

2023年8月4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：成本高位回落；供需格局尚好。

PX 供给增速明显，供需缺口收窄，利润虽高位回落，但预计仍处于高位。PTA 供需矛盾不大，需求现实仍有支撑，PTA 加工费低位，预期角度可能继续向上修复估值。

乙二醇：成本支撑偏强，供给压力显现。

乙二醇开工增幅明显，产量同比高位，八月国供给量依旧将维持高位，周度到港量大幅增加，整体供给压力显现。需求端下游开工维持高位，但需求增速不及供给，近端累库格局延续，成本支撑尚存。

短纤：阶段性供过于求，跟随上游价格震荡。

短纤供给处于年内偏高位，8月有新增10万吨投产，供给或仍将增加；需求端因高温高湿天气持续，多维持现有开工。整体看，成本高位回落，供需偏弱，跟随成本端震荡。

基本面

供给与库存：

PTA 开工率 78.78%，环比-0.61%，同比 20.64%。乙二醇开工率 63.07%，环比 4.18%，同比 34.16%。短纤开工率 87.7%，环比 1.39%，同比 1.91%。PTA 周度工厂原料库存去库，本周去库 2.5 万吨；乙二醇累库 3.2 万吨；短纤库存可用天数继续增加，本周增 1.04 天。

利润：

PTA 加工费 141.15 元/吨，同比-77.10%；乙二醇一体化装置亏损-190.5 美元/吨；短纤盈利 31.38 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 |

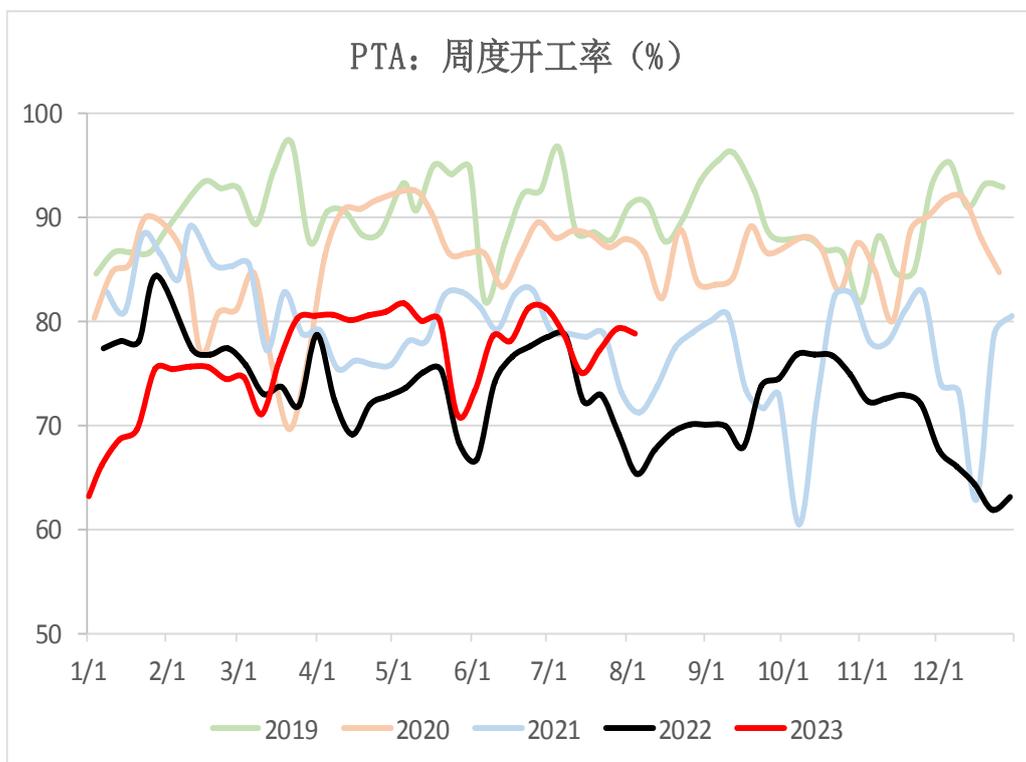
短纤

| | |
|--------------|----|
| 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 |

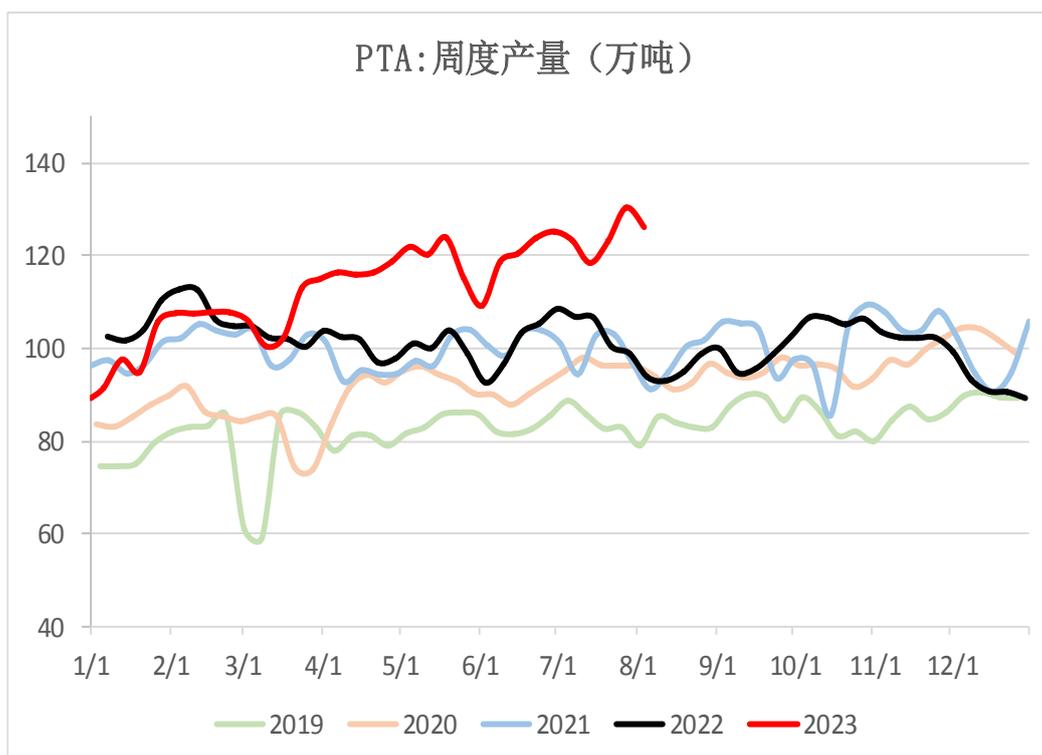
月差与仓单

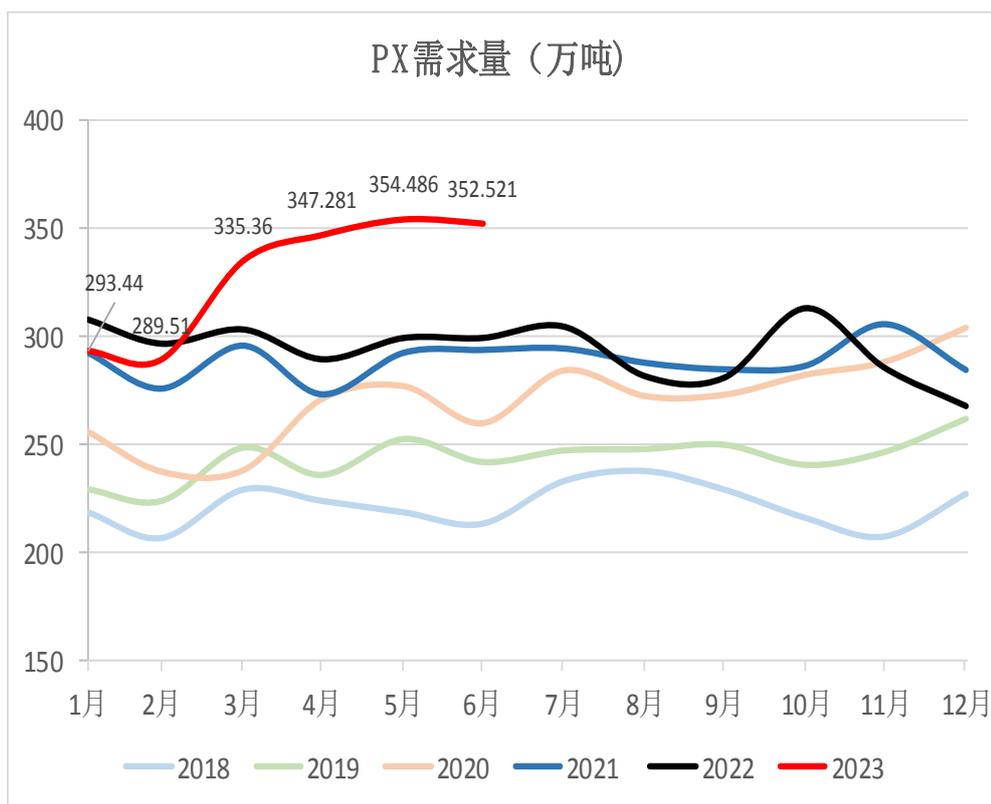
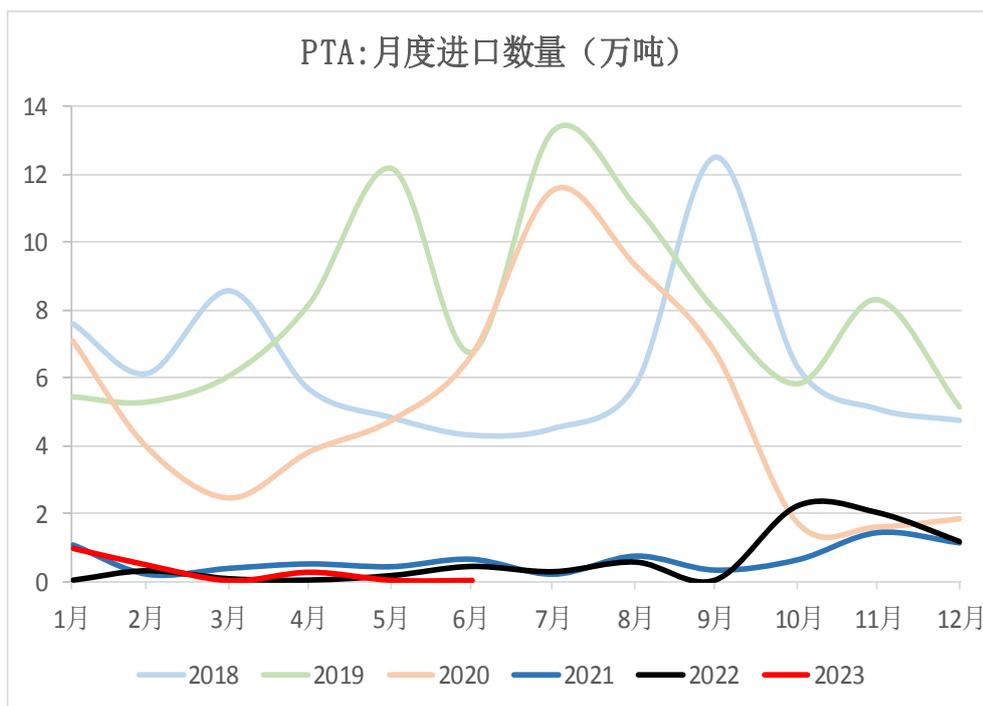
PTA

