

2023年10月20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：供平需增，库存压力尚可，供需偏健康，等待反弹。

乙二醇：供减需增，高库存压力小幅缓解，短期止跌，中线价格承压。

短纤：库存同比偏高，需求稳中小增，偏震荡。

基本面

供给与库存：

PTA 开工率 75.6%，环比 0.88%，同比-1.43%。乙二醇开工率 58.43%，环比-6.68%，同比 0.99%。短纤开工率 87.96%，环比-0.05%，同比 9.59%。
PTA 周度工厂原料库存累库，本周累库 3.8 万吨；乙二醇累库 1.1 万吨；短纤库存可用天数减少，本周减 0.1 天。

利润：

PTA 加工费 168.41 元/吨，同比-62.97%；乙二醇一体化装置亏损-228.76 美元/吨；短纤盈利 176.80 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

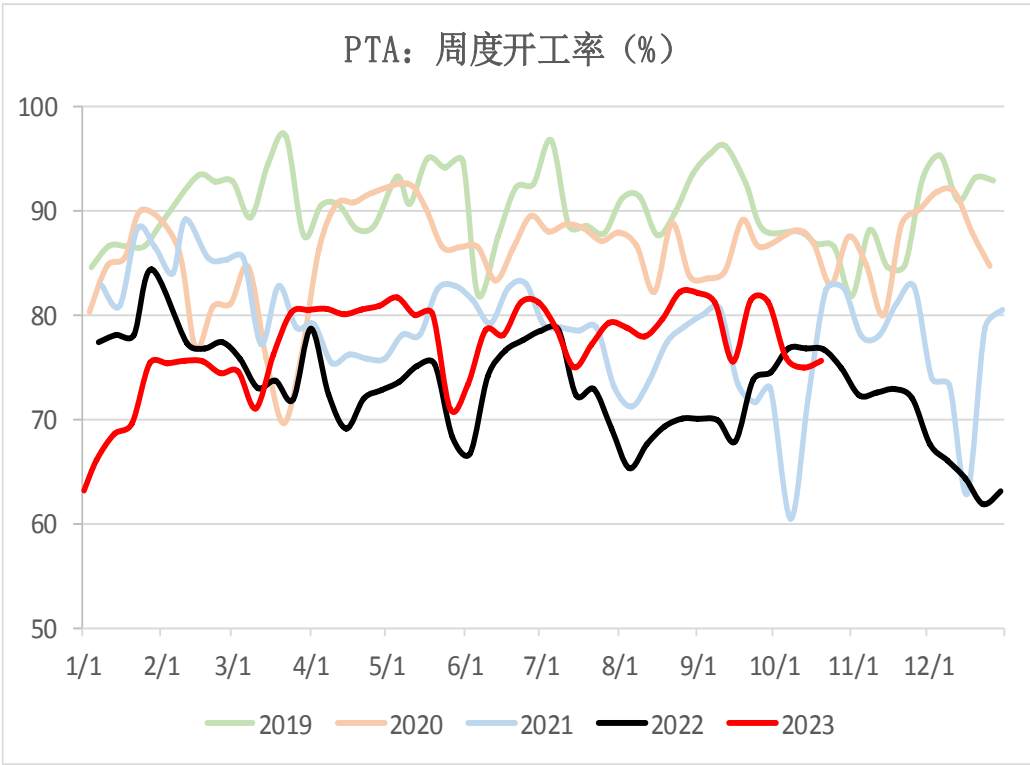
四、成本与利润..... 17

月差与仓单

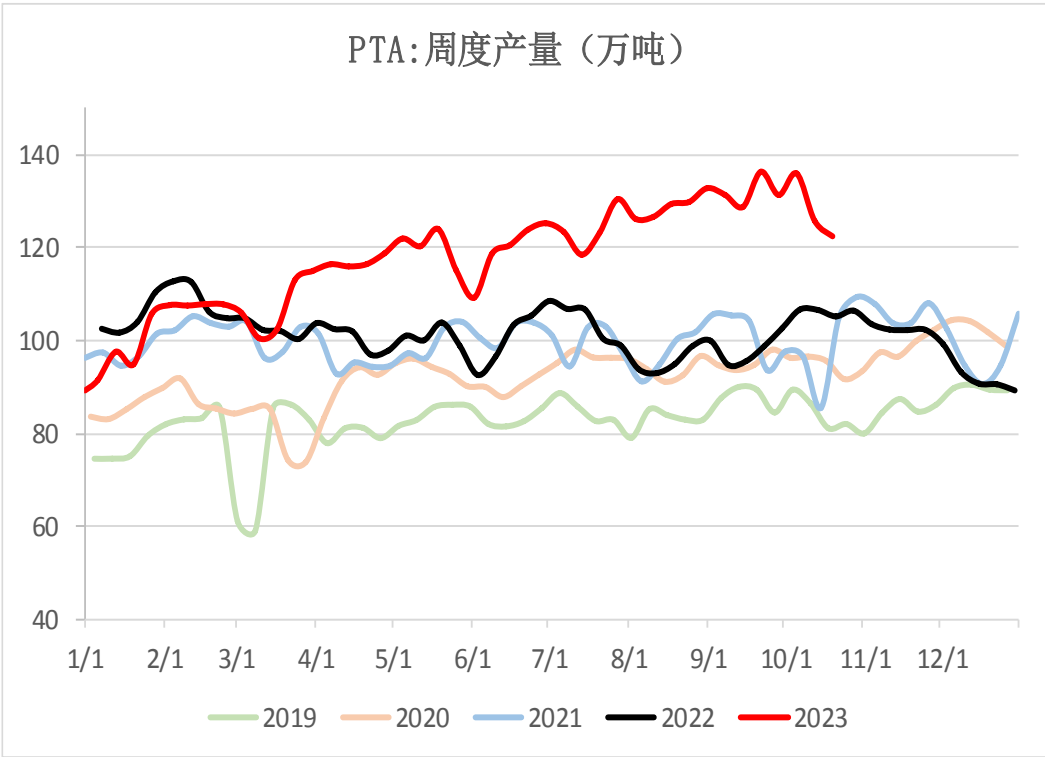
基本面要点分析	PTA	乙二醇	短纤
向上驱动	1.原油反弹较快； 2.供给平稳，下游聚酯开工提升，终端继续改善，需求高位有支撑。	1.下游聚酯需求高位有支撑； 2.本周供给减量明显。	1.上游可能止跌反弹 2.下游涤纱伴随加工费修复以及纱企库存降低影响，开工小幅提升。
向下驱动	1.需求向上的空间受限	1.库存同比高位，供给过剩压力仍大	1.库存同比偏高，有待消化； 2.供给高位运行。
逻辑	低估值，中线向上的驱动和空间可能不大	供需仍宽松，中线逢高空	供需小幅改善，驱动来源于成本端
观点	短期止跌，等反弹	短期止跌，等反弹	震荡

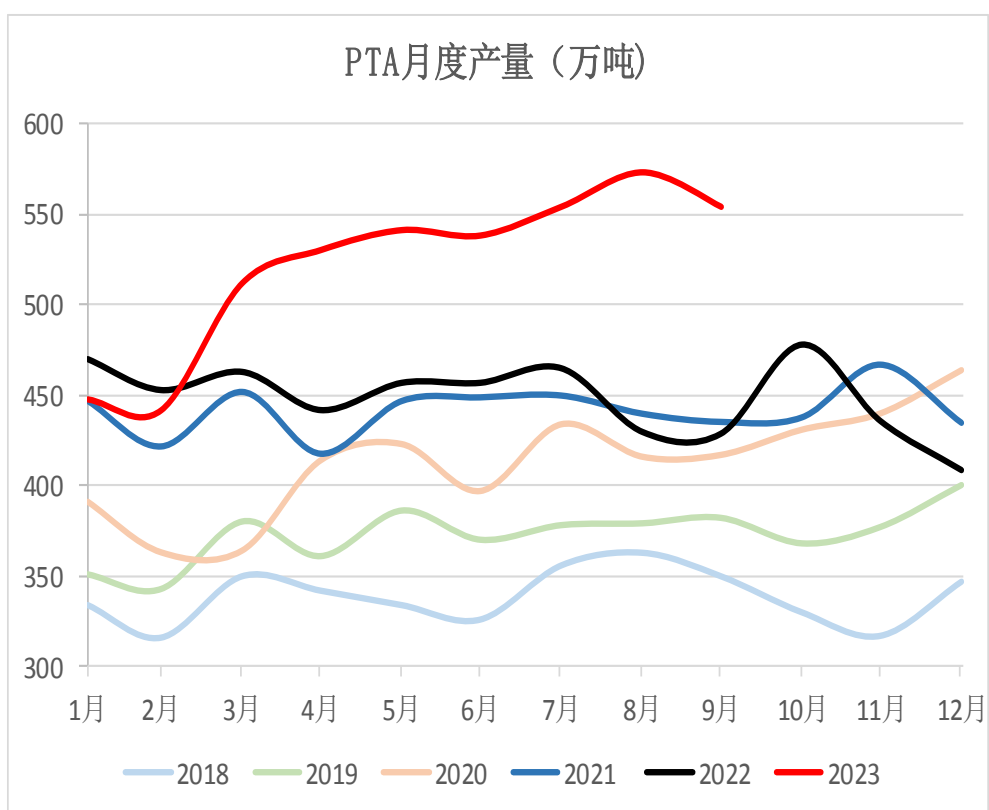
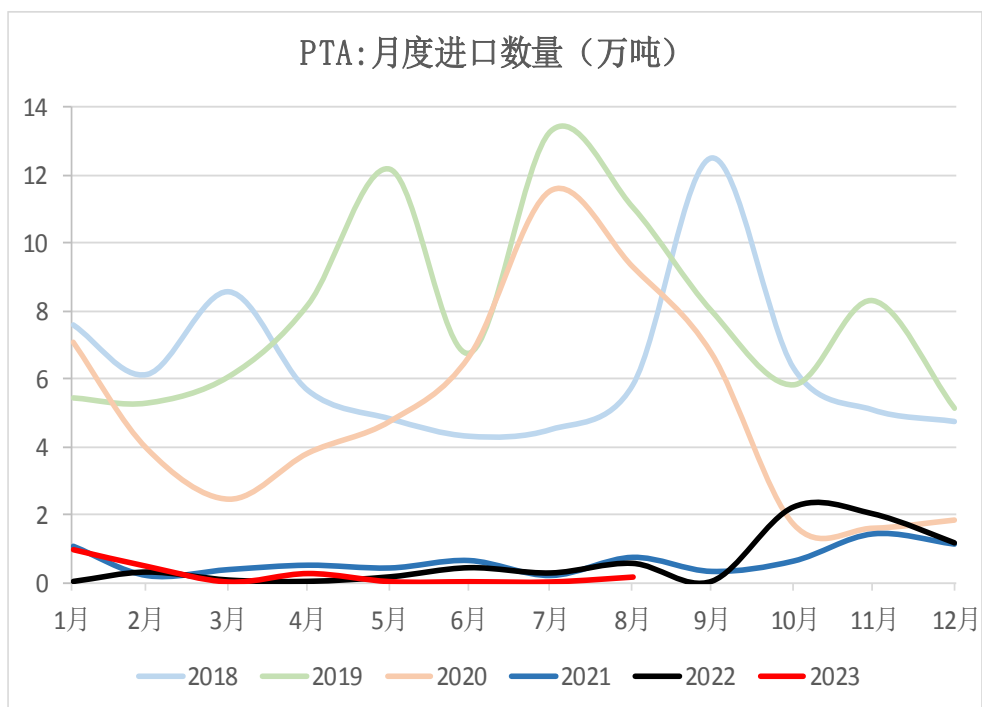
PTA

