

2023年6月30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：供需尚可，库存健康；成本端存支撑。

供给端 PTA 装置处于重启提升过程中，供给预增；上游 PX 开工恢复不及预期，PXN 走强带来成本支撑。需求方面，下游聚酯开工延续高位，终端织造开工中性，需求韧性维持。整体看，产业链利润暂且合理，PTA 库存健康，成本与需求支撑较好，关注装置开工。

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持续提升，产量同比高位，进口货也有增加预期。需求端下游利润有所修复目前高开工，短期支撑偏强。乙二醇未来供给增速或大于需求，或将小幅累库。

短纤：供给高位，下游开工降幅增大，库存累积。

短纤供给处于年内偏高位，利润尚好下，未来供给预计增加。需求端纱厂效益不好开工疲软，短纤继续累库，供需面临压力。

基本面

供给与库存：

PTA 开工率 81.22%，环比 0.00%，同比 3.46%。乙二醇开工率 61.28%，环比 0.00%，同比 11.46%。短纤开工率 82.65%，环比 0.00%，同比 6.59%。PTA 周度工厂原料库存累库，本周累库 11 万吨；乙二醇累库 0.4 万吨；短纤库存可用天数连续两周增加，本周增 0.92 天。

利润：

PTA 加工费 233.63 元/吨，同比-40.73%；乙二醇一体化装置亏损-101.24 美元/吨；短纤盈利 150.95 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

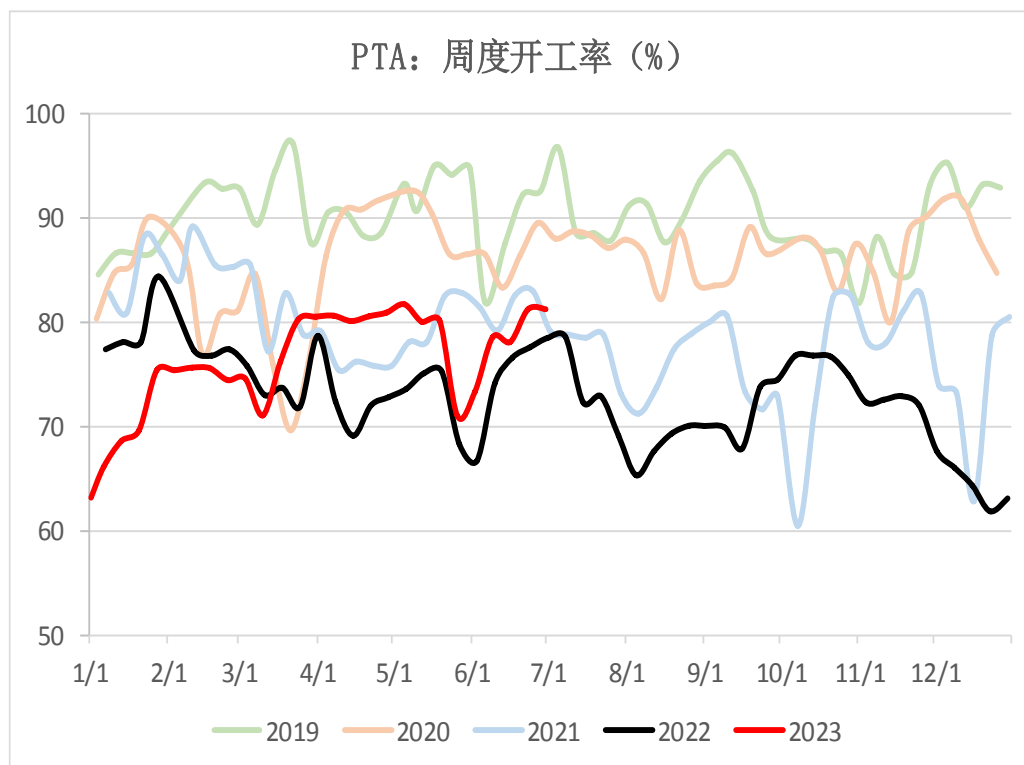
三、价格与结构..... 16

四、成本与利润..... 17

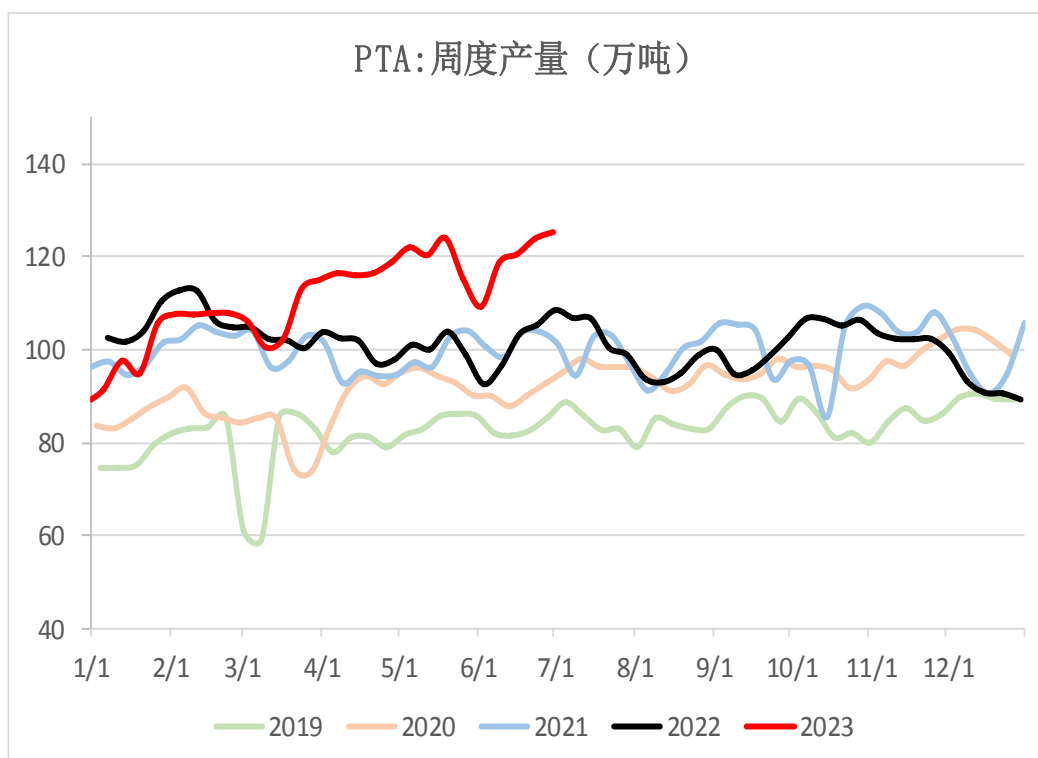
月差与仓单

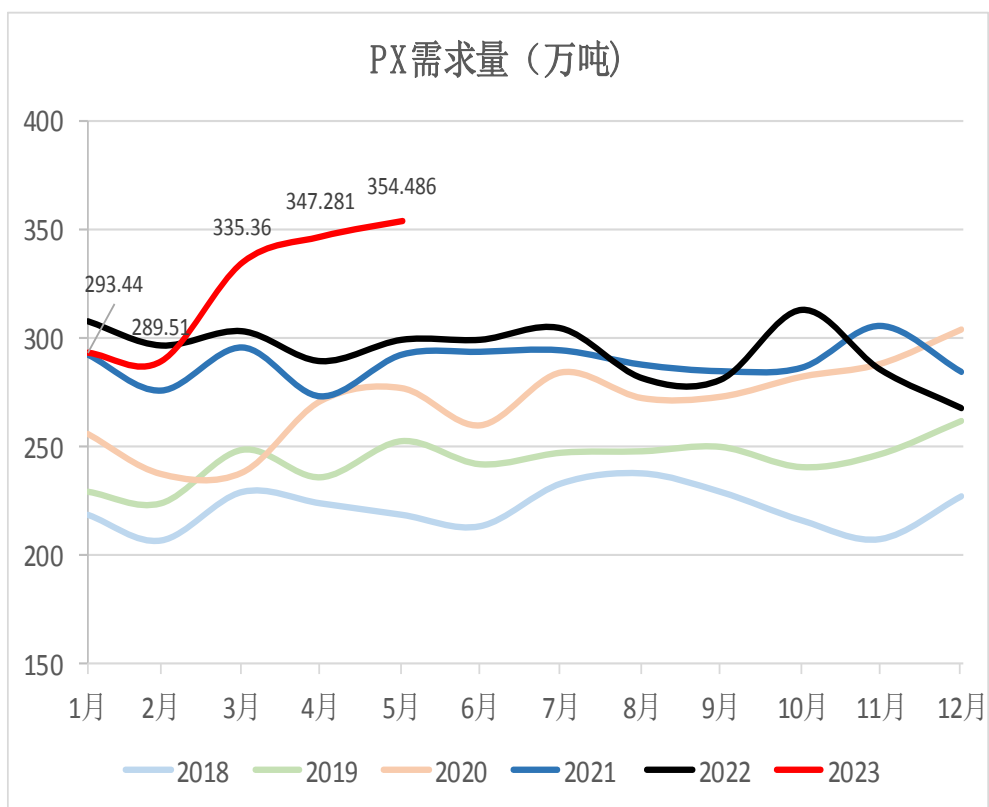
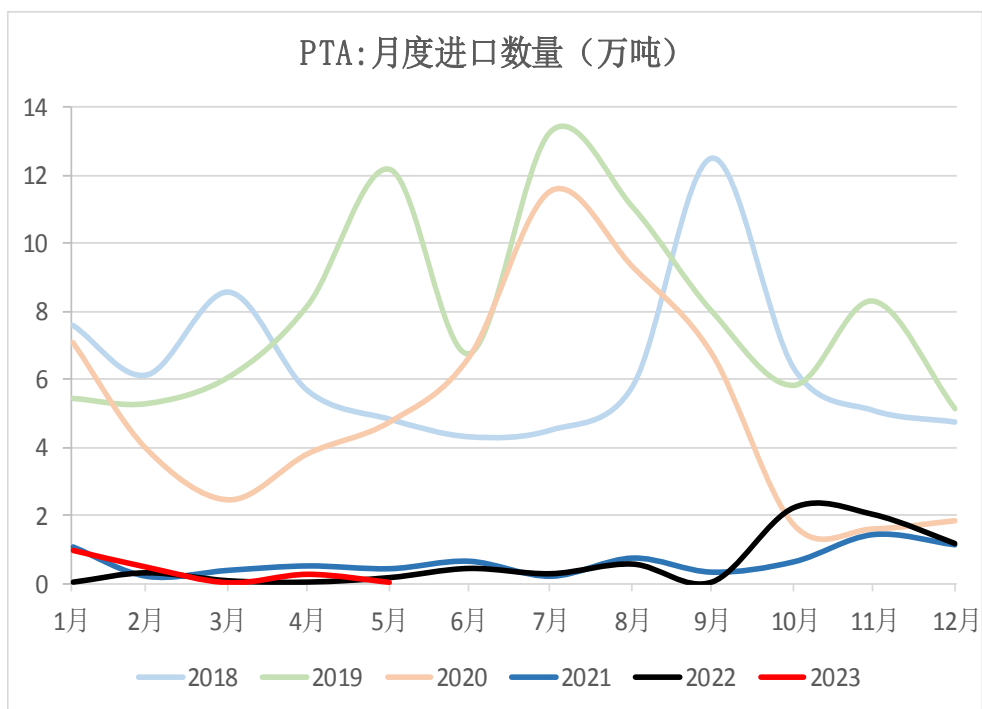
PTA

