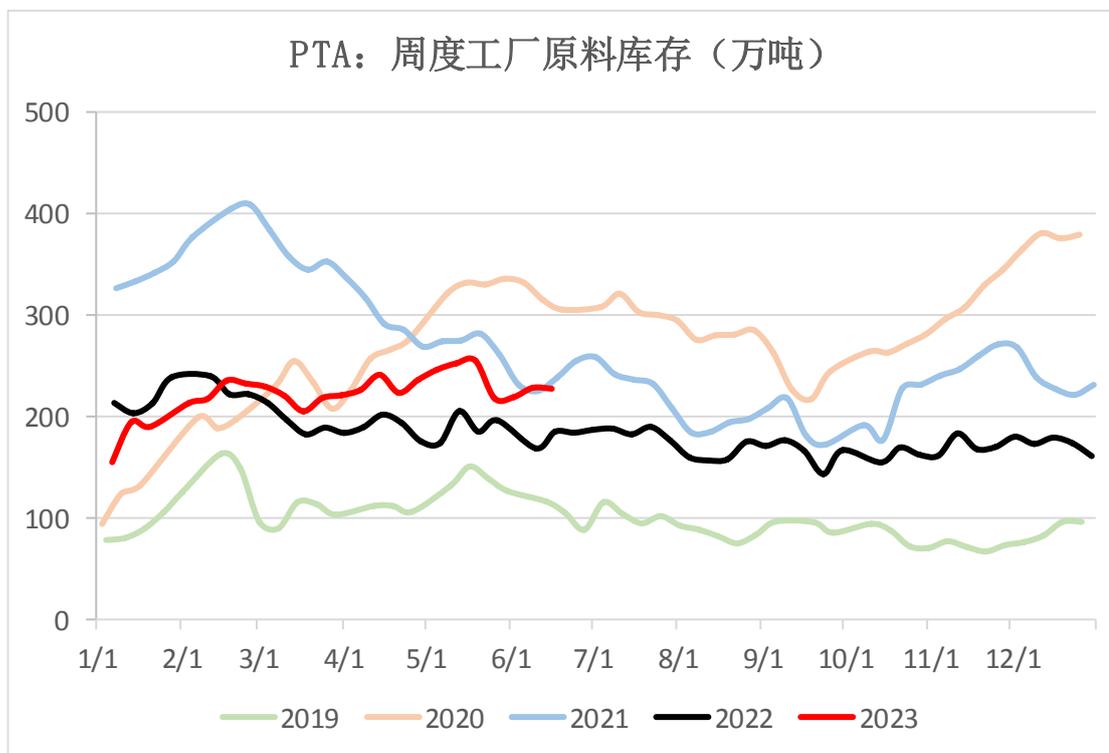


数据来源: CCF

二、需求与库存

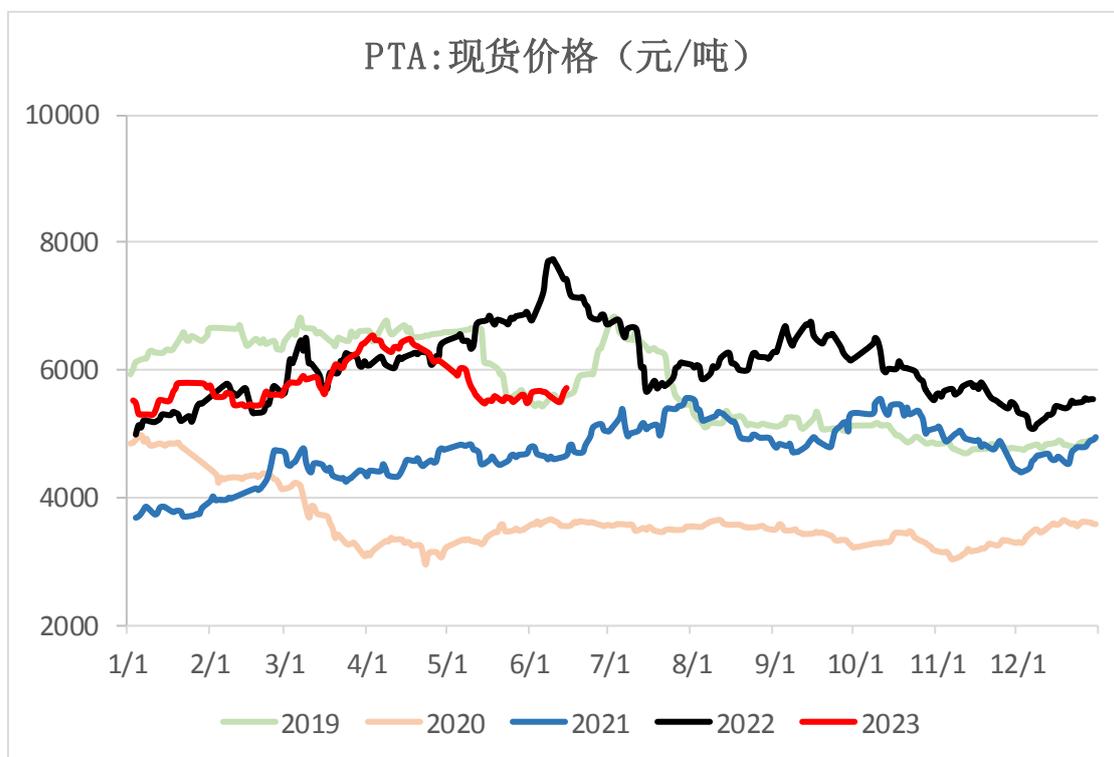


数据来源：CCF

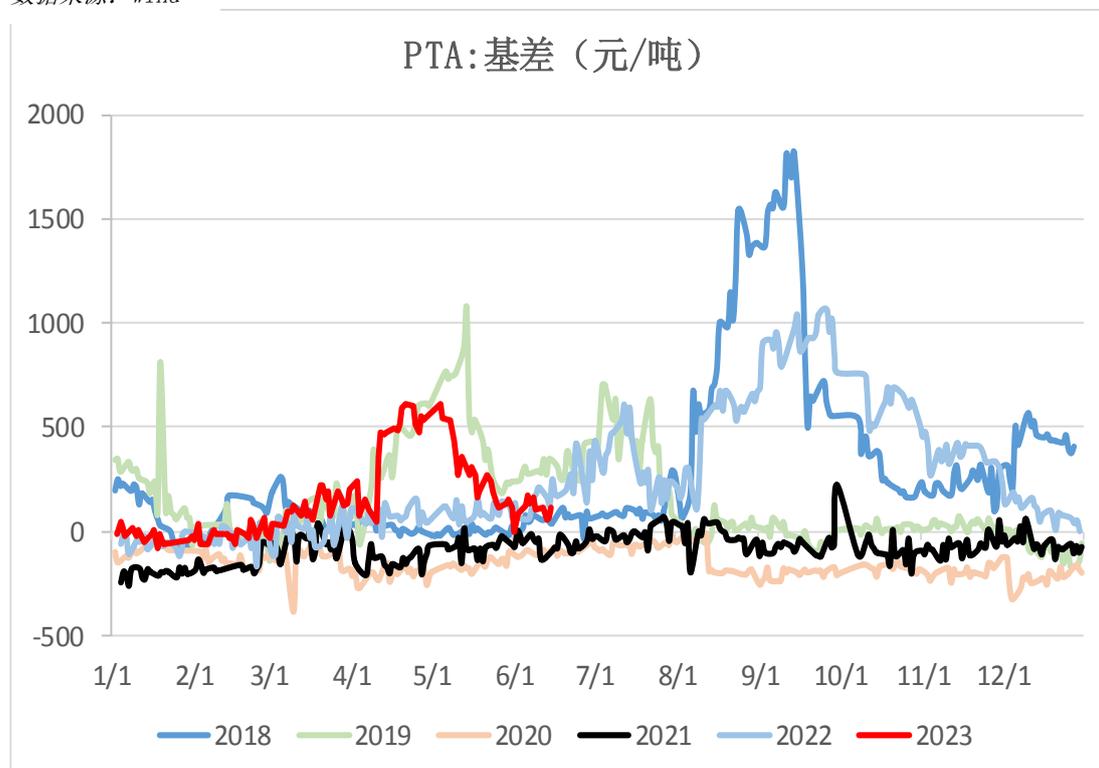