一、供给



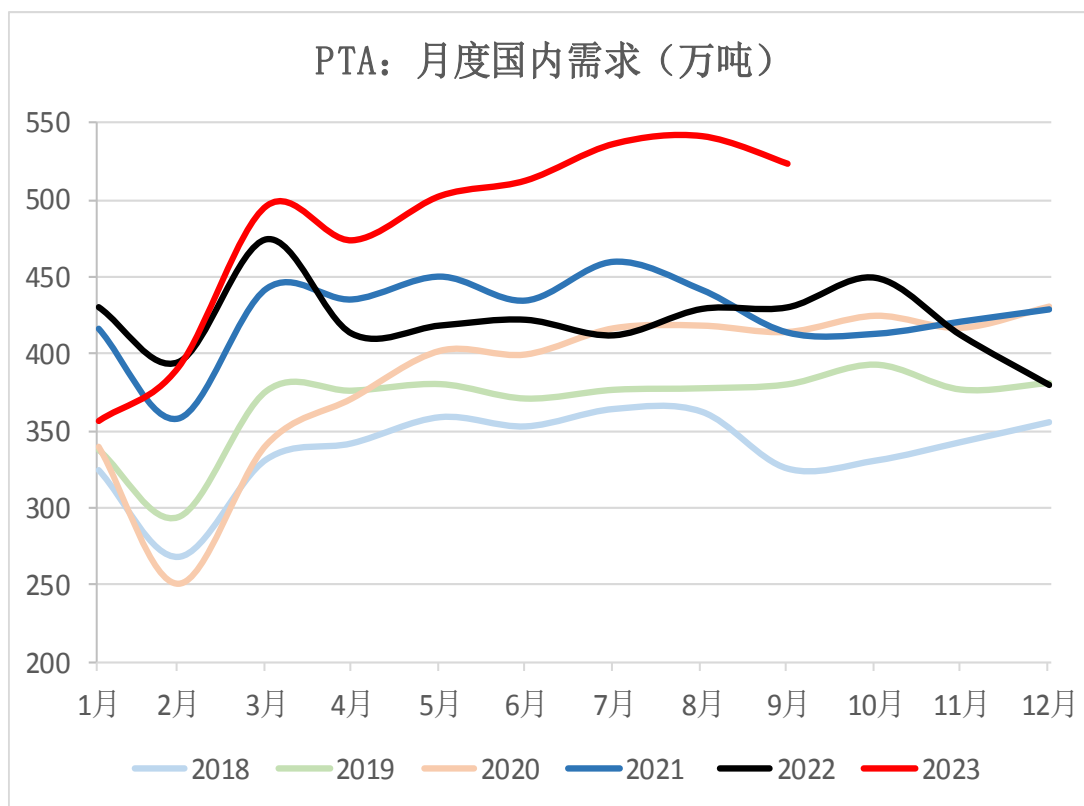
数据来源: CCF



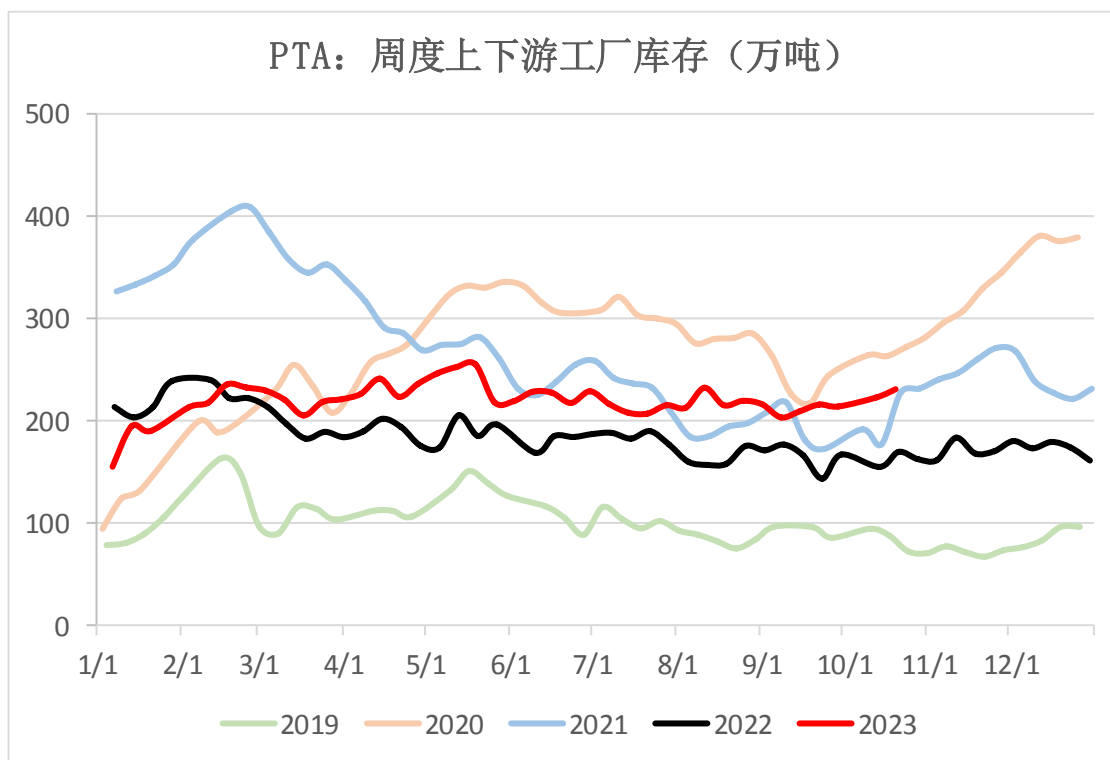


数据来源: CCF

二、需求与库存

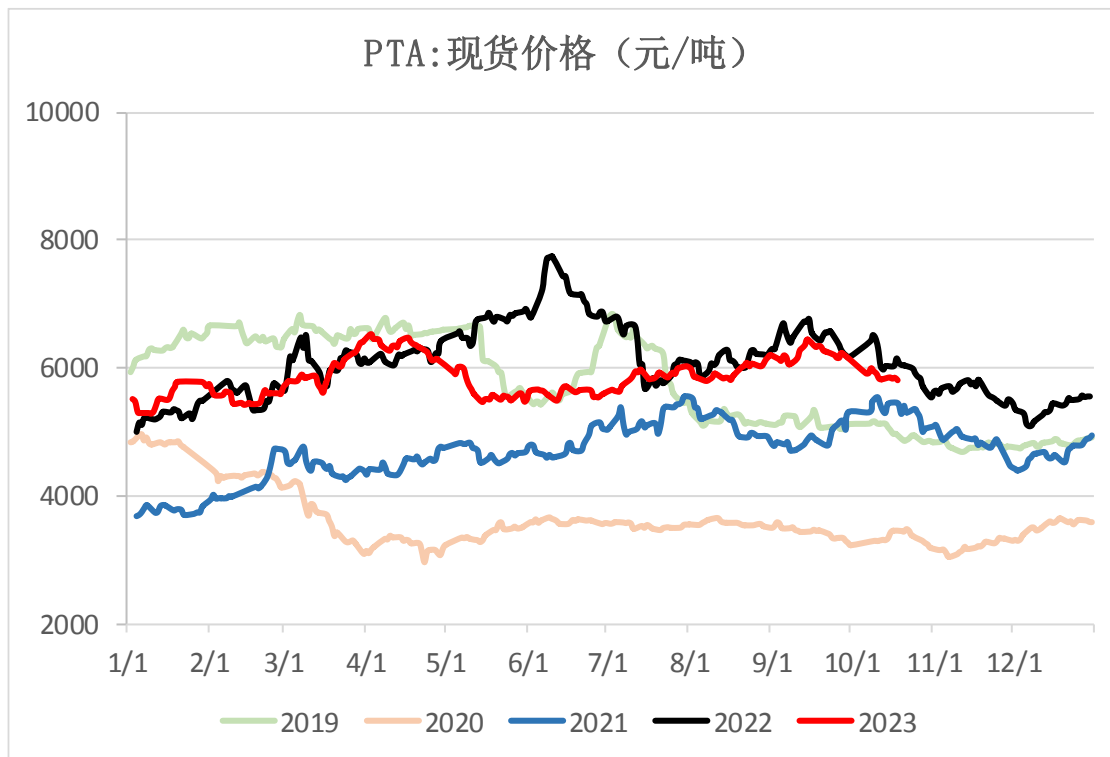


数据来源：CCF

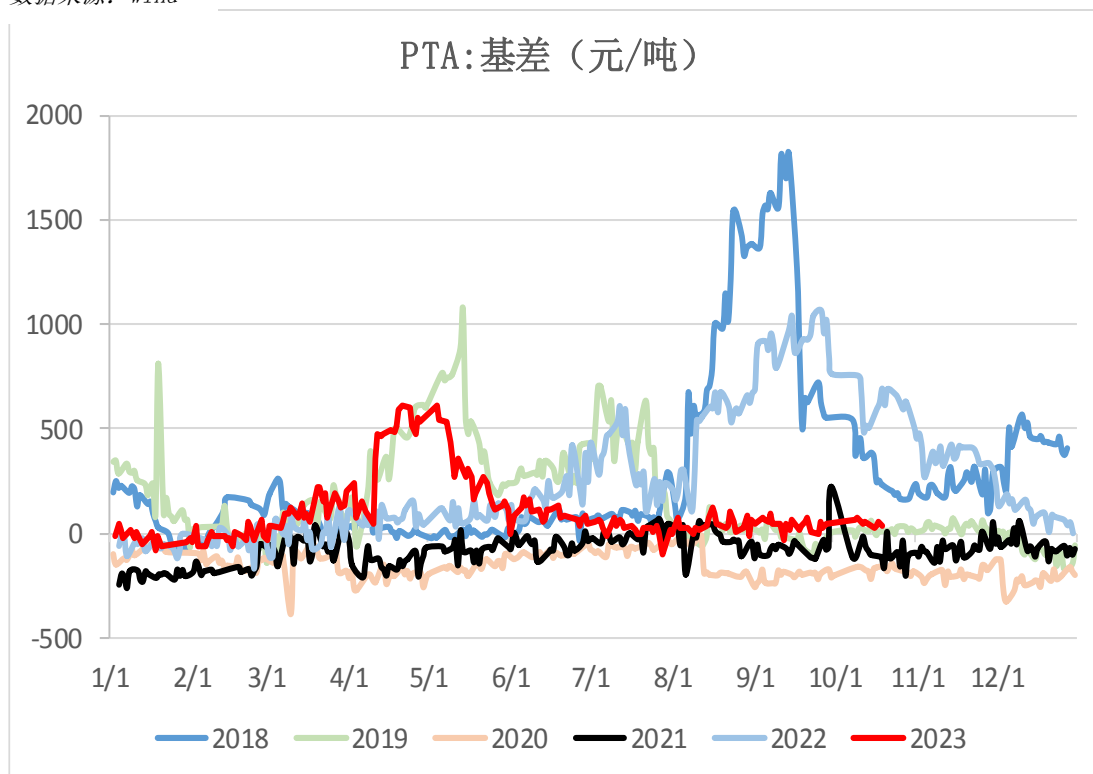