一、供给



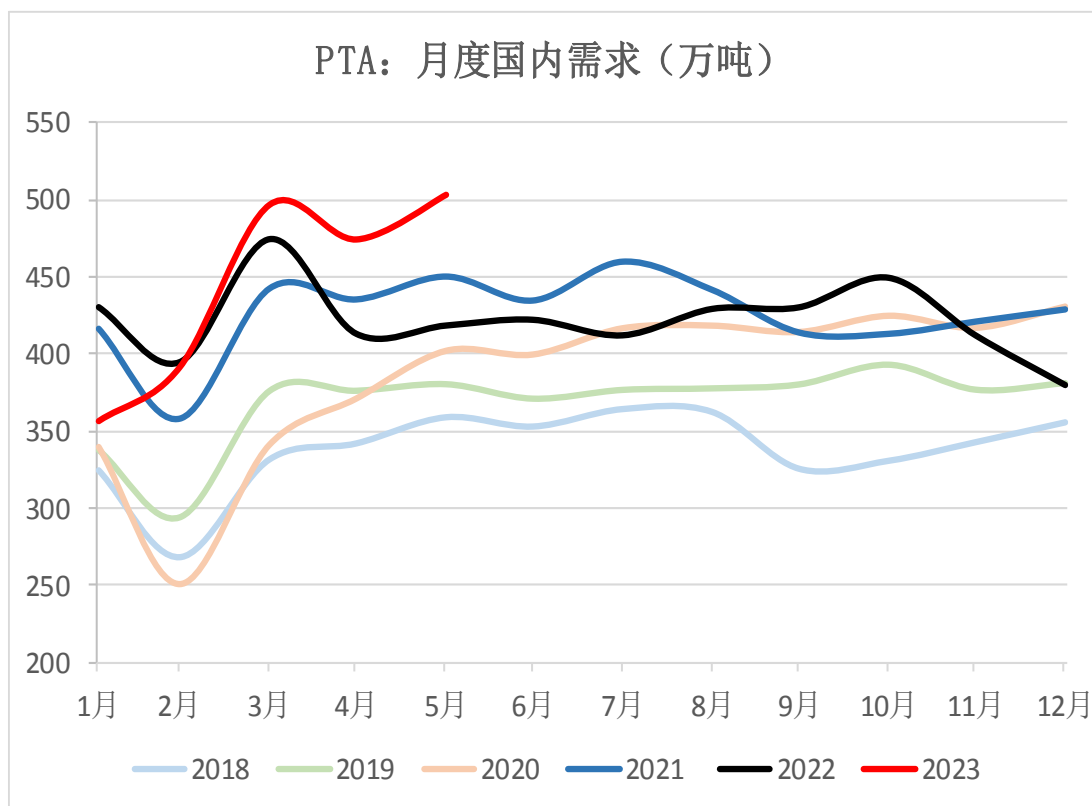
数据来源: CCF



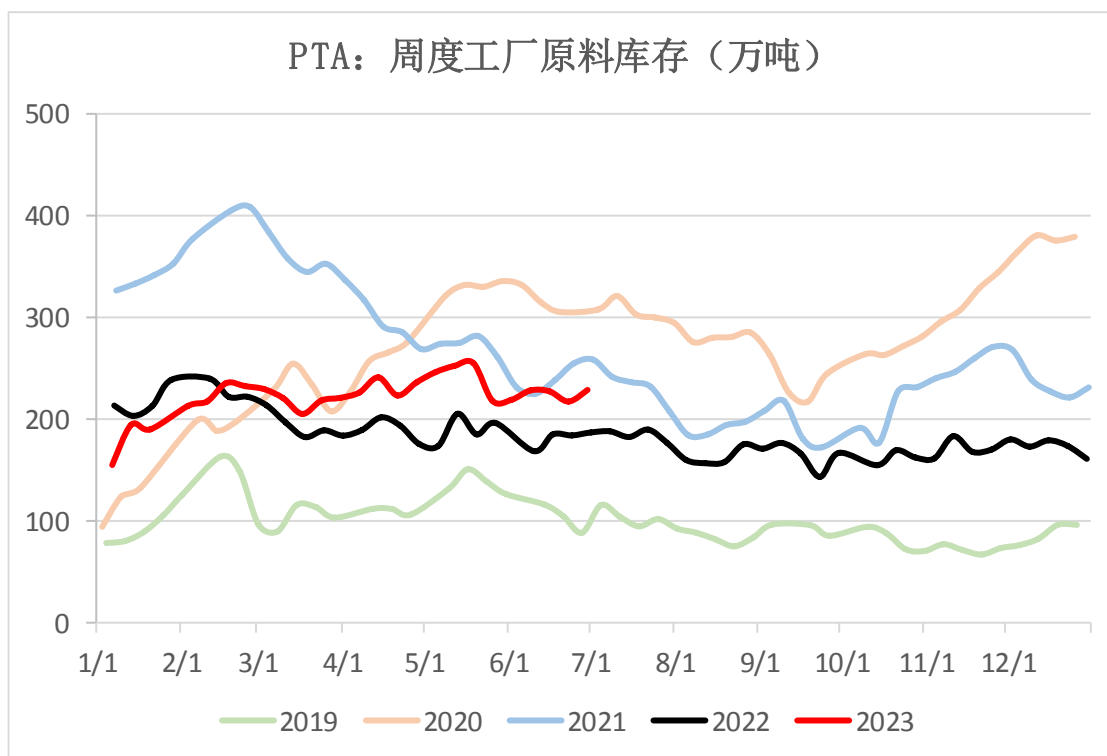


数据来源: CCF

二、需求与库存

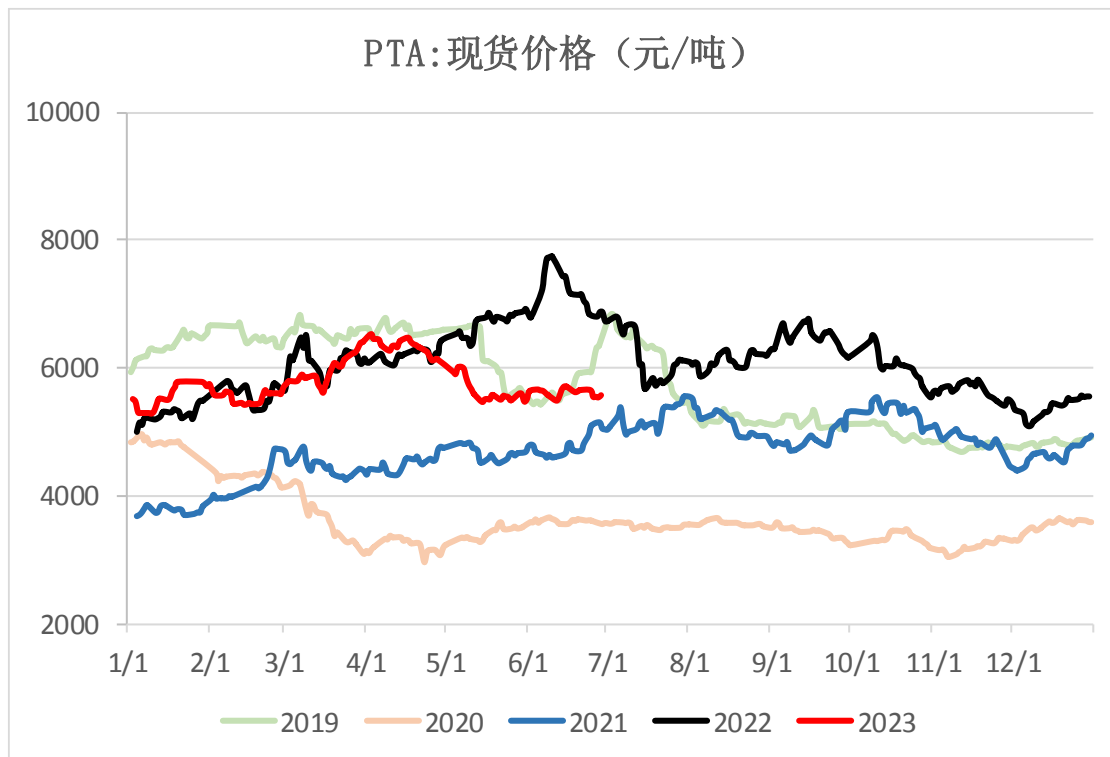


数据来源：CCF

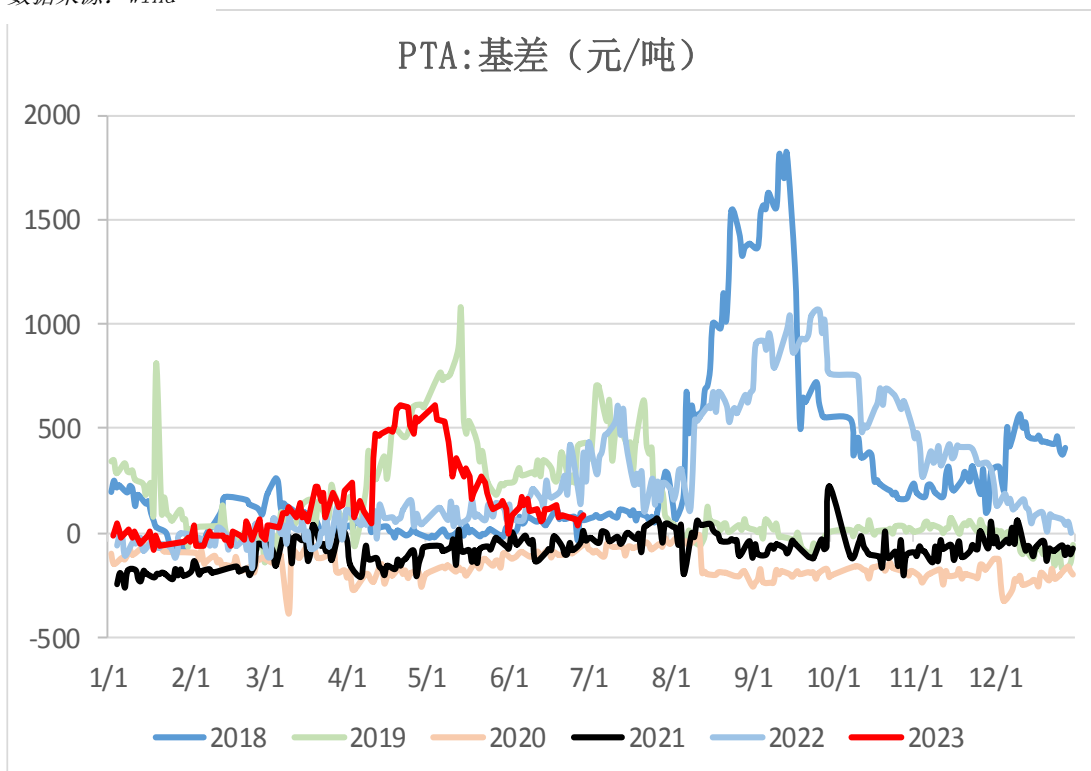


