

2023年9月1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，成本反弹，加工费偏低。

9月亚洲PX供给将继续回升，供需缺口或收窄，但石脑油走强带动成本端支撑偏强。PTA供给因部分装置检修短期有收紧预期，需求现实仍有支撑，近期成本端价格相对坚挺，PTA加工费低位，价格有进一步上涨驱动。

乙二醇：成本支撑偏强，供给压力显现。

乙二醇开工继续提升，产量同比高位，未来供给依旧充裕。需求端下游开工维持高位，但需求整体增速不及供给，近端累库格局延续，成本支撑尚存，价格震荡。

短纤：产量高位，需求边际好转。

短纤供给处于年内偏高位，后期有新增10万吨投产，供给或仍将增加；需求端由于终端需求启动，短纤下游纱厂开工开始提升。整体看，成本偏强，供需略有好转，偏强震荡。

基本面

供给与库存：

PTA开工率 82.14%，环比-0.10%，同比 17.28%。乙二醇开工率 64.87%，环比-0.66%，同比 18.16%。短纤开工率 87.16%，环比-0.27%，同比 8.19%。PTA周度工厂原料库存小幅去库，本周去库 3 万吨；乙二醇累库 0.9 万吨；短纤库存可用天数减少，本周减 0.06 天。

利润：

PTA加工费 200.14 元/吨，同比-76.86%；乙二醇一体化装置亏损-222.31 美元/吨；短纤盈利 18.63 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

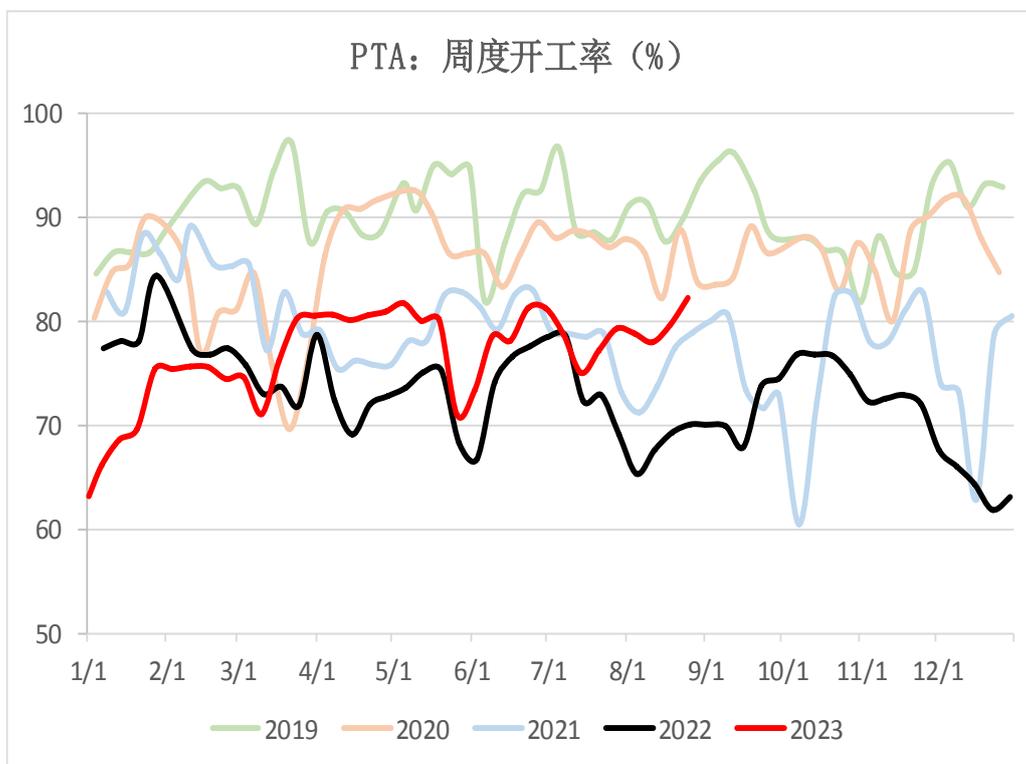
短纤

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

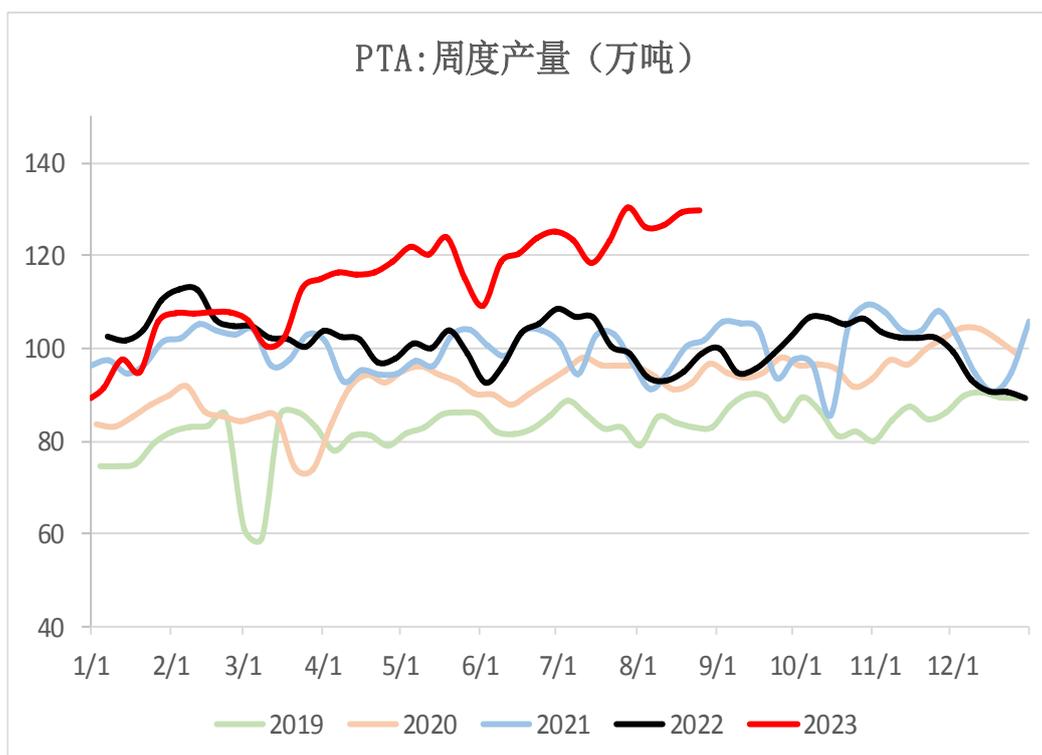
月差与仓单

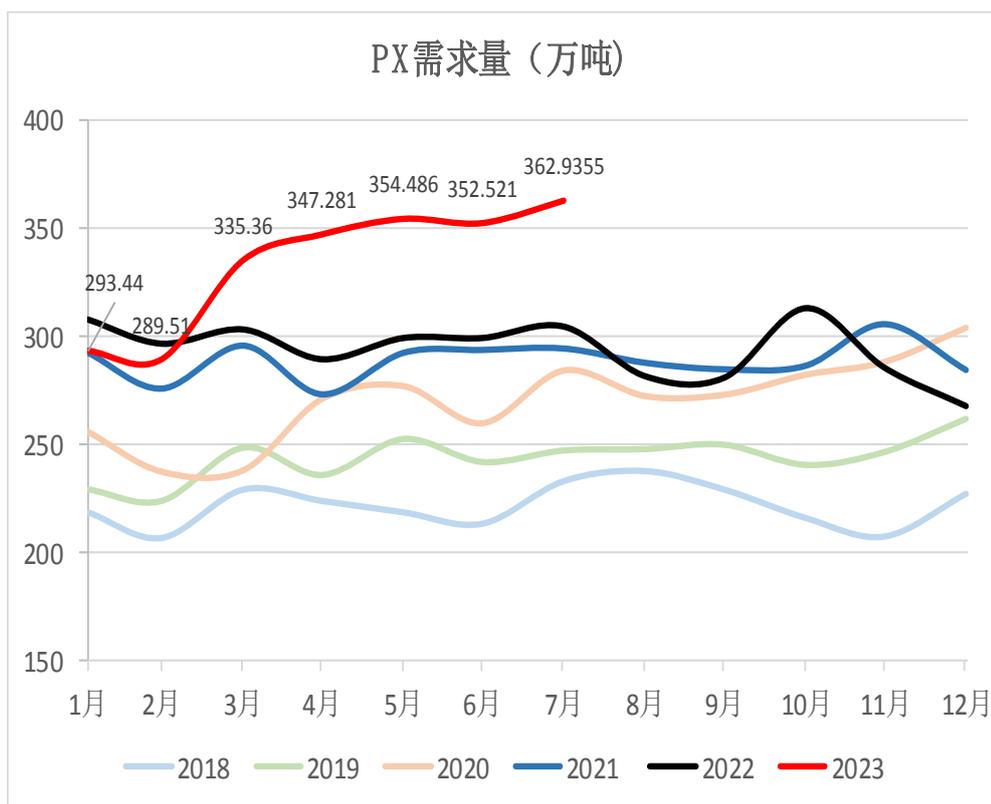
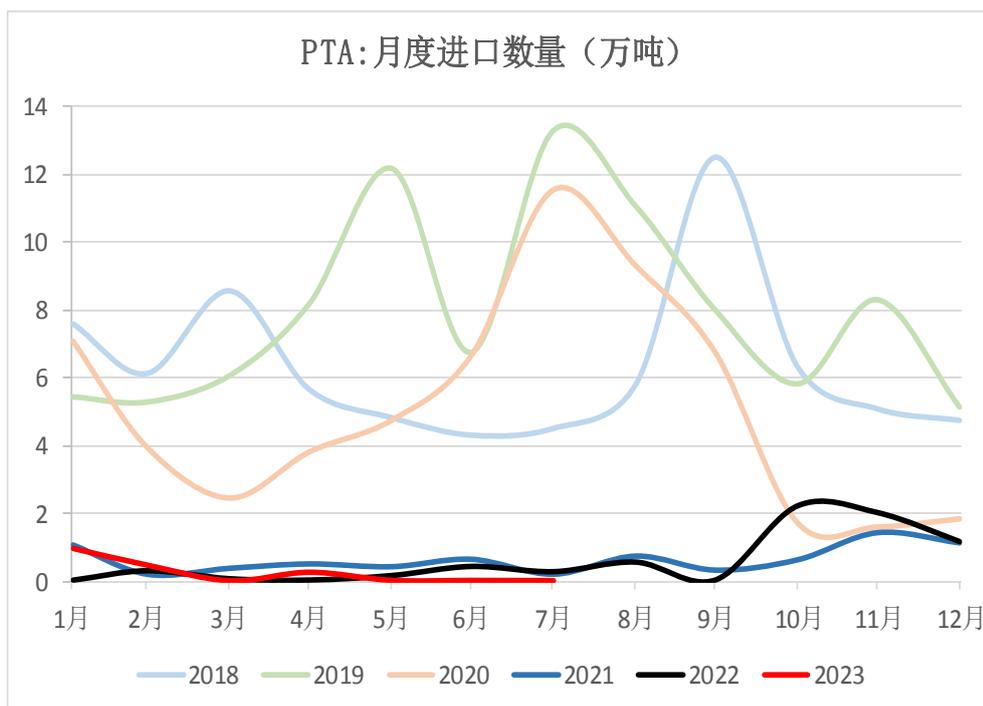
PTA