一、供给



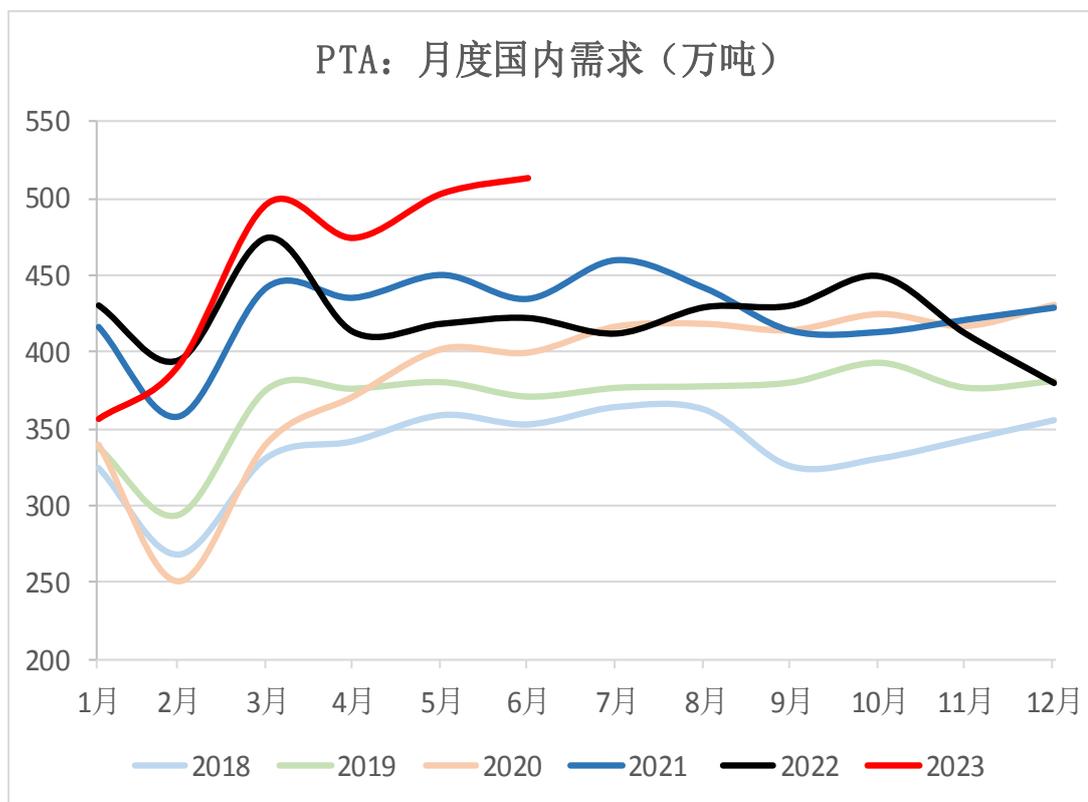
数据来源: CCF



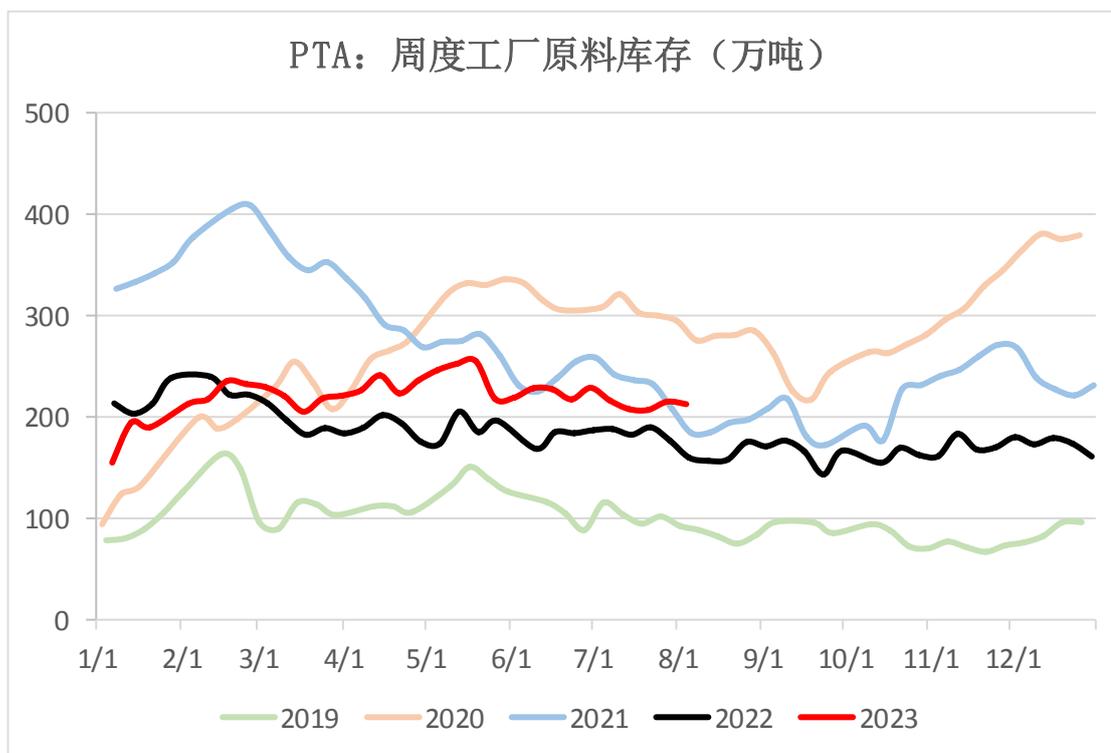


数据来源: CCF

二、需求与库存

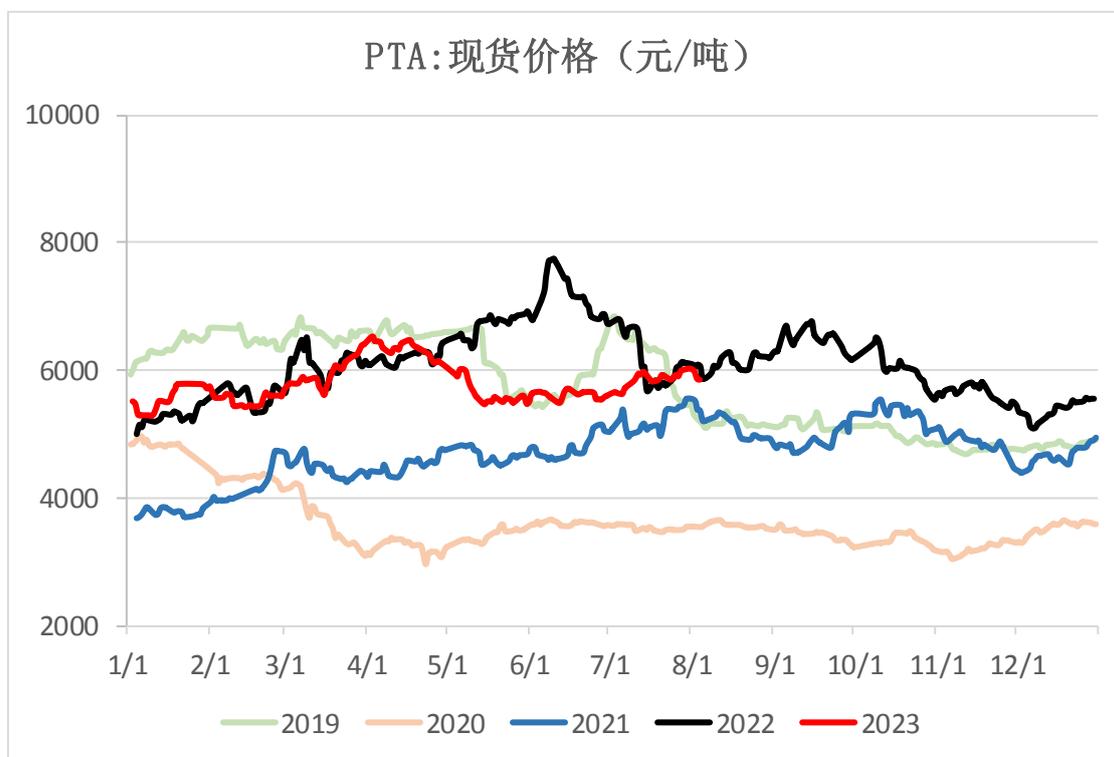


数据来源：CCF

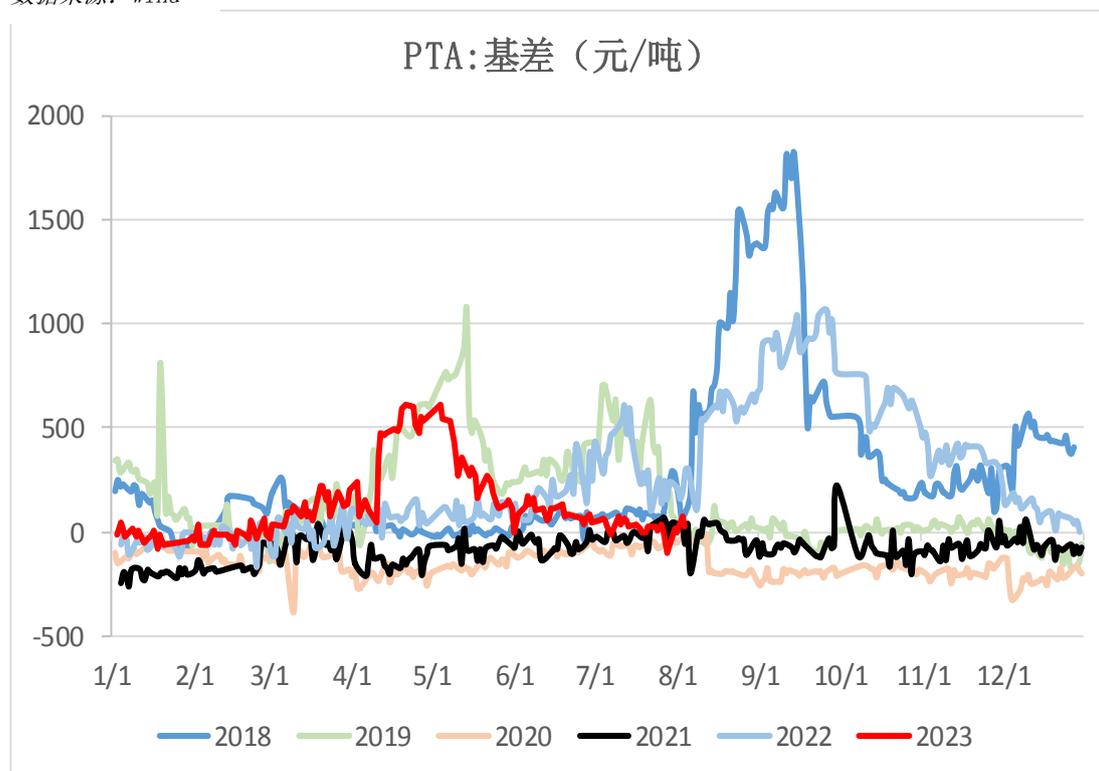