数据来源：wind

三、价格与结构

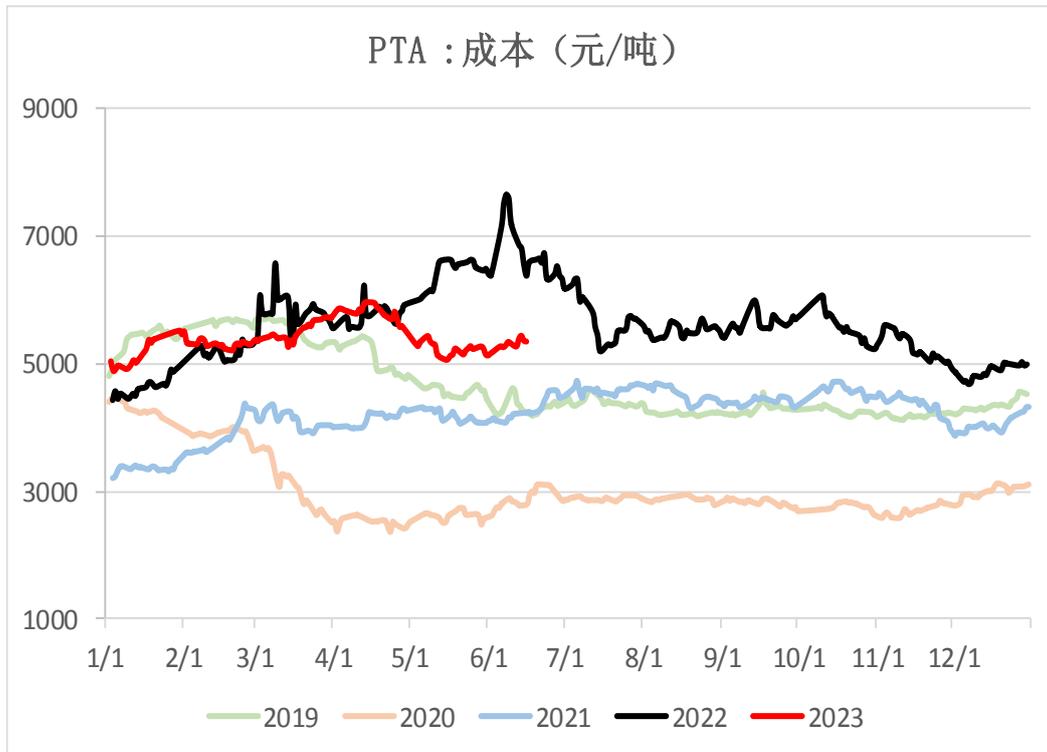


数据来源: wind

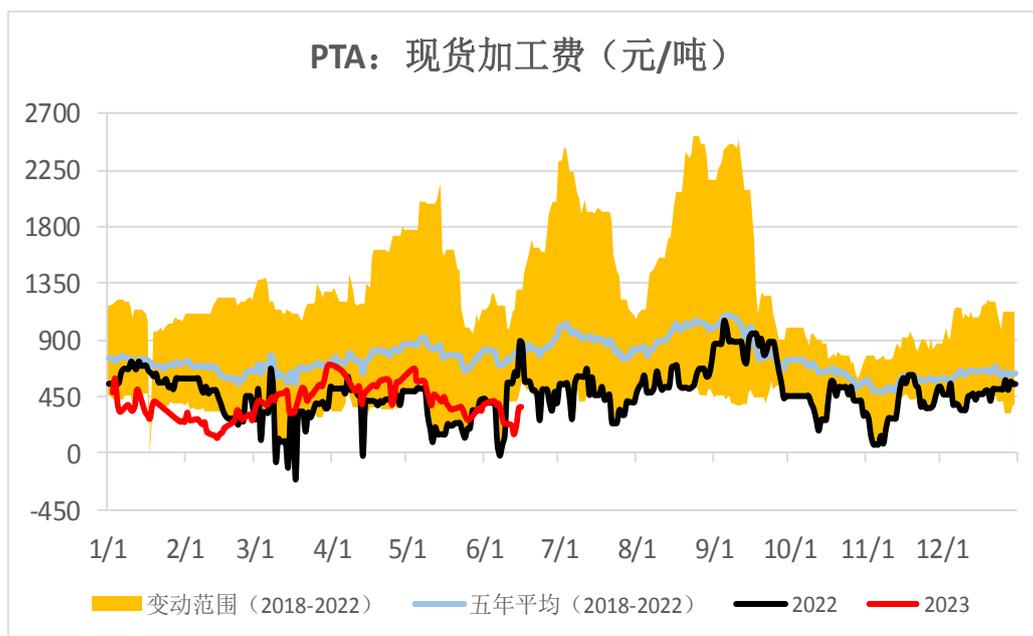


数据来源: wind

四、成本与利润



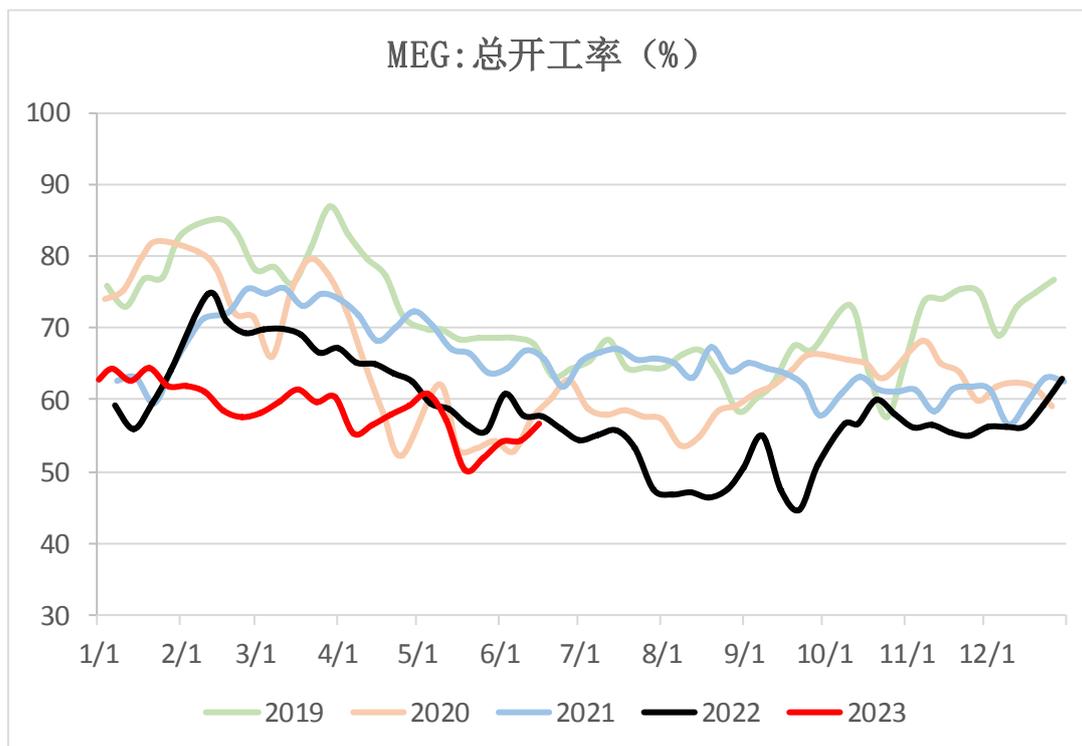