一、供给



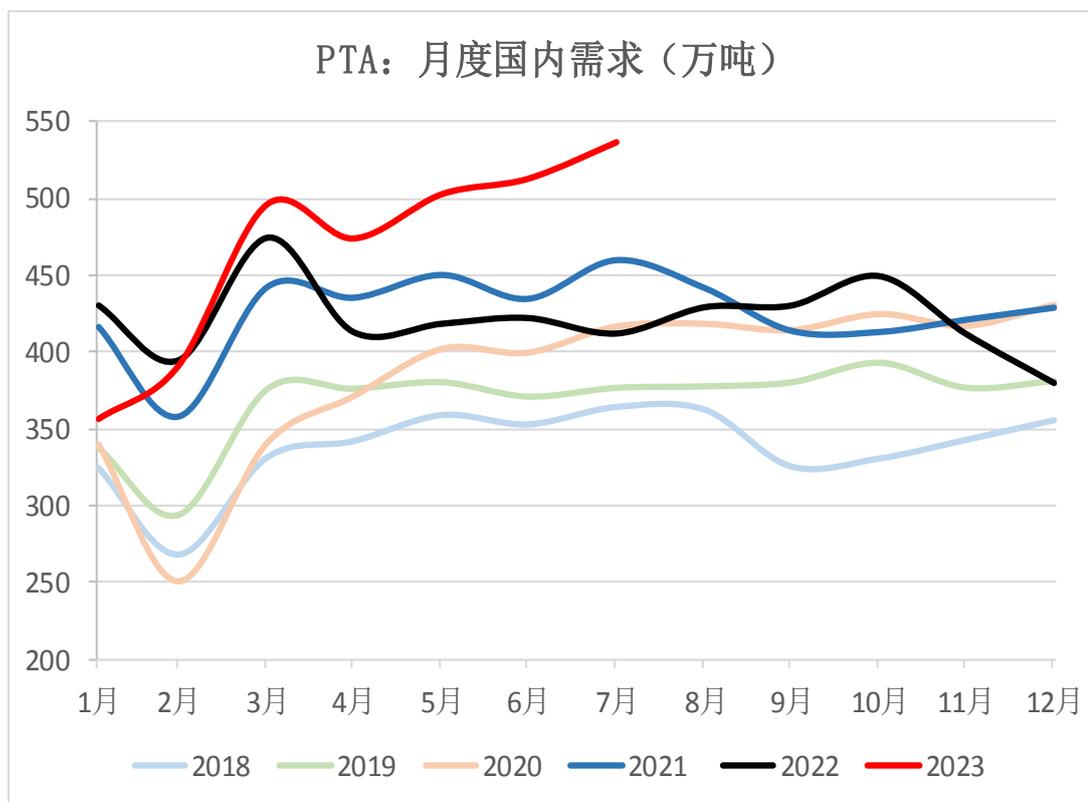
数据来源: CCF



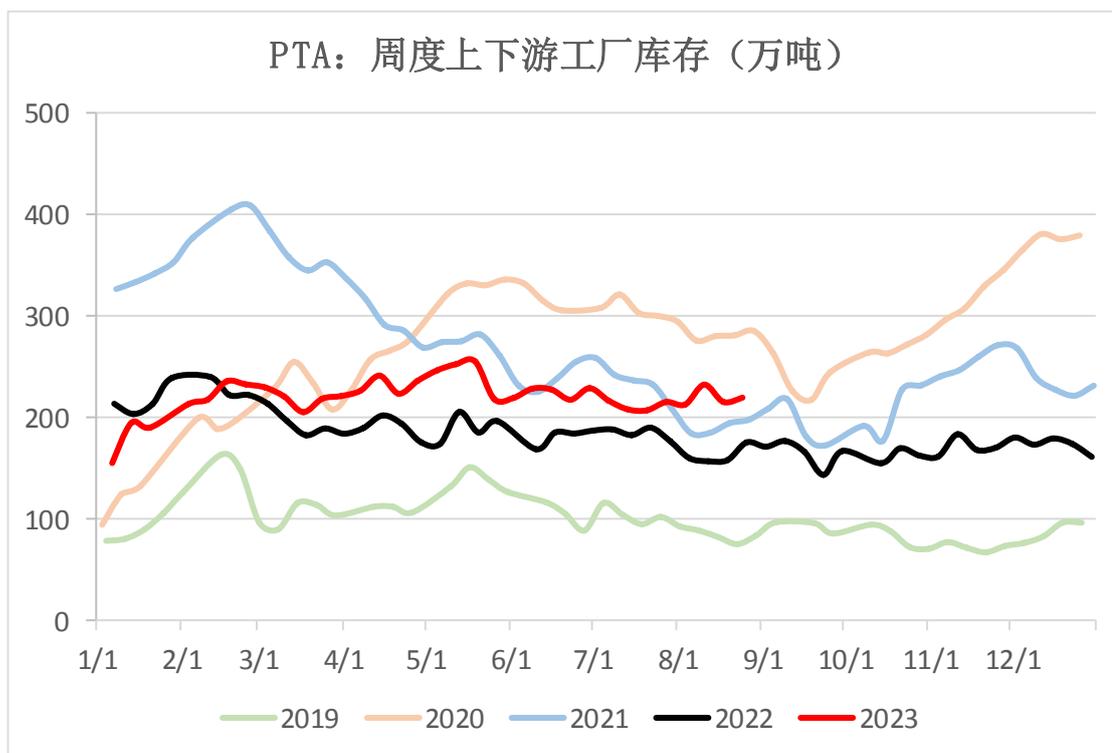


数据来源: CCF

二、需求与库存

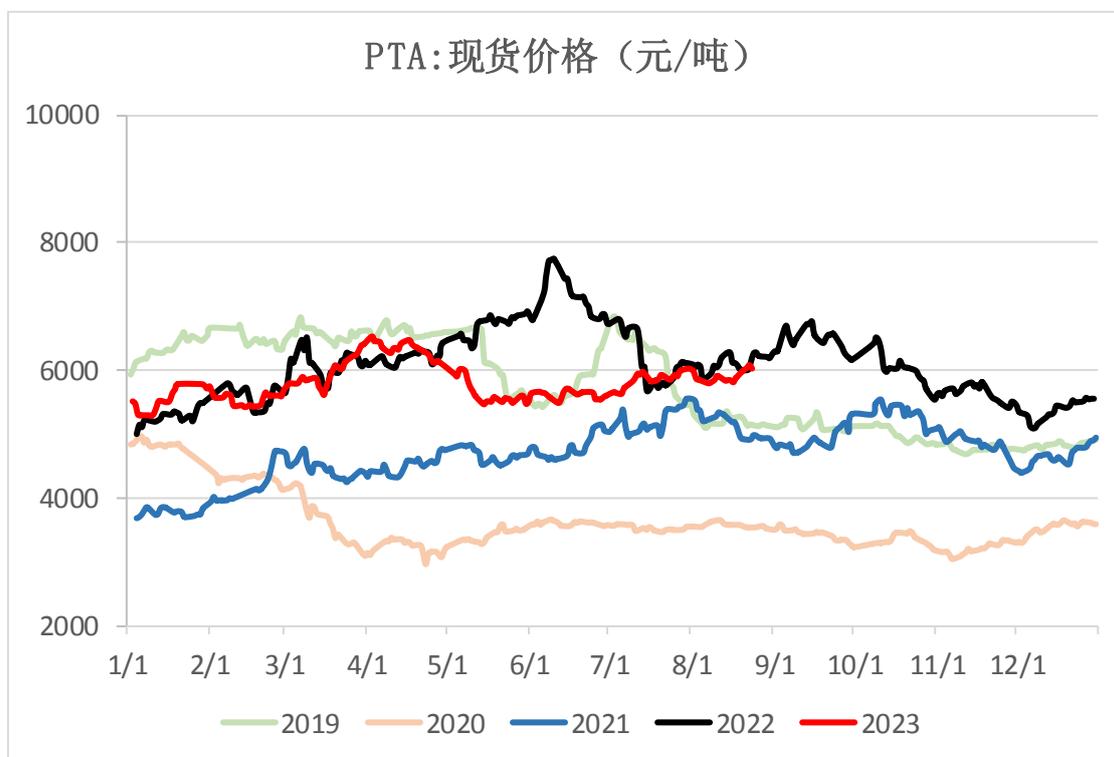


数据来源：CCF

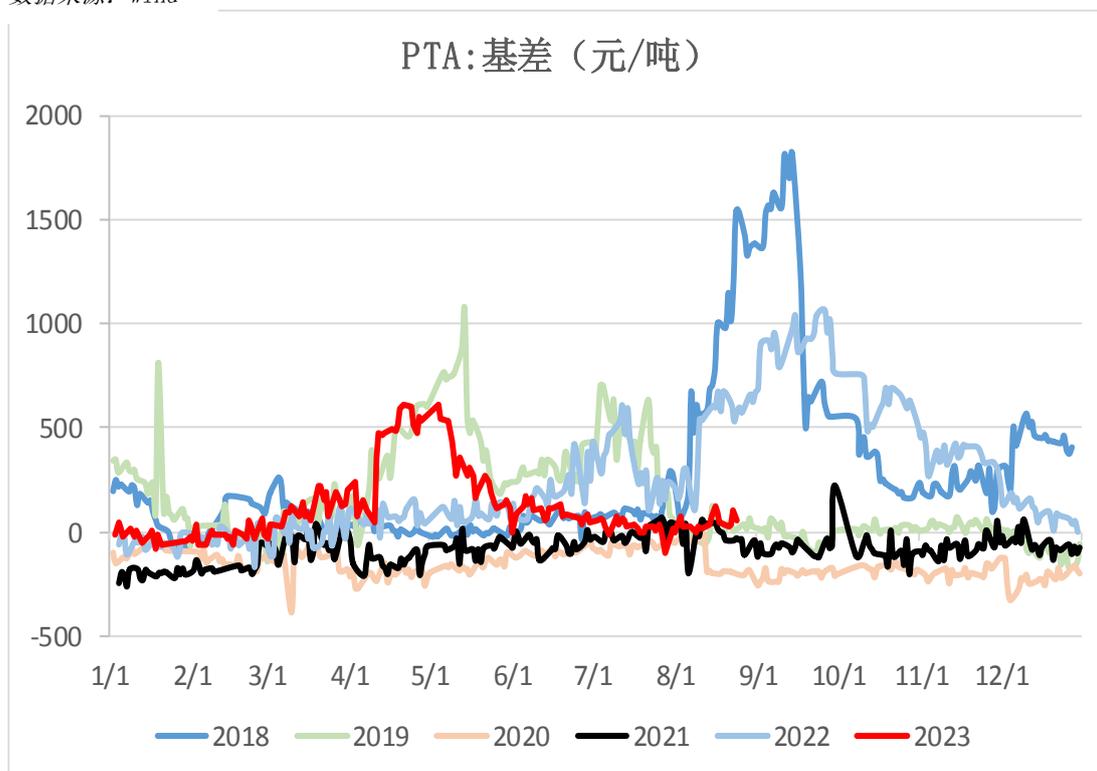