数据来源：wind

三、价格与结构

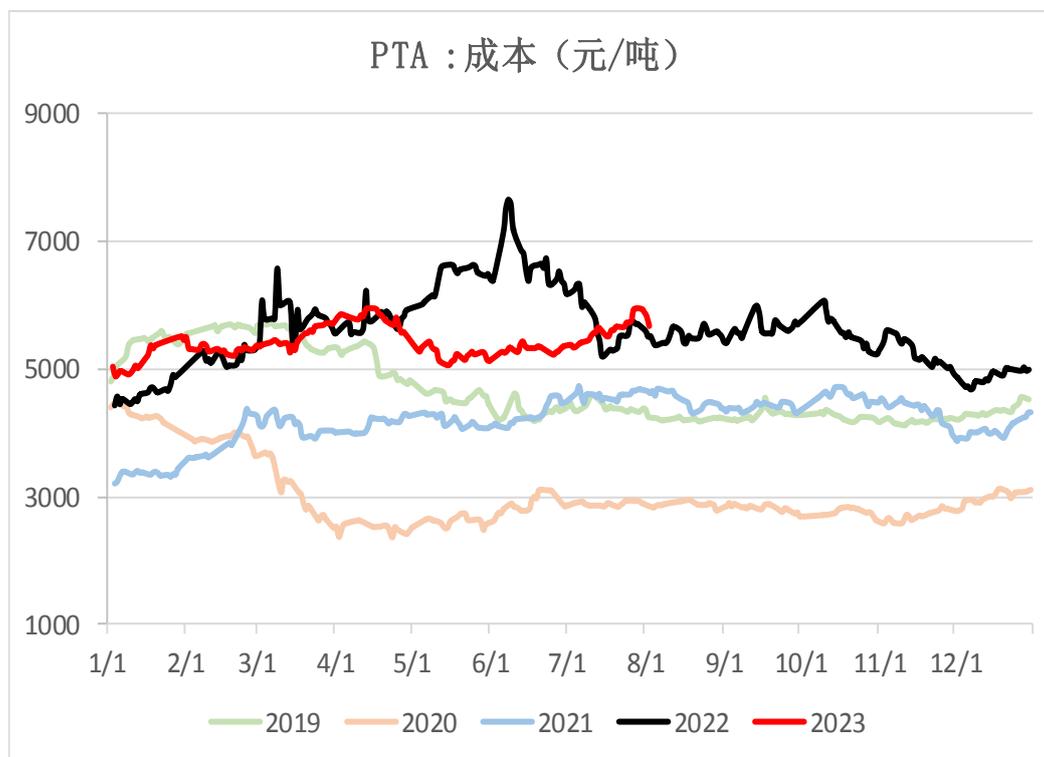


数据来源: wind

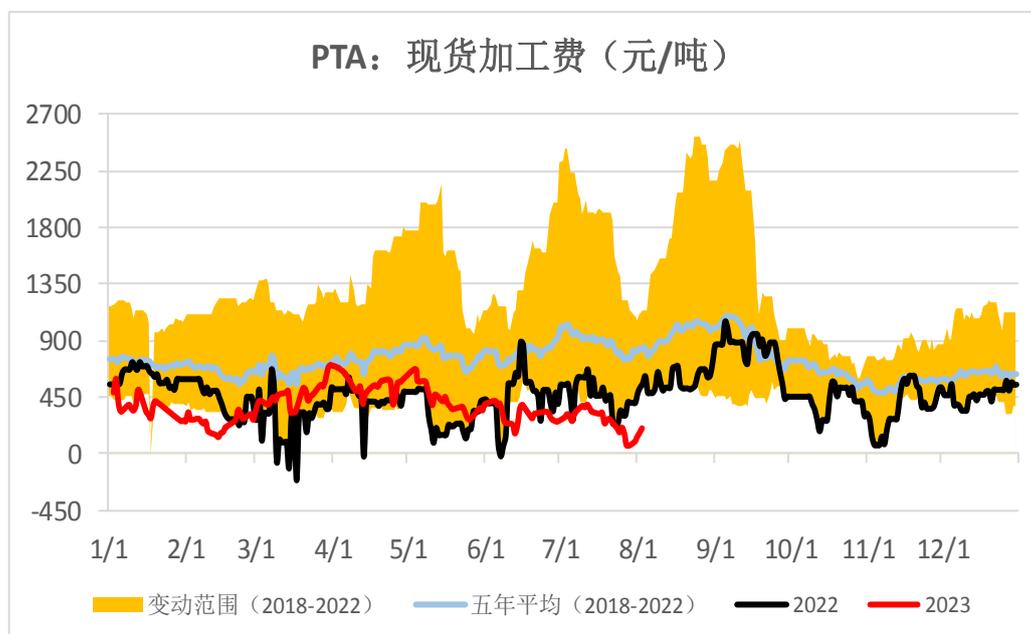


数据来源: wind

四、成本与利润



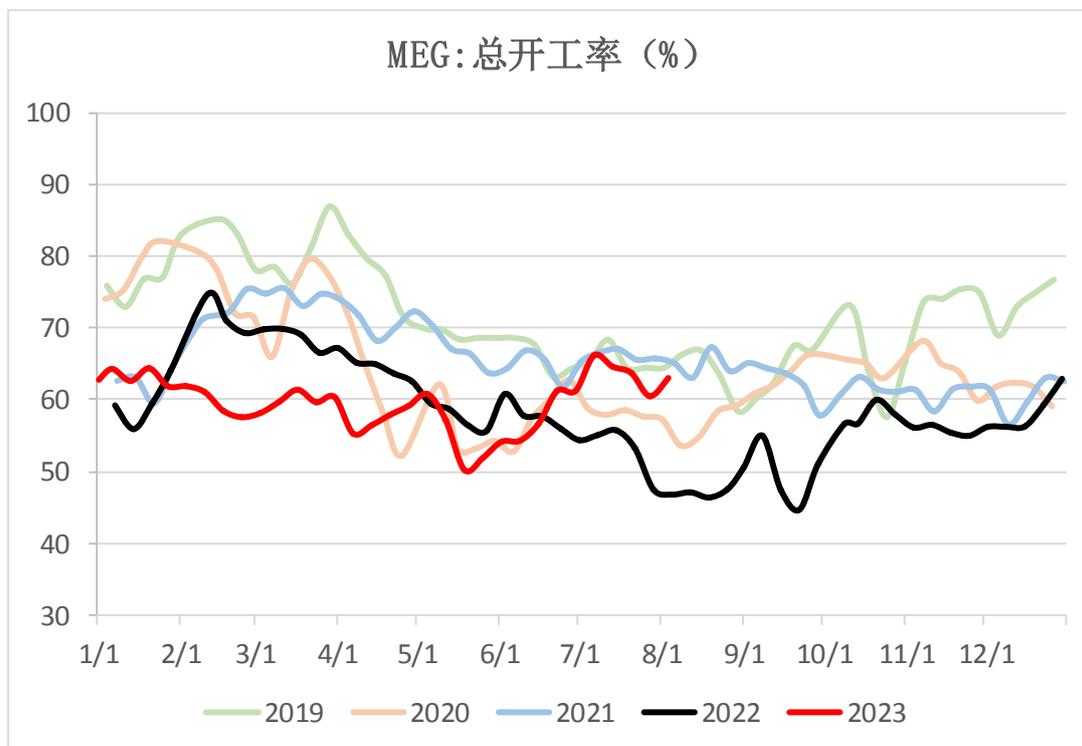
数据来源: wind