数据来源：wind

三、价格与结构

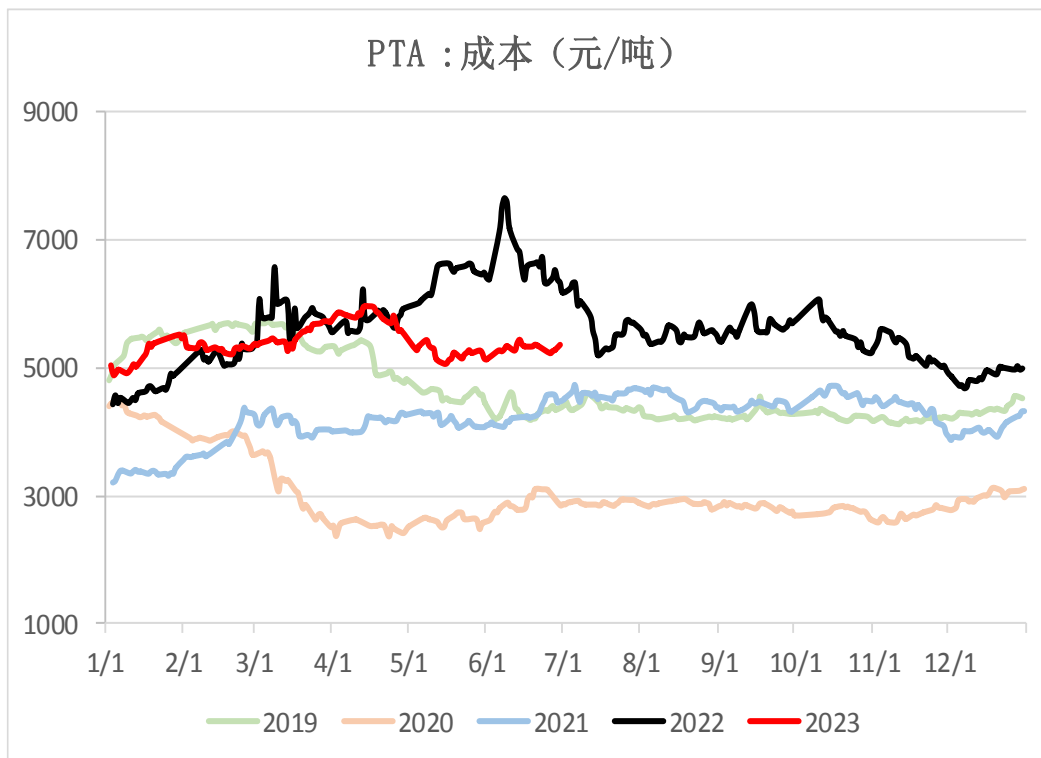


数据来源: wind

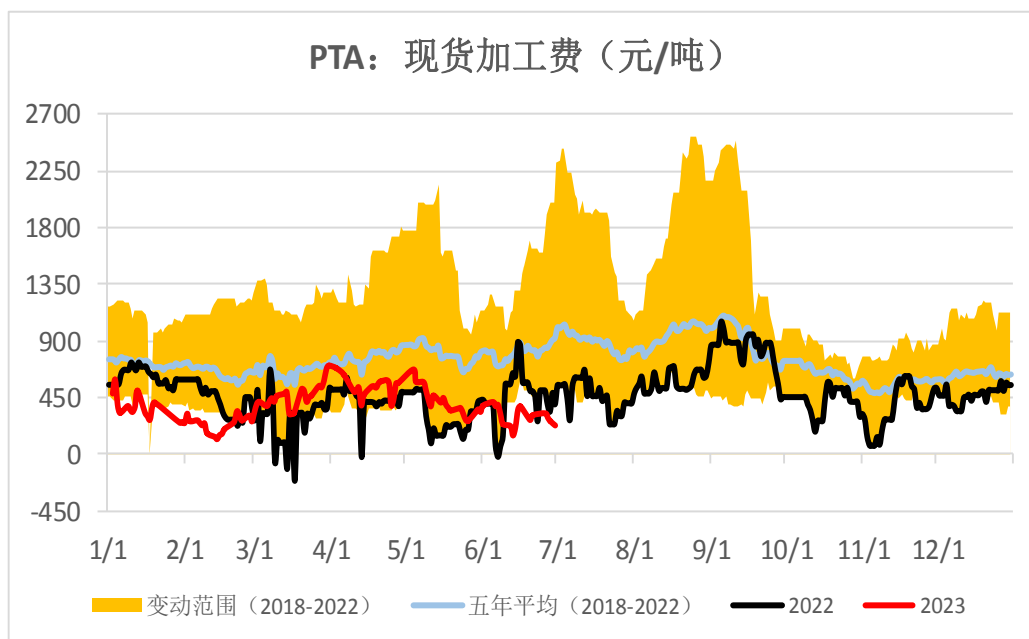


数据来源: wind

四、成本与利润



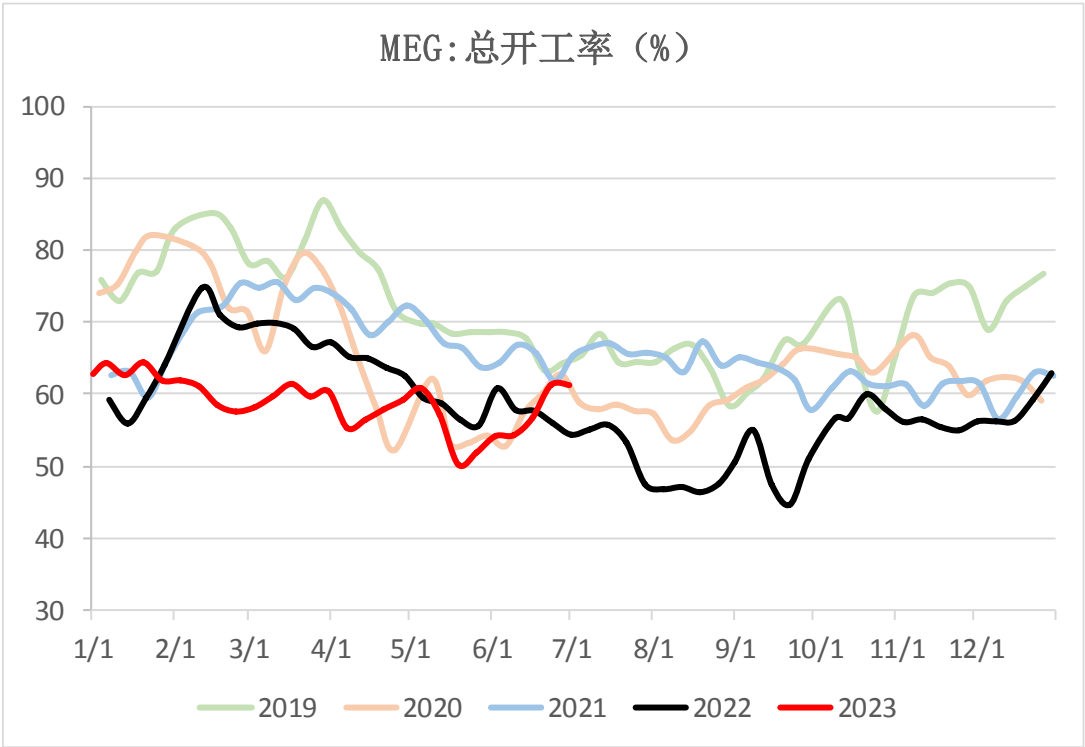
数据来源：wind