数据来源: wind



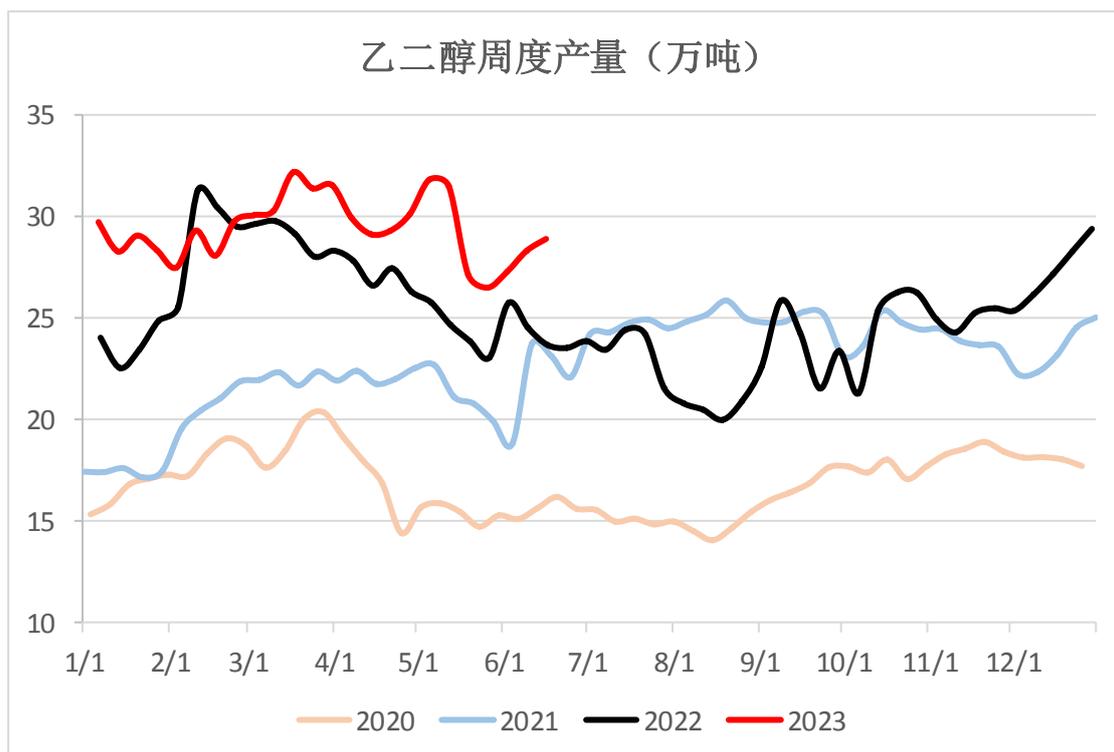
数据来源: wind

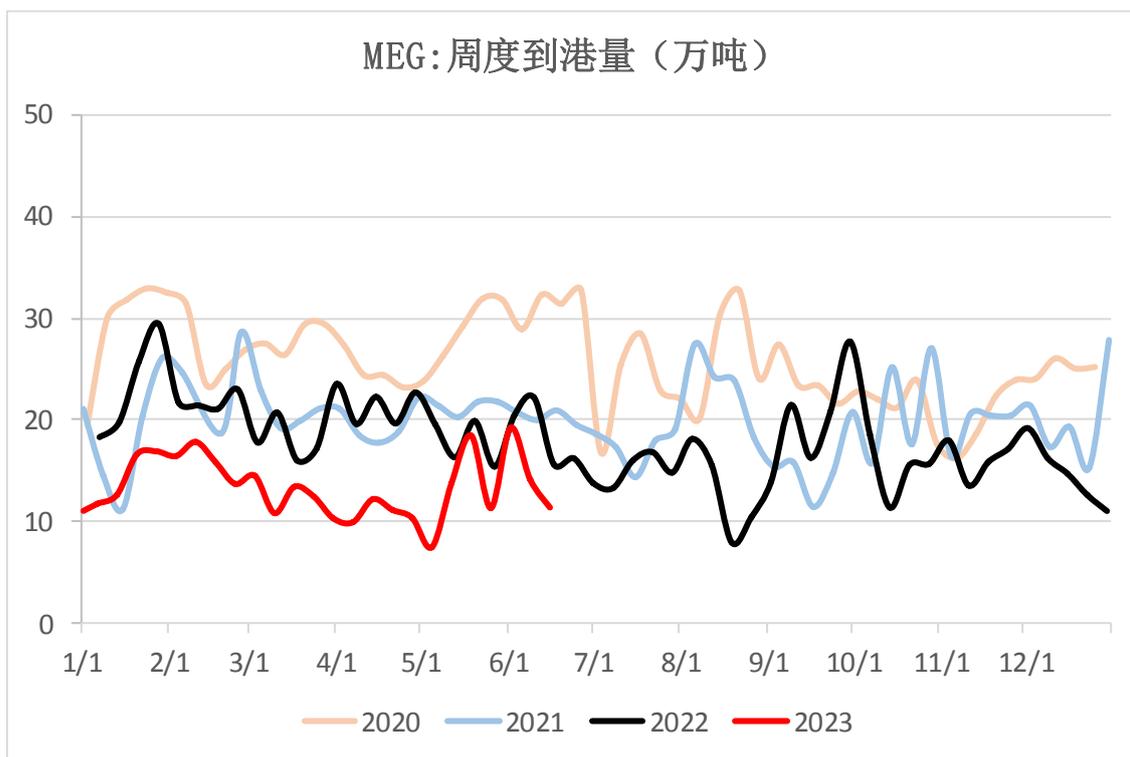
MEG

一、供给

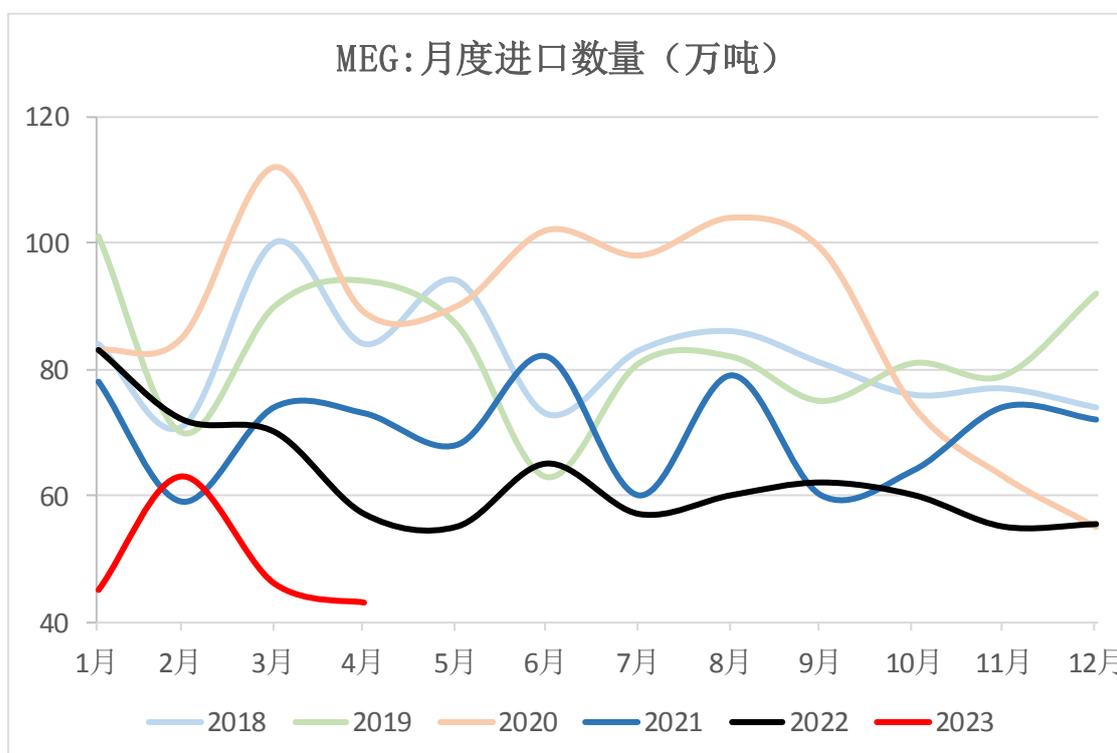