数据来源：wind

三、价格与结构

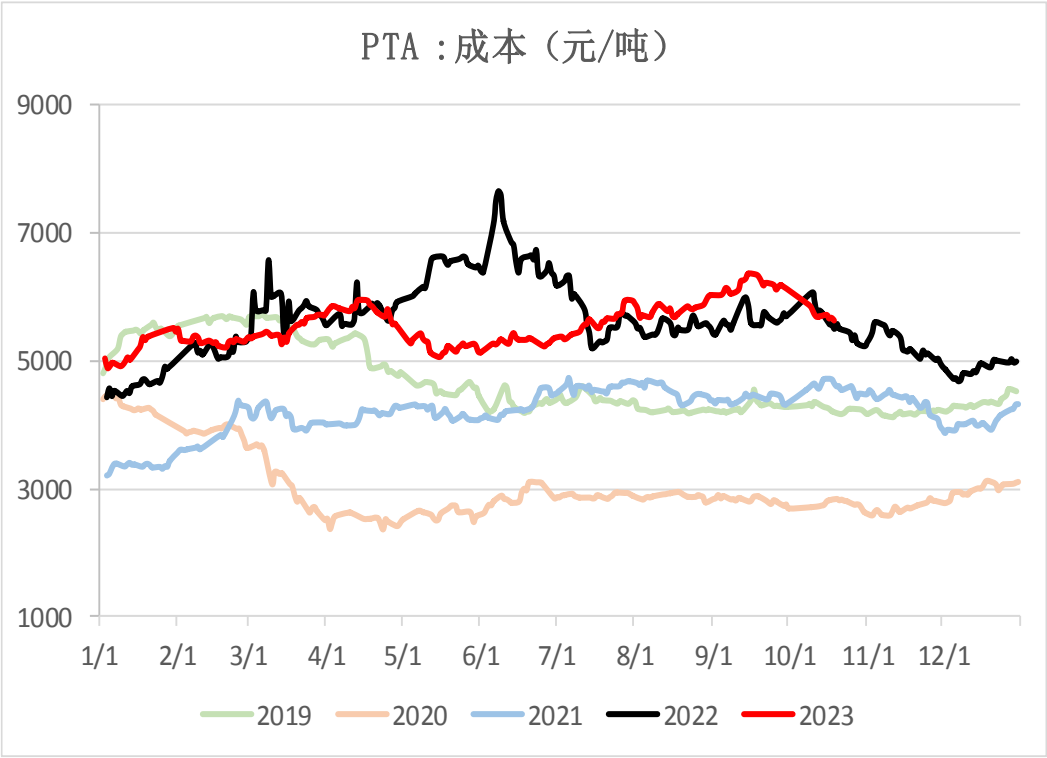


数据来源: wind

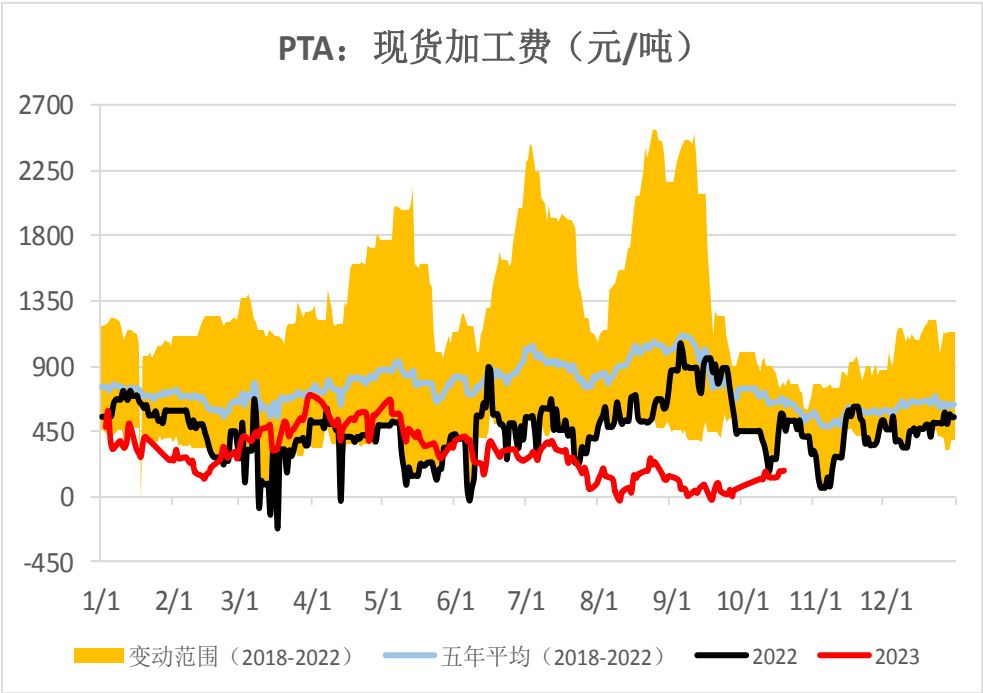


数据来源: wind

四、成本与利润



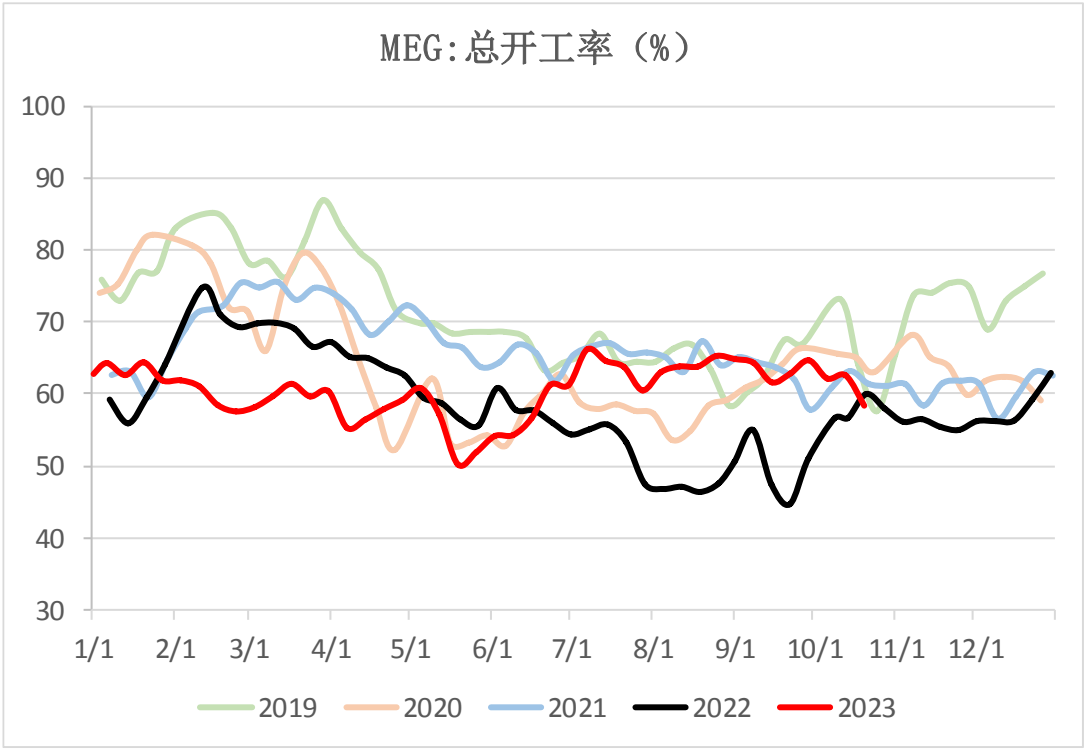
数据来源: wind



