

2023年8月11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：供减需减，成本止跌反弹。

本周 PX 供给继续回升，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：产量高位，下游需求改善，库存压力缓解。

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；需求端下游纱厂订单有所改善，开始去库，关注持续性。整体看，成本有望止跌企稳，供需略有改善，跟随成本震荡。

基本面

供给与库存：

PTA 开工率 77.94%，环比-1.07%，同比 15.30%。乙二醇开工率 63.85%，环比 1.24%，同比 37.93%。短纤开工率 87.7%，环比 0.00%，同比 1.81%。PTA 周度工厂原料库存大幅累库，本周累库 19.6 万吨；乙二醇去库 1.1 万吨；短纤库存可用天数继续增加，本周增 0.3 天。

利润：

PTA 加工费-27.27 元/吨，同比-104.75%；乙二醇一体化装置亏损-221.32 美元/吨；短纤盈利 148.02 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

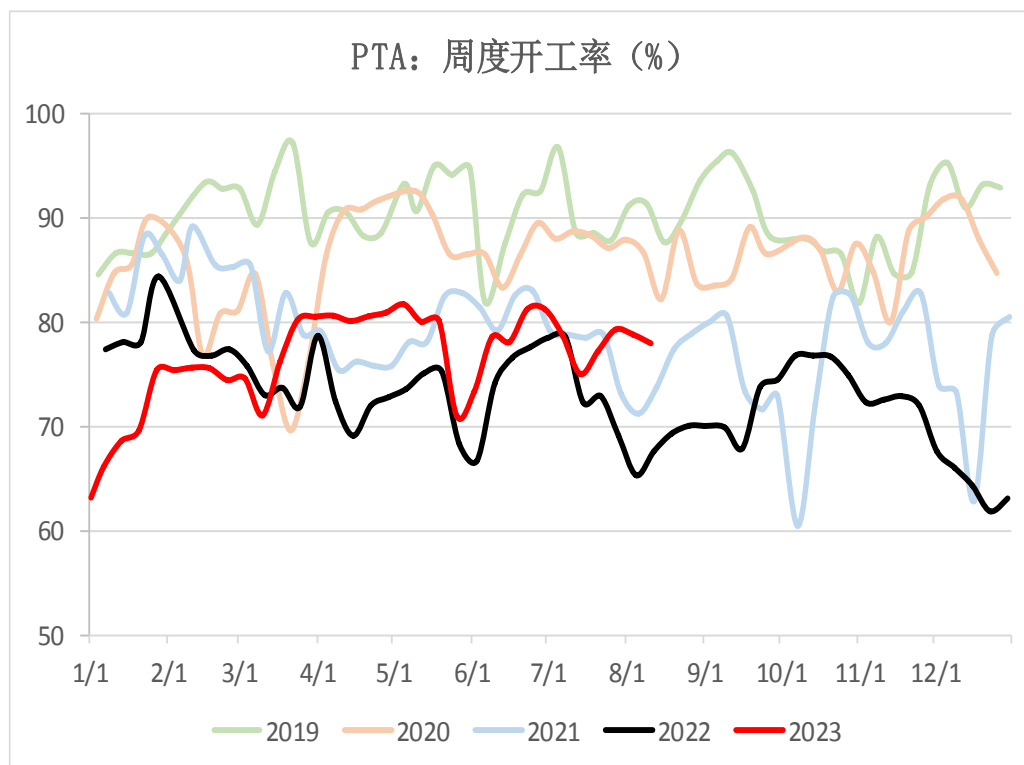
三、价格与结构..... 16

四、成本与利润..... 17

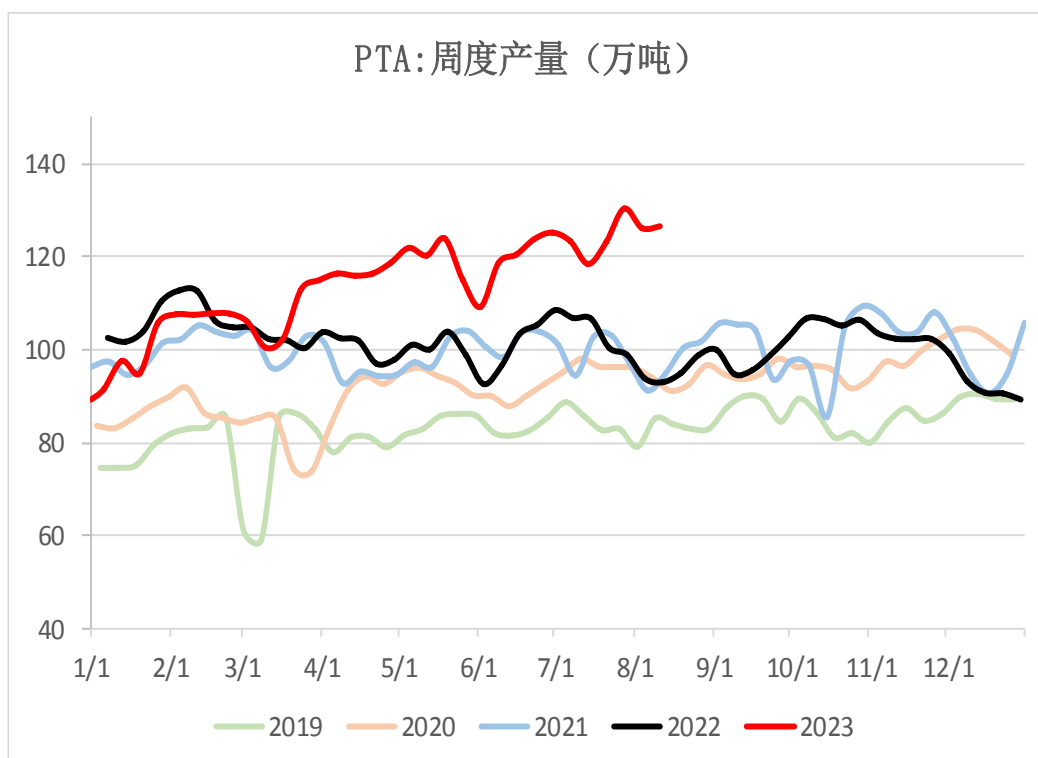
月差与仓单

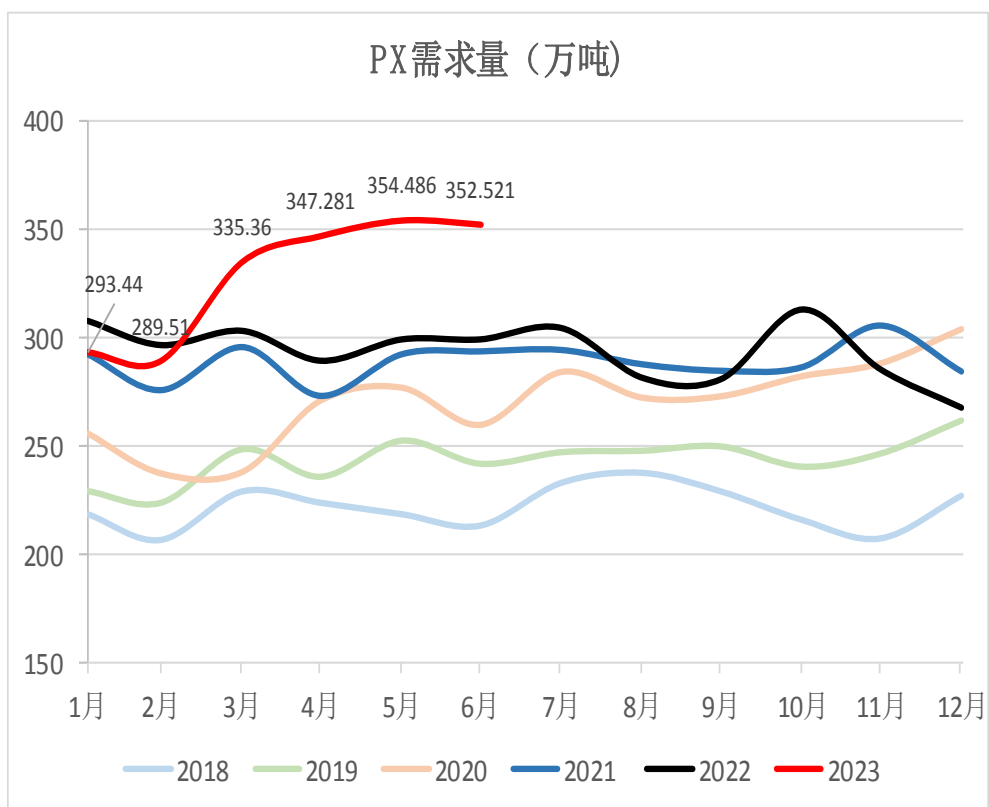
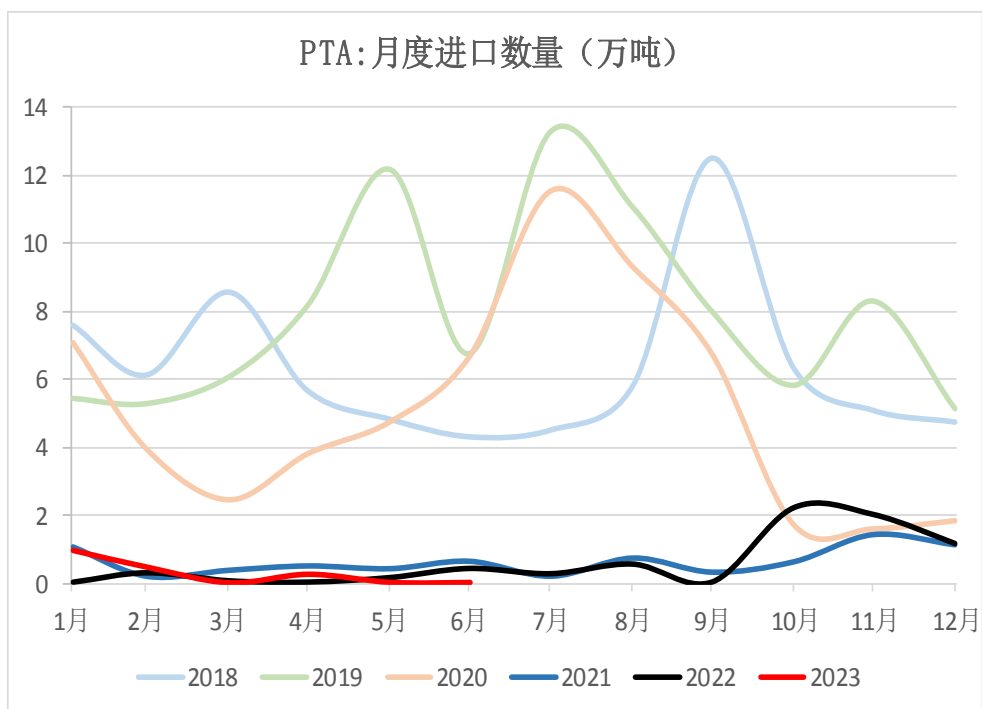
PTA