数据来源: CCF



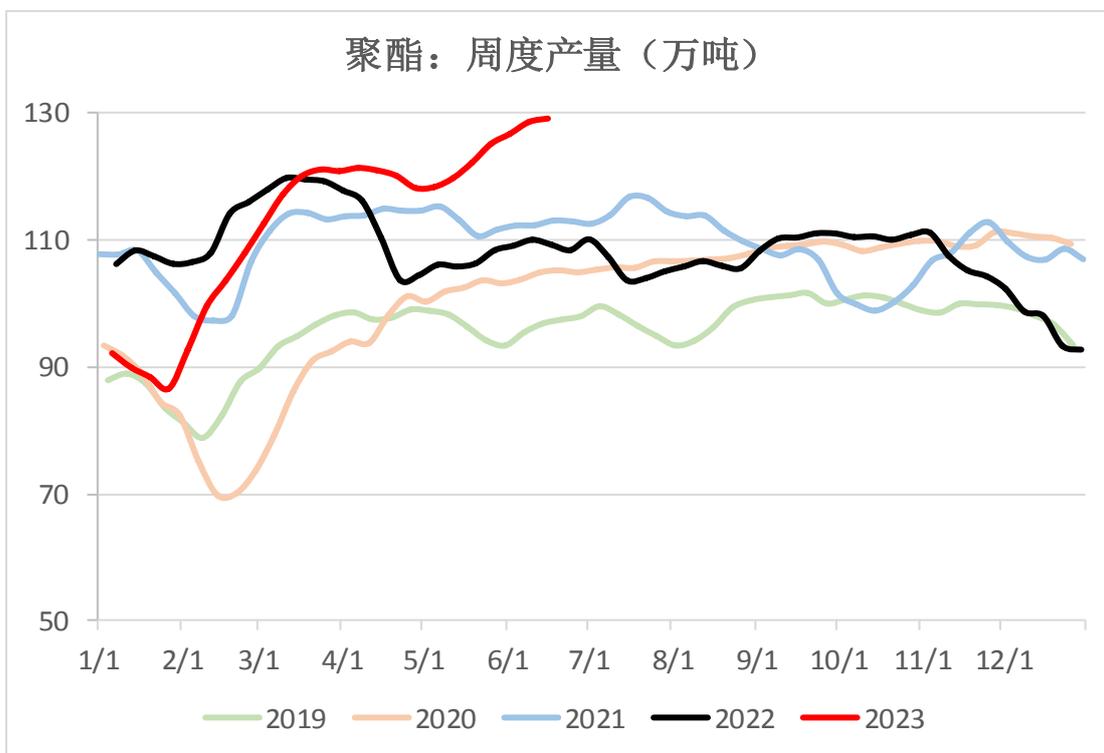


数据来源: 隆众

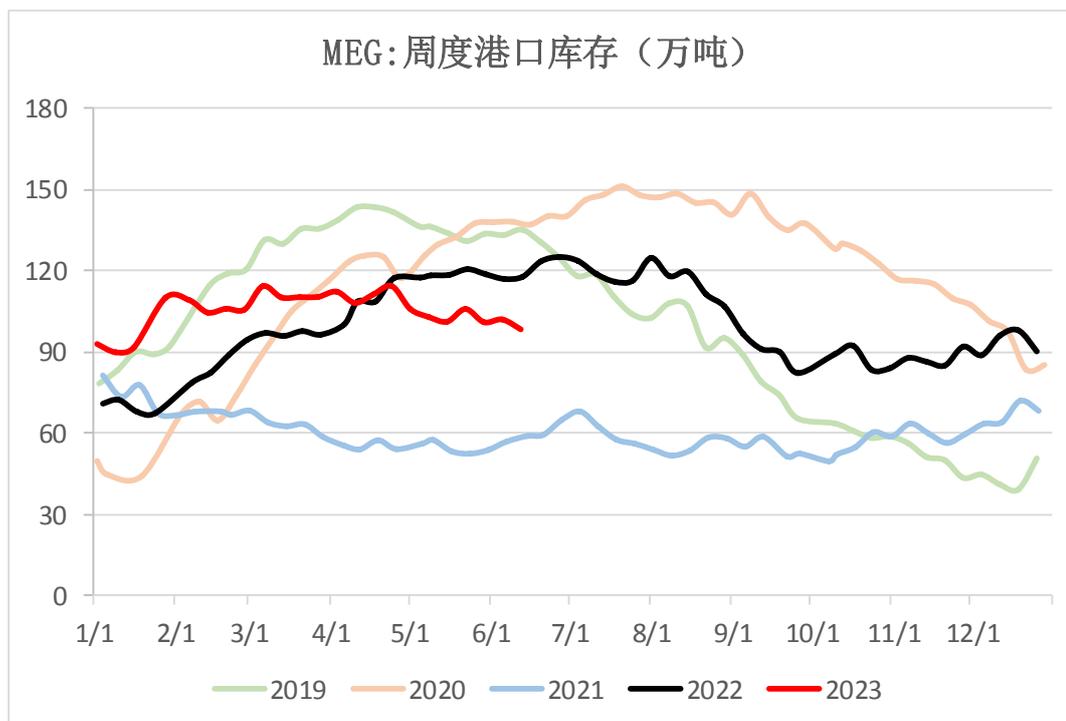


数据来源: 海关

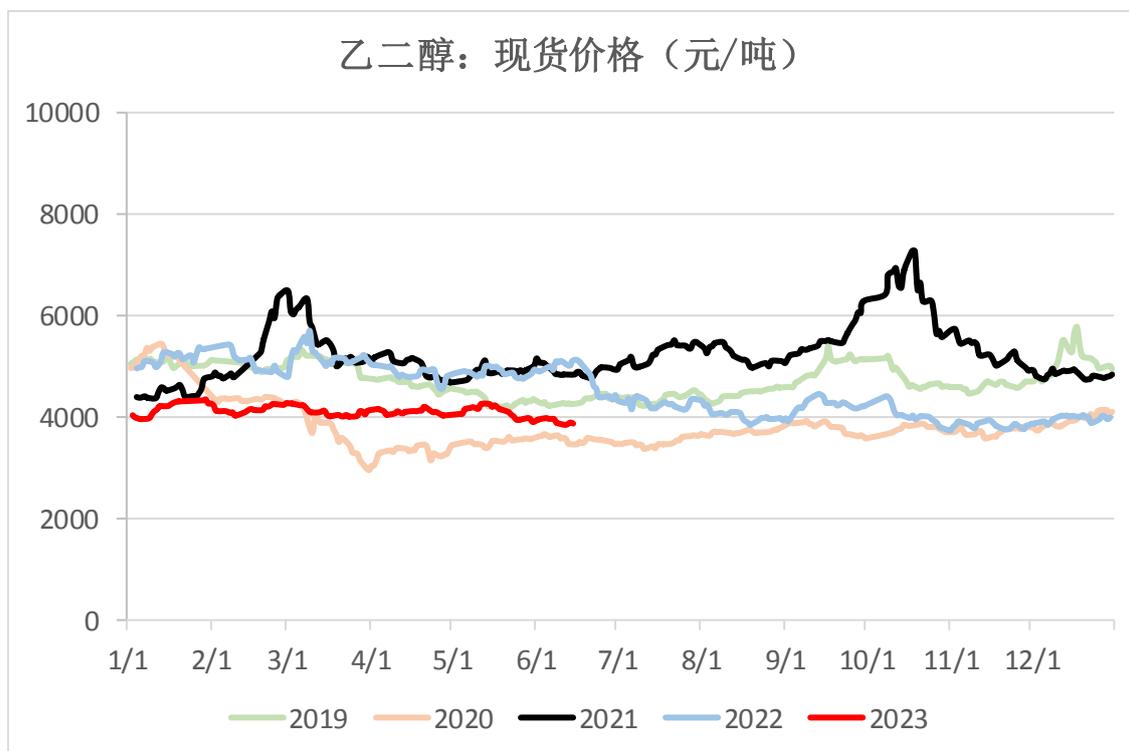