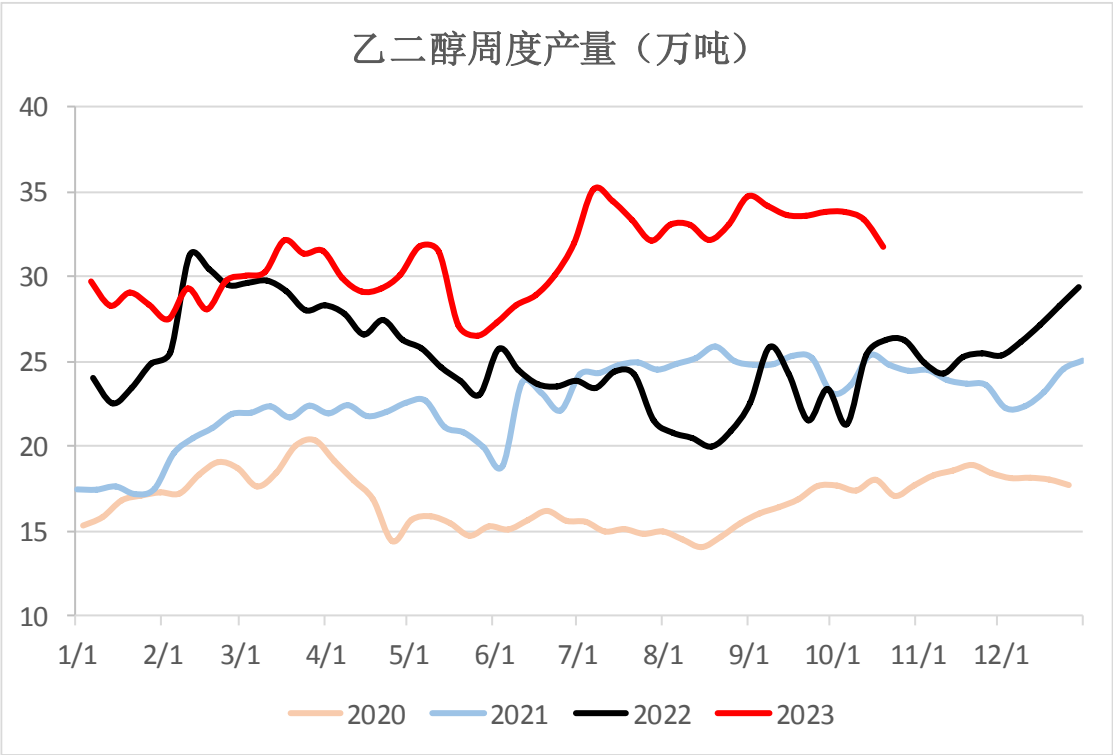
数据来源: wind

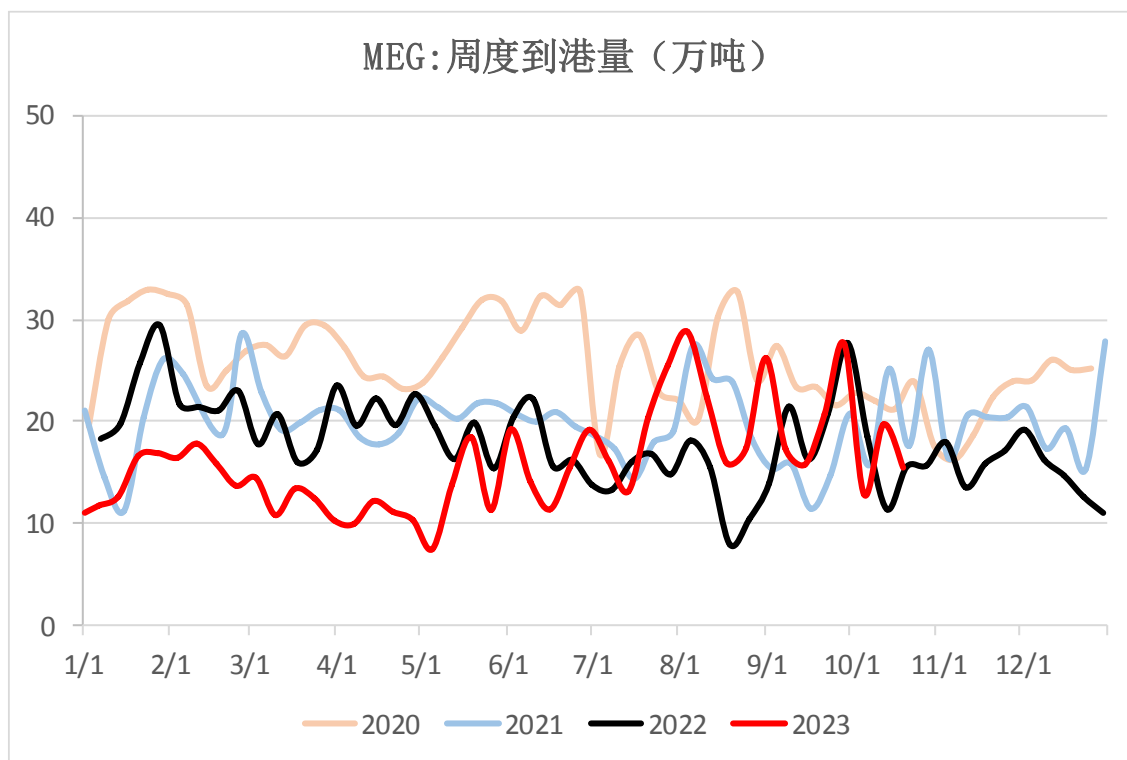
MEG

一、供给

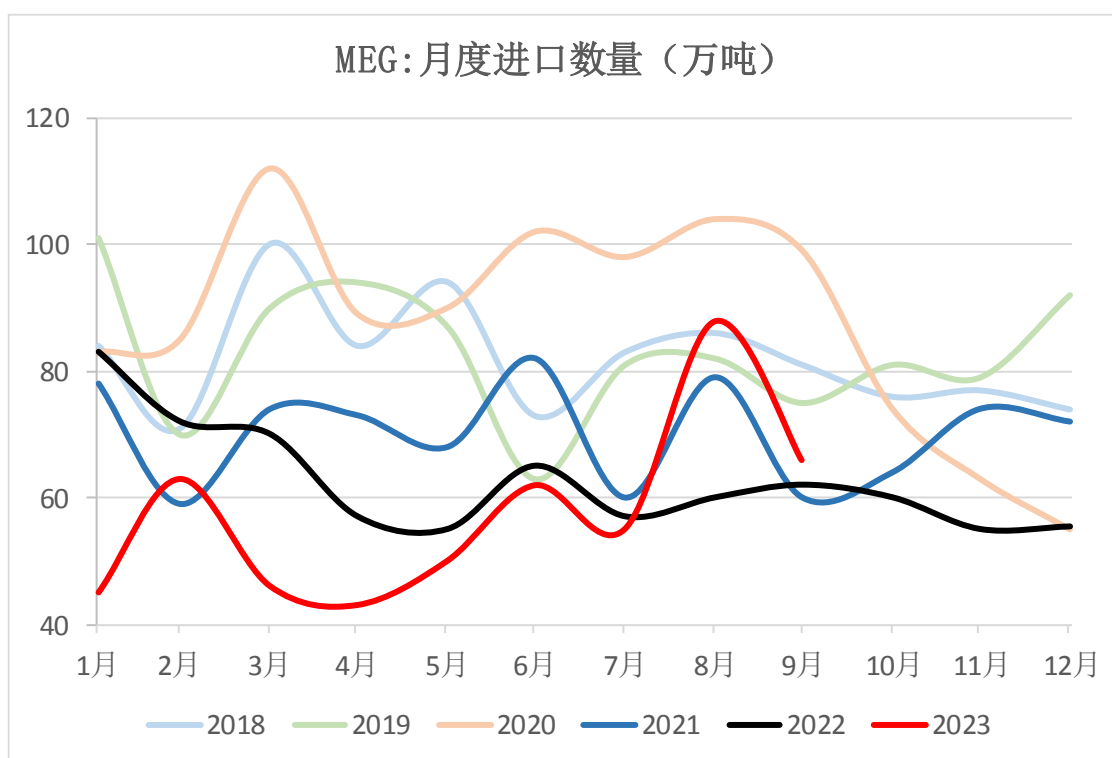


数据来源: CCF



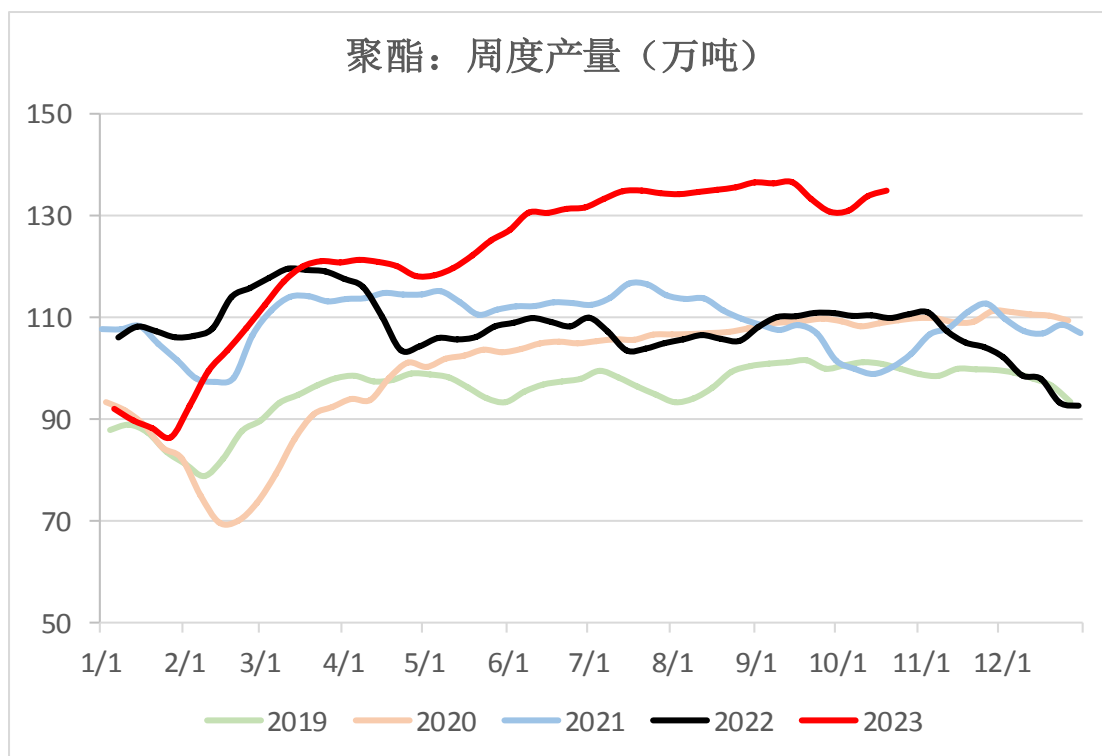


数据来源: 隆众