一、供给



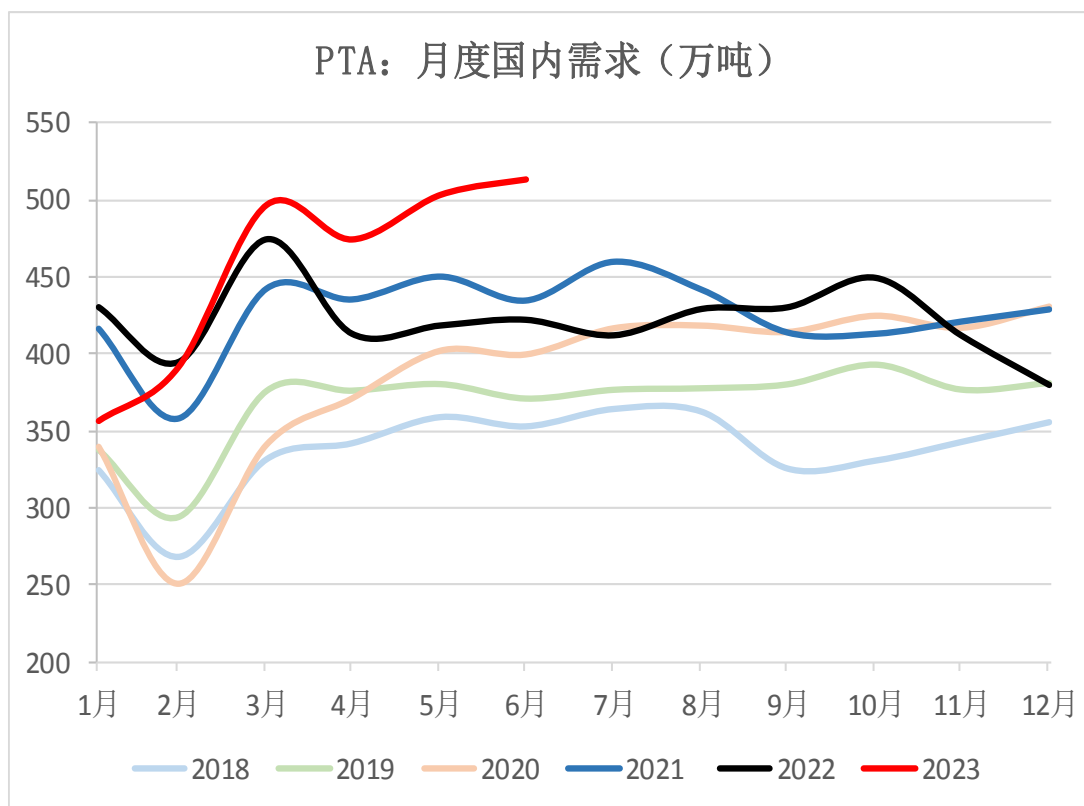
数据来源: CCF



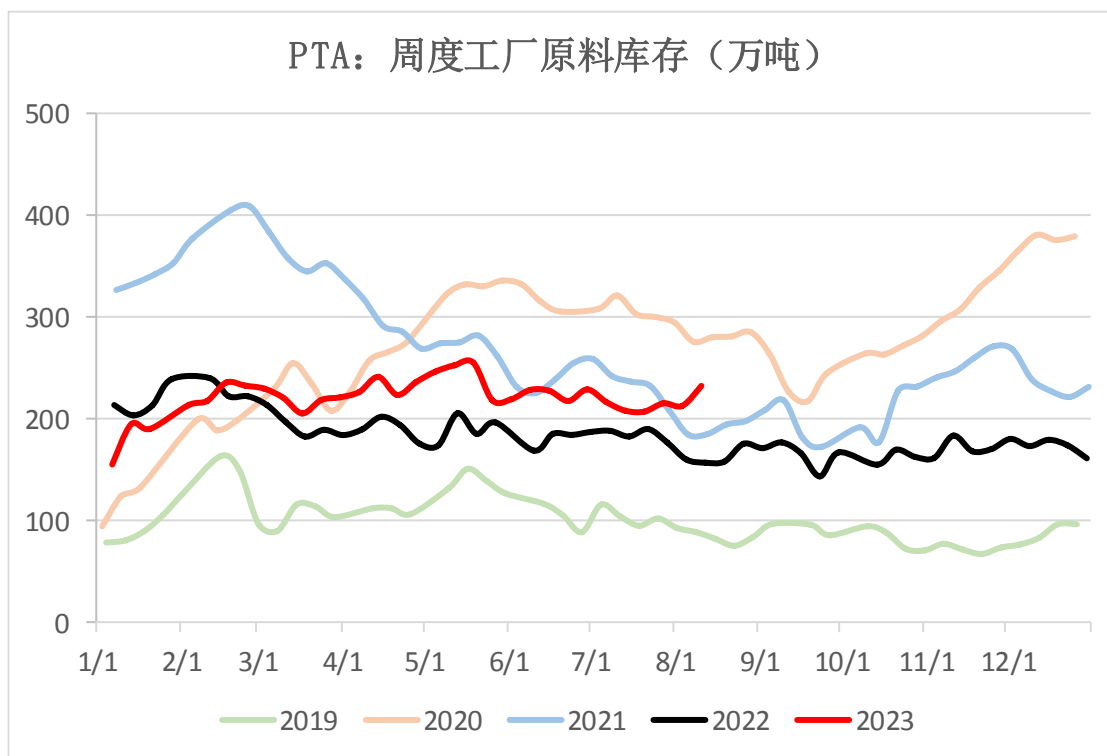


数据来源: CCF

二、需求与库存

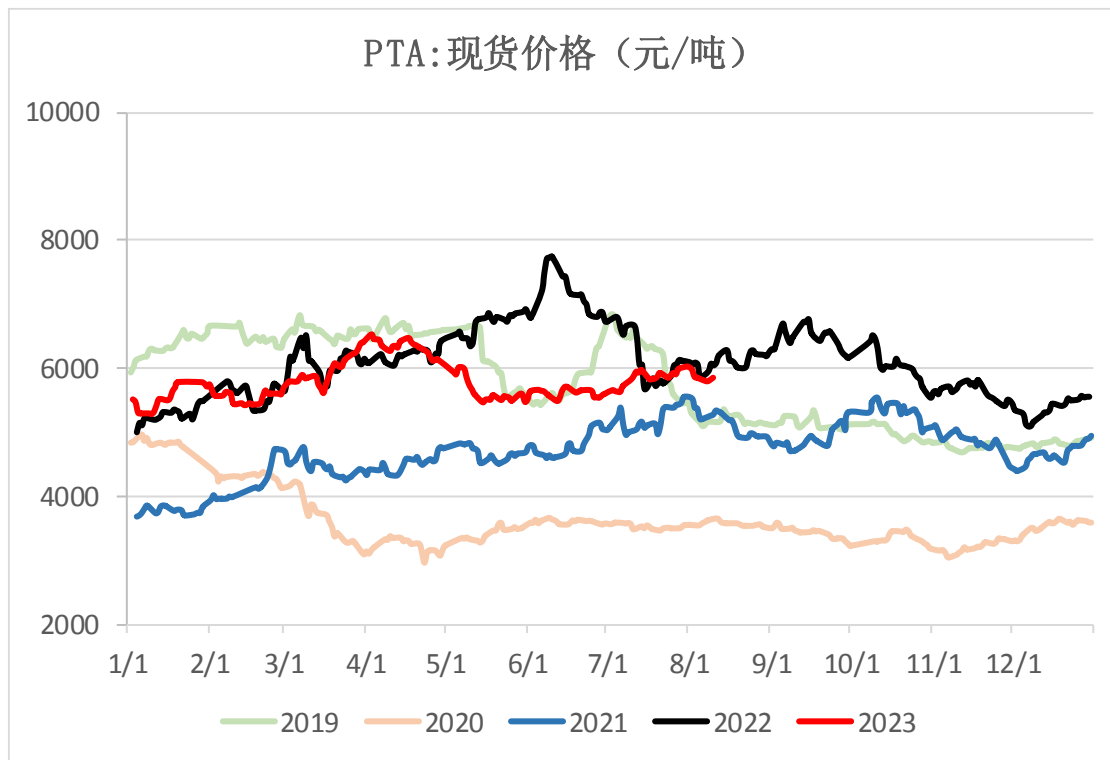


数据来源：CCF

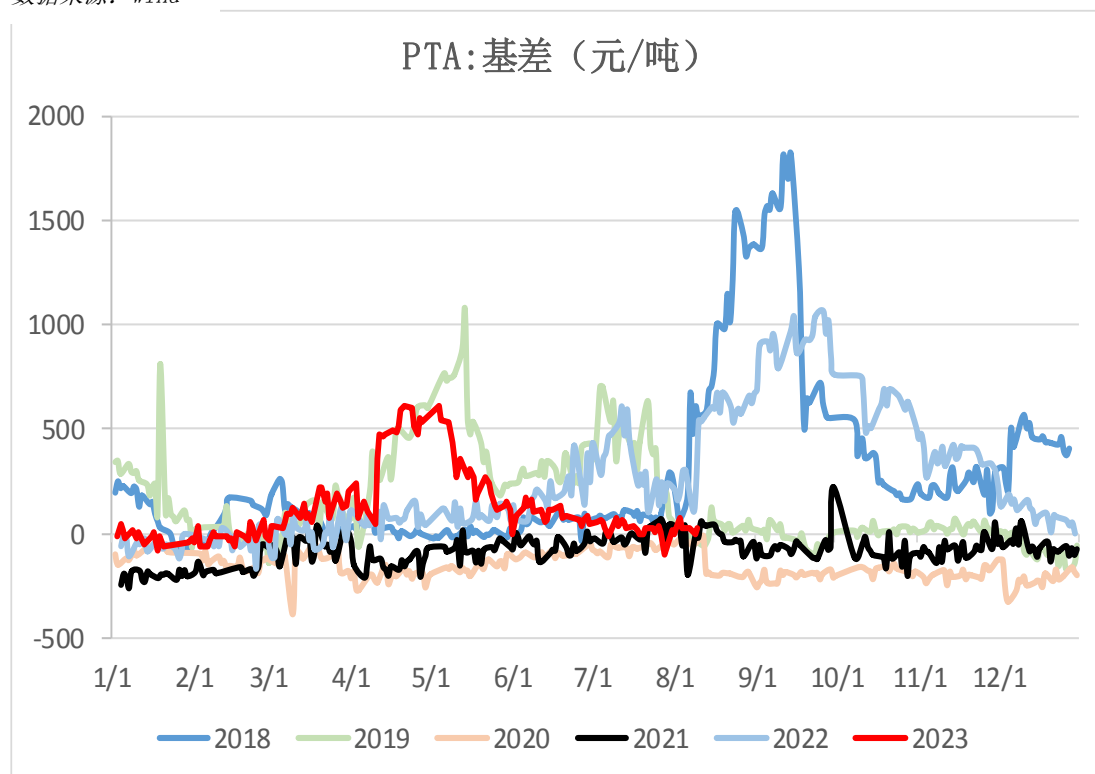