二、需求与库存



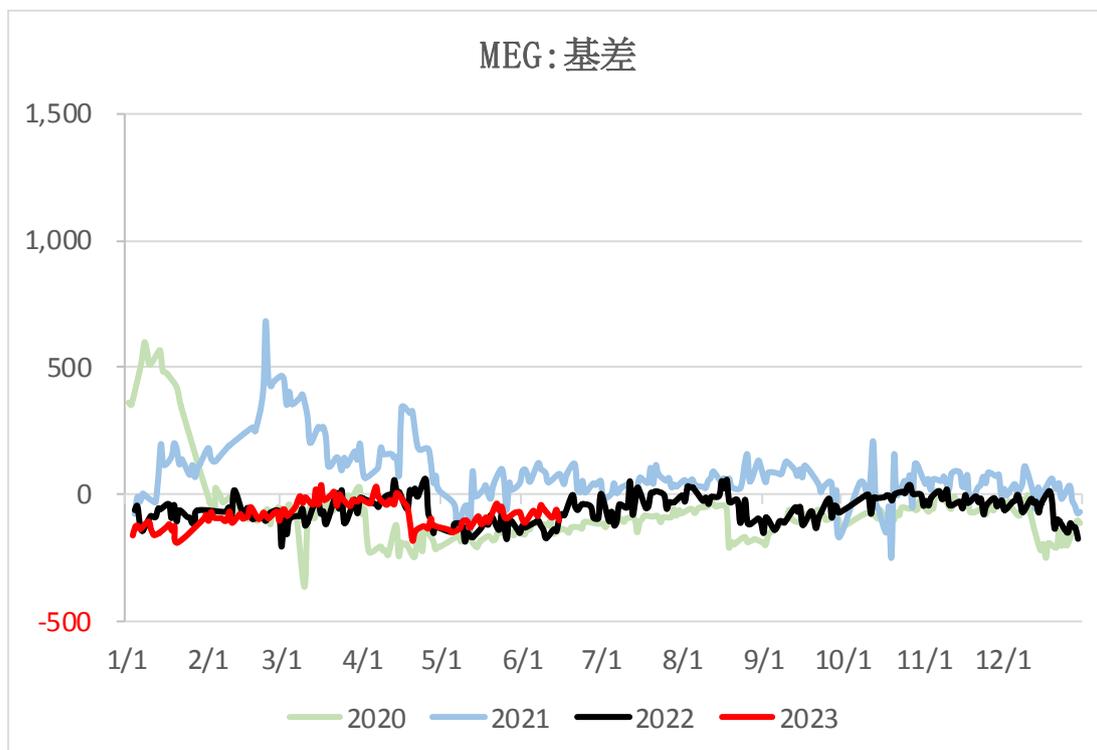
数据来源：CCF



三、价格与结构

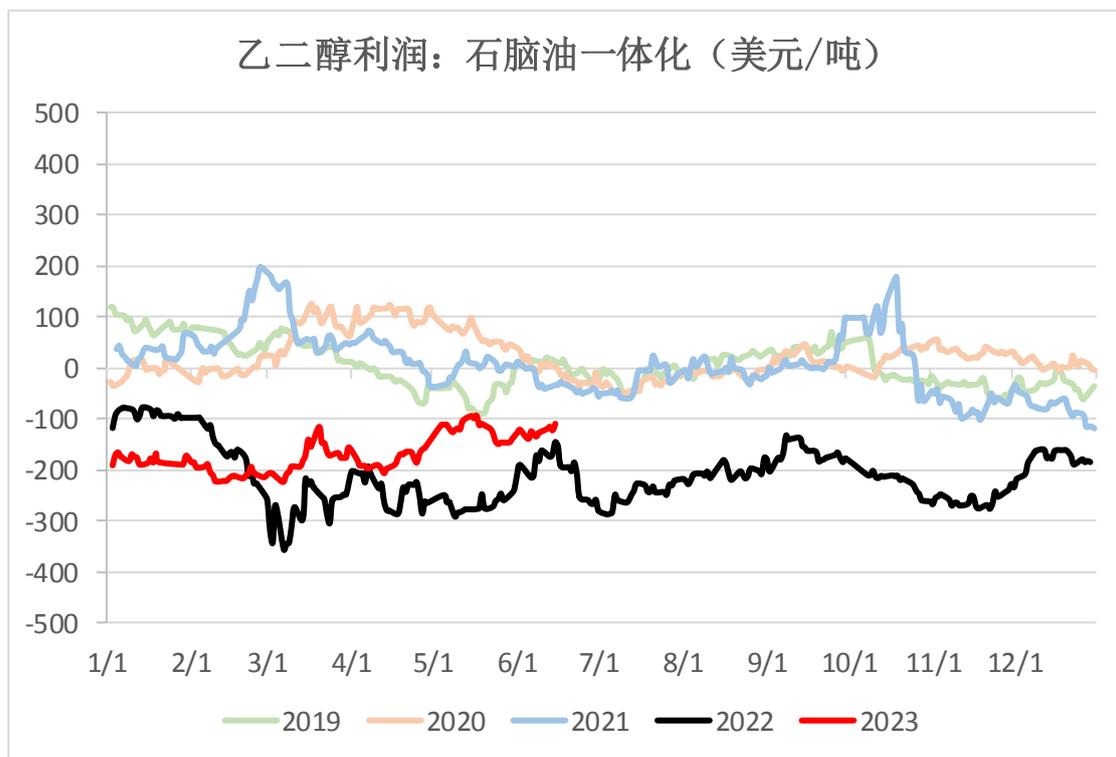
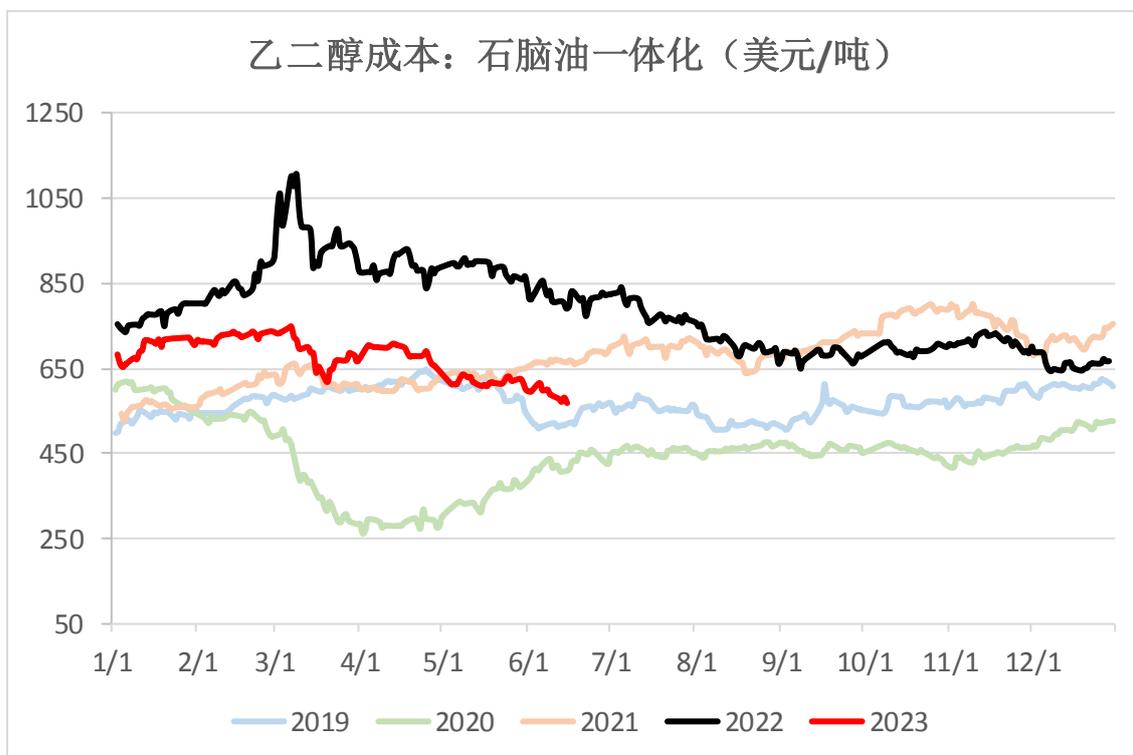