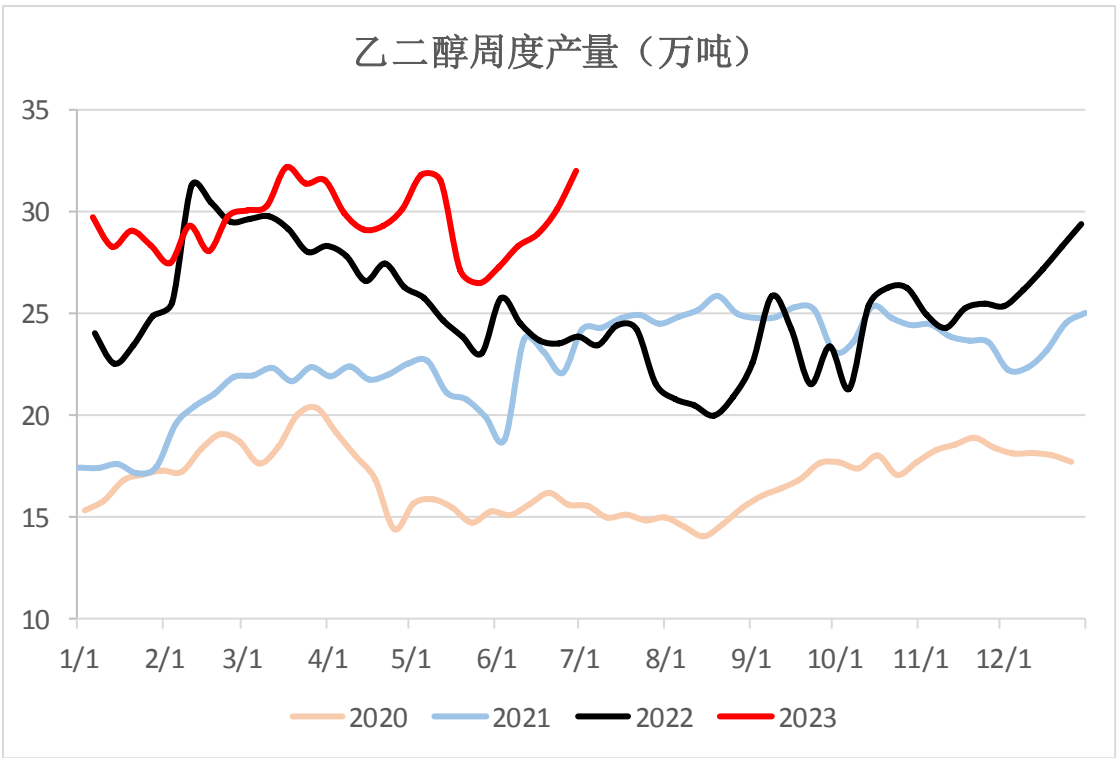
数据来源：wind

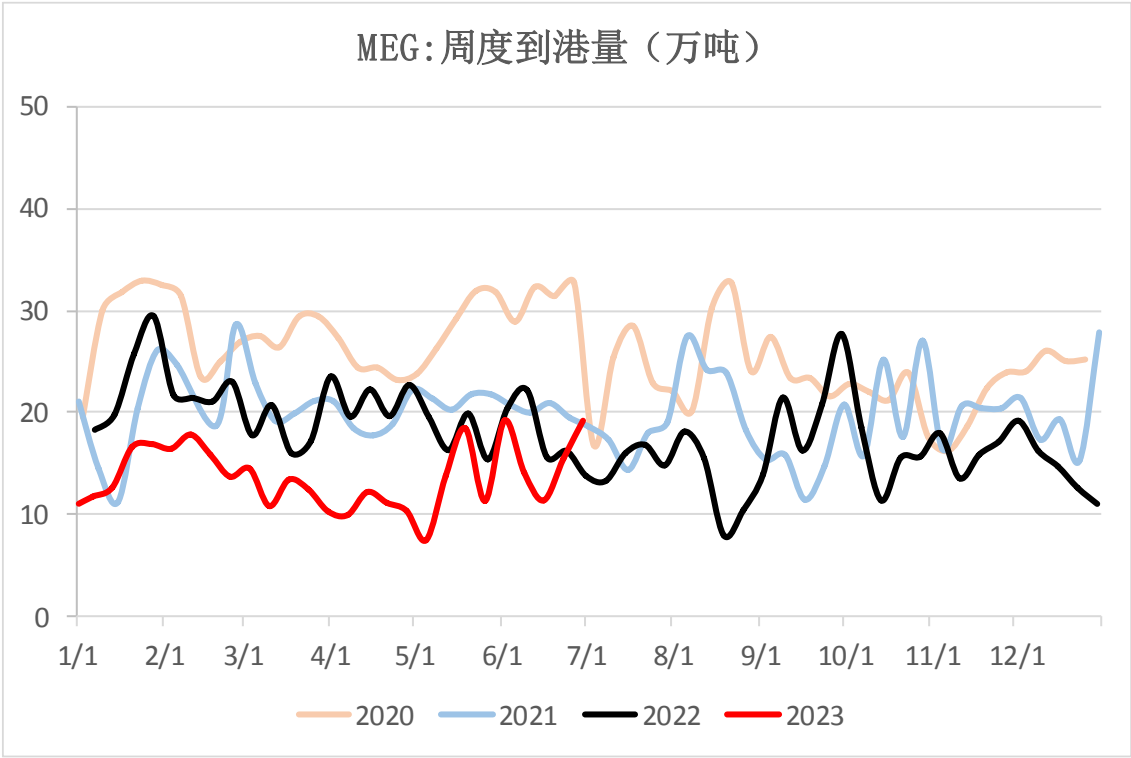
MEG

一、供给

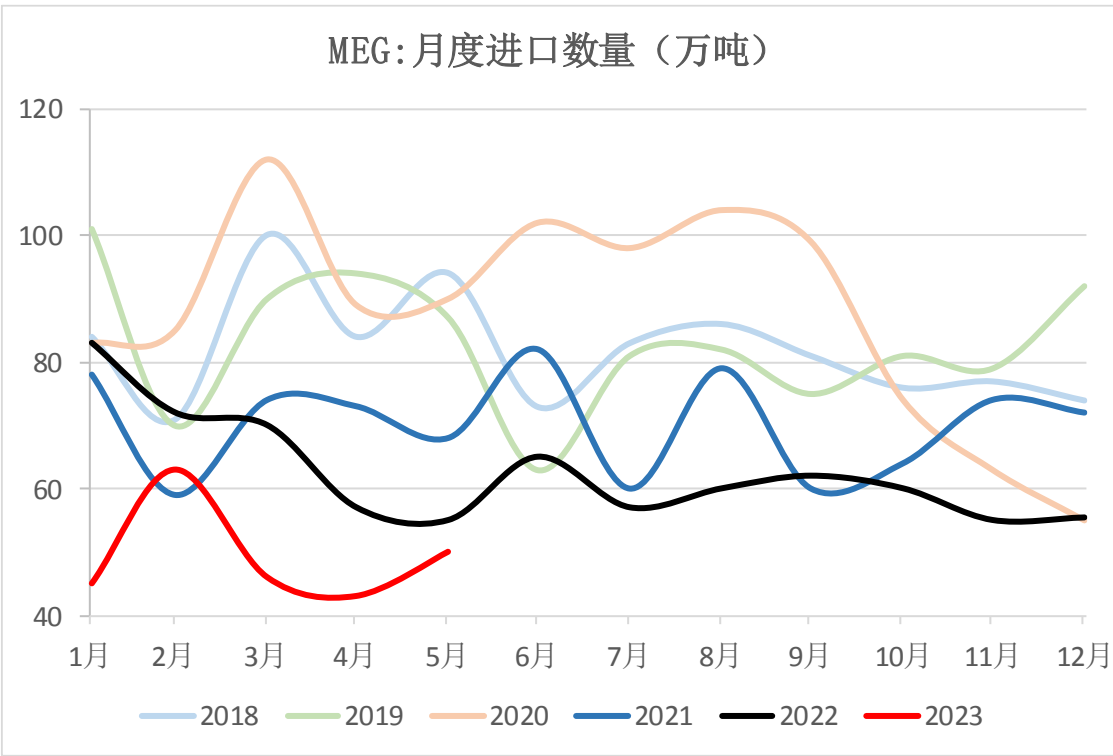


数据来源: CCF



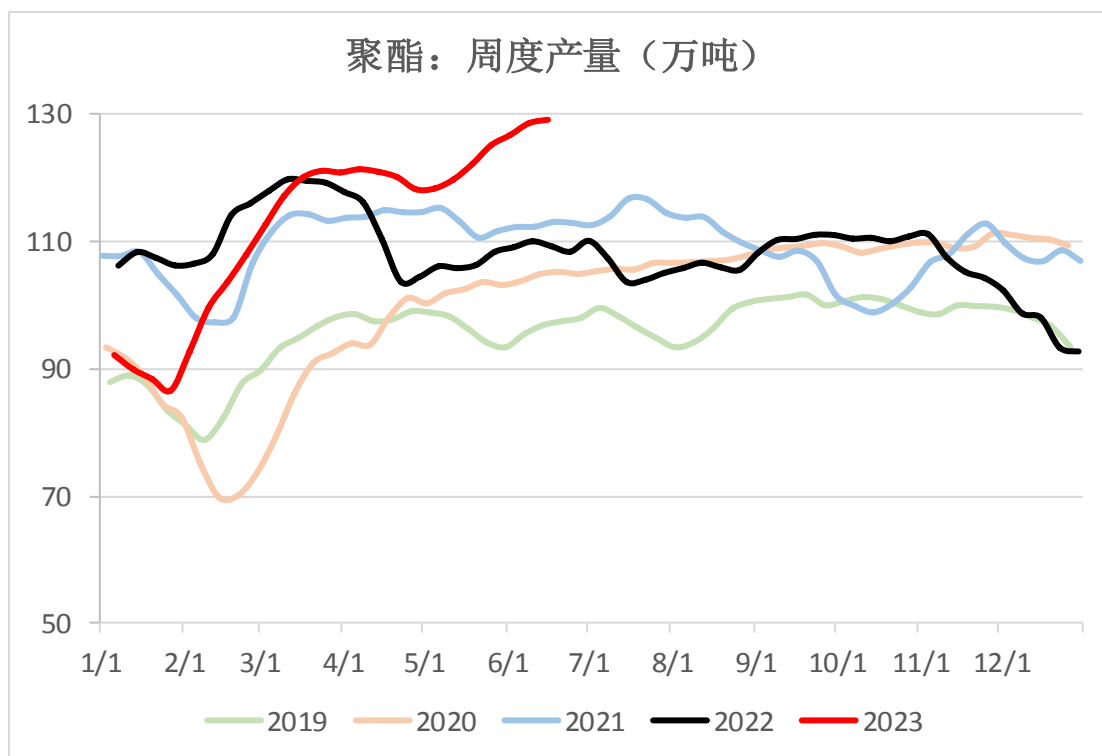


数据来源: 隆众