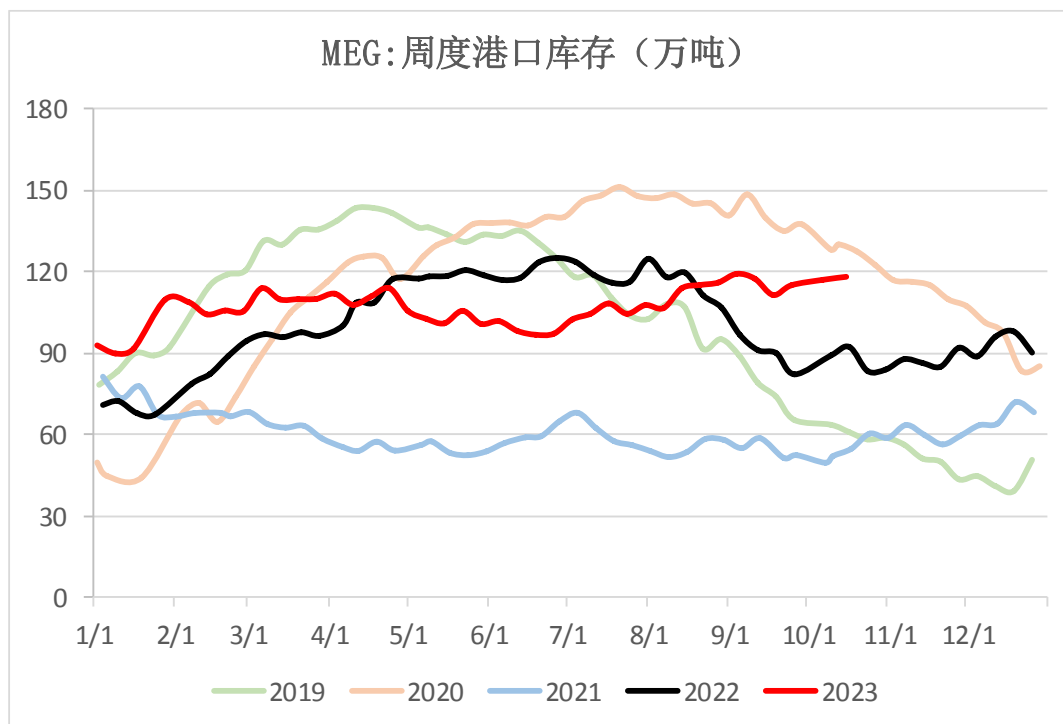


数据来源: 海关

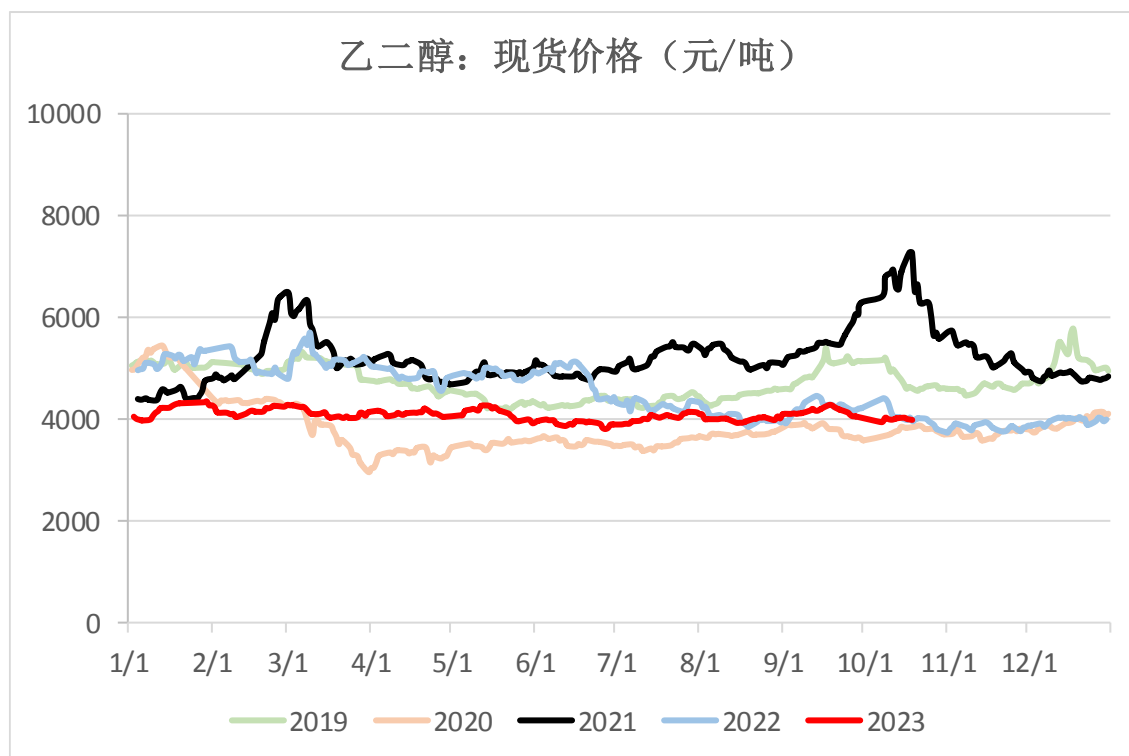
二、需求与库存



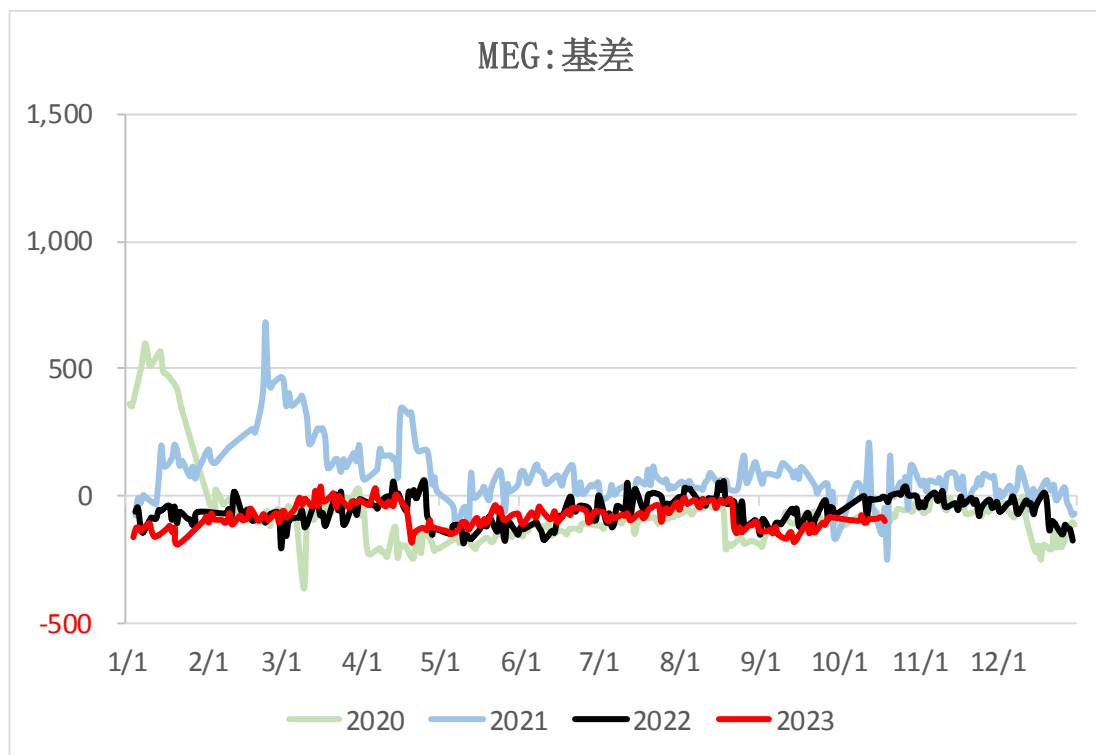
数据来源：CCF



三、价格与结构

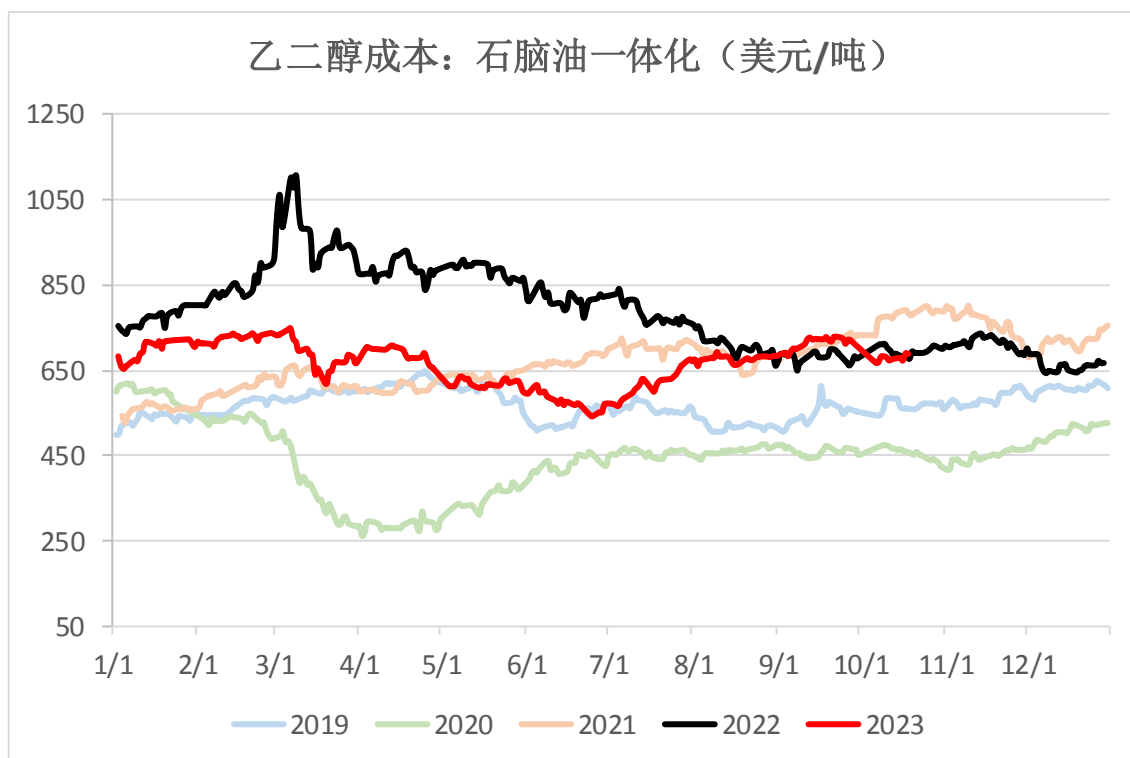


数据来源: wind