数据来源：wind

三、价格与结构

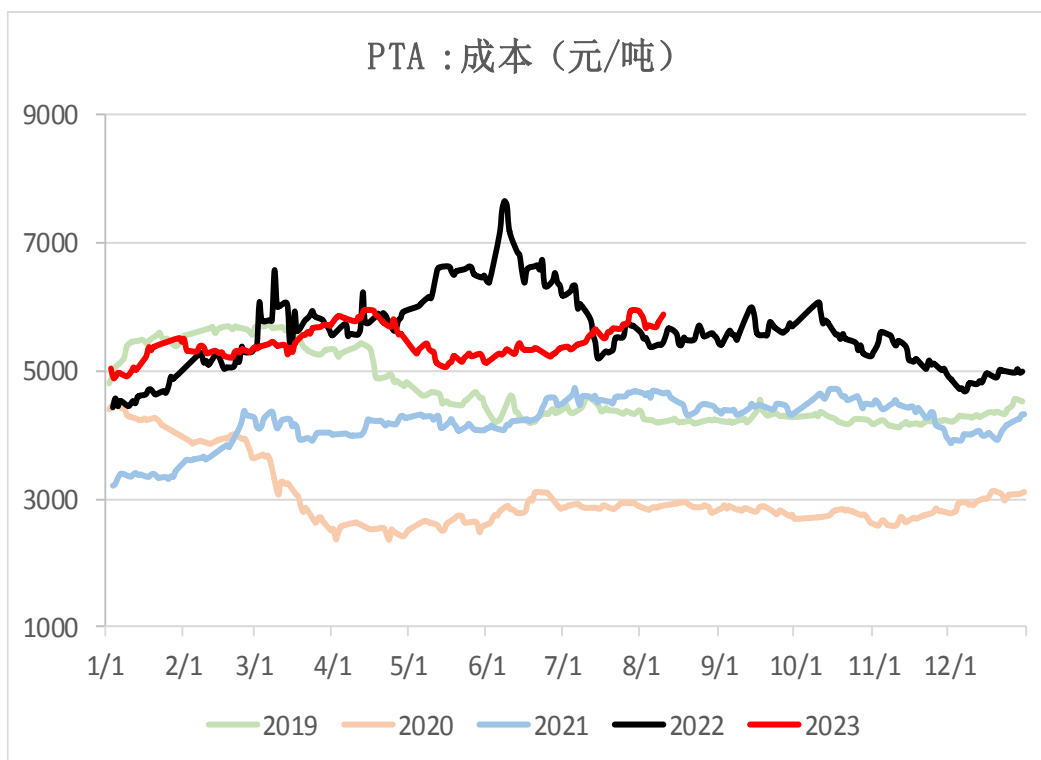


数据来源: wind

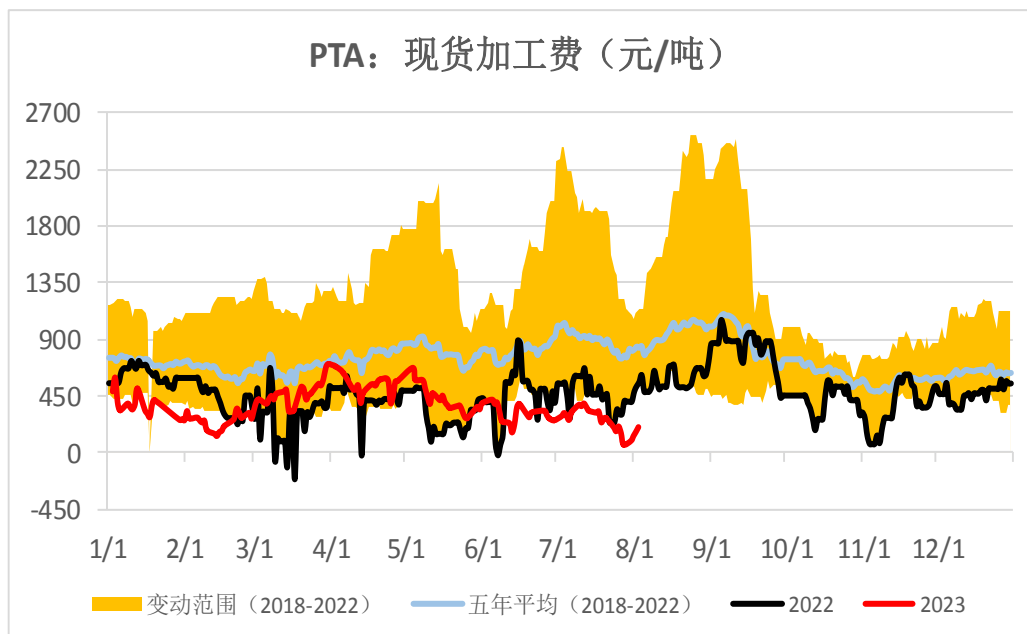


数据来源: wind

四、成本与利润



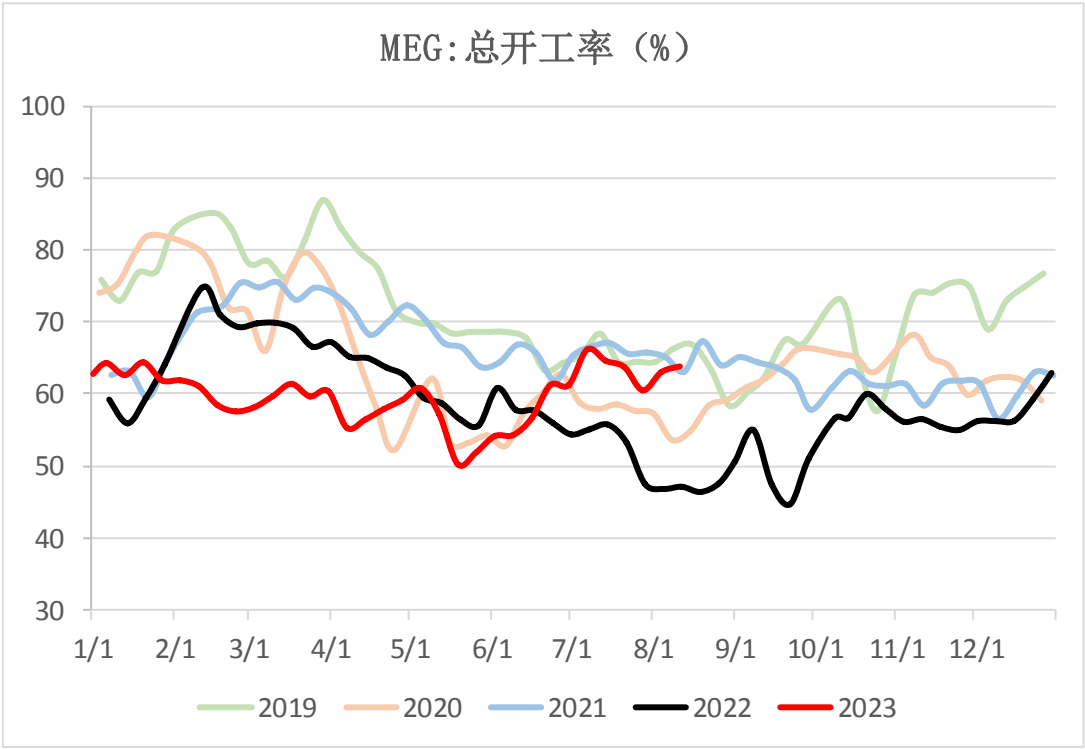
数据来源：wind