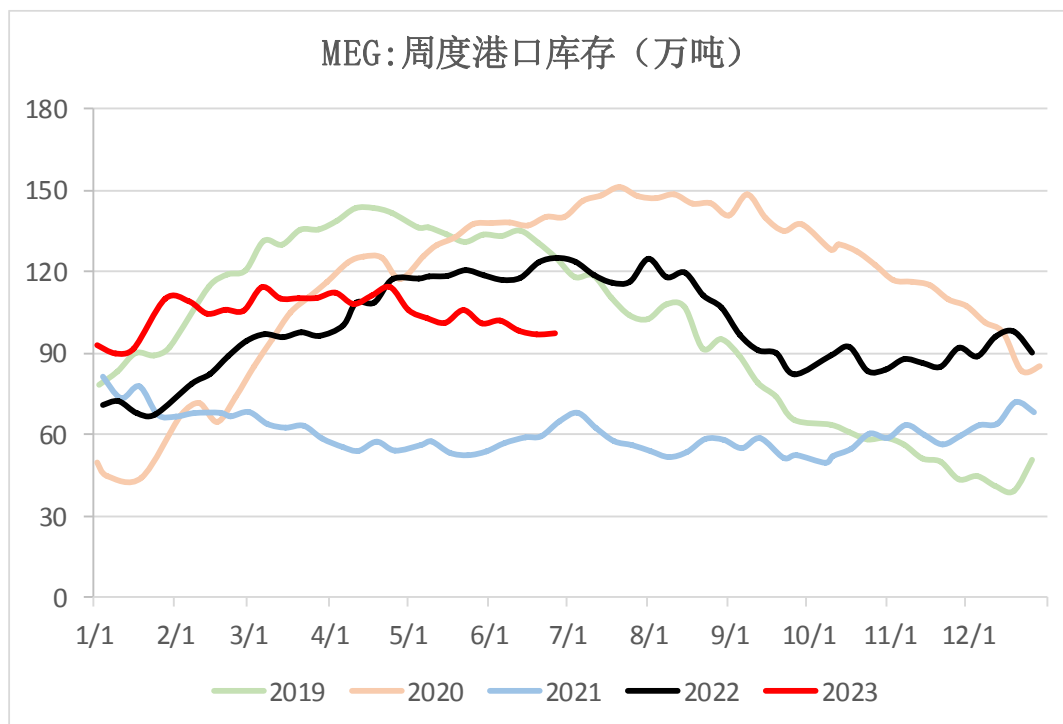


数据来源: 海关

二、需求与库存



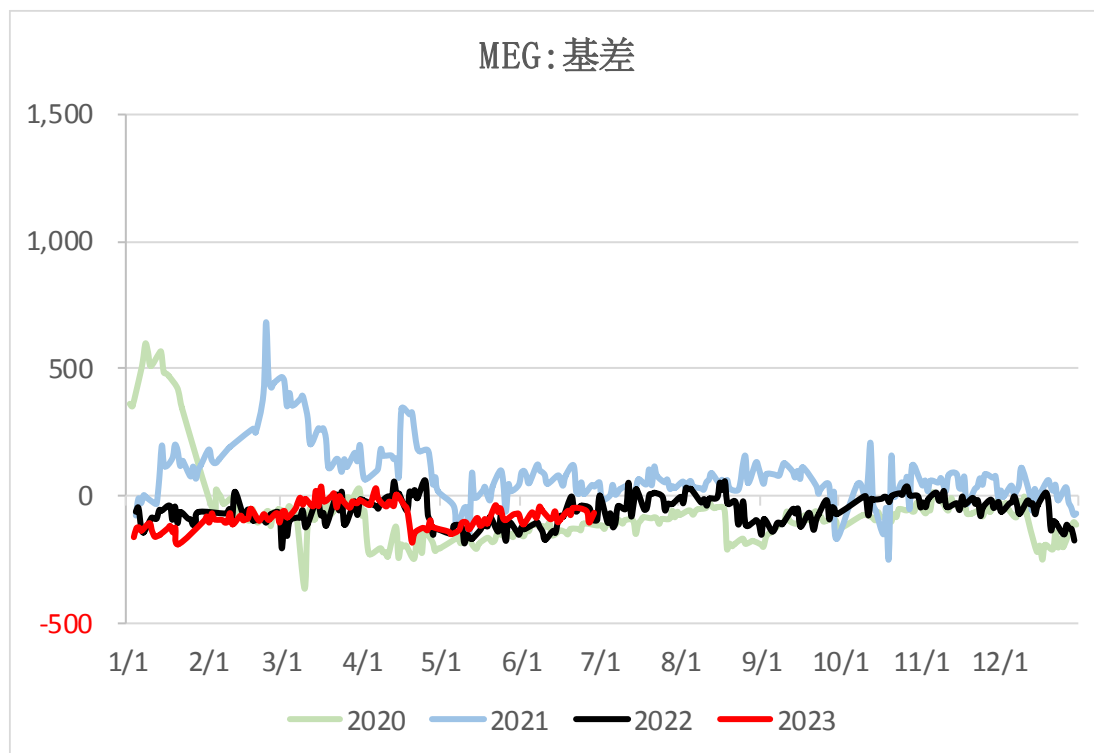
数据来源：CCF



三、价格与结构

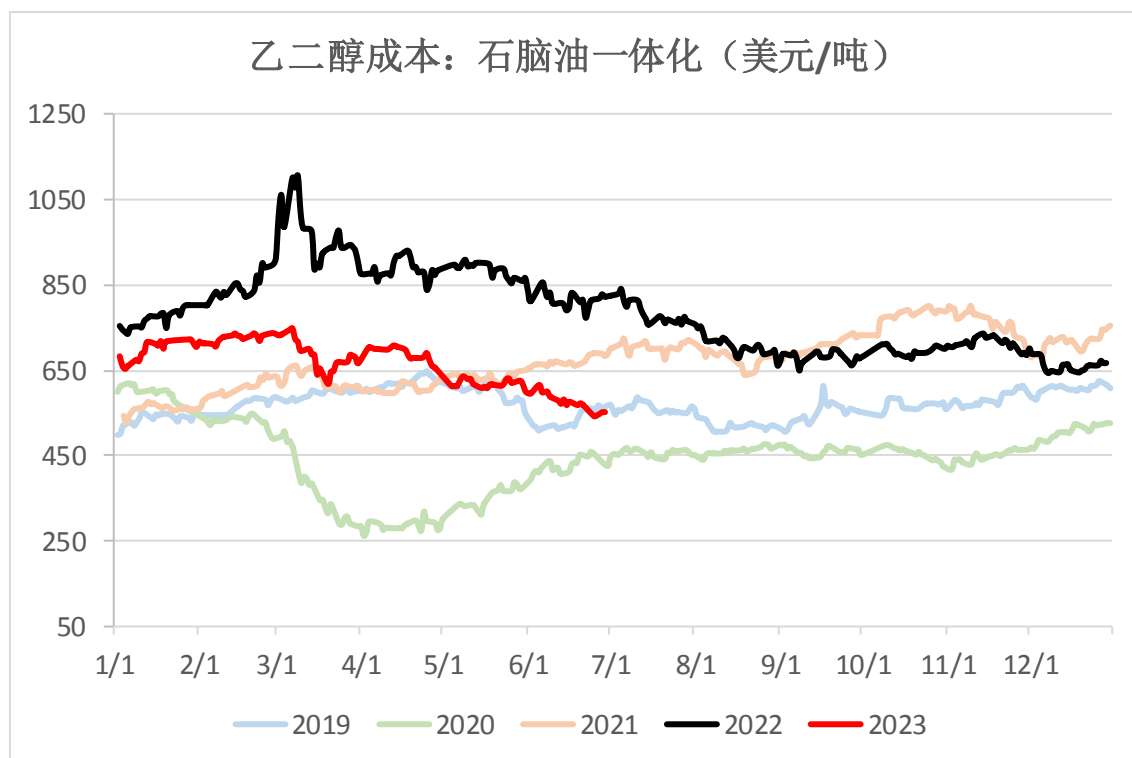


数据来源: wind

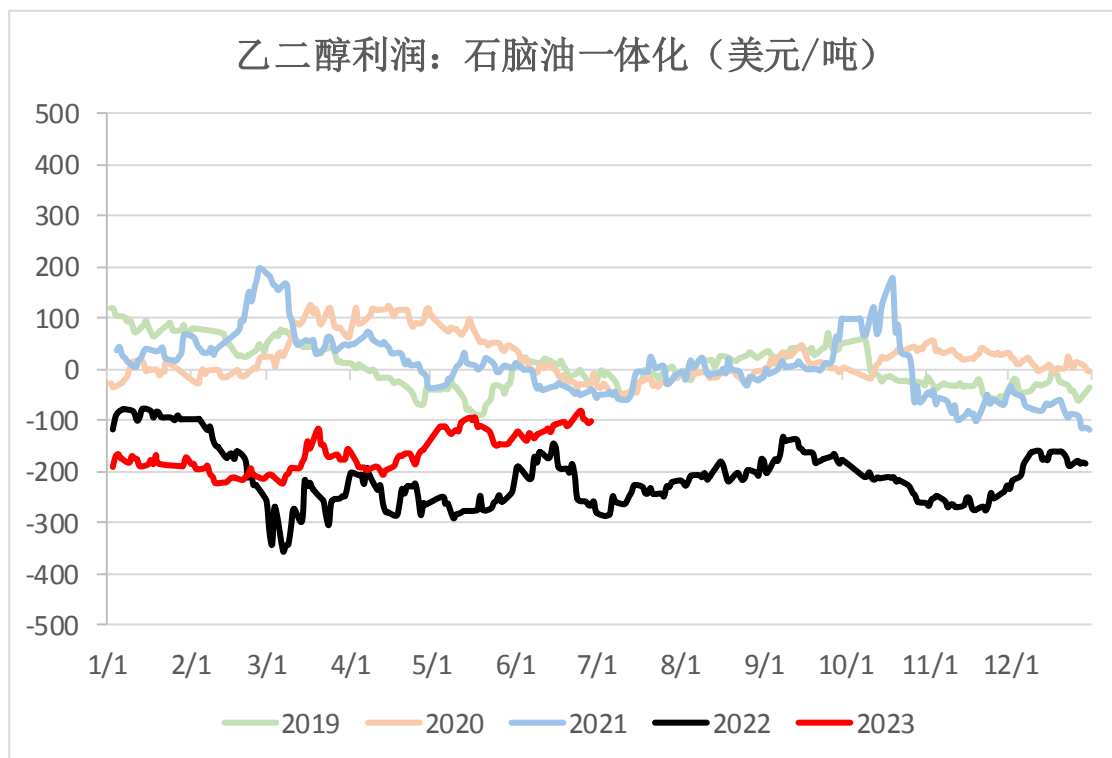