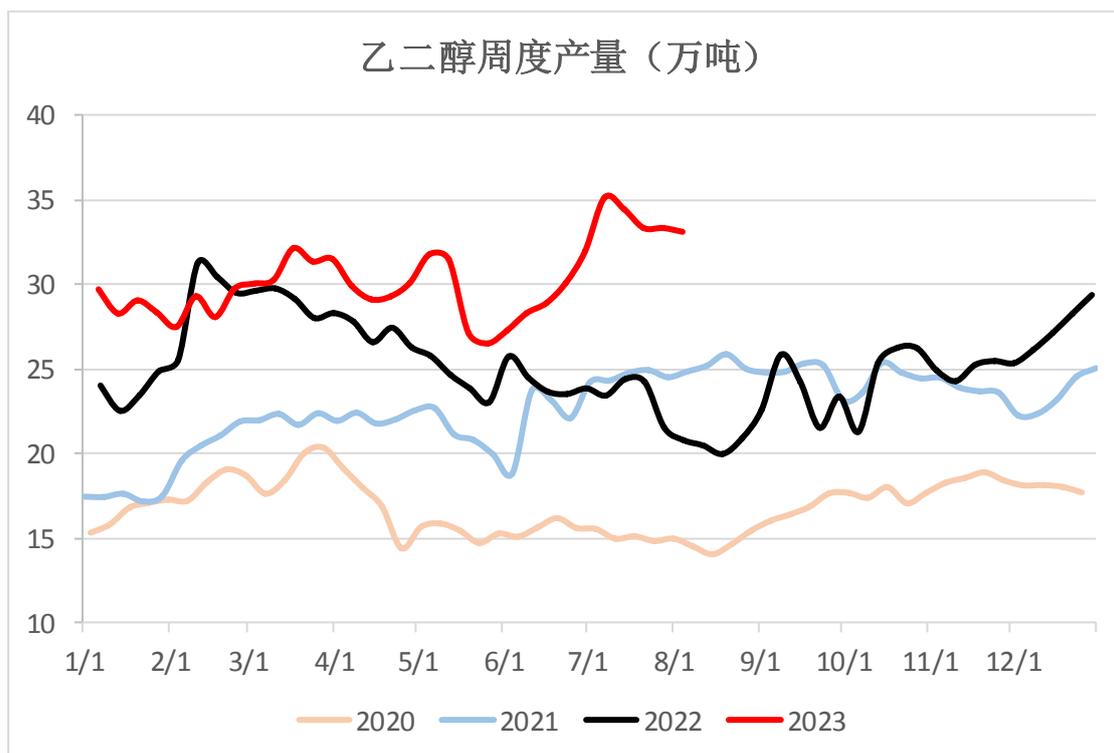
数据来源: wind

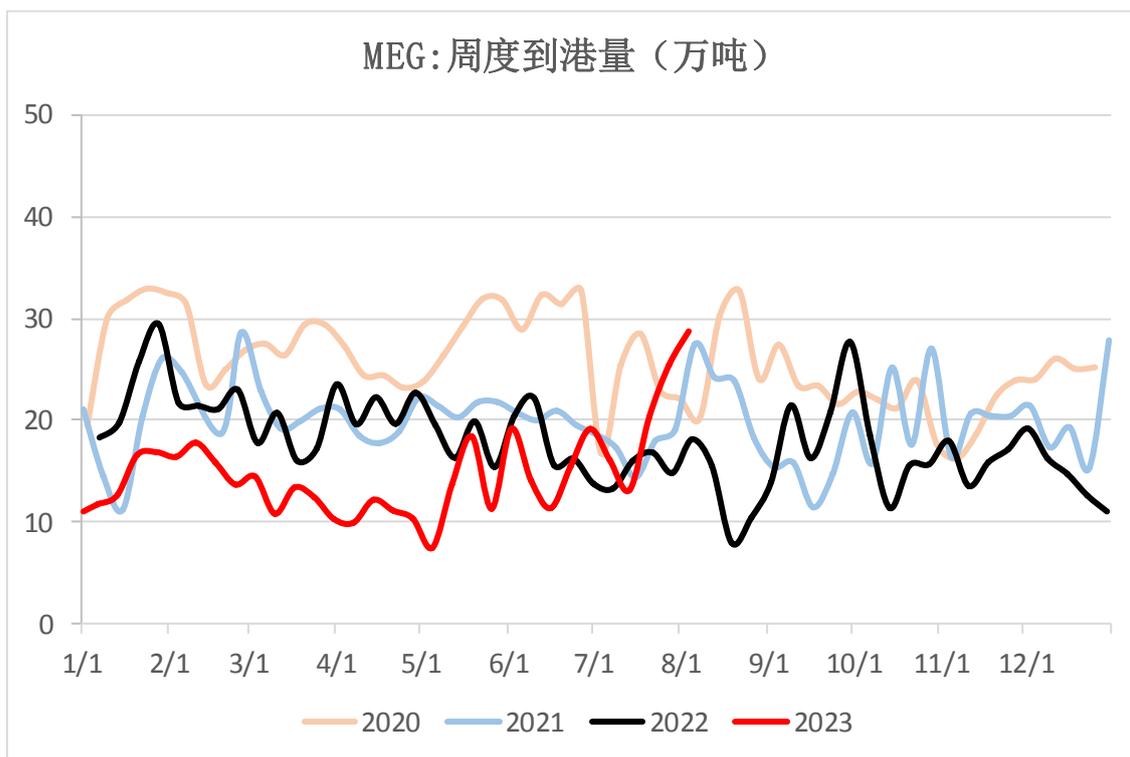
MEG

一、供给

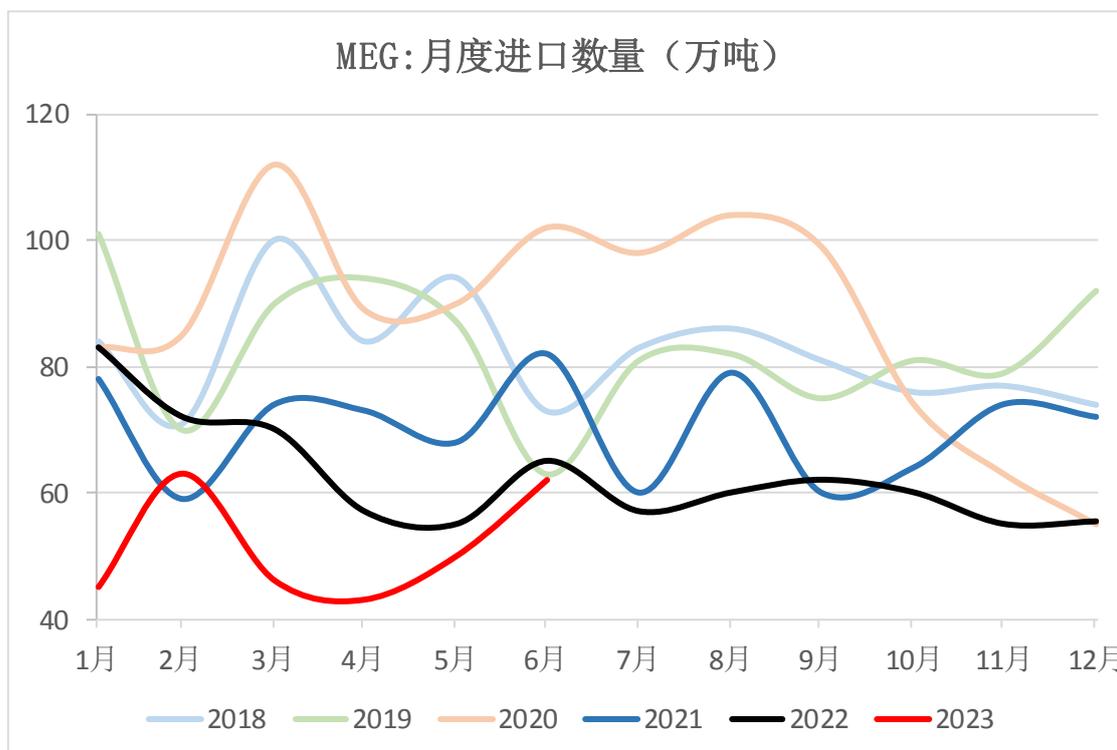


数据来源: CCF



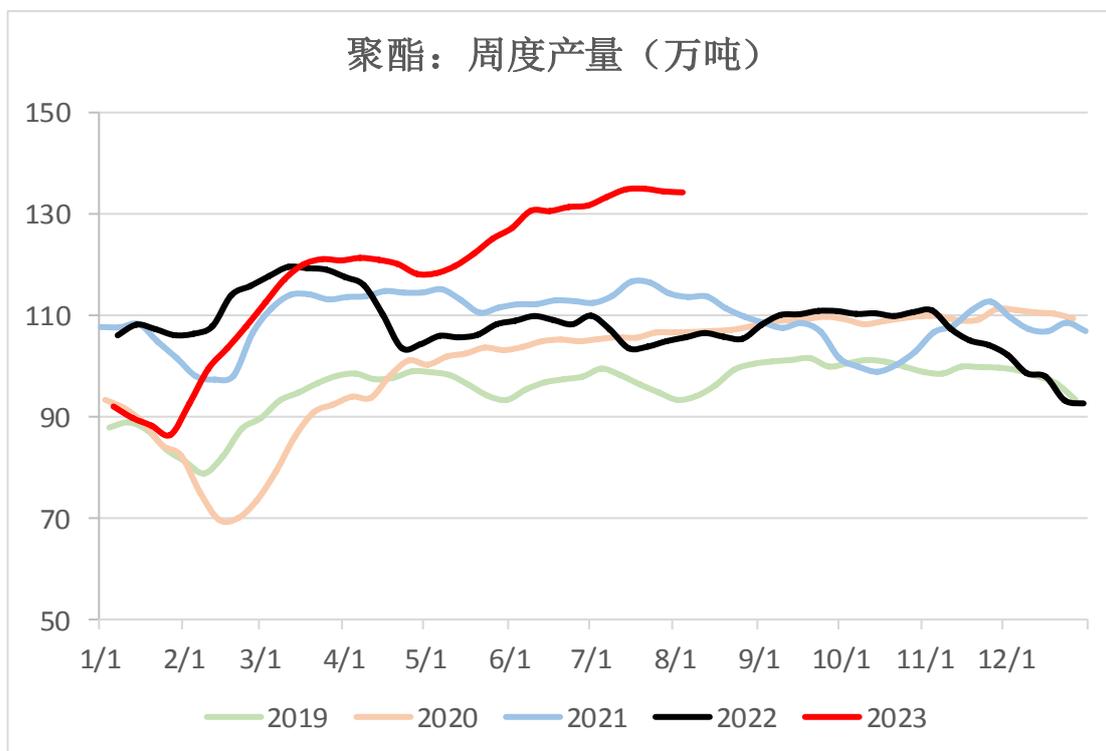


数据来源: 隆众