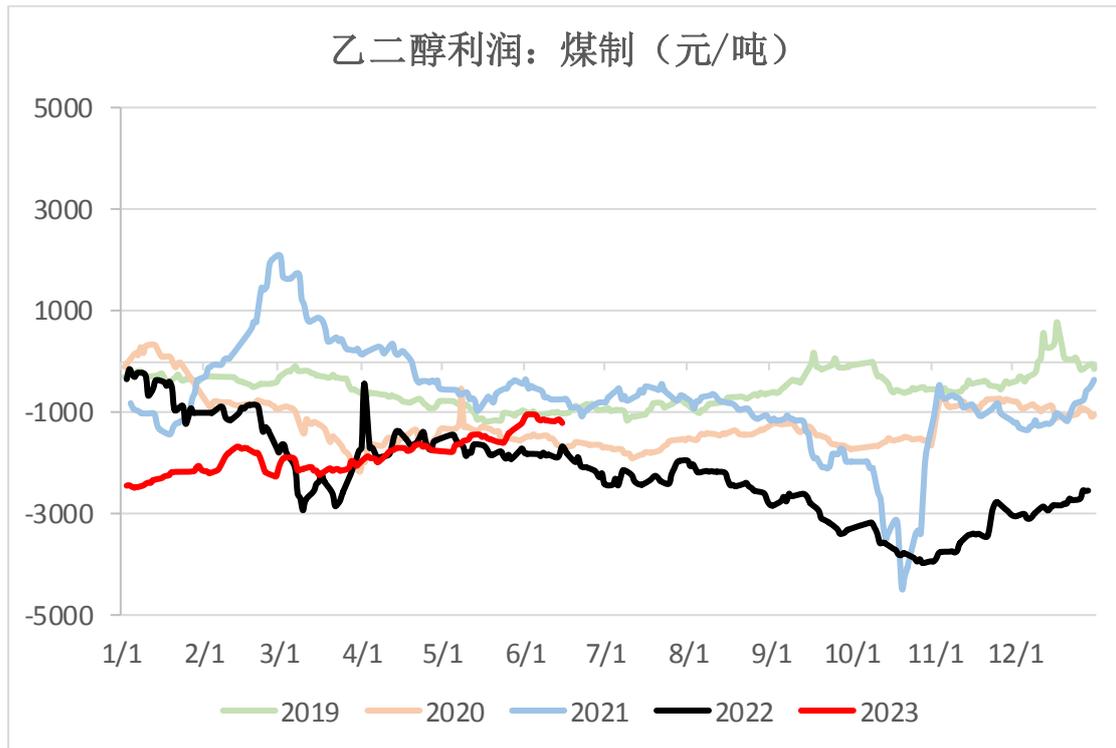
数据来源: wind



数据来源: wind

四、成本与利润

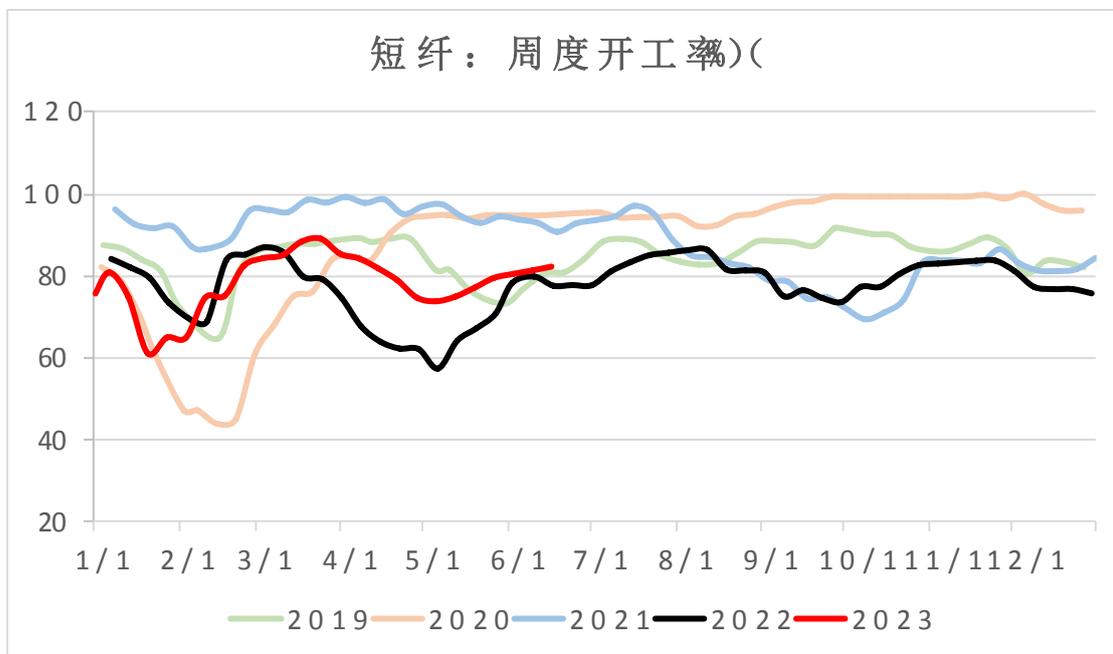




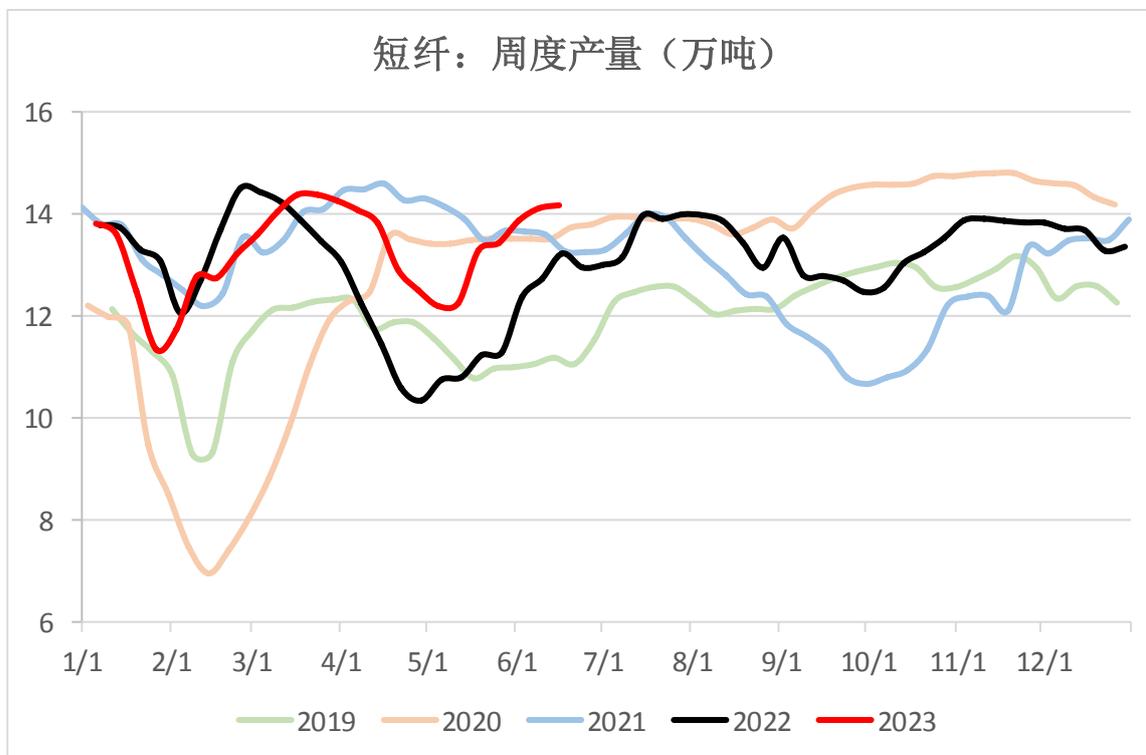
数据来源: wind

短纤

一、供给