数据来源：wind

三、价格与结构

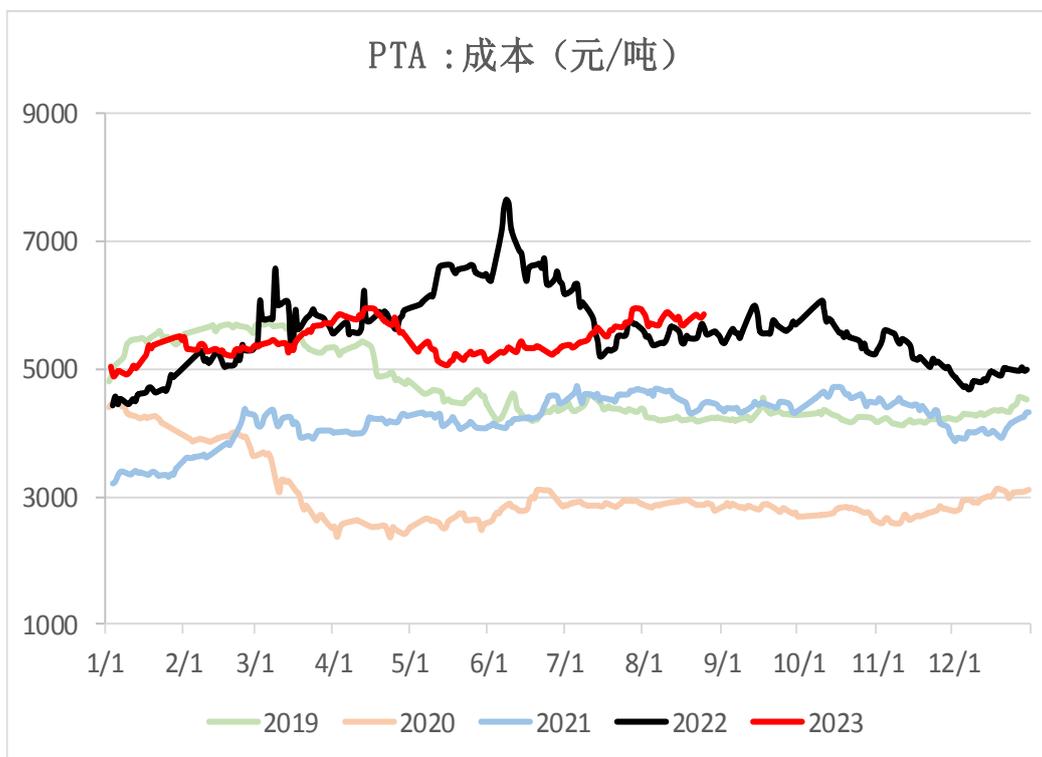


数据来源: wind

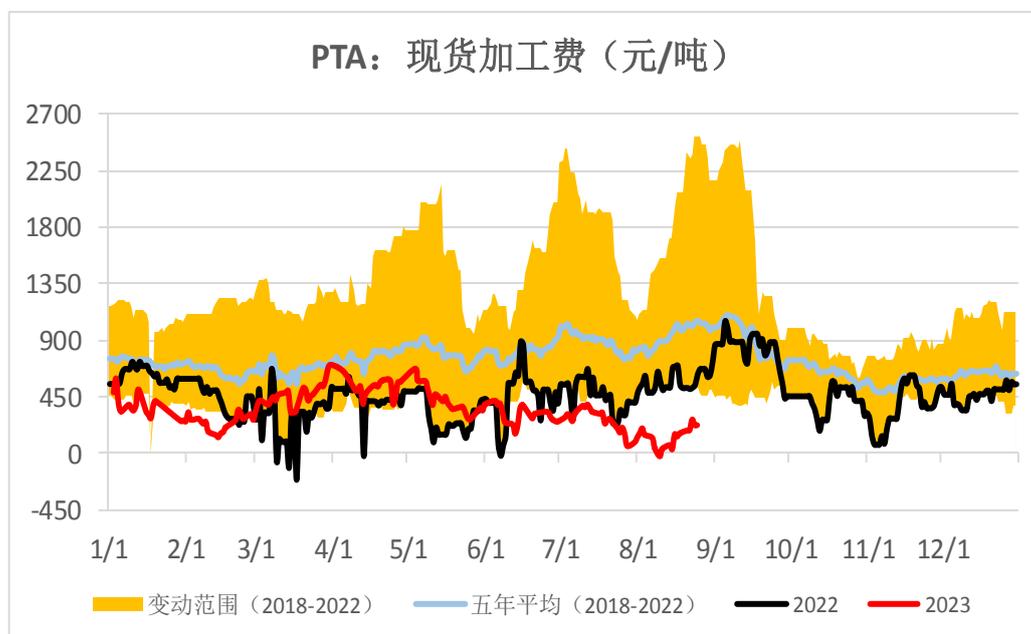


数据来源: wind

四、成本与利润



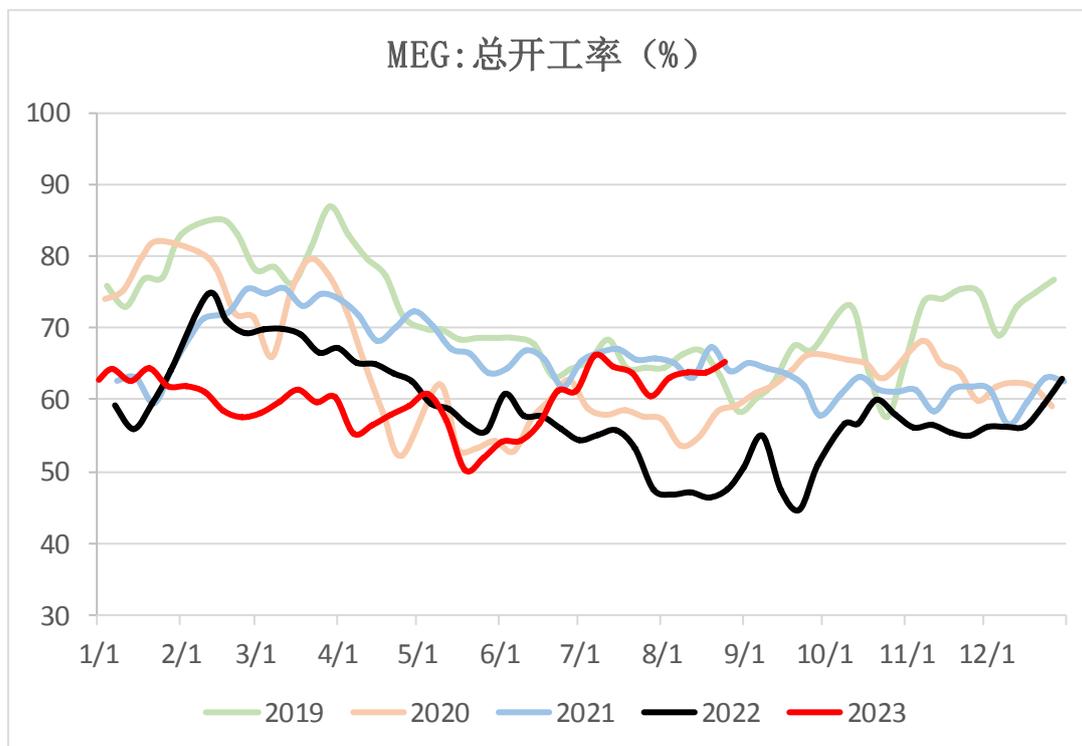
数据来源: wind