数据来源: wind

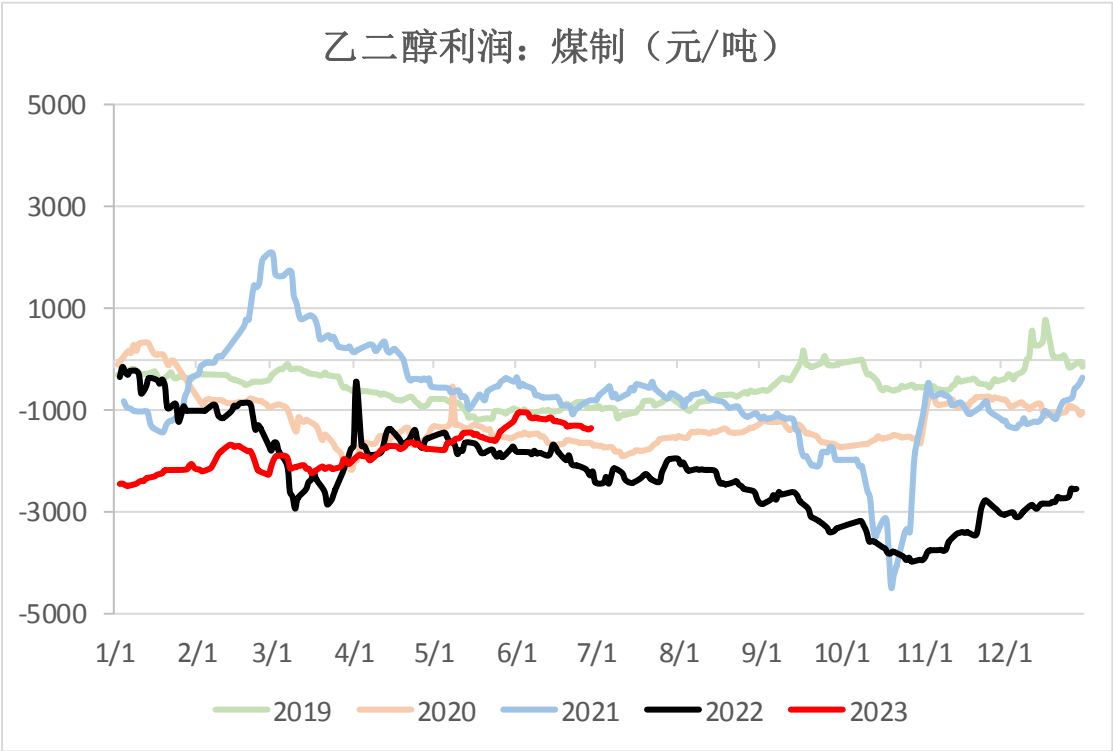
四、成本与利润



数据来源: wind



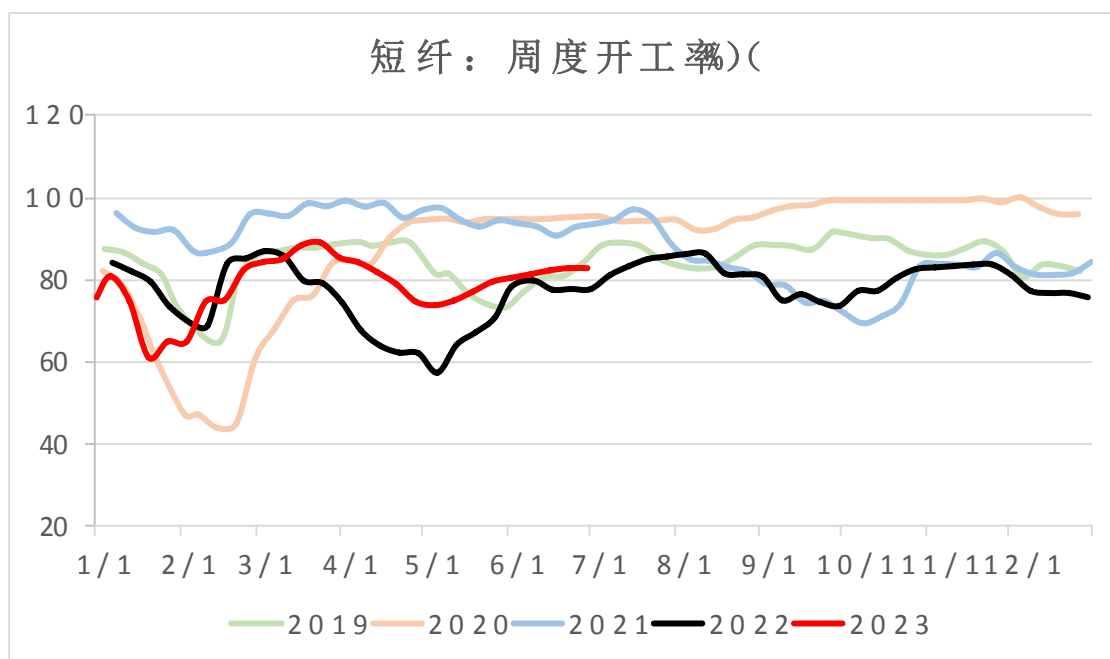
数据来源: wind



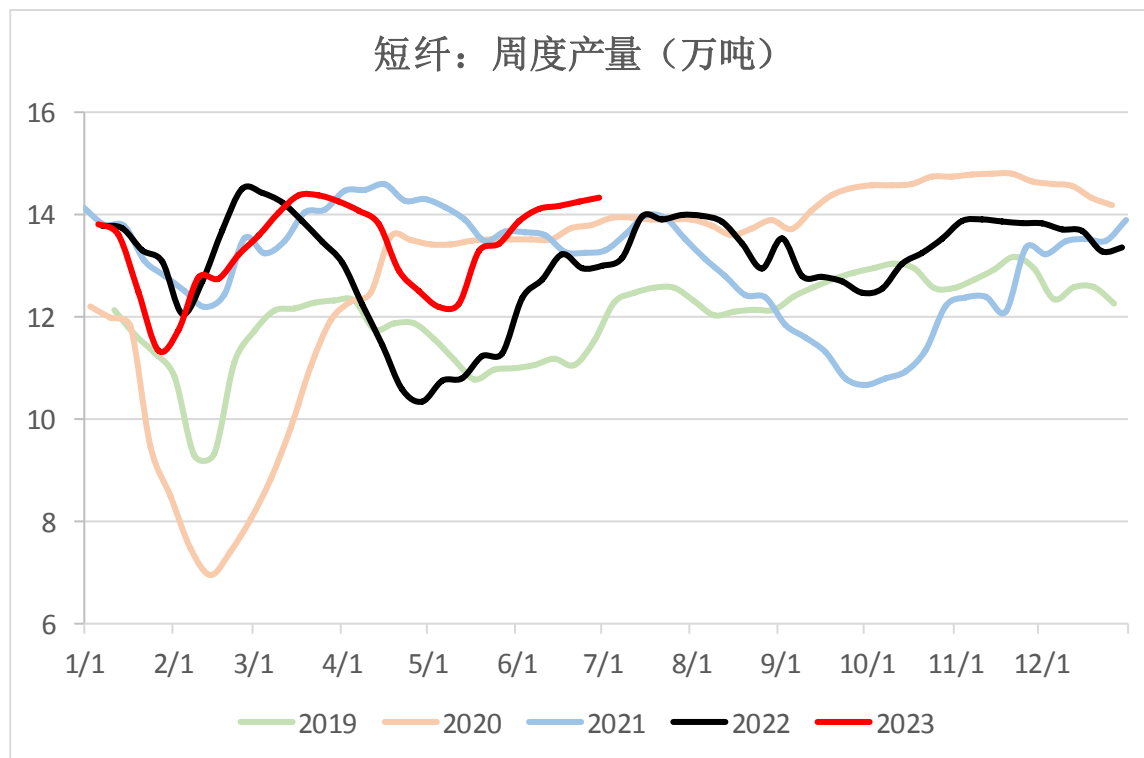
数据来源: wind

短纤

一、供给