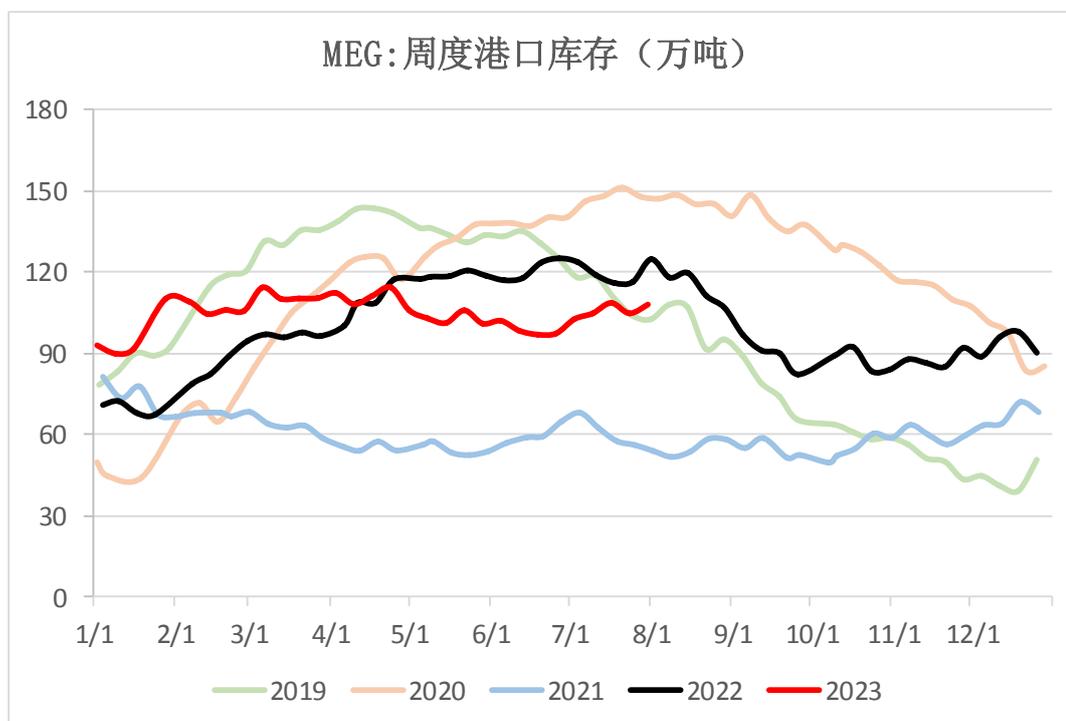


数据来源: 海关

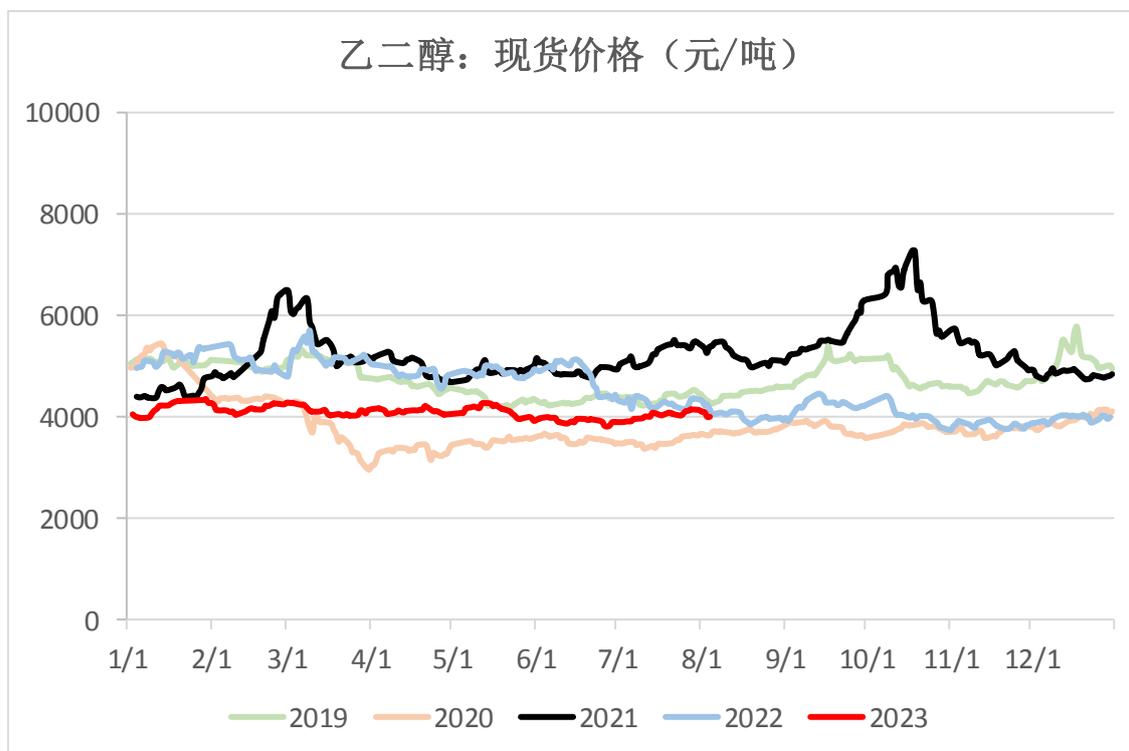
二、需求与库存



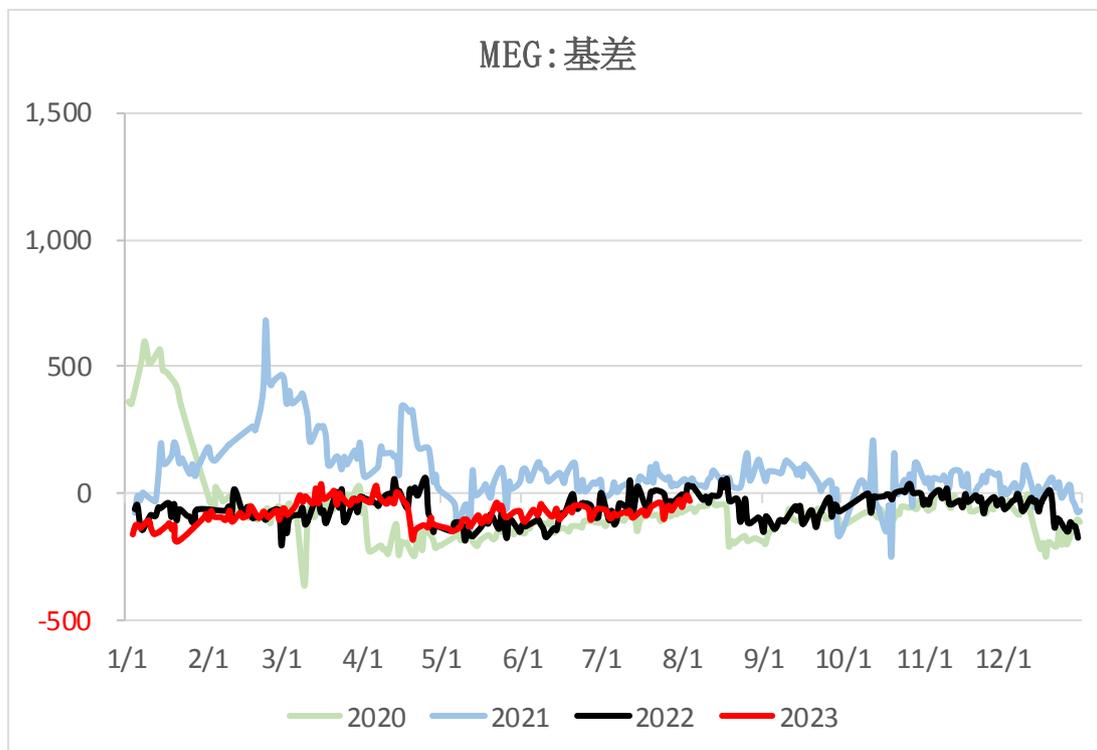
数据来源：CCF



三、价格与结构

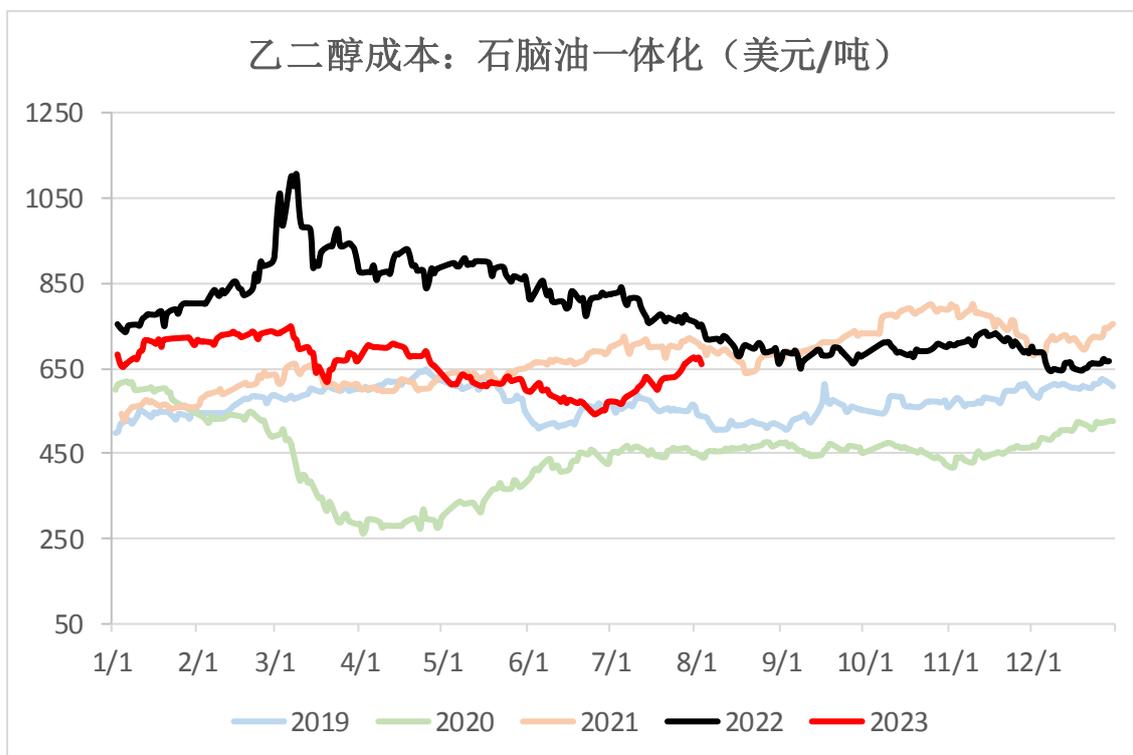


数据来源: wind