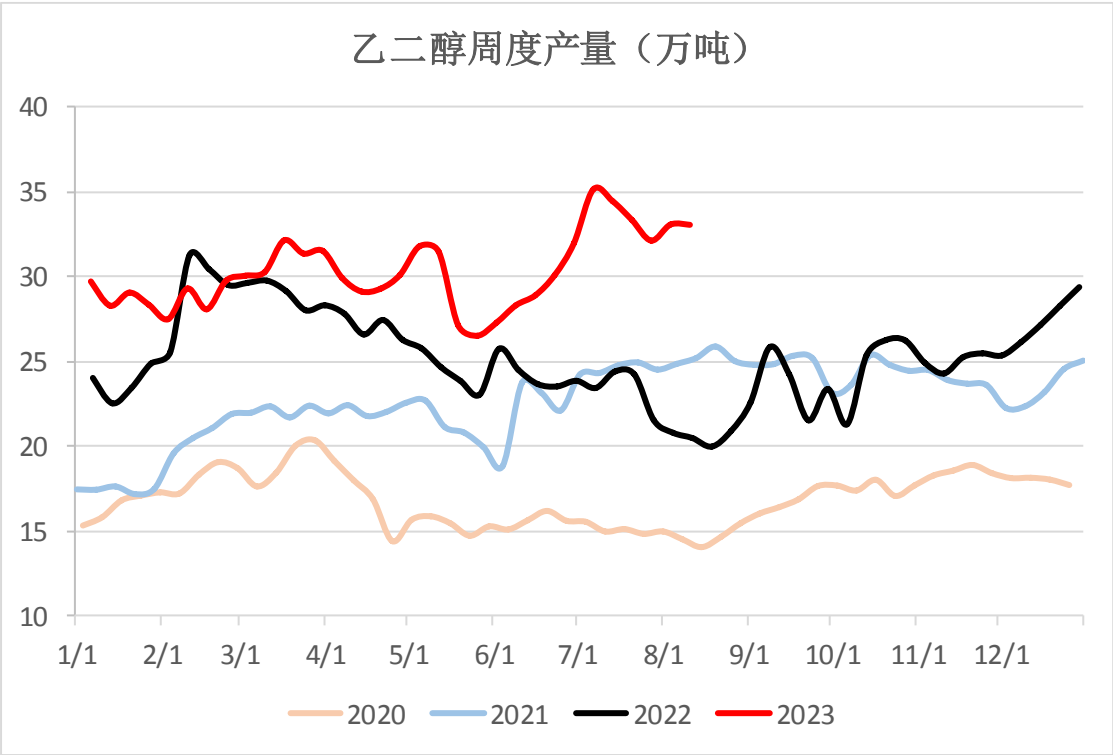
数据来源：wind

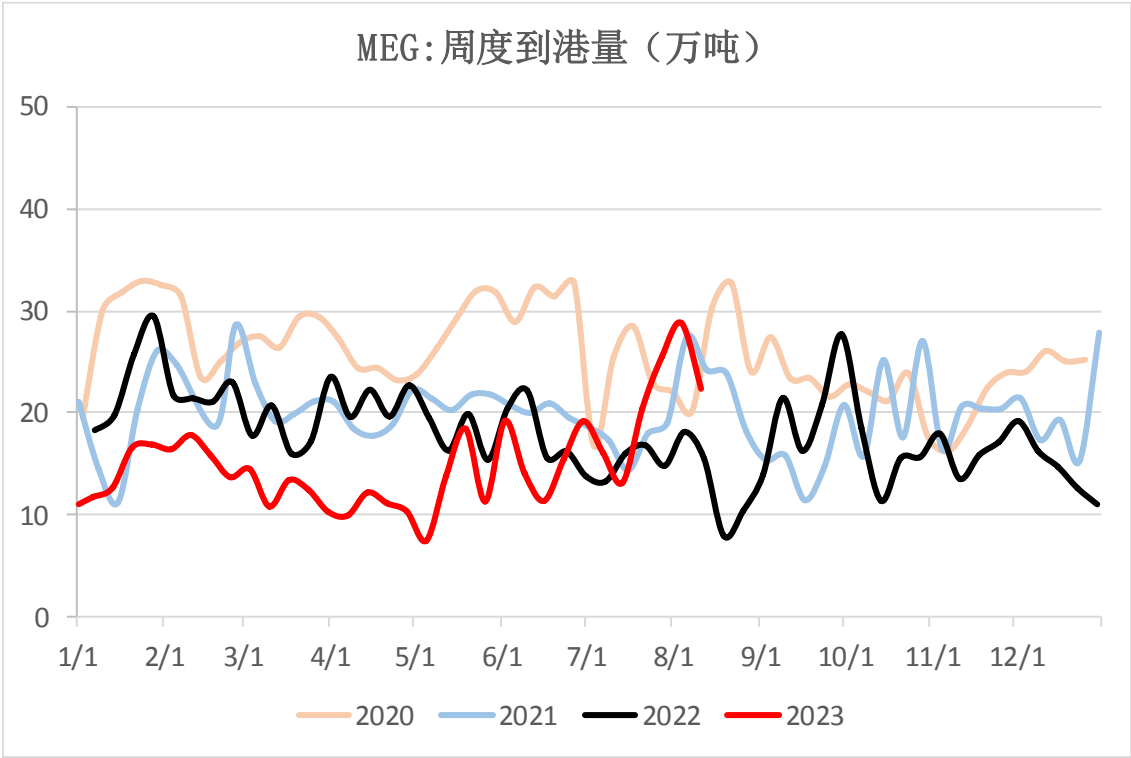
MEG

一、供给

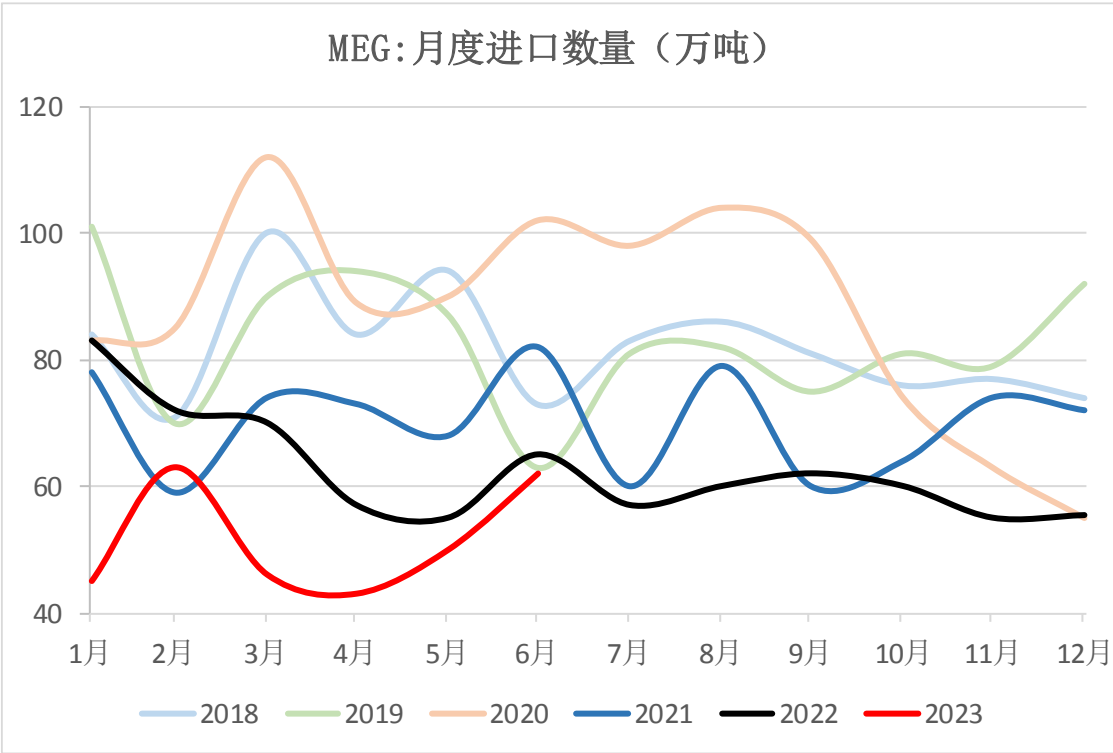


数据来源: CCF



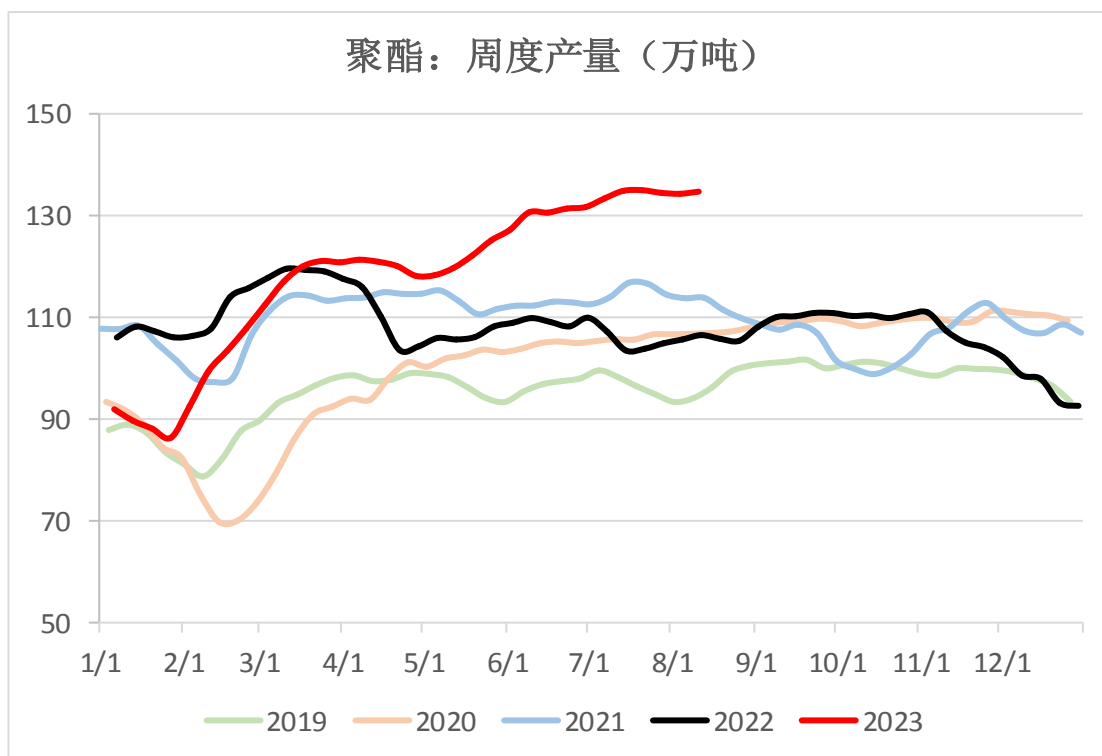


数据来源: 隆众