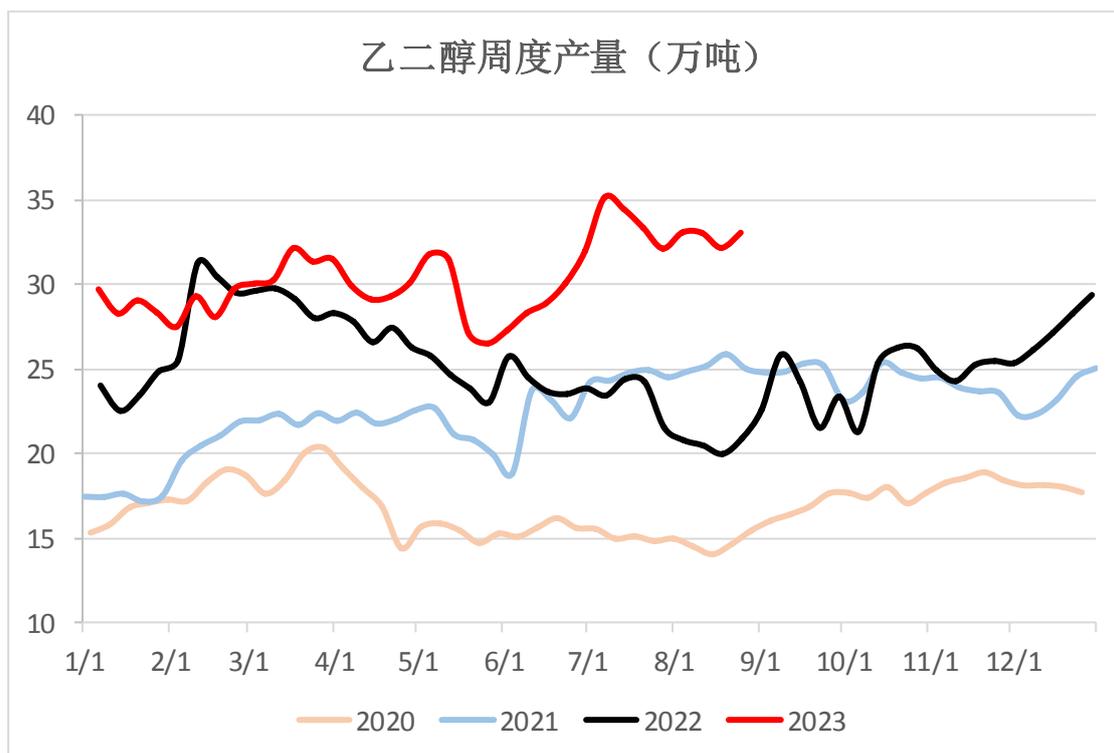
数据来源: wind

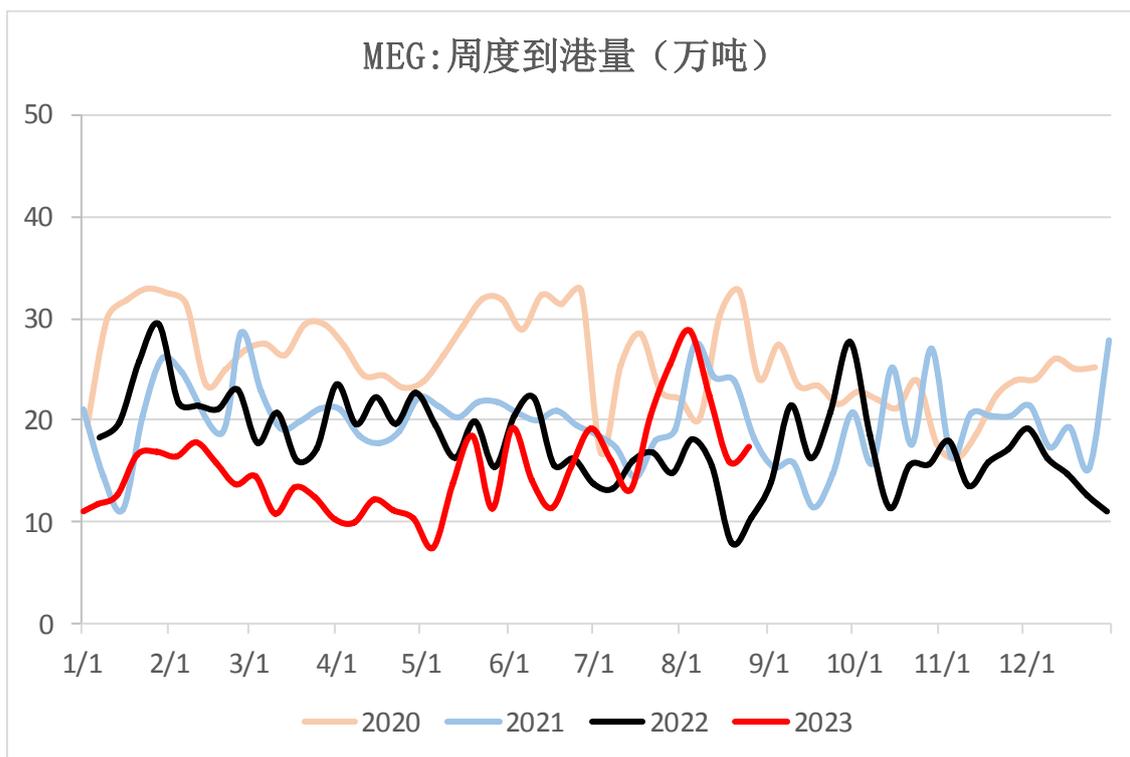
MEG

一、供给

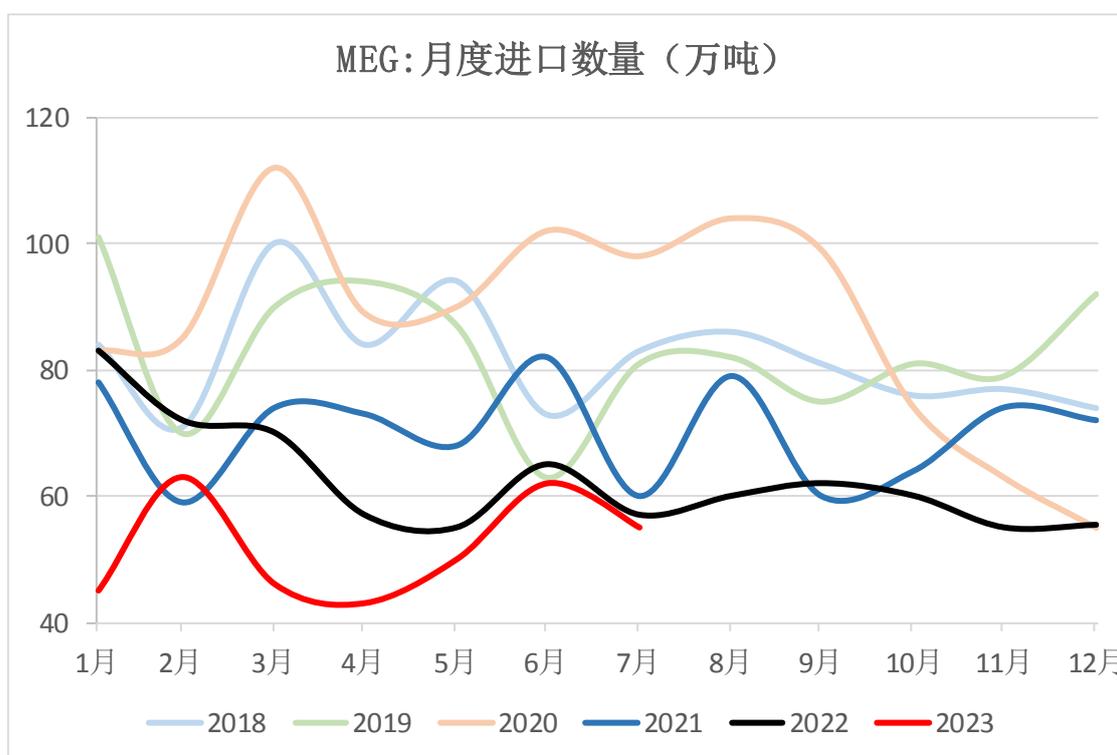


数据来源: CCF



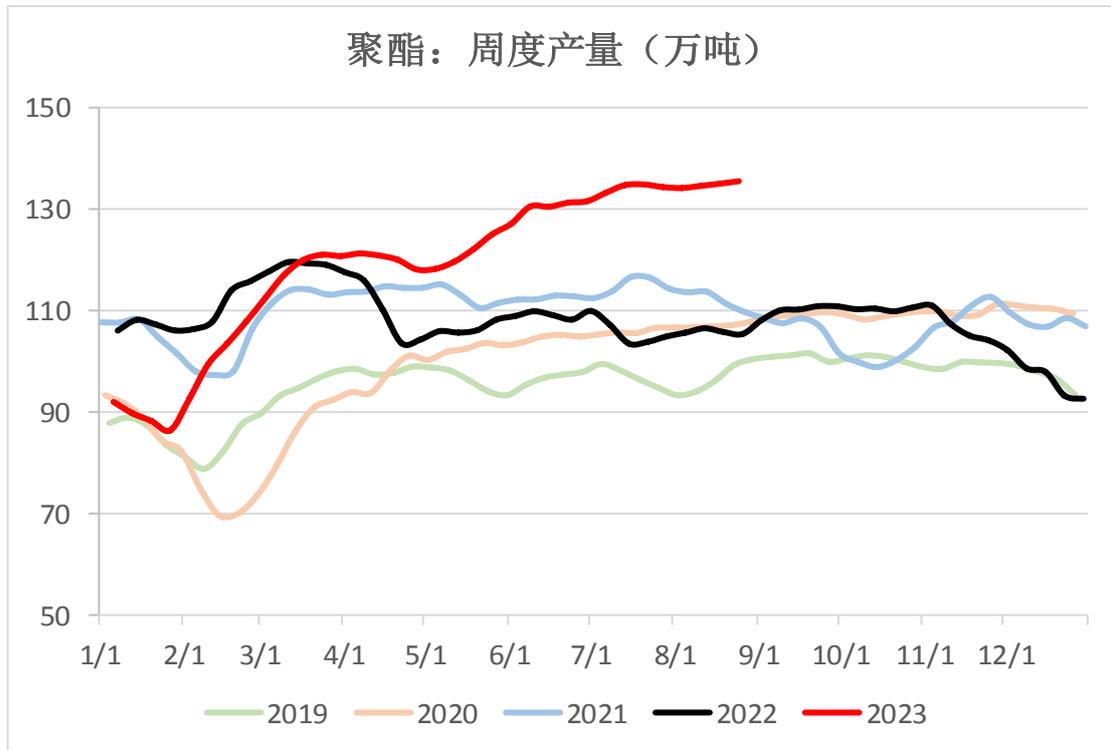


数据来源: 隆众