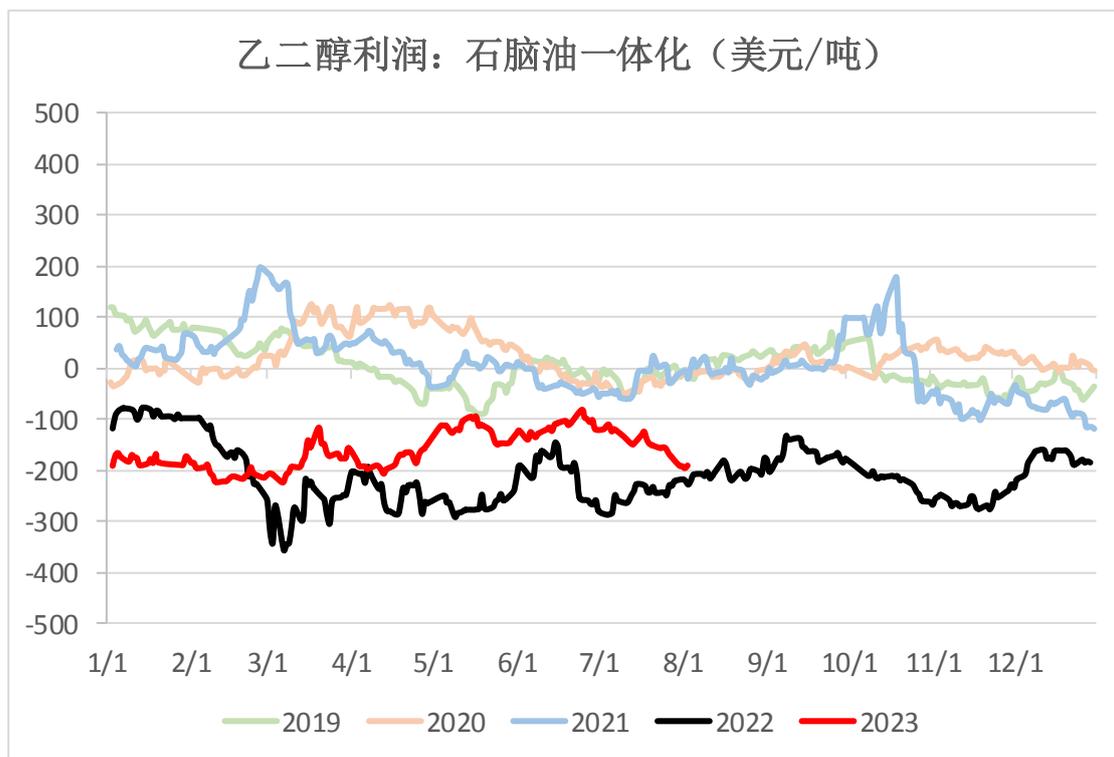


数据来源: wind

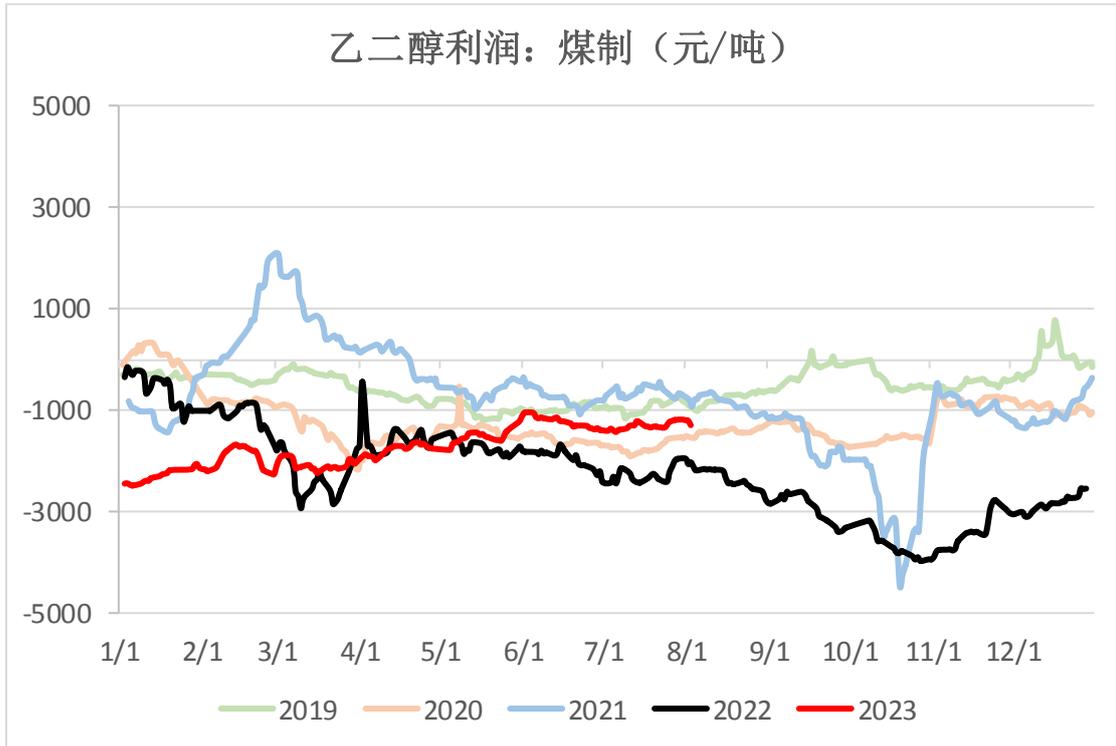
四、成本与利润



数据来源: wind



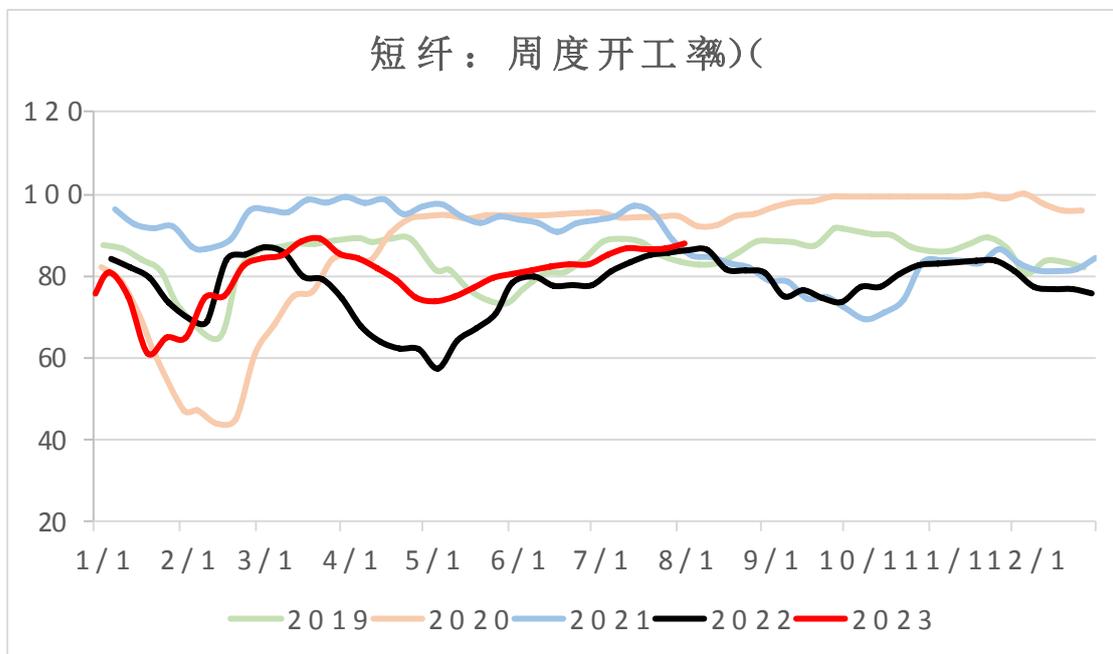
数据来源: wind



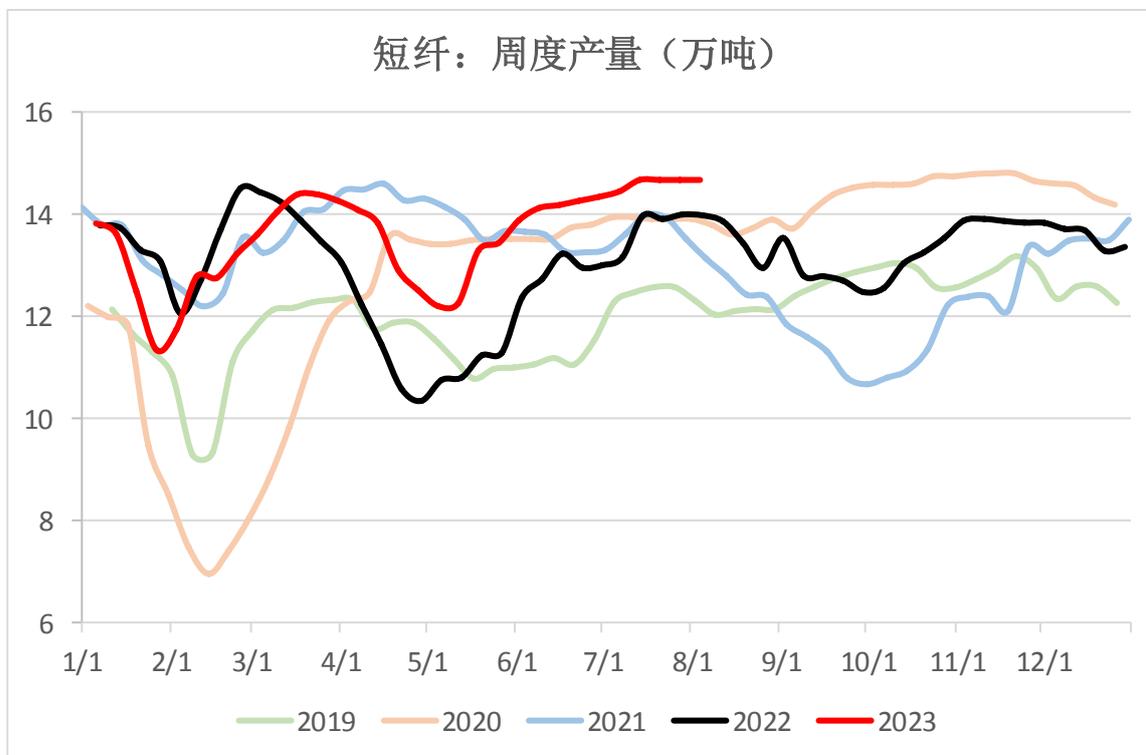
数据来源: wind