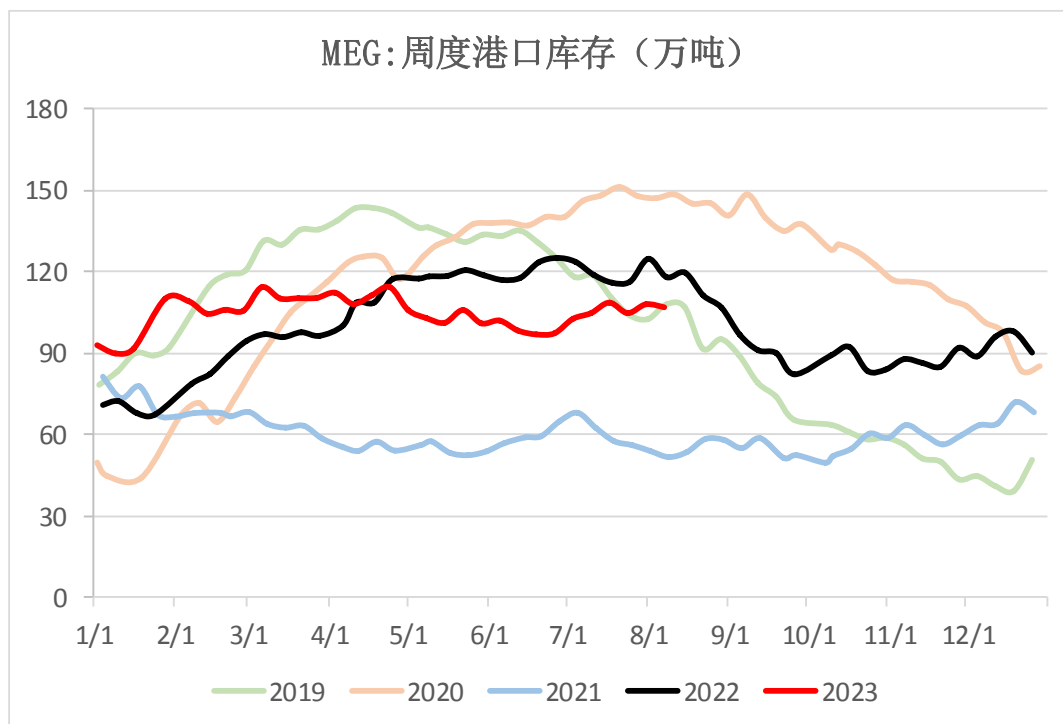


数据来源: 海关

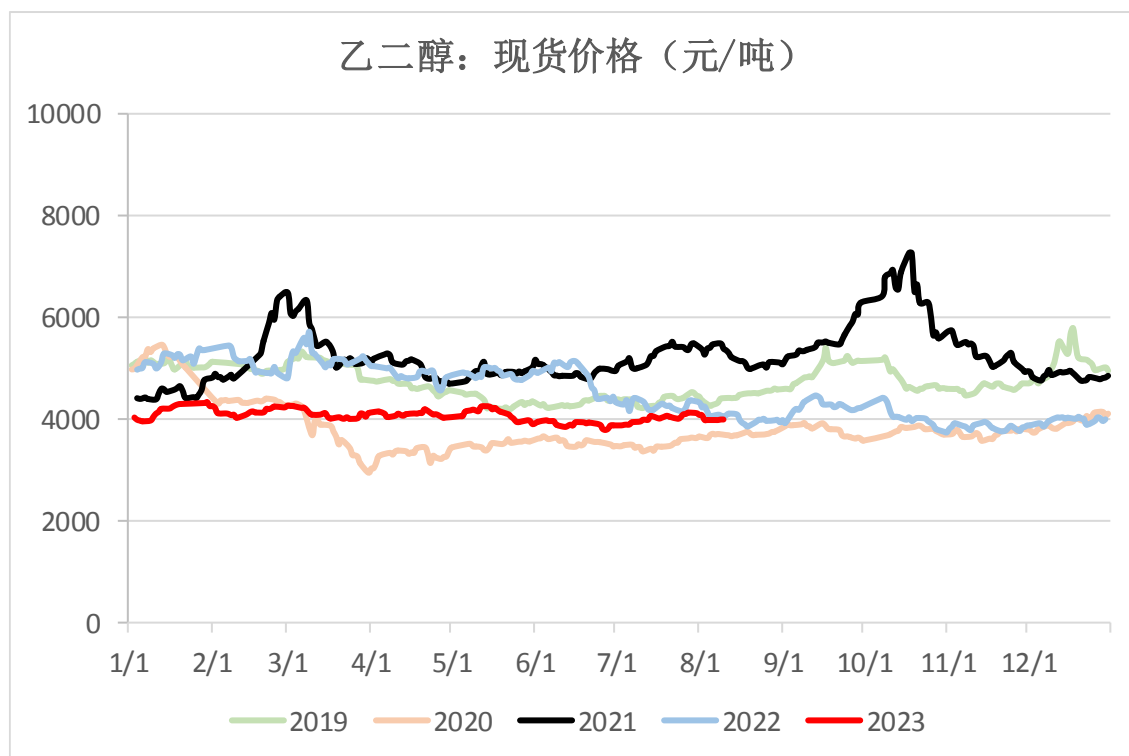
二、需求与库存



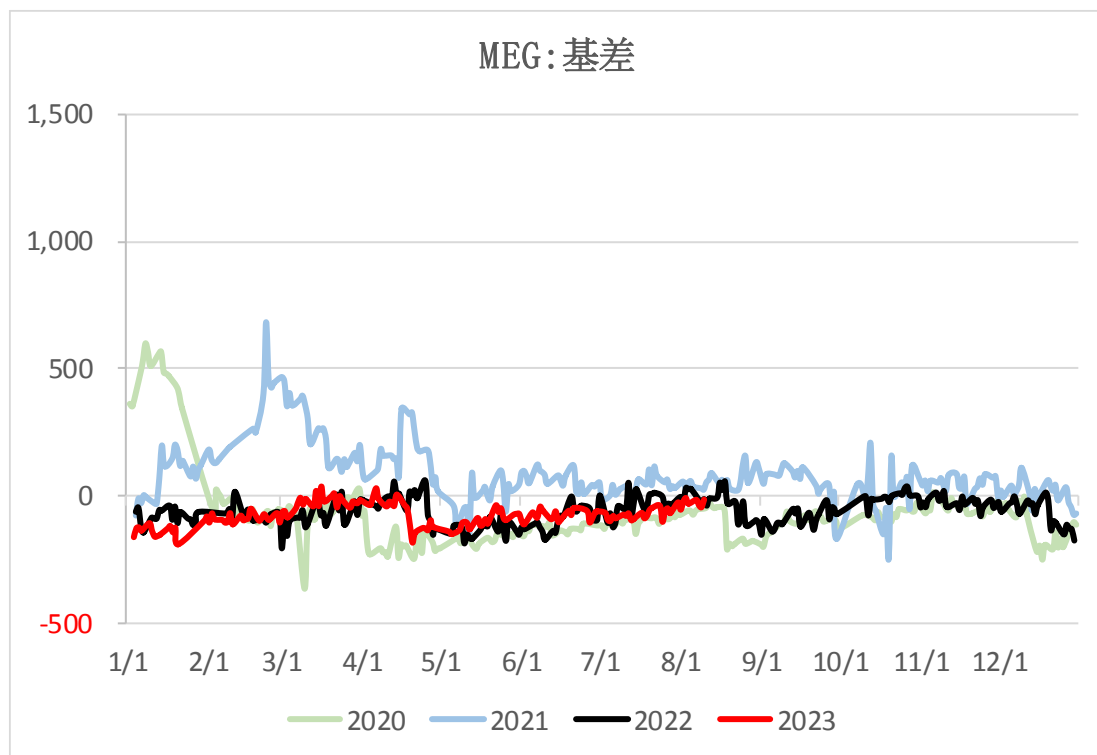
数据来源：CCF



三、价格与结构

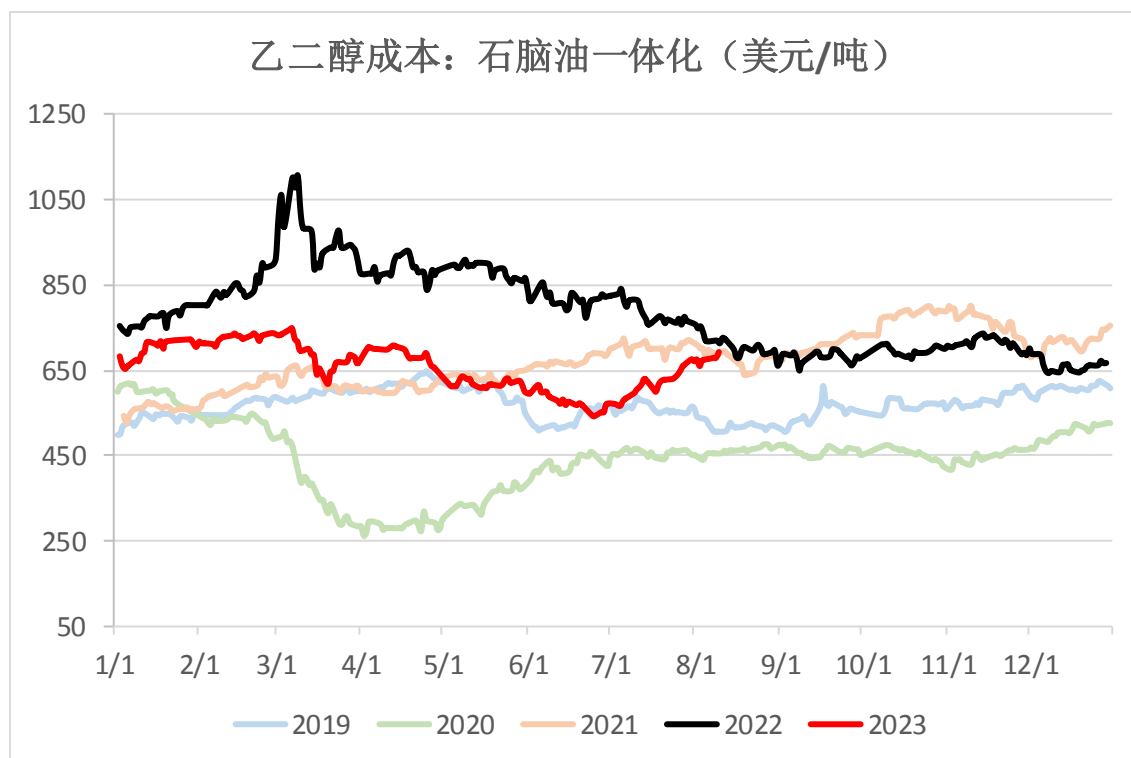


数据来源: wind