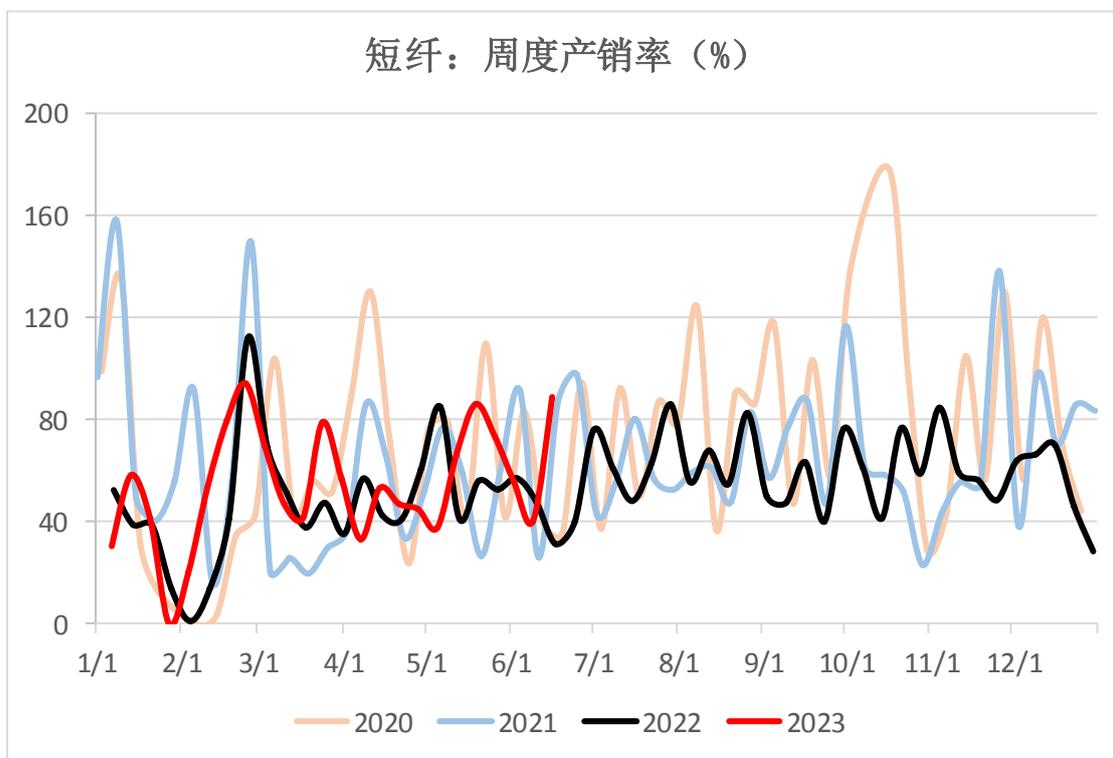


数据来源：CCF

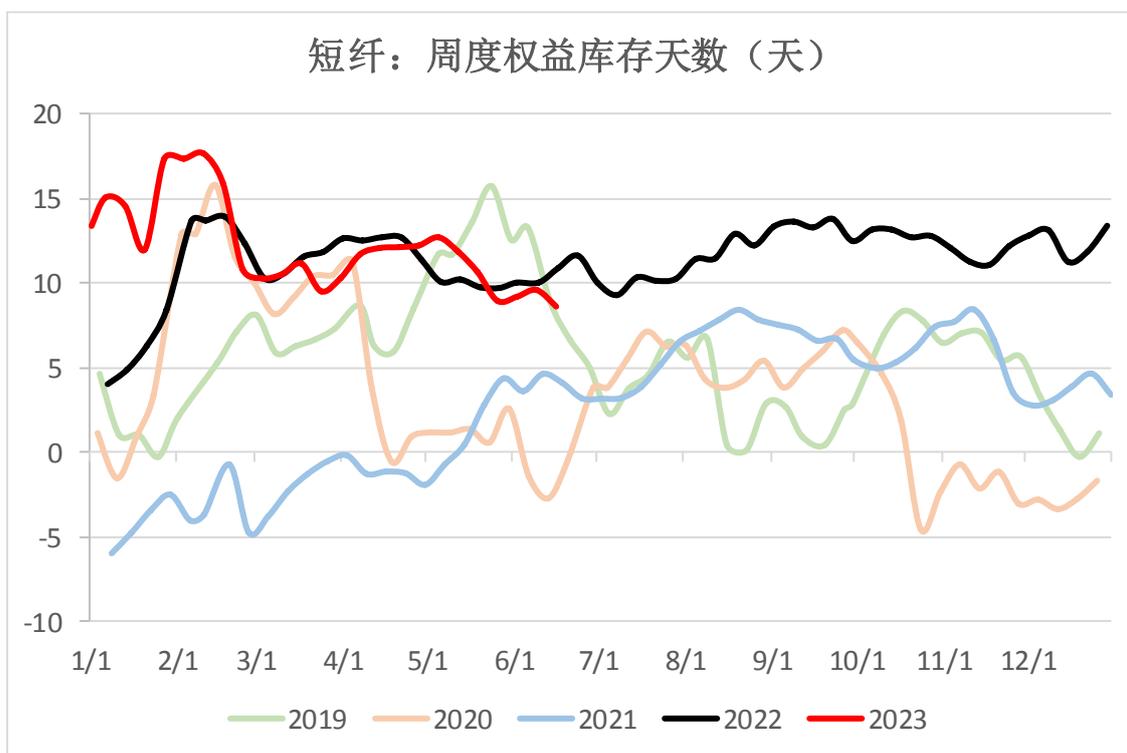


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

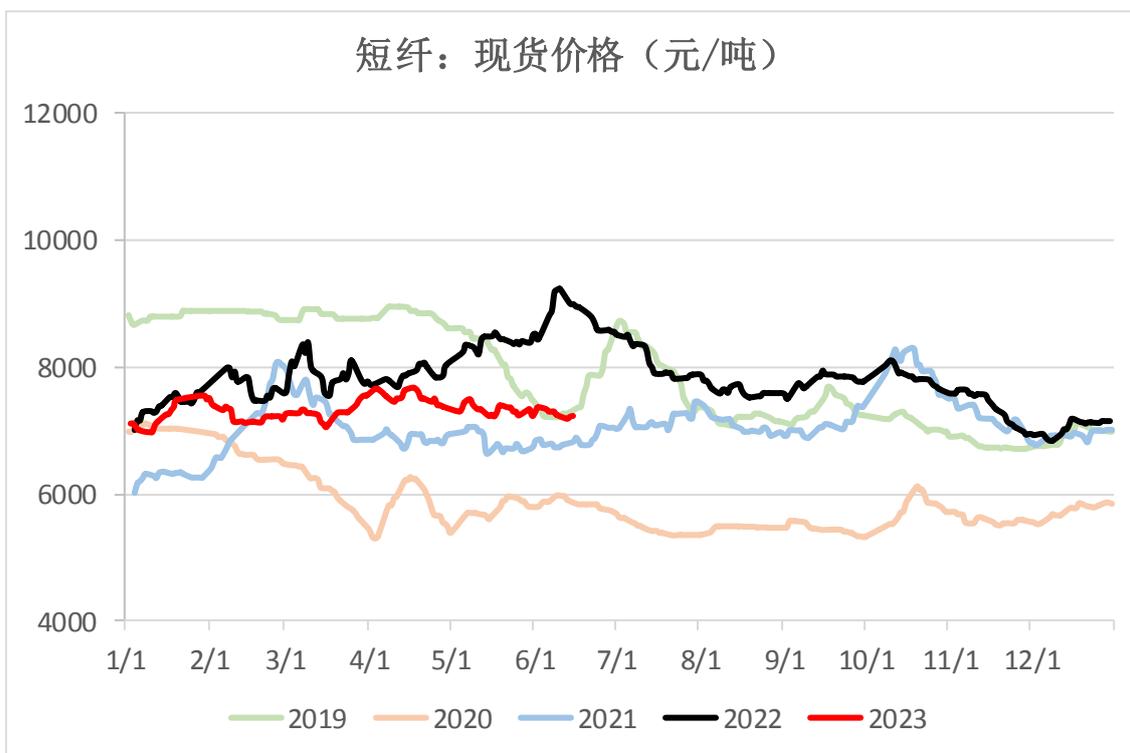


数据来源：隆众资讯