短纤

一、供给

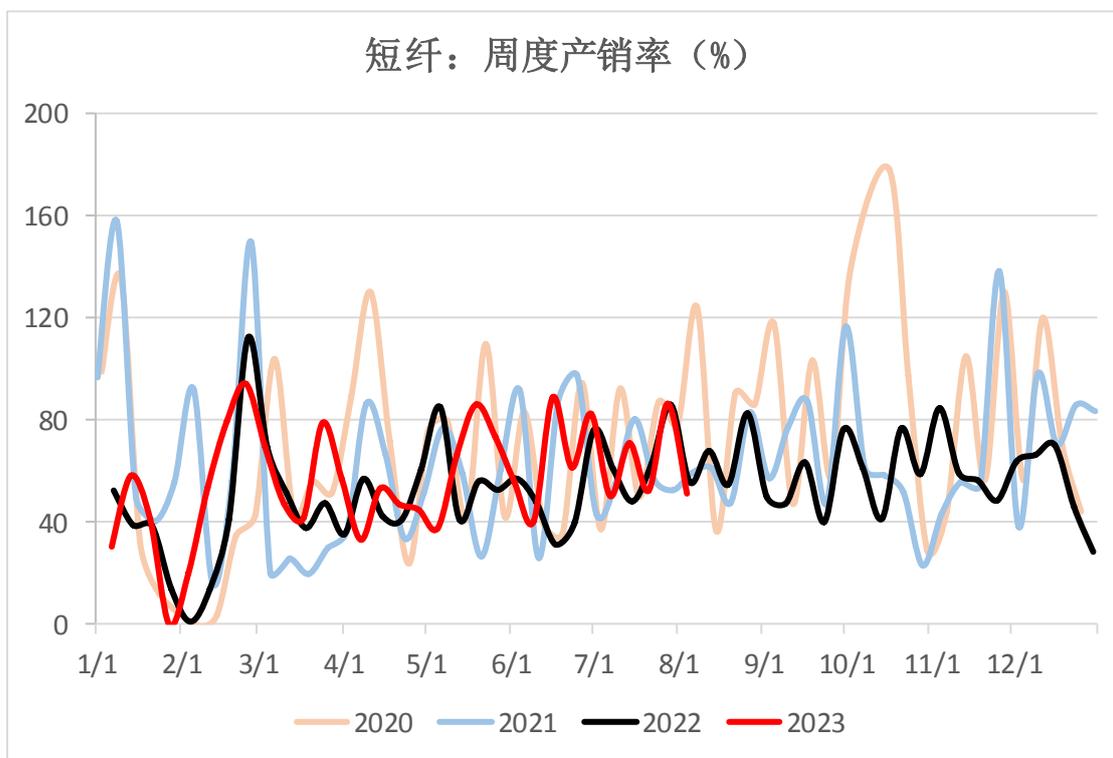


数据来源：CCF

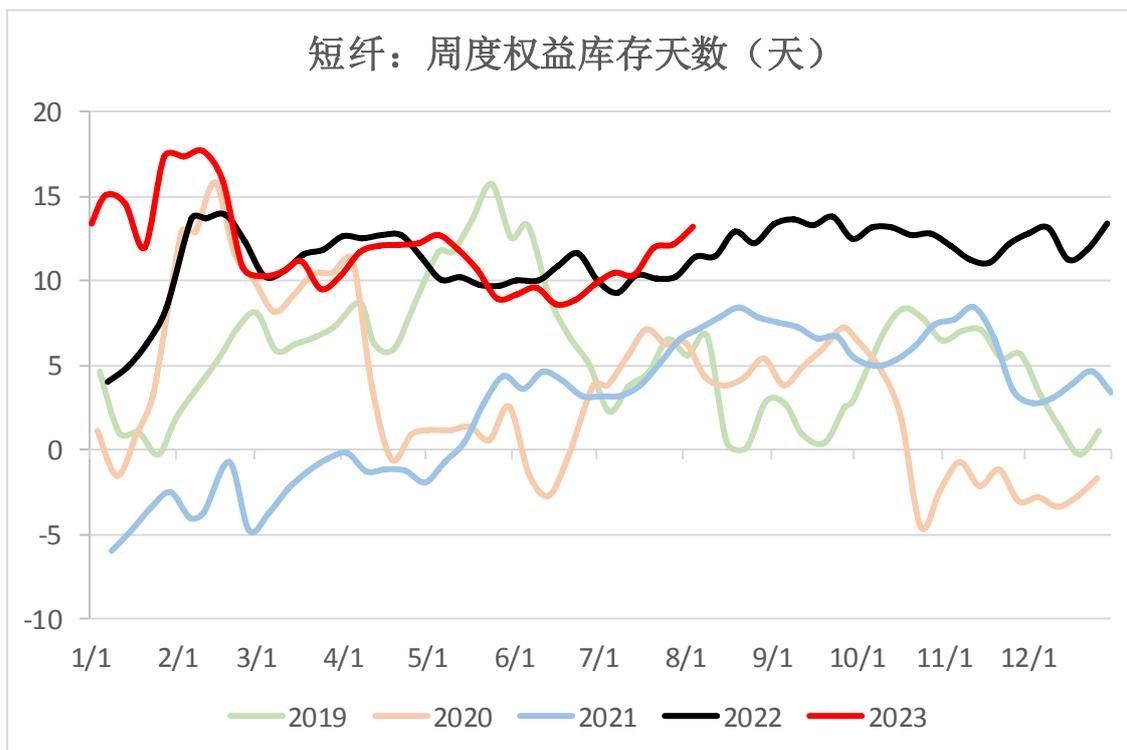


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

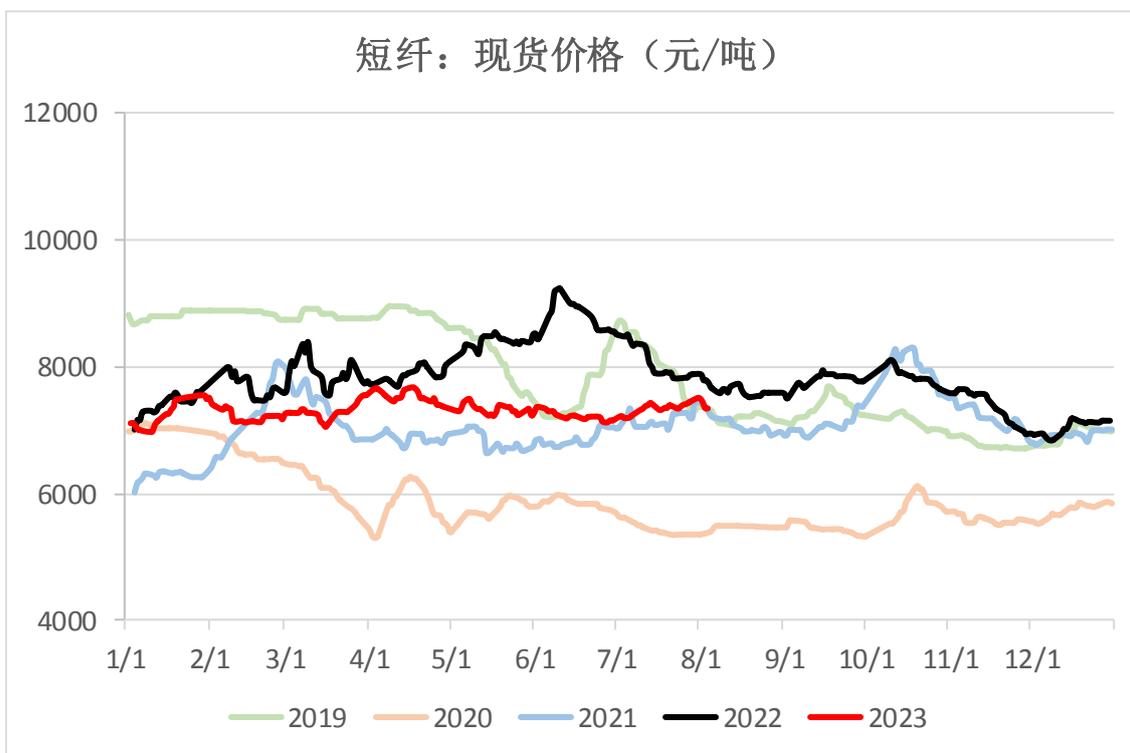


数据来源：隆众资讯