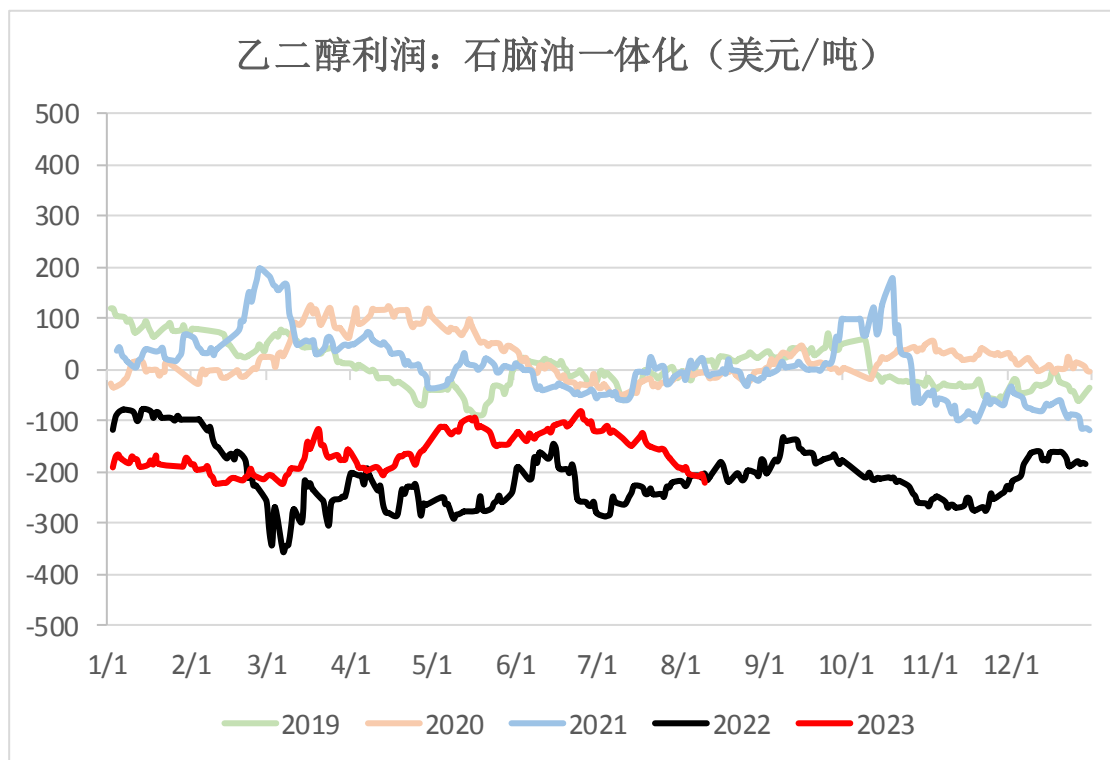


数据来源: wind

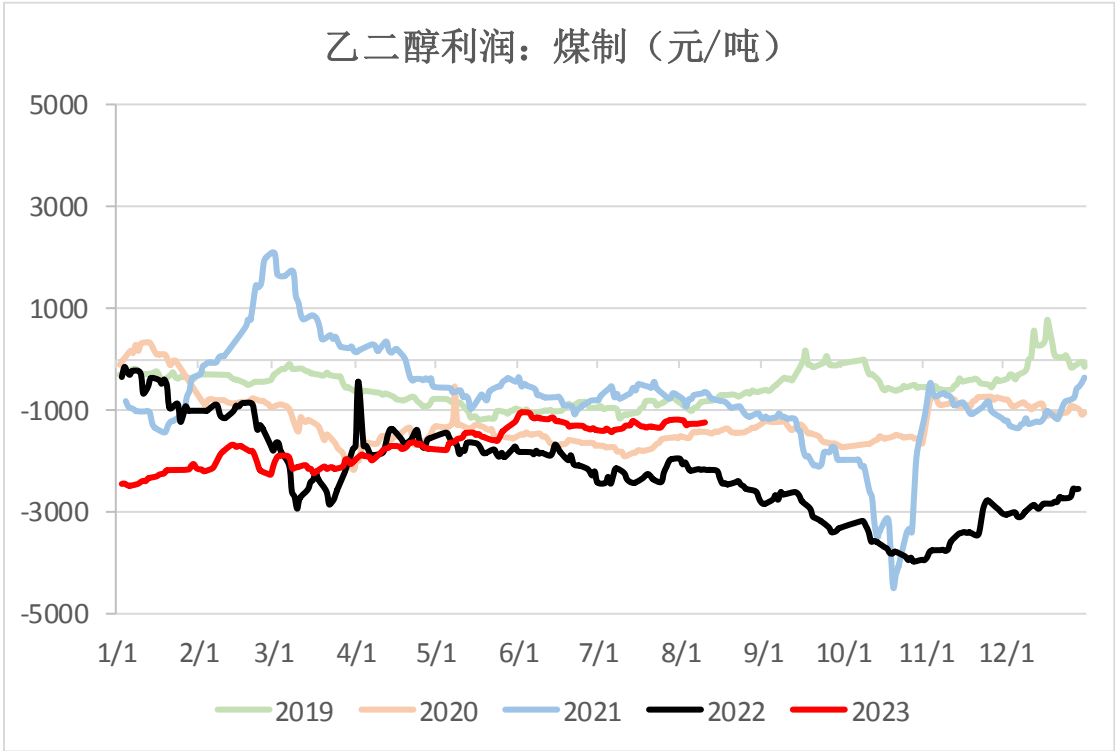
四、成本与利润



数据来源: wind



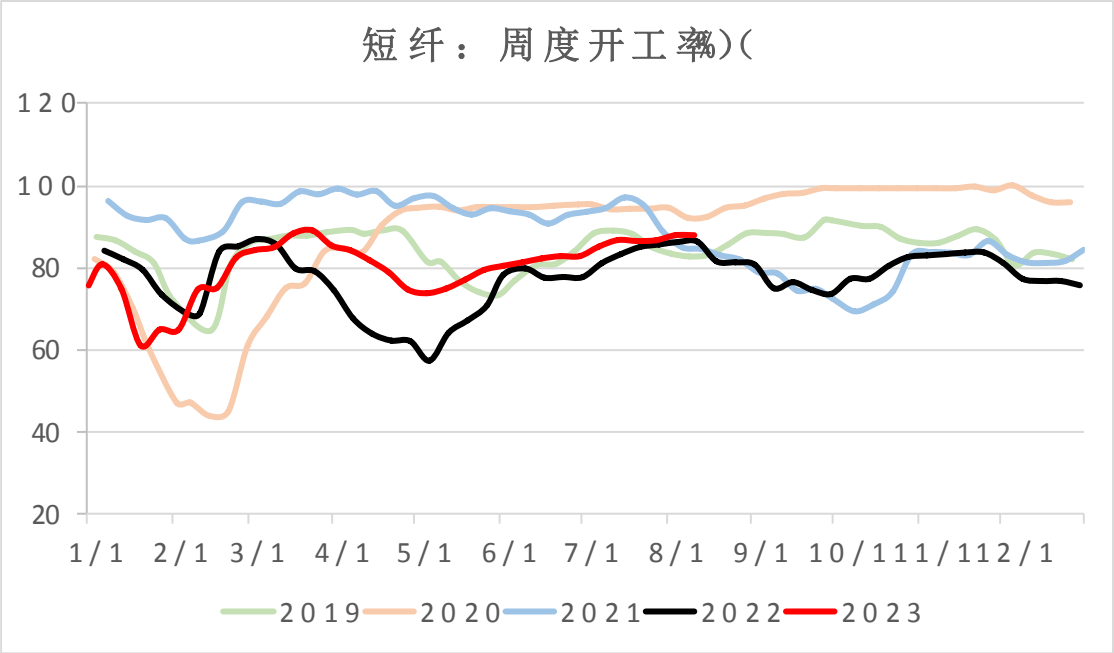
数据来源: wind



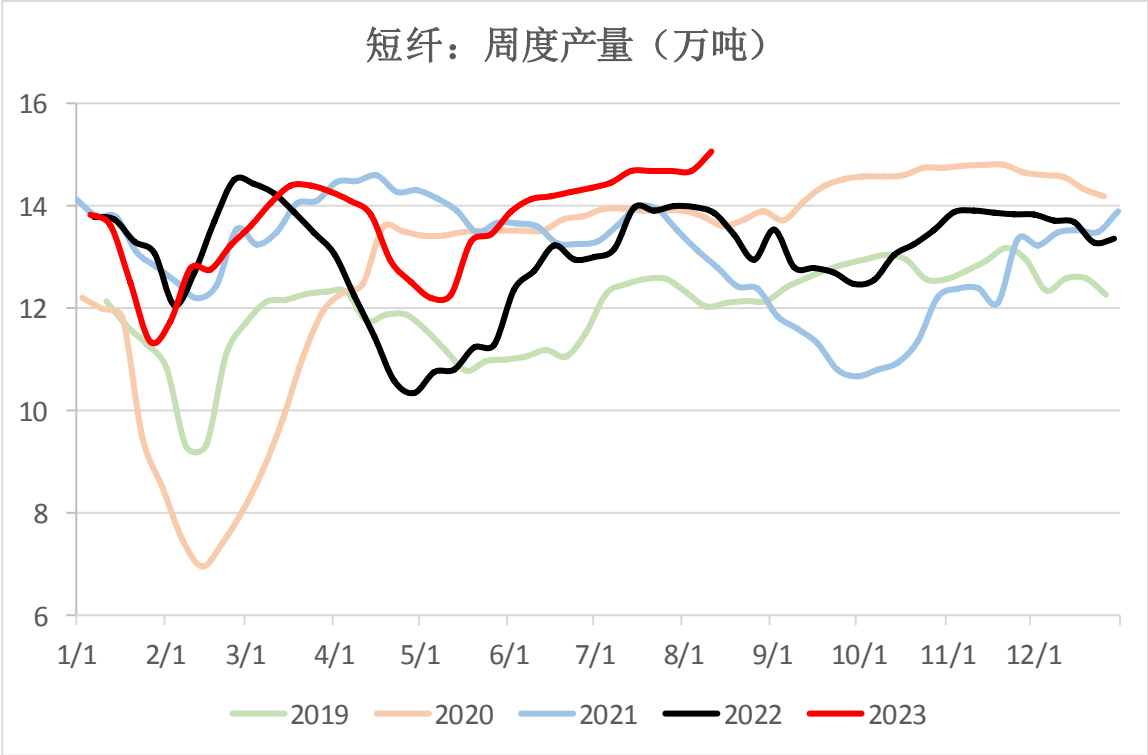
数据来源: wind