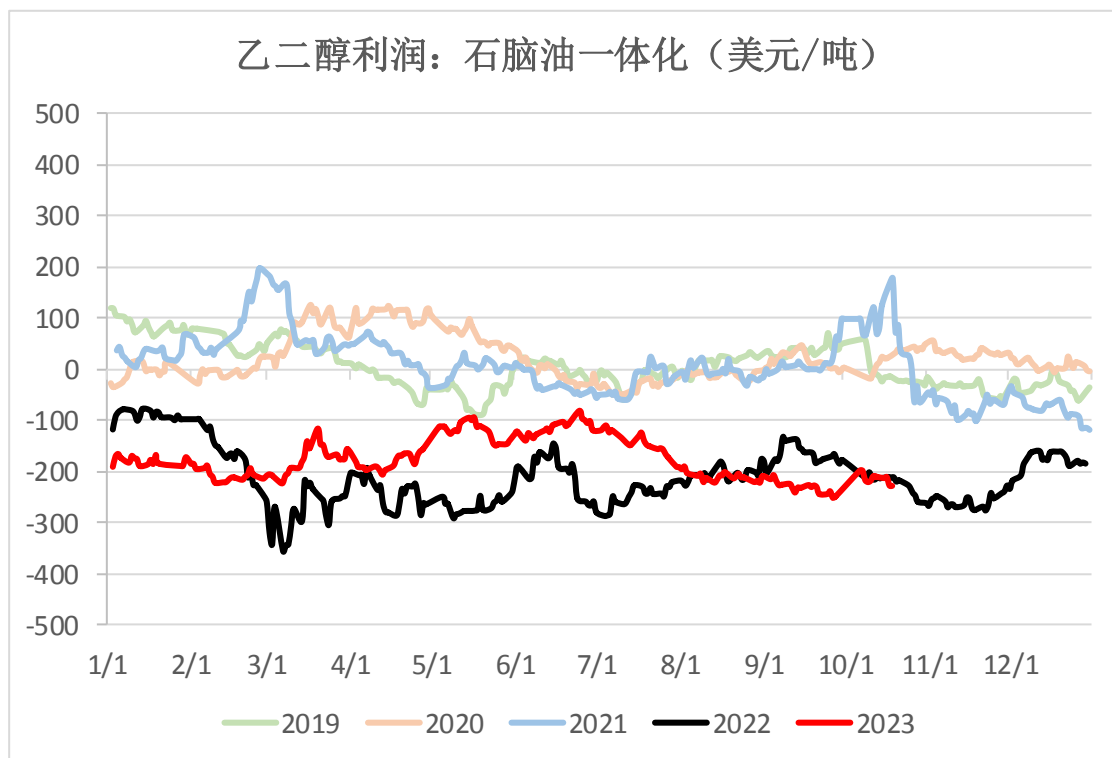


数据来源: wind

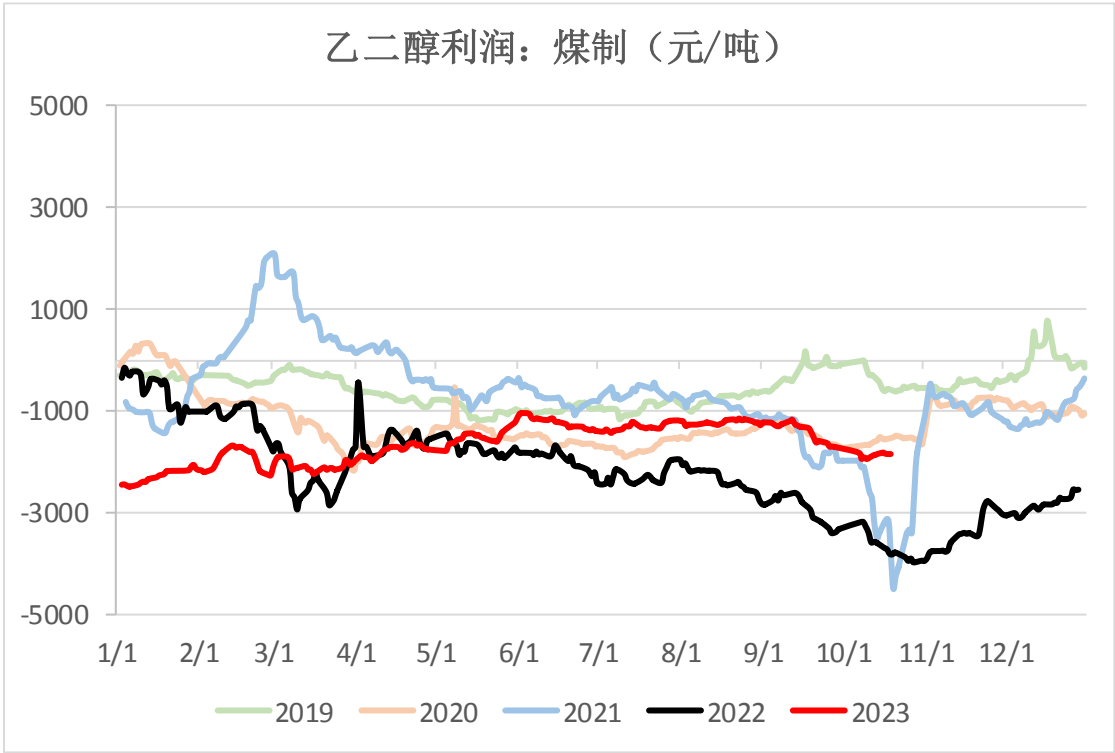
四、成本与利润



数据来源: wind



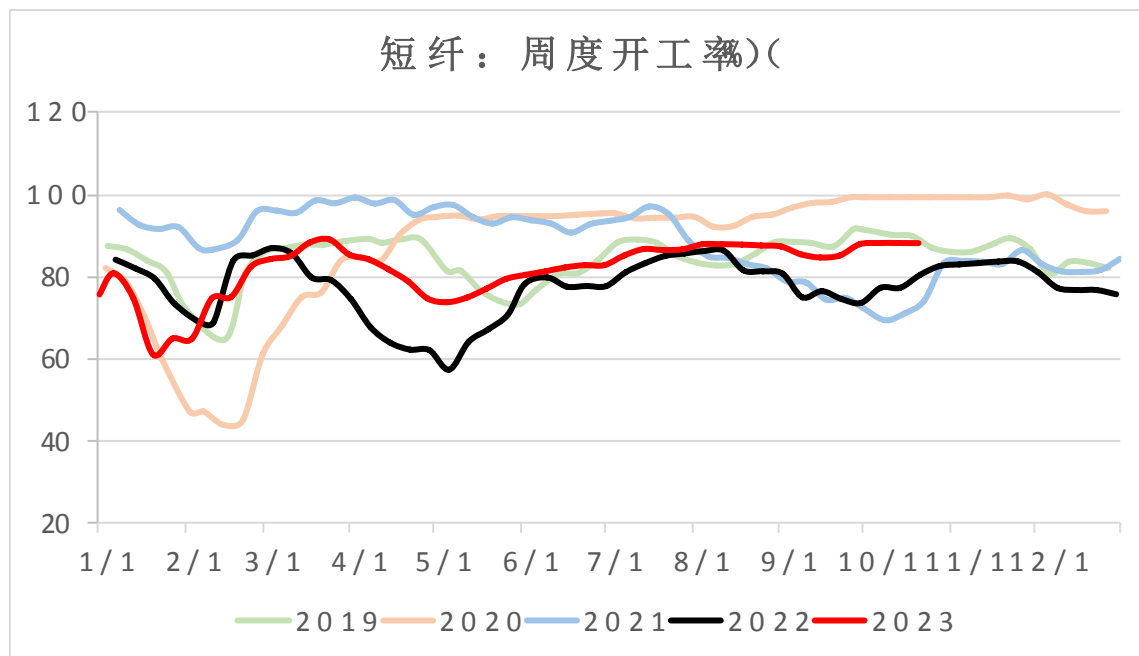
数据来源: wind



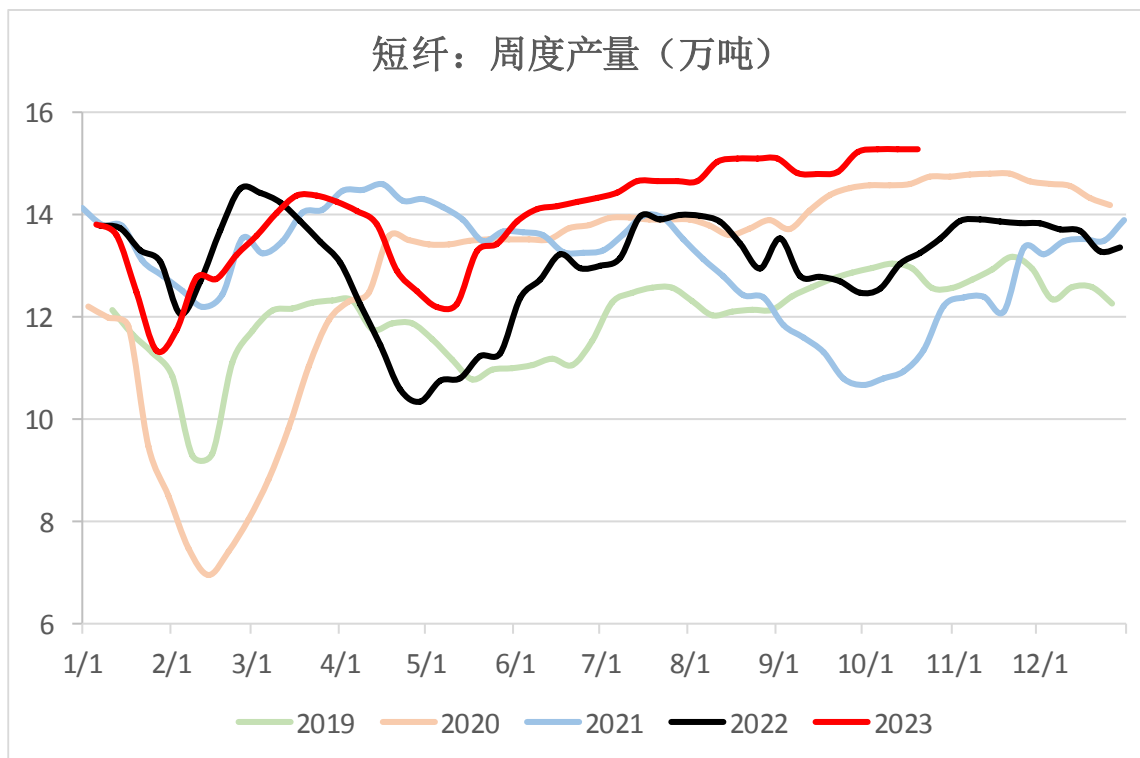
数据来源: wind