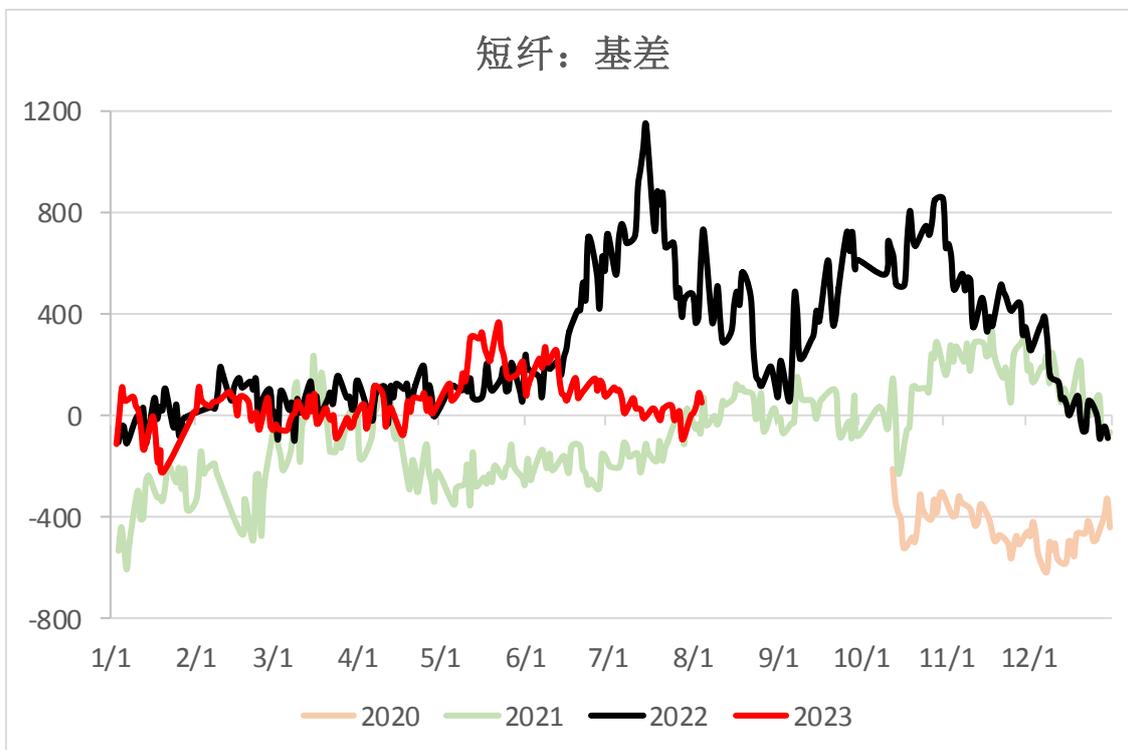


数据来源：CCF

三、价格与结构

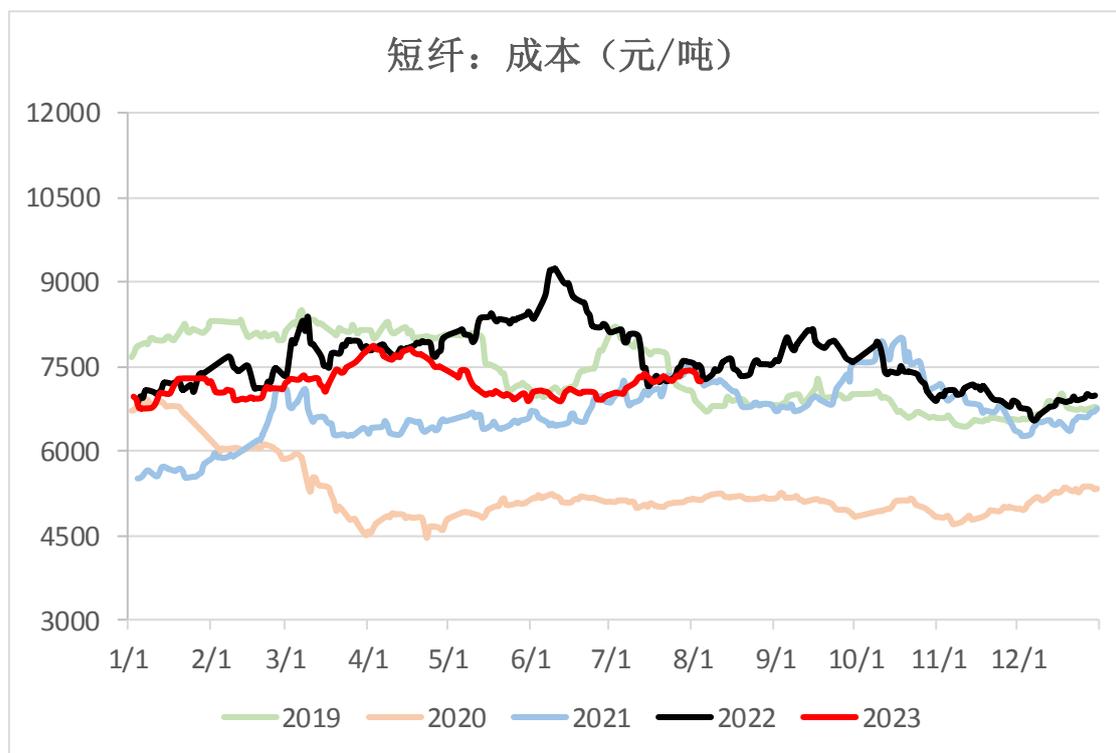


数据来源: wind

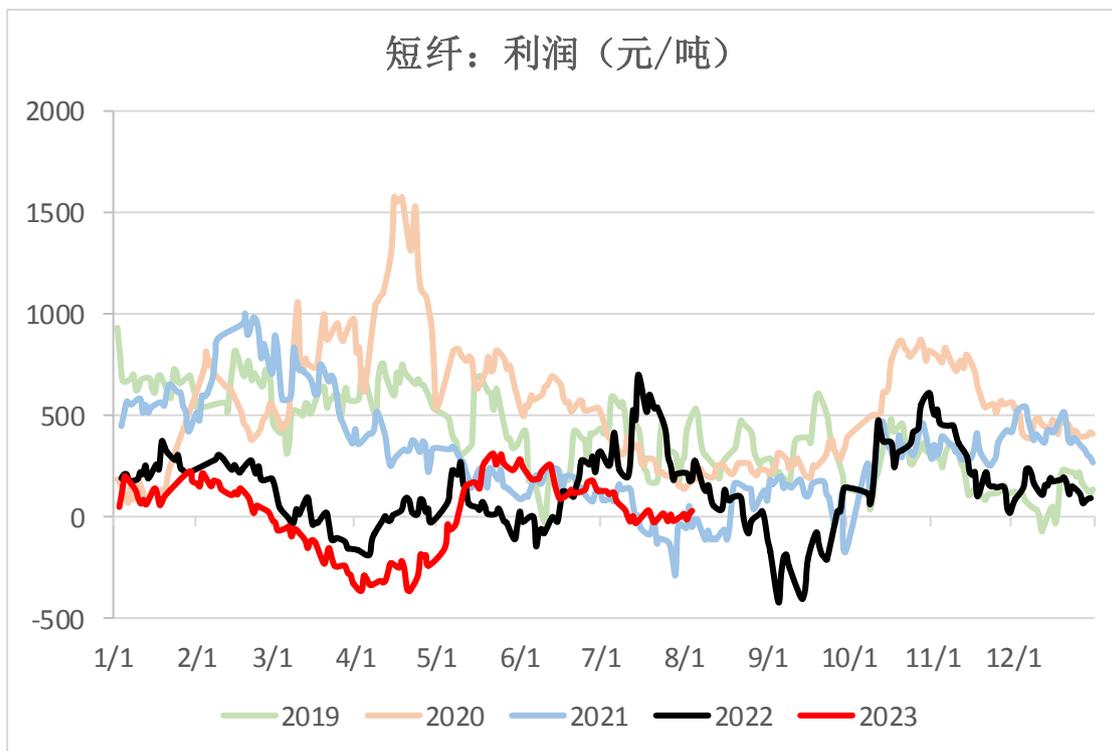


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