短纤

一、供给

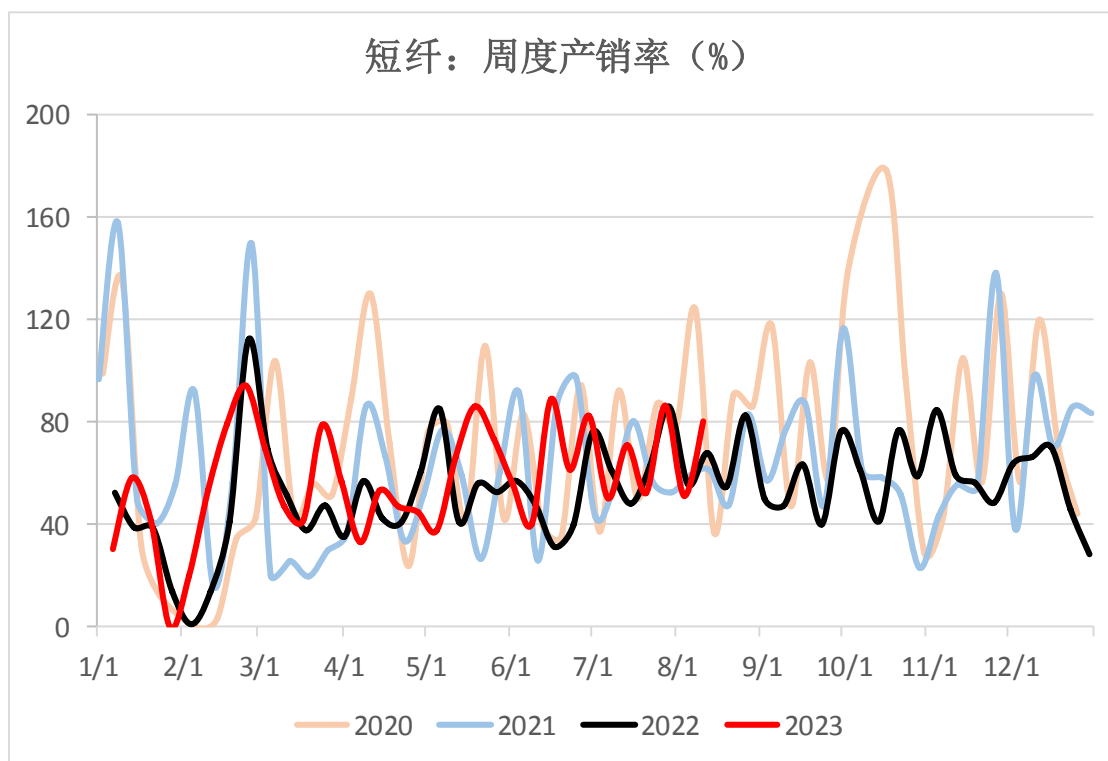


数据来源：CCF

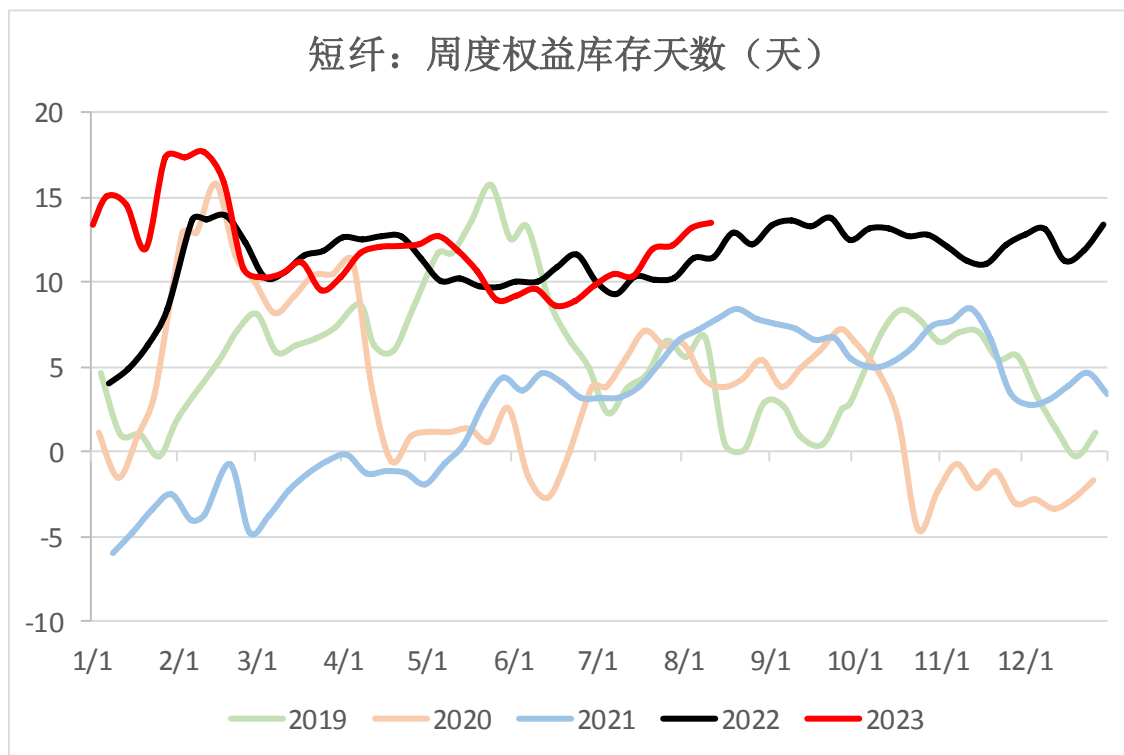


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

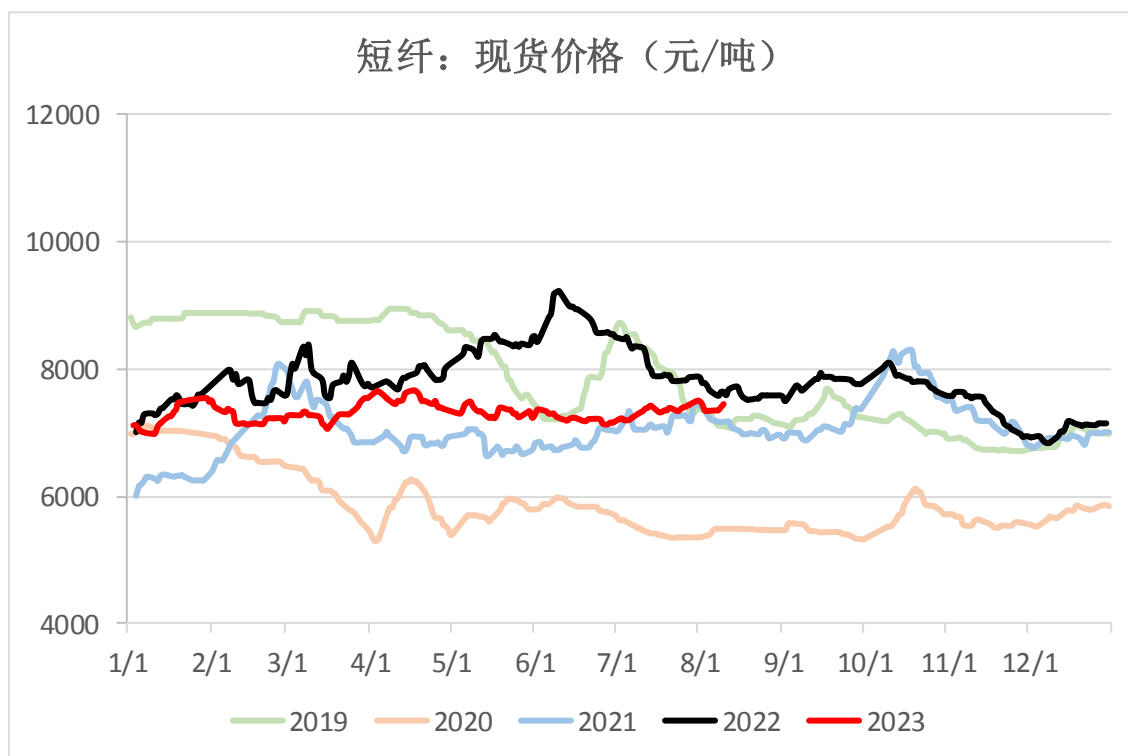


数据来源：隆众资讯