短纤

一、供给

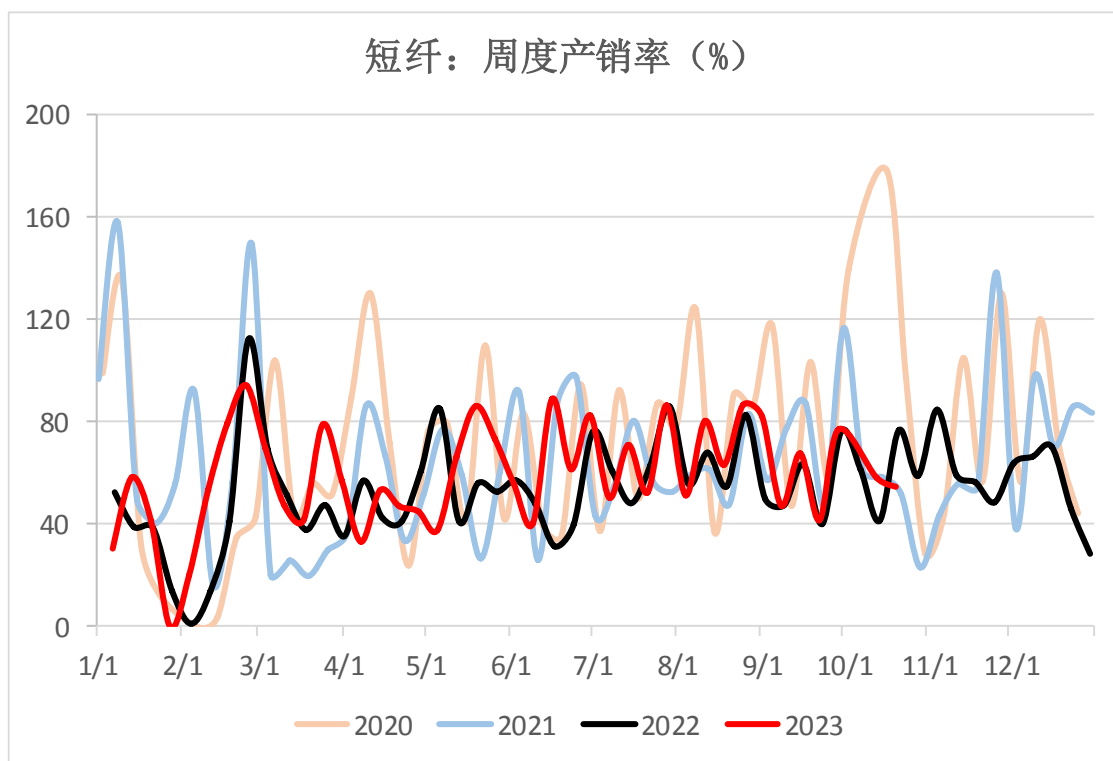


数据来源：CCF

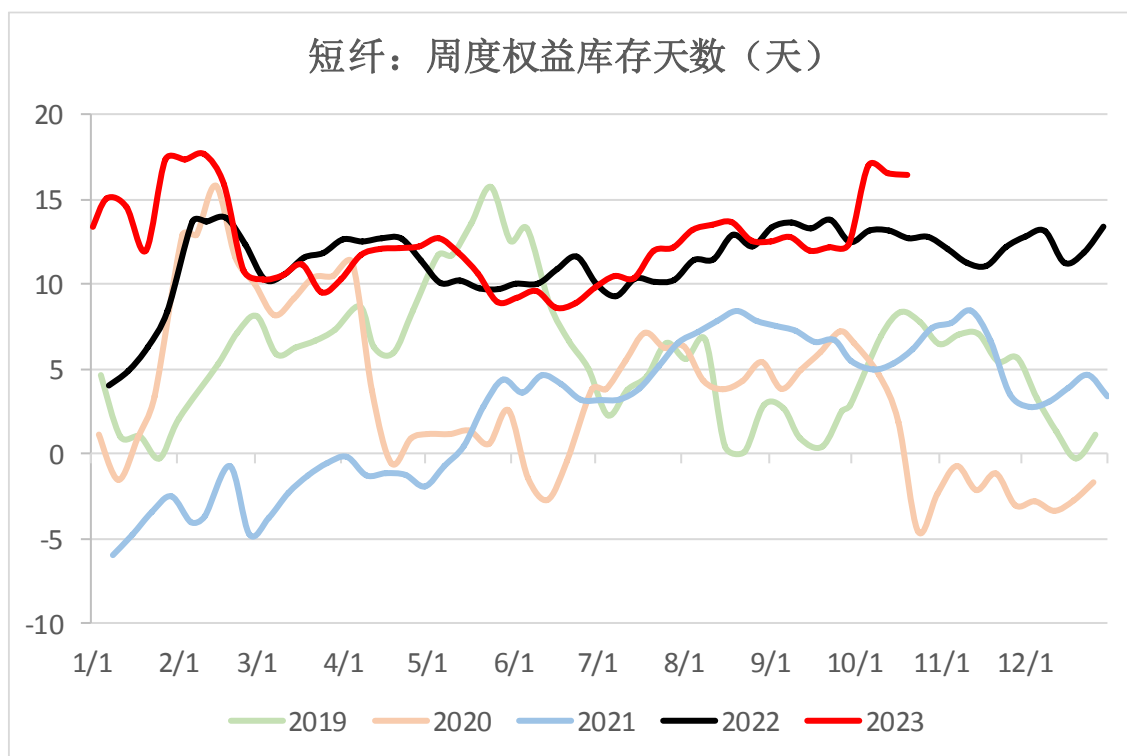


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

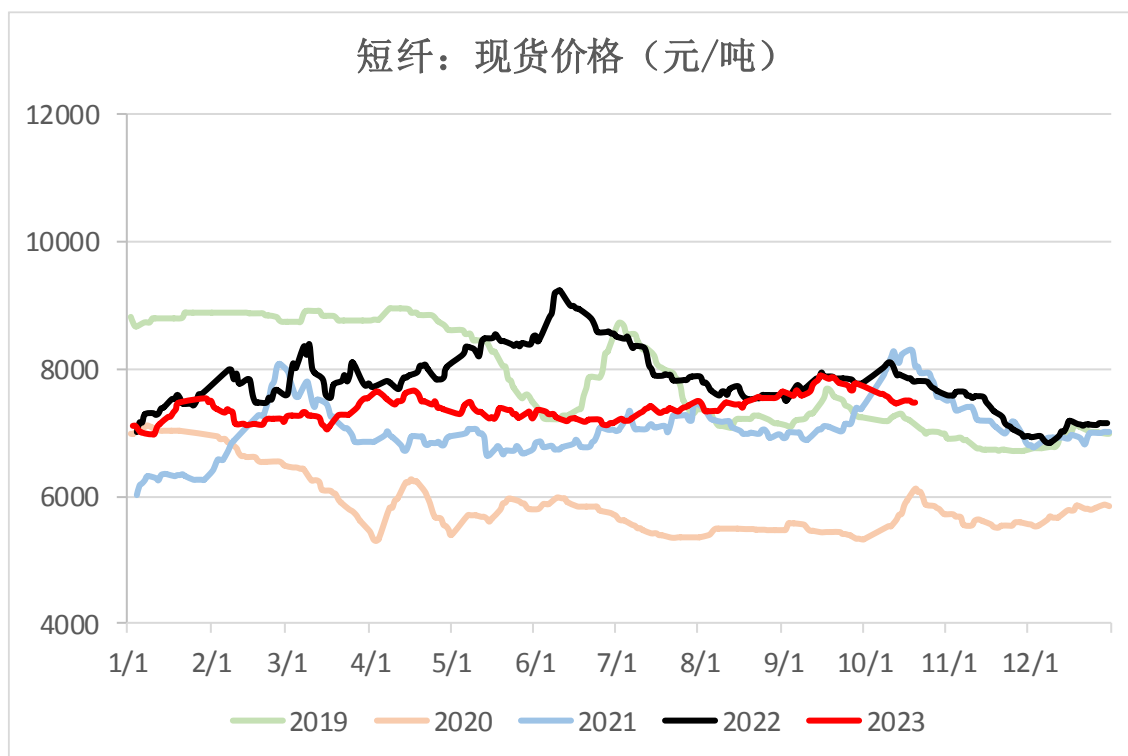


数据来源：隆众资讯