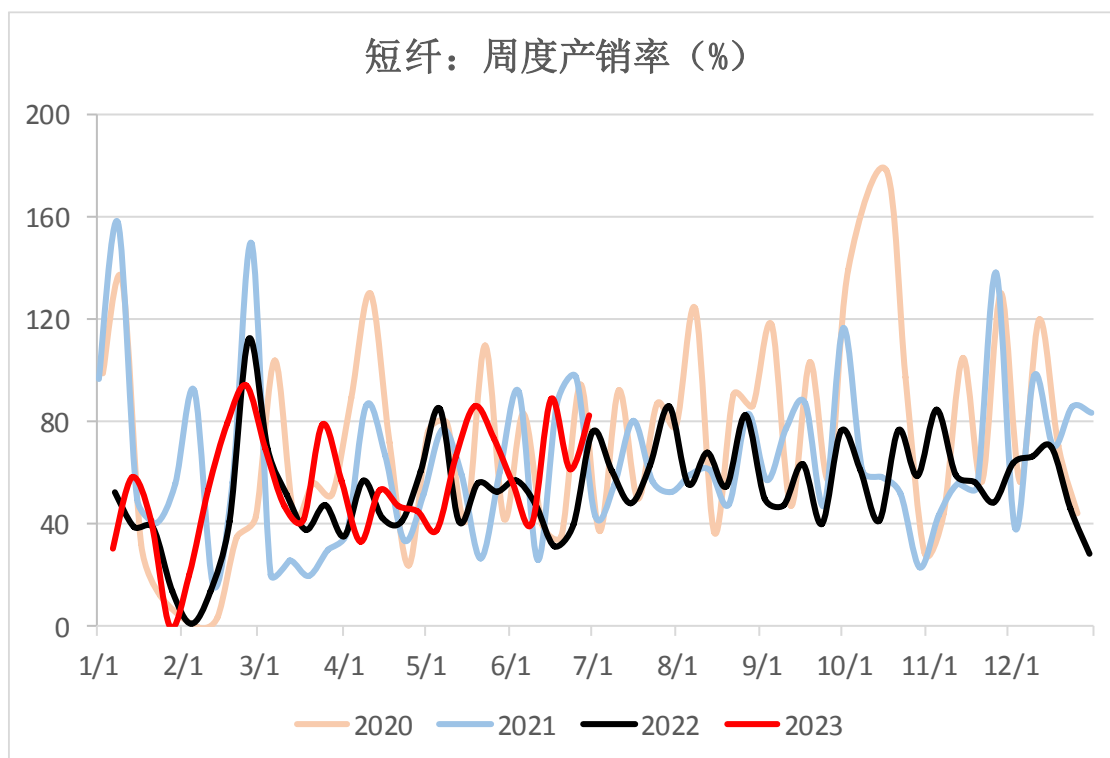


数据来源：CCF

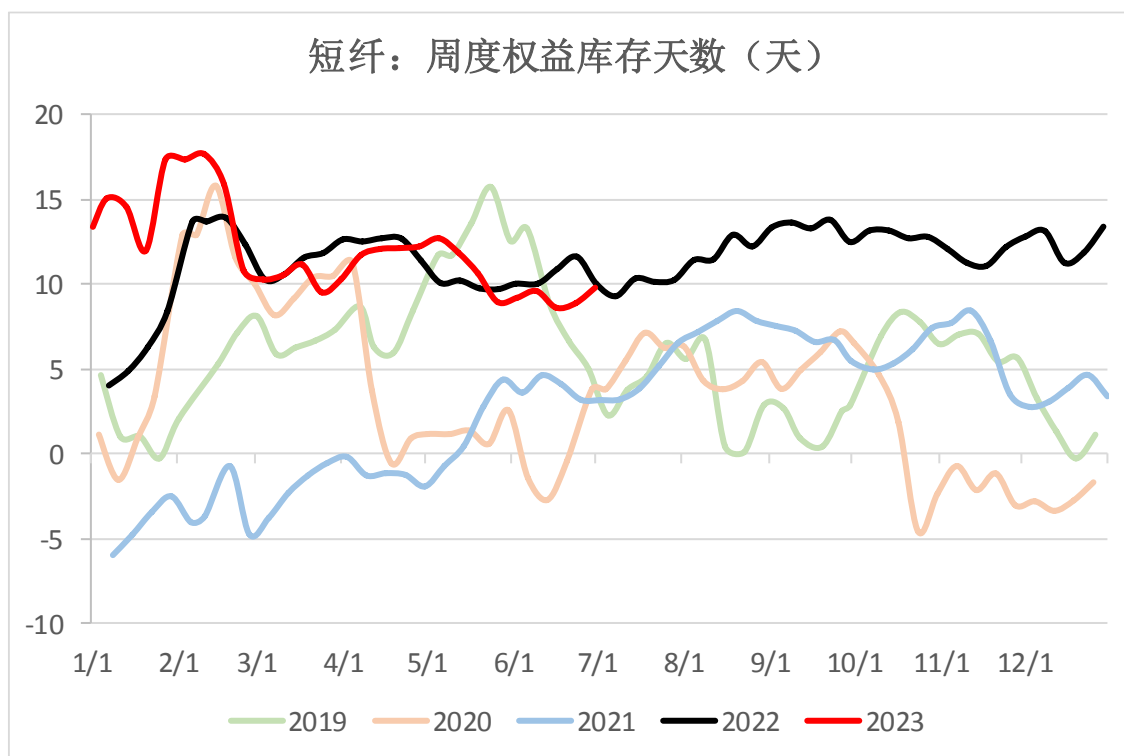


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

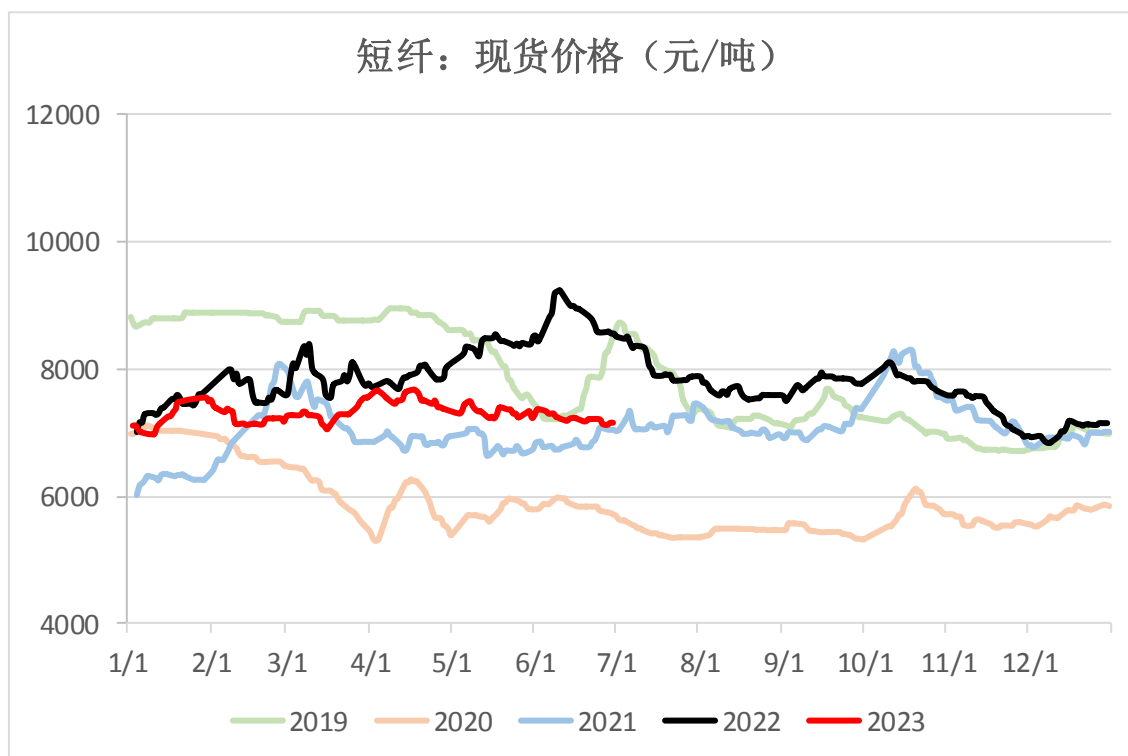


数据来源：隆众资讯