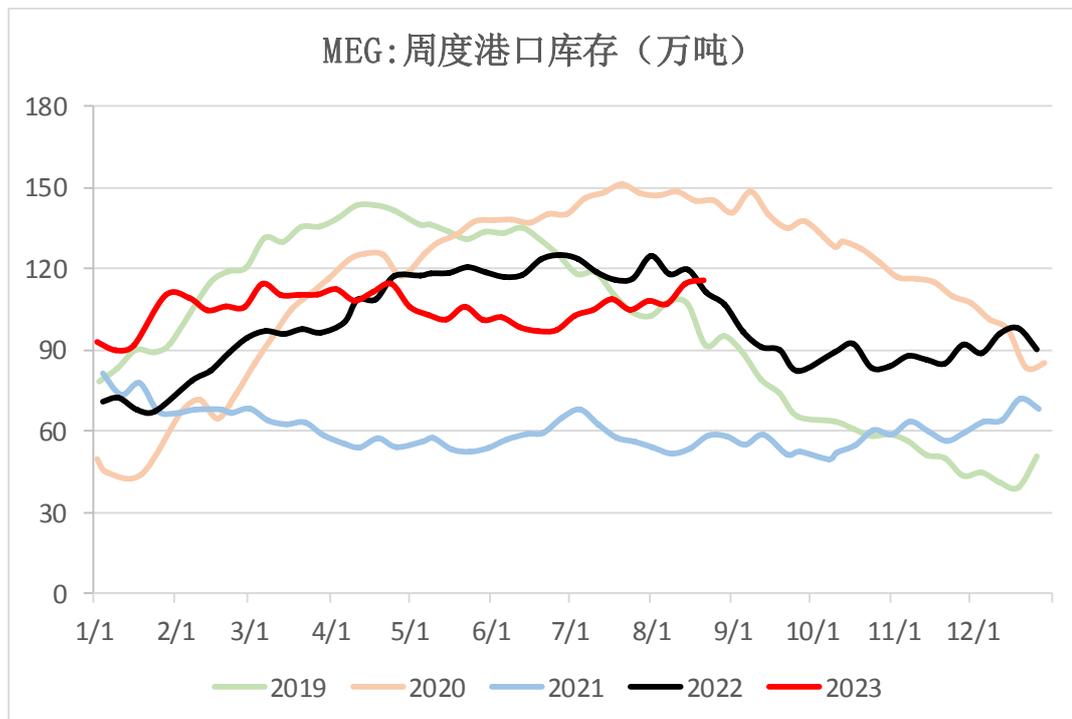


数据来源: 海关

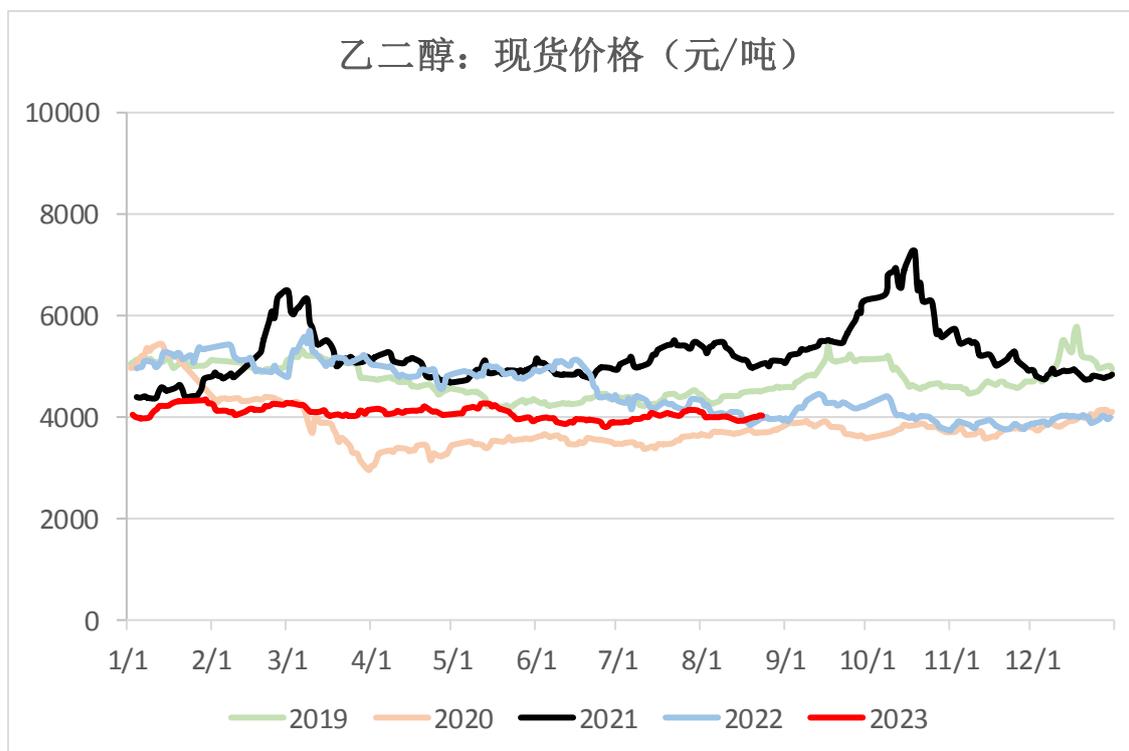
二、需求与库存



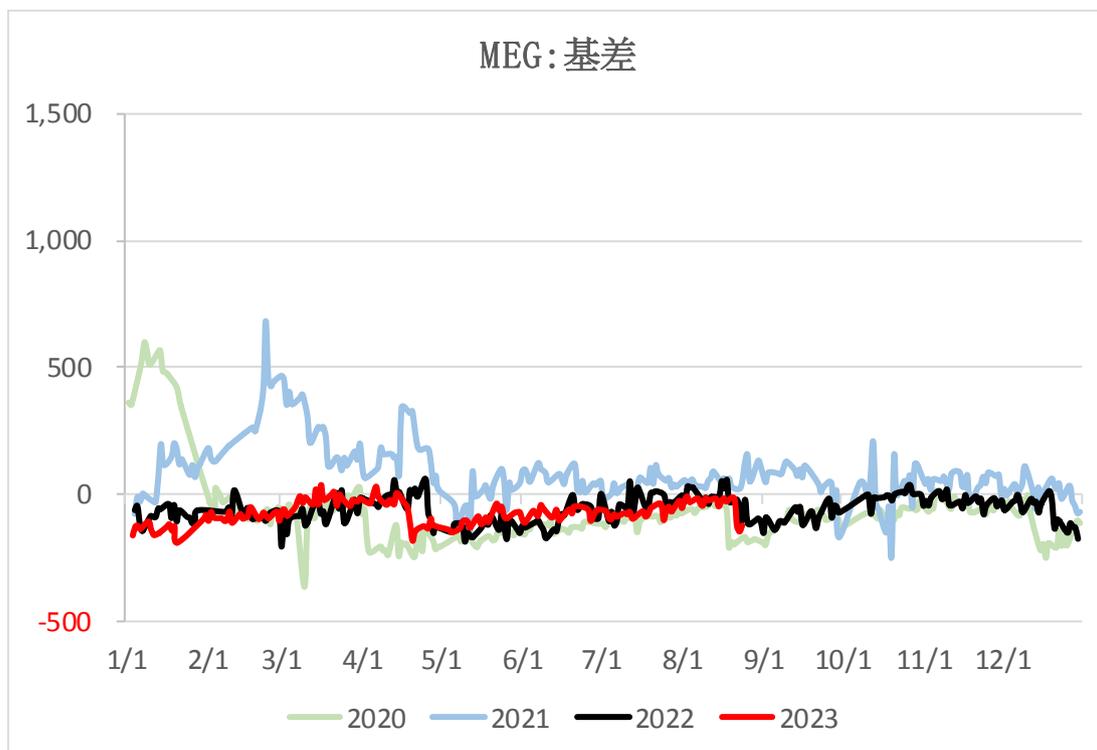
数据来源：CCF



三、价格与结构

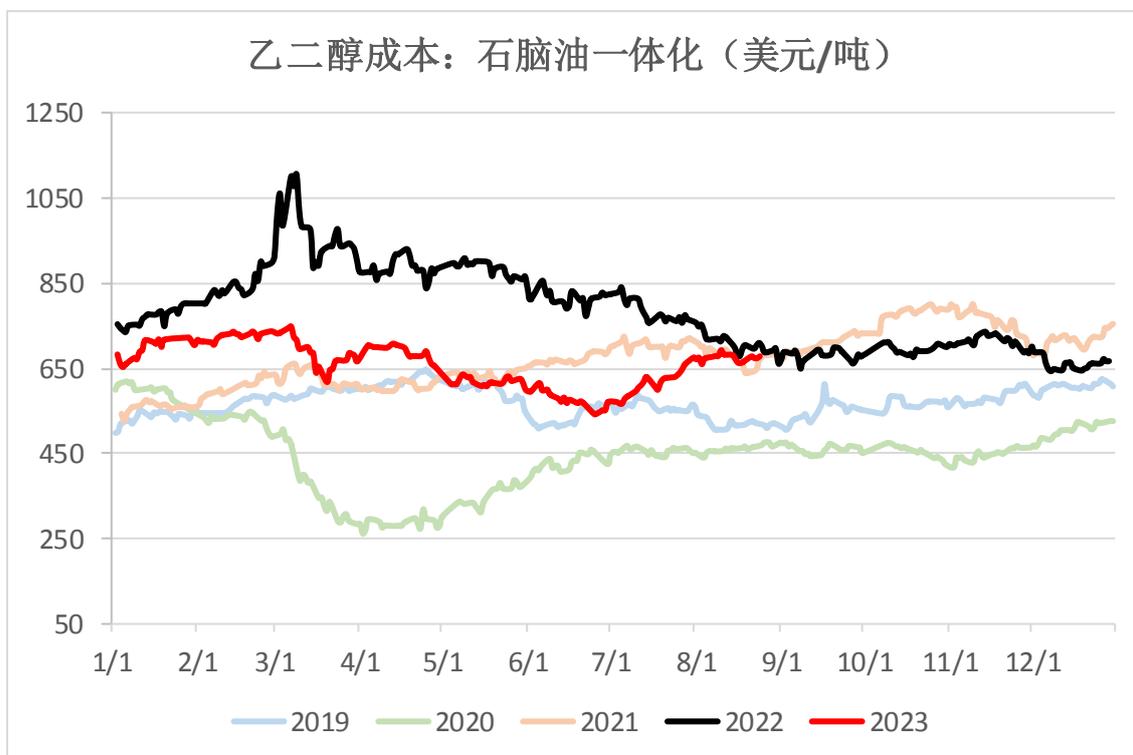


数据来源: wind