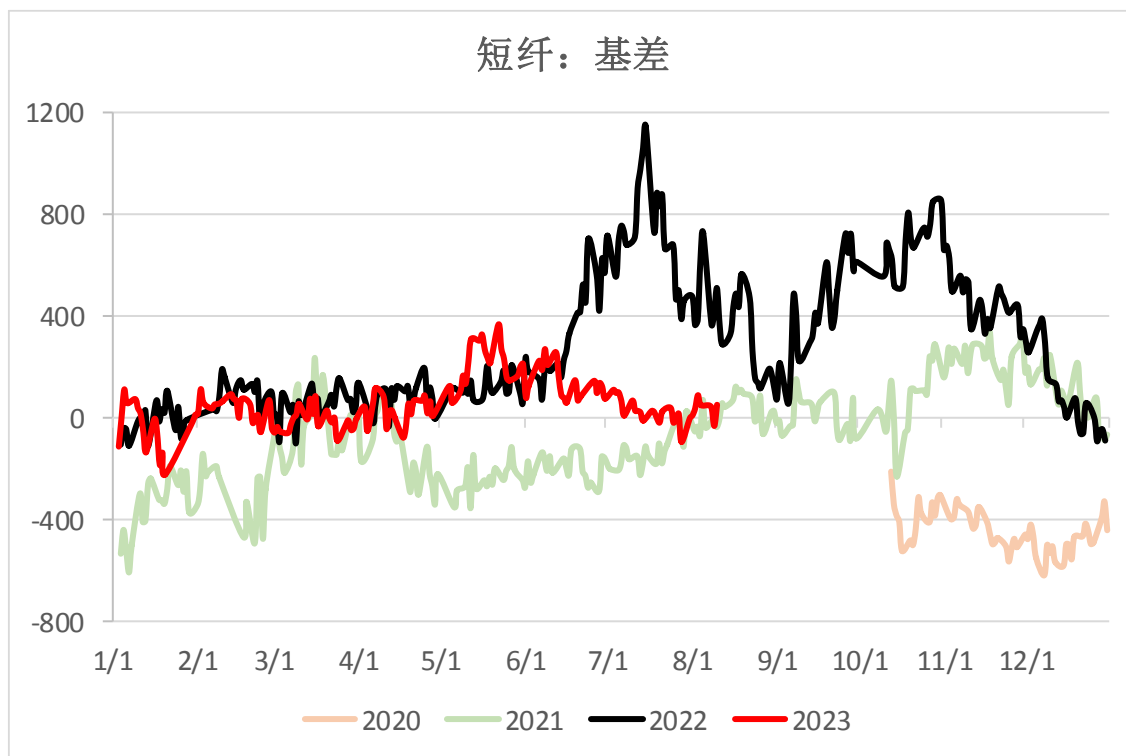


数据来源：CCF

三、价格与结构

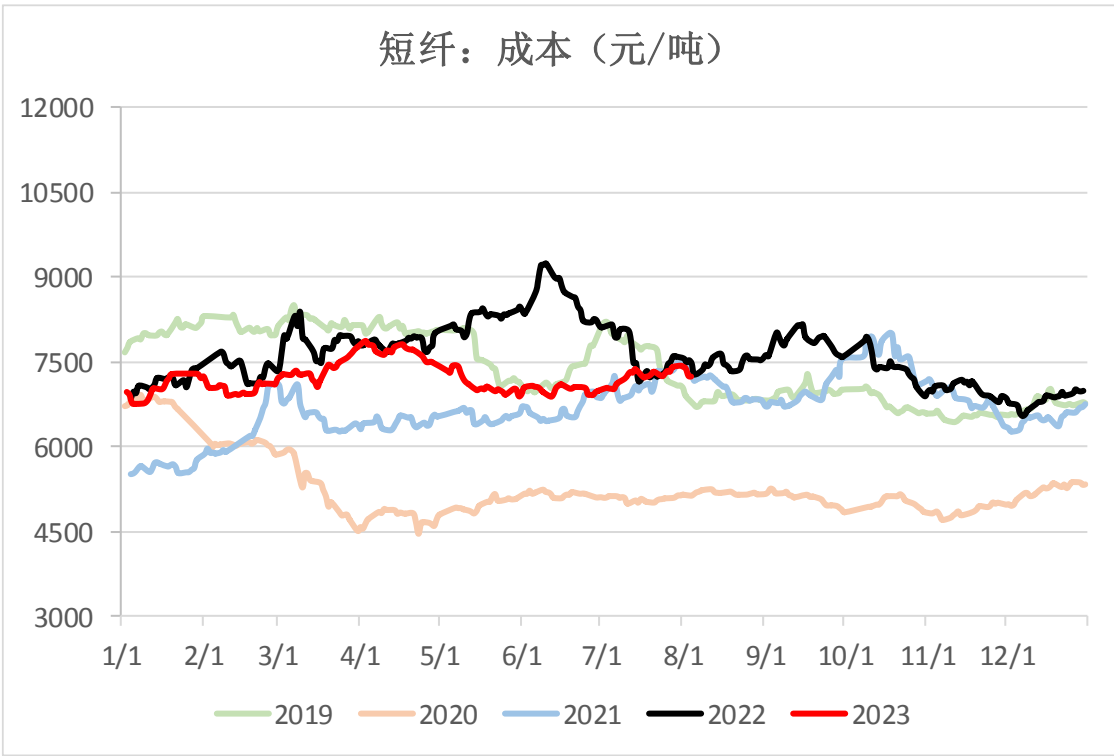


数据来源: wind

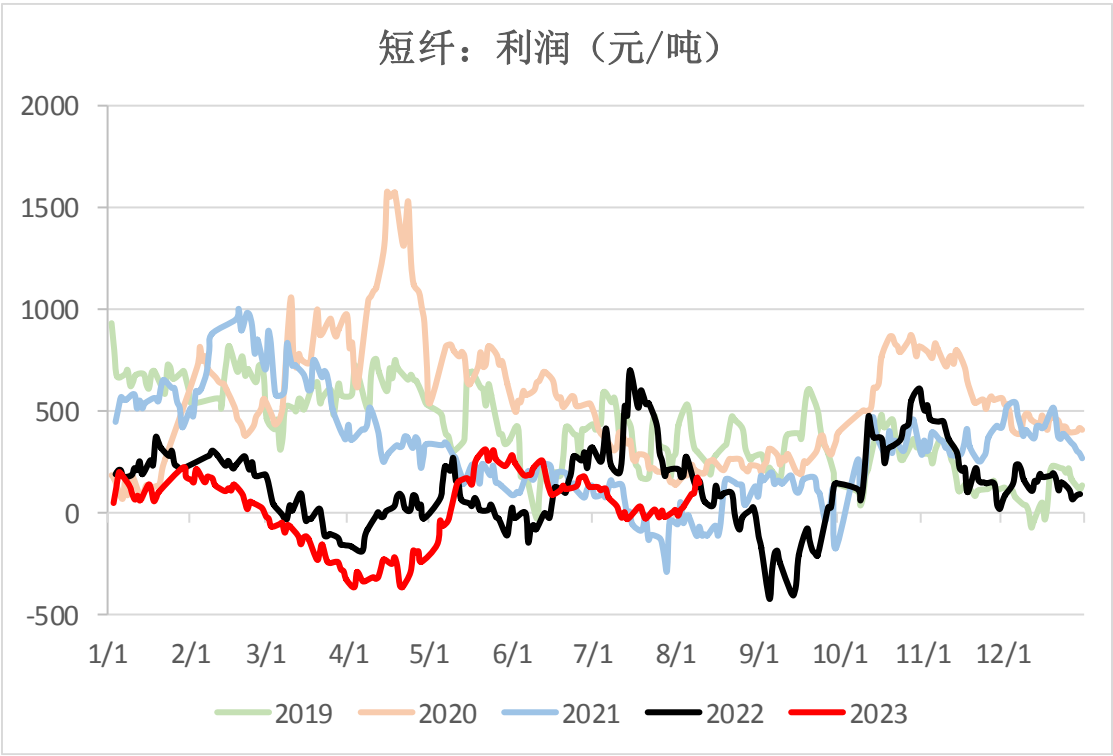


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