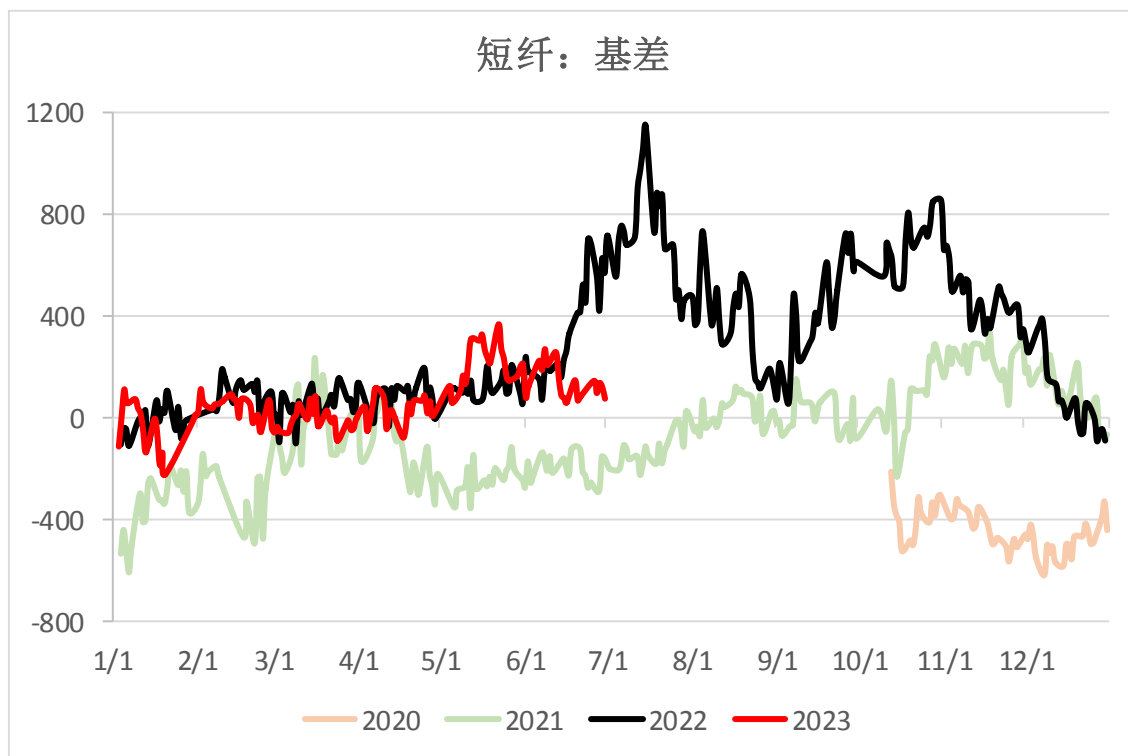


数据来源：CCF

三、价格与结构

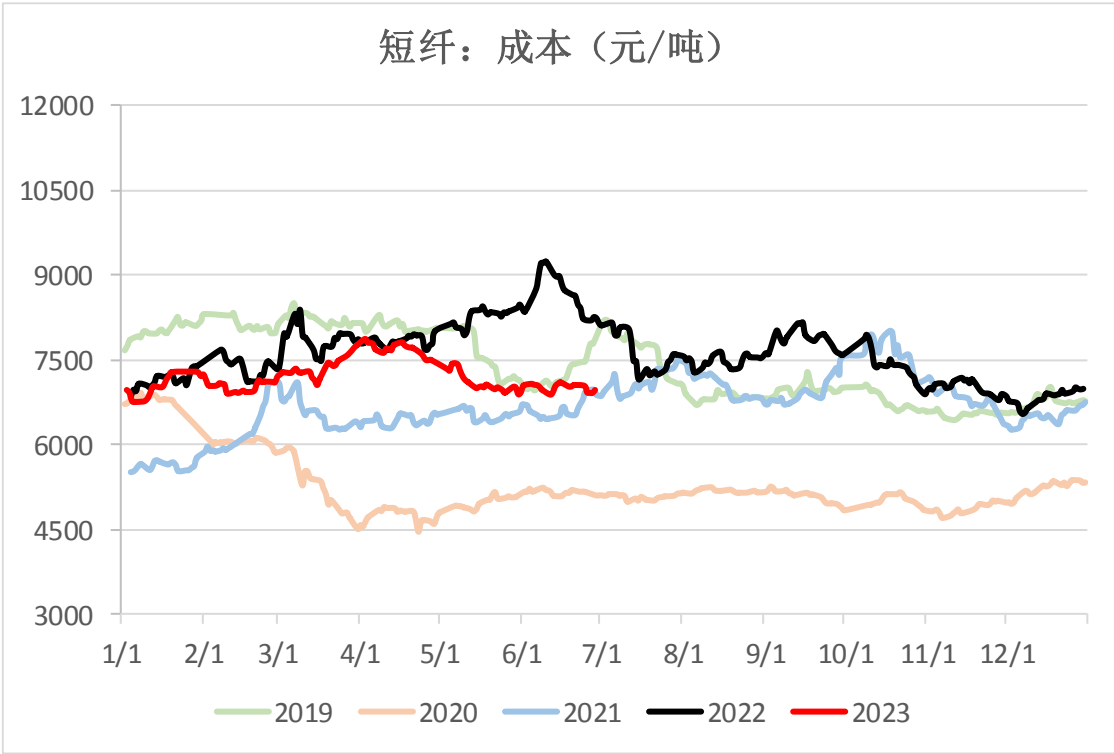


数据来源: wind

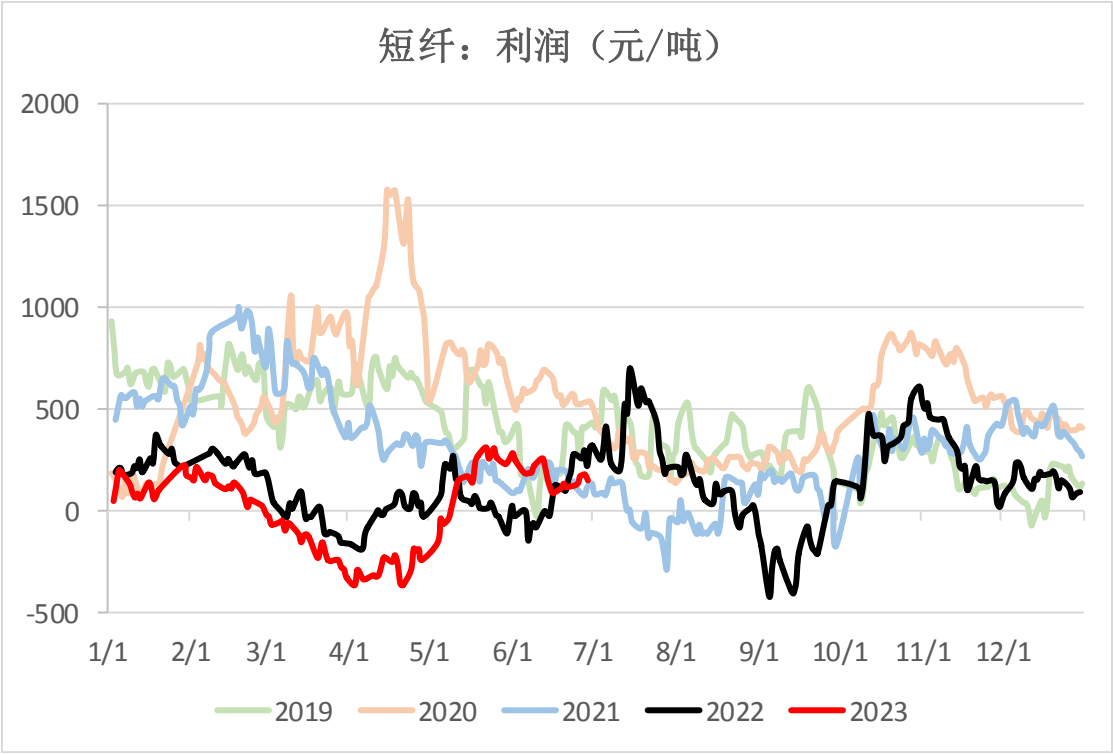


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