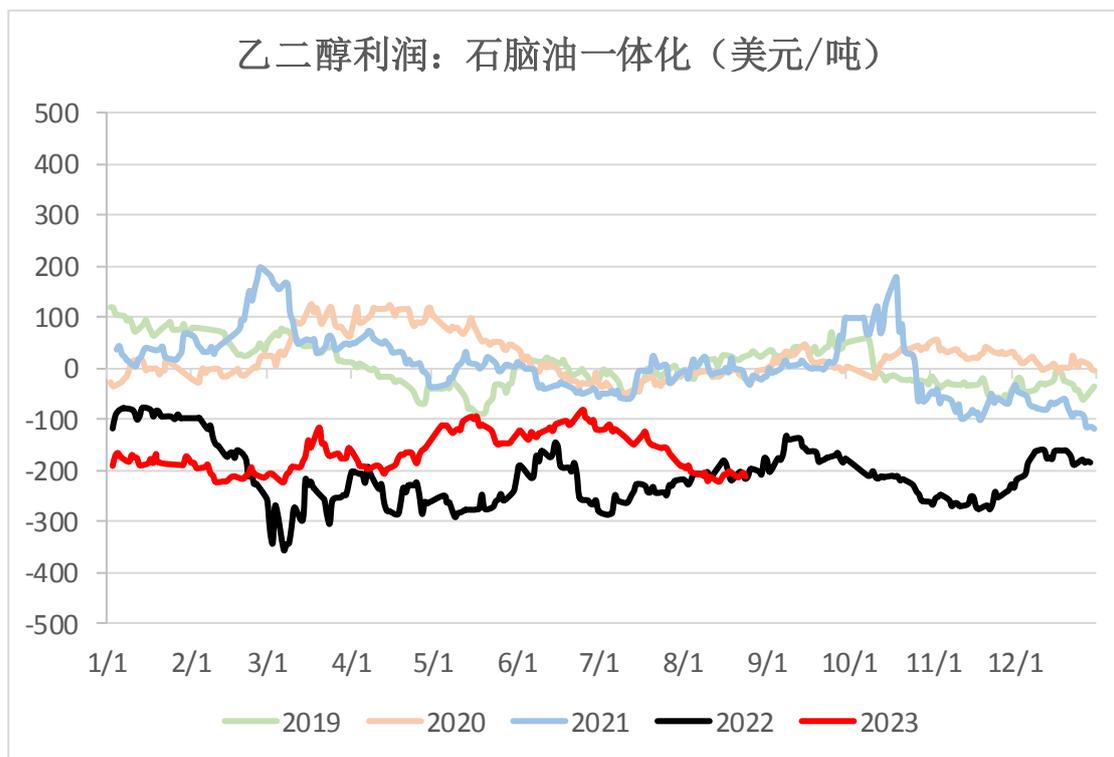


数据来源: wind

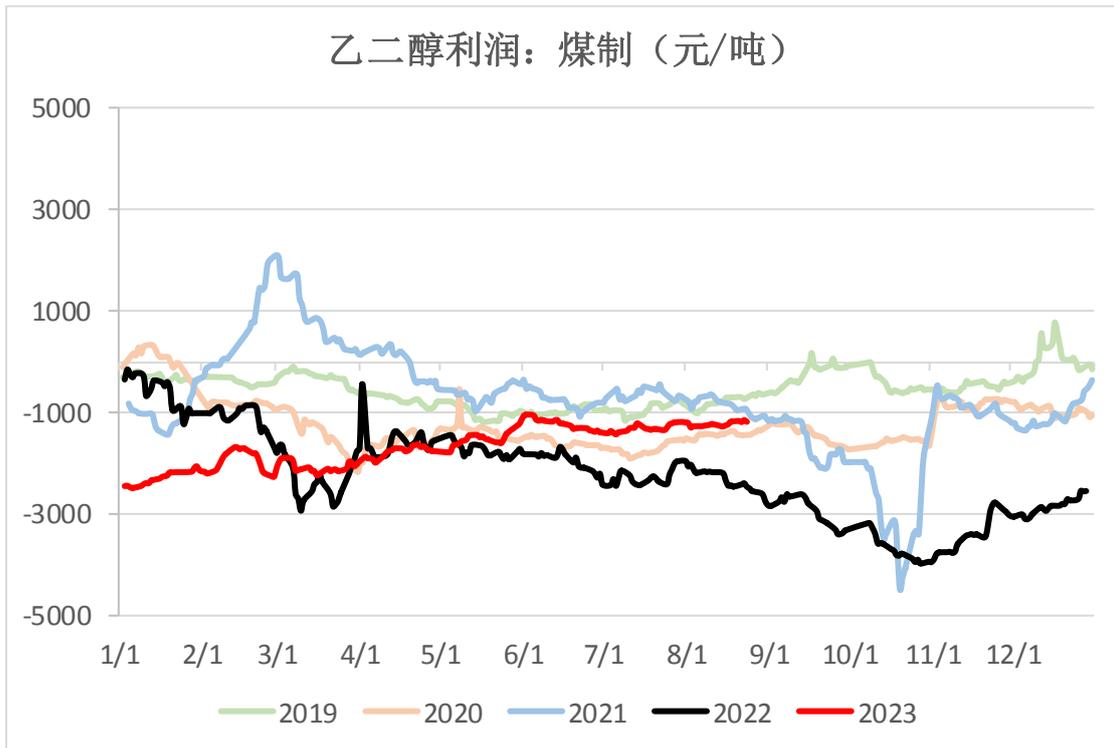
四、成本与利润



数据来源: wind



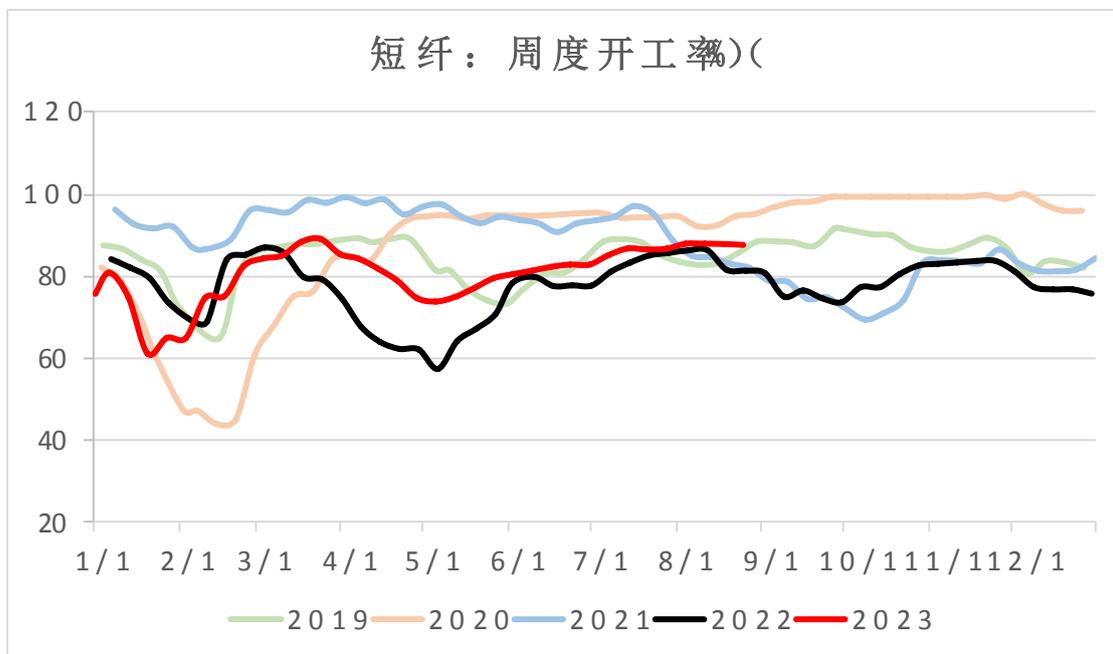
数据来源: wind



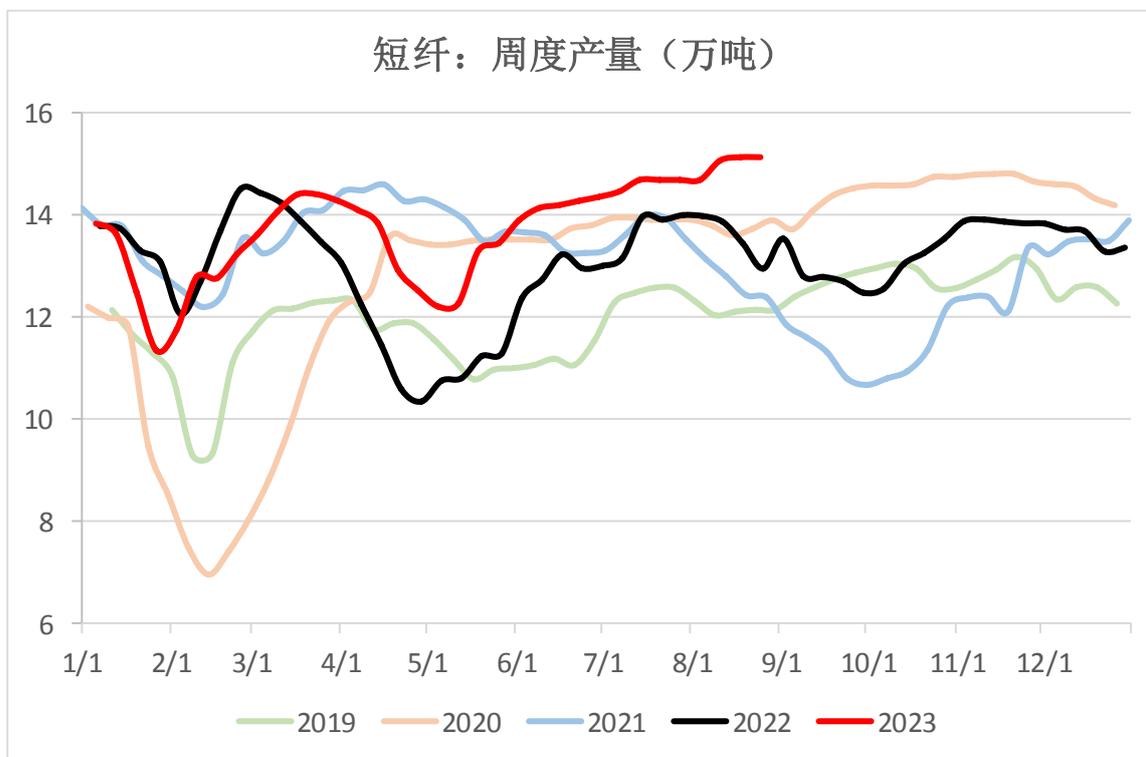
数据来源: wind