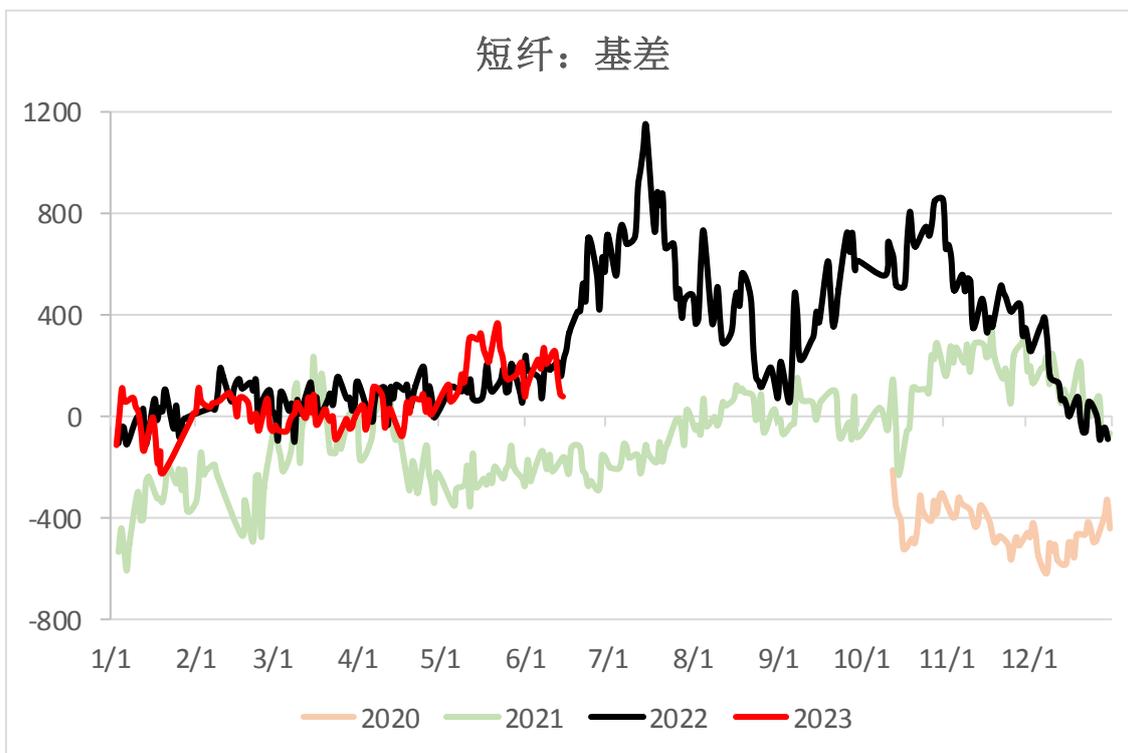


数据来源：CCF

三、价格与结构

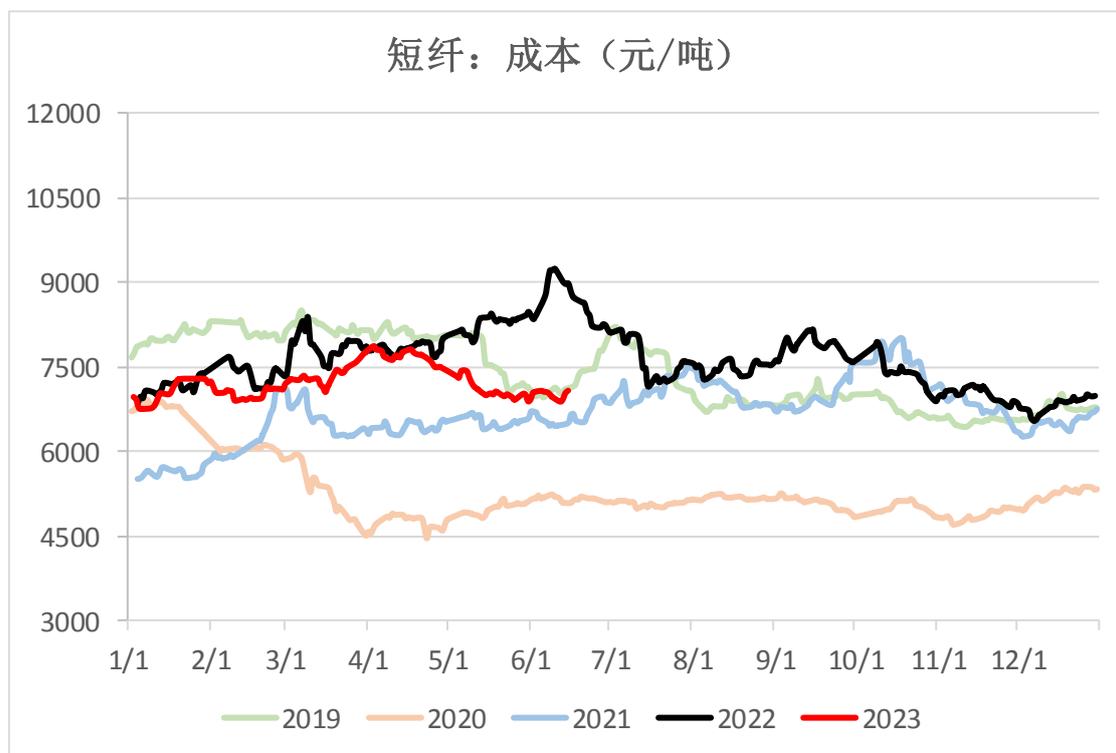


数据来源: wind

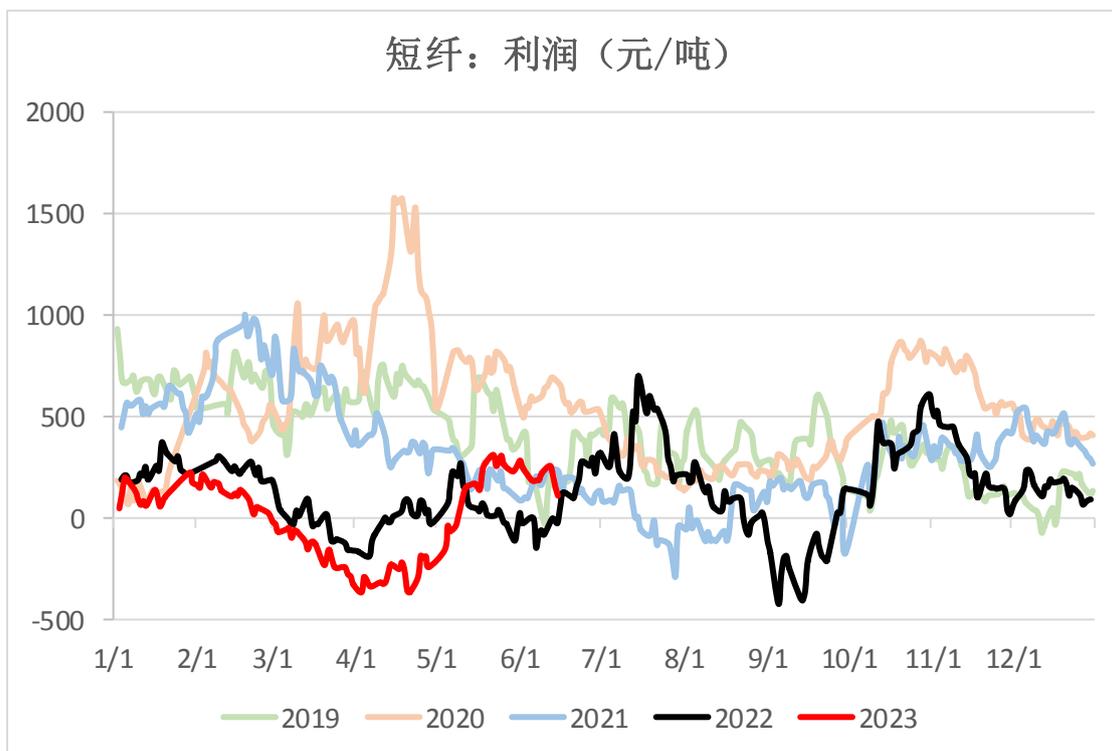


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