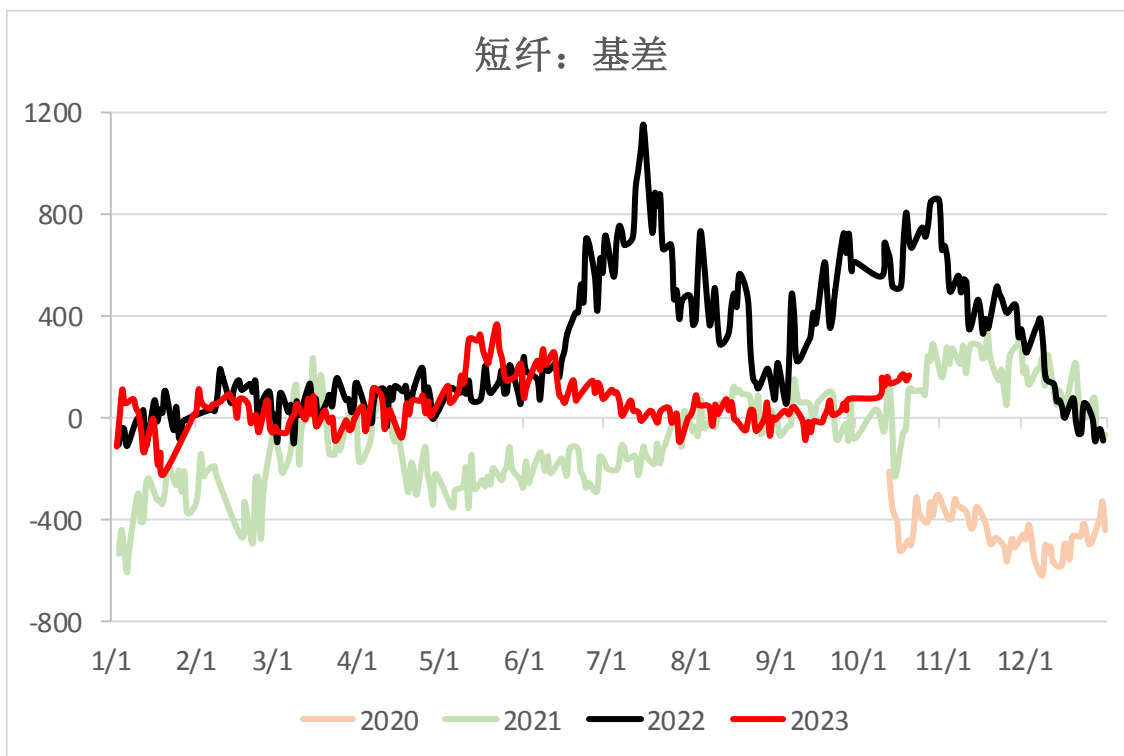


数据来源：CCF

三、价格与结构

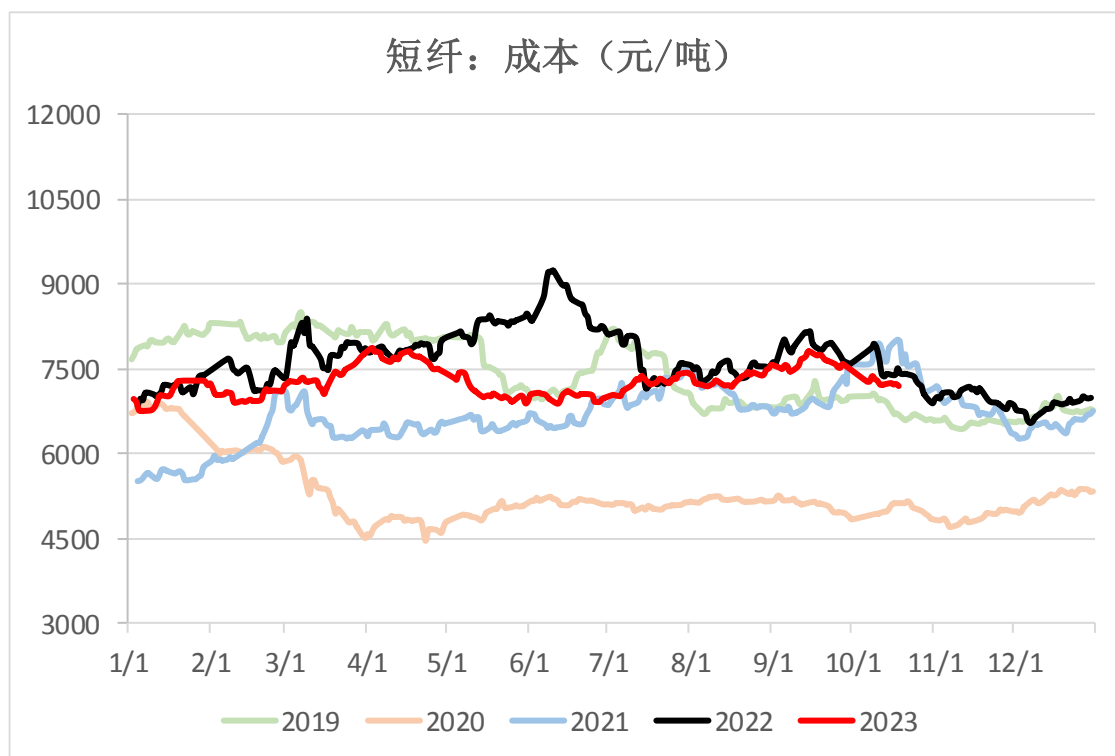


数据来源: wind

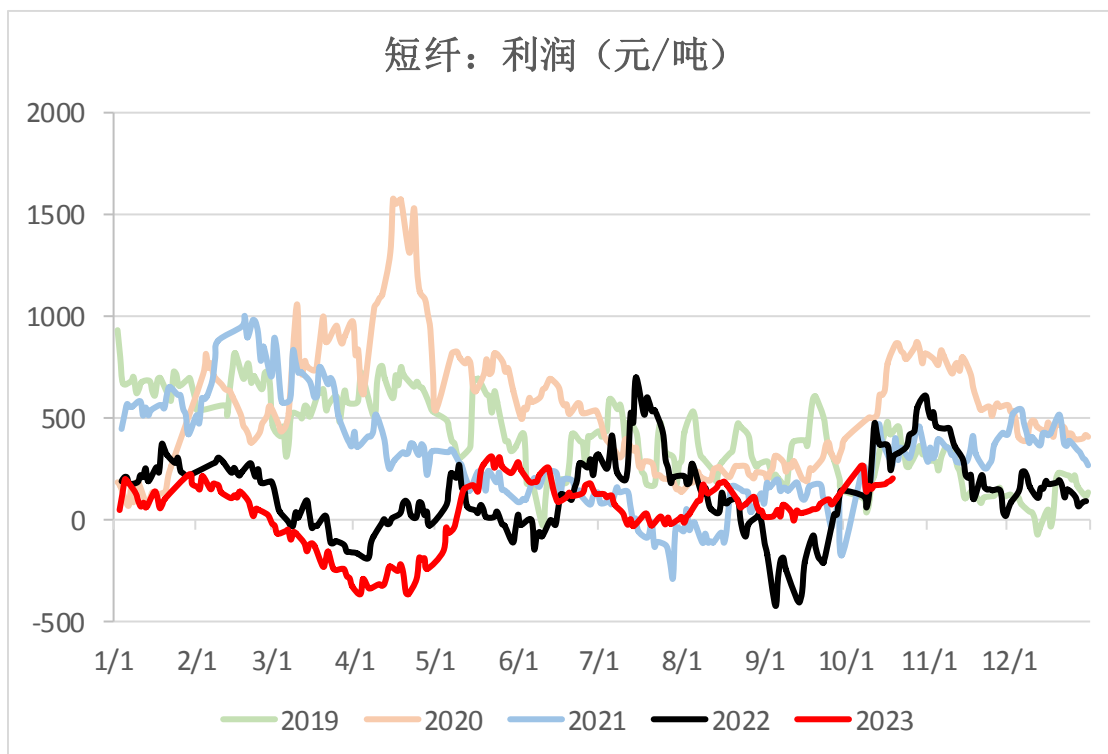


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