短纤

一、供给

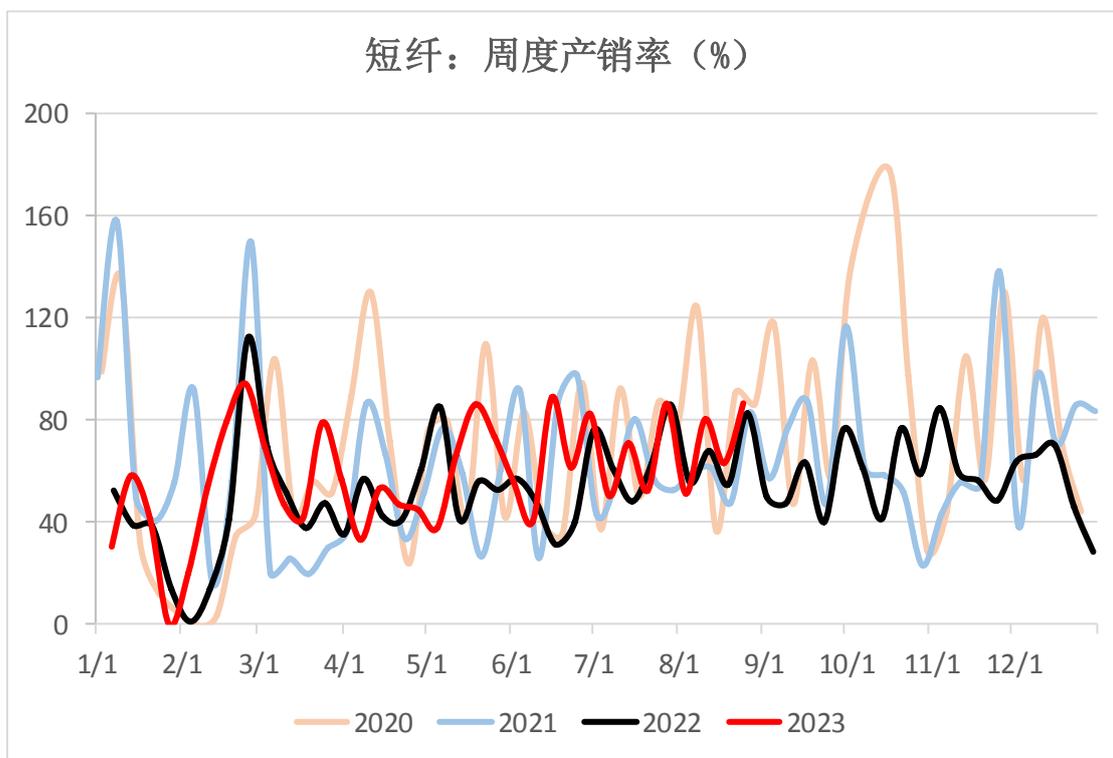


数据来源：CCF

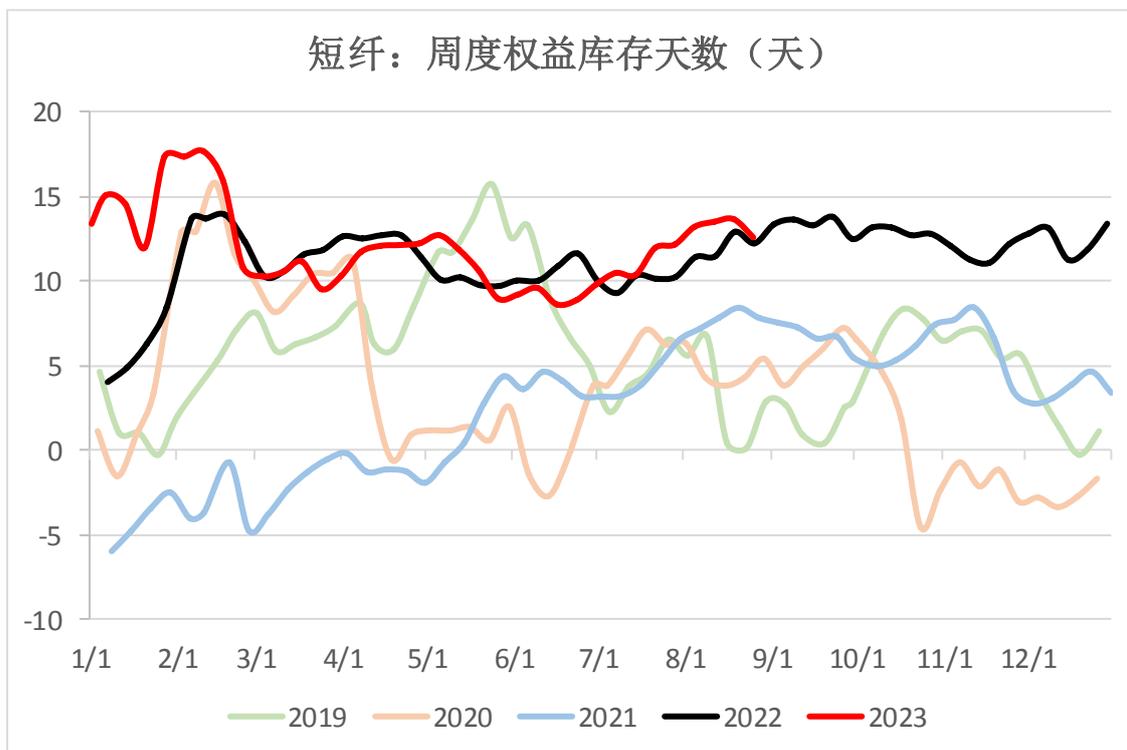


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

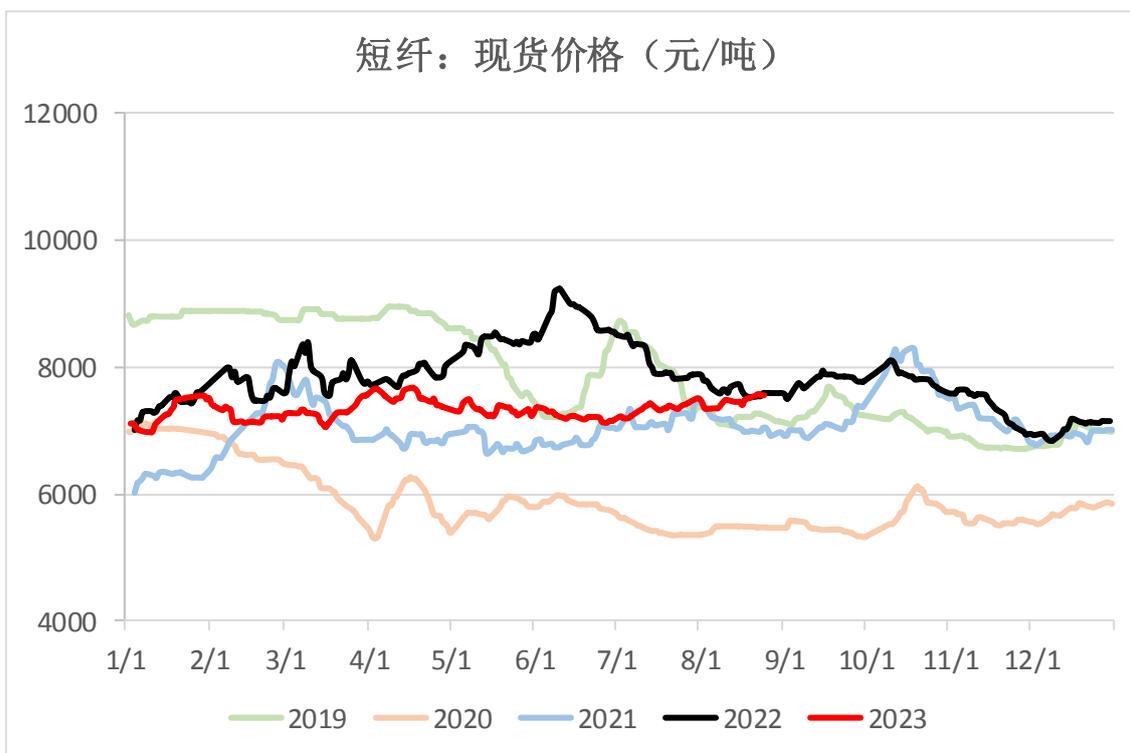


数据来源：隆众资讯

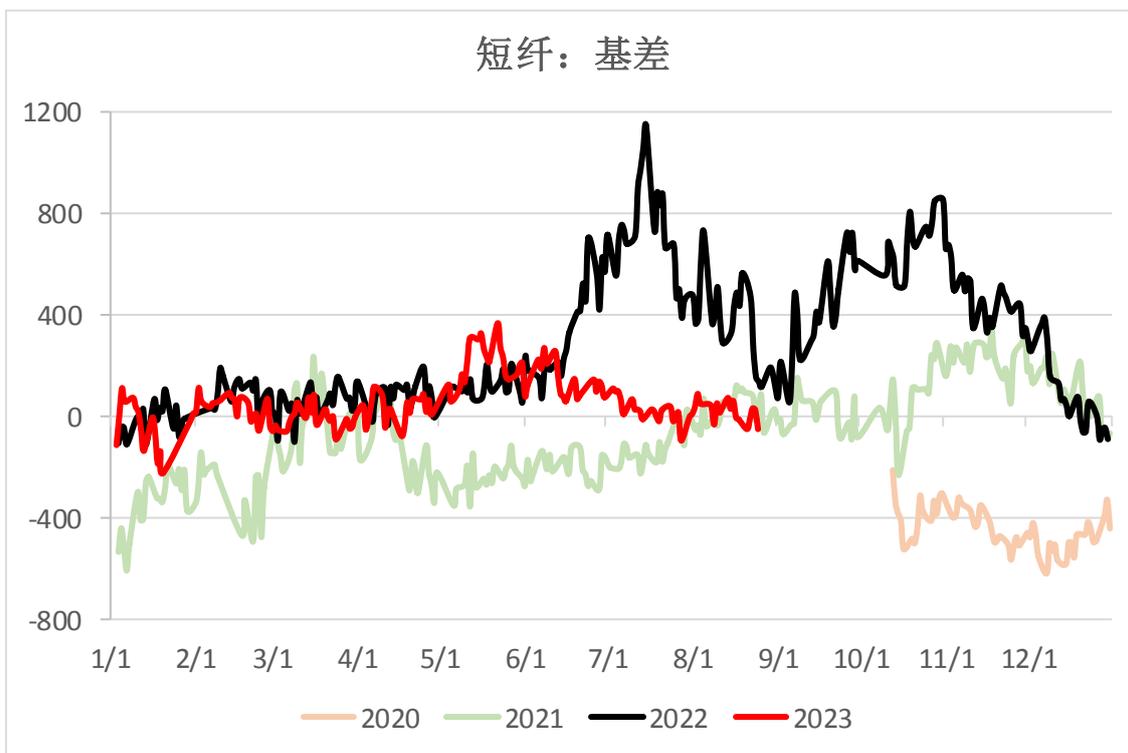


数据来源：CCF

三、价格与结构

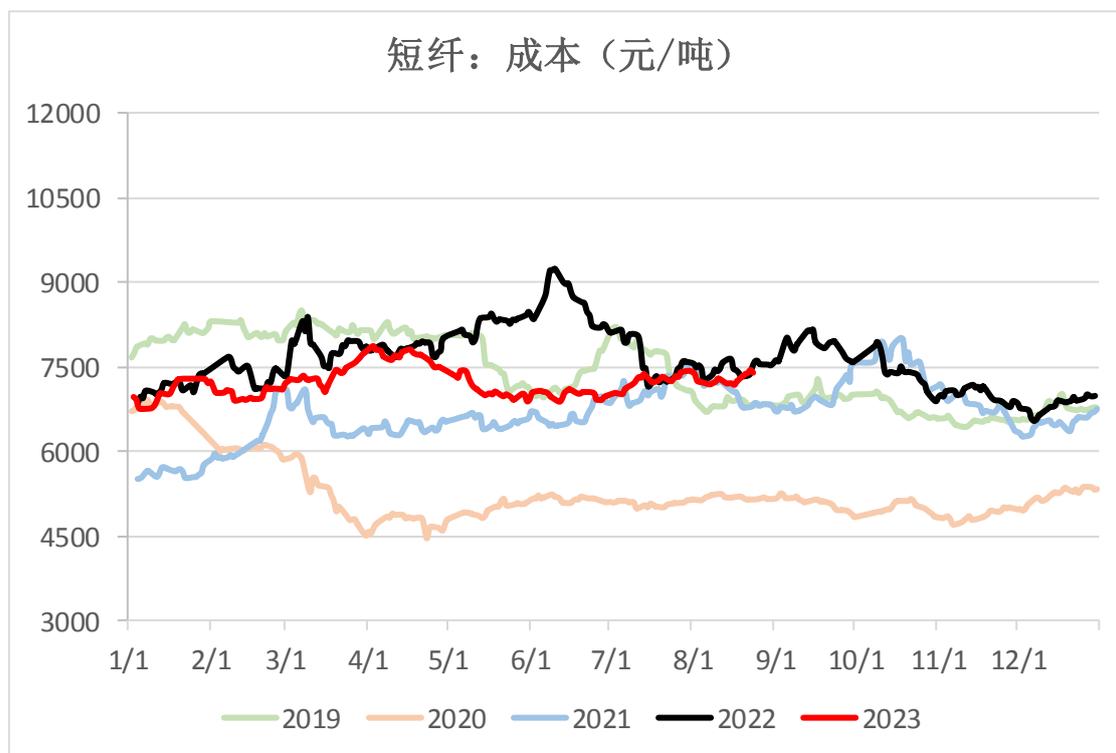


数据来源: wind

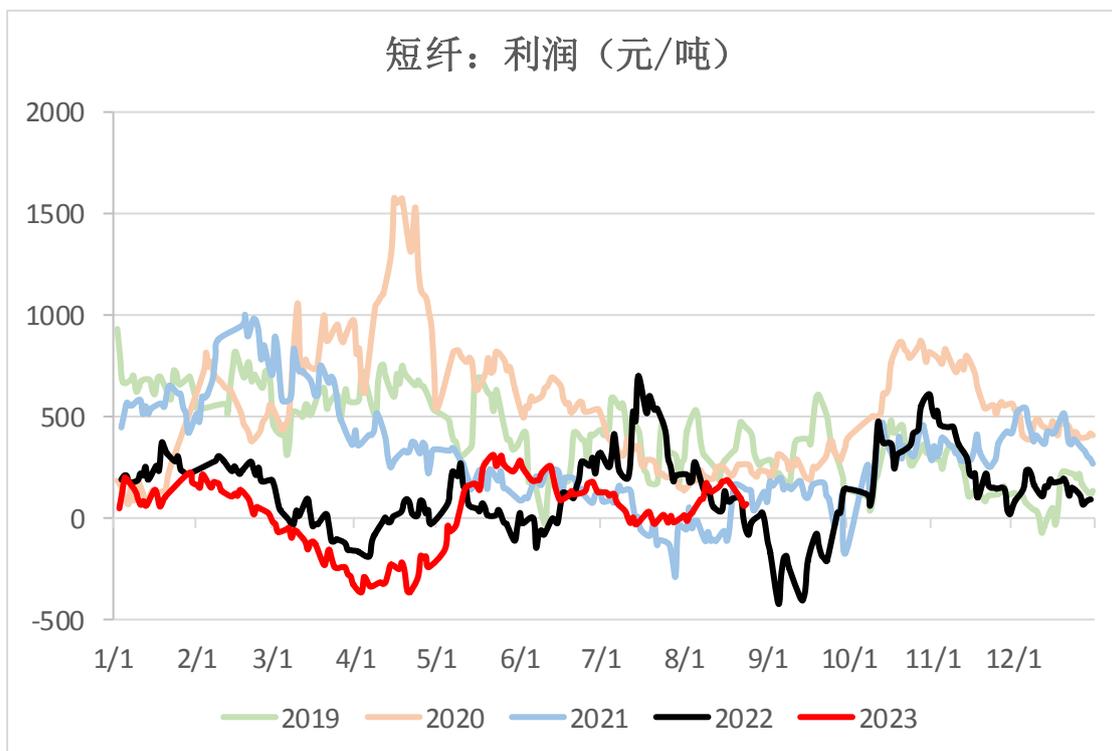


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

