

2022年11月4日

研究员：刘琛瑞
从业证书：F0290856
投资咨询：Z0017093
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：供需双弱，投产预期仍存。

本周PX因效益原因开工回落明显，但中线来看PTA和成本端PX后续仍面临投产压力，现货偏紧格局预计进一步缓解。需求端终端开工边际走弱，下游长丝库存压力增大，有减产预期，出口较往年偏弱，PTA预期供过于求，价格承压。关注后续开工，关注投产进度。

乙二醇：供减需减，库存同比偏高。

本周乙二醇煤制开工降幅明显，但下游需求同步走弱，库存依旧同比高位，短期供需矛盾不大，但投产压力下，乙二醇供需预计略显宽松。

短纤：库存压力不大，需求面临尾声，中线成本驱动向下。

短纤相对上游偏强一些，虽然供给回升，但库存压力不大，基差偏强。从下游开工来看，需求后续边际走弱，预计加工费将继续回落。

基本面

供给与库存：

PTA开工率72.3%，环比-3.47%，同比-7.43%。乙二醇开工率56.03%，环比-3.16%，同比-8.73%。短纤开工率82.8%，环比0.49%，同比-1.19%。PTA周度工厂原料库存去库1万吨；乙二醇累库0.6万吨；短纤库存可用天数减0.7天。

利润：

PTA加工费66.49元/吨，同比-86.35%；乙二醇一体化装置亏损-251.58美元/吨；短纤盈利332元/吨。

目录

PTA..... 3

 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..... 8

 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..... 15

 一、供给..... 15

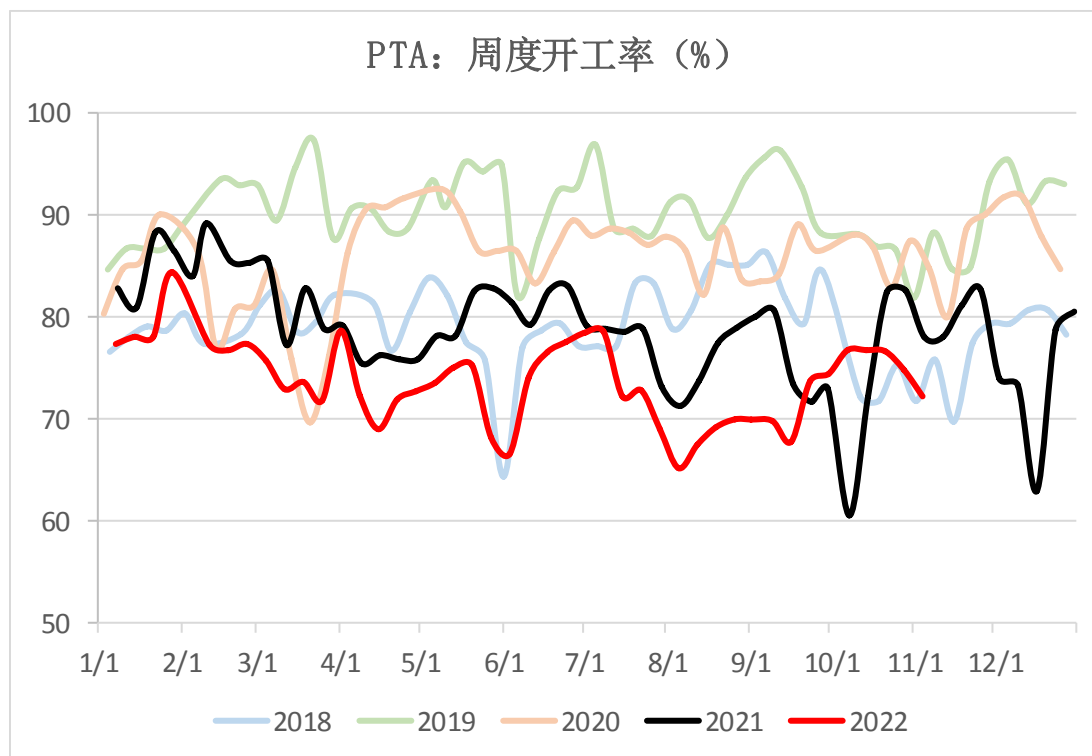
 二、需求和库存..... 16

 三、价格与结构..... 17

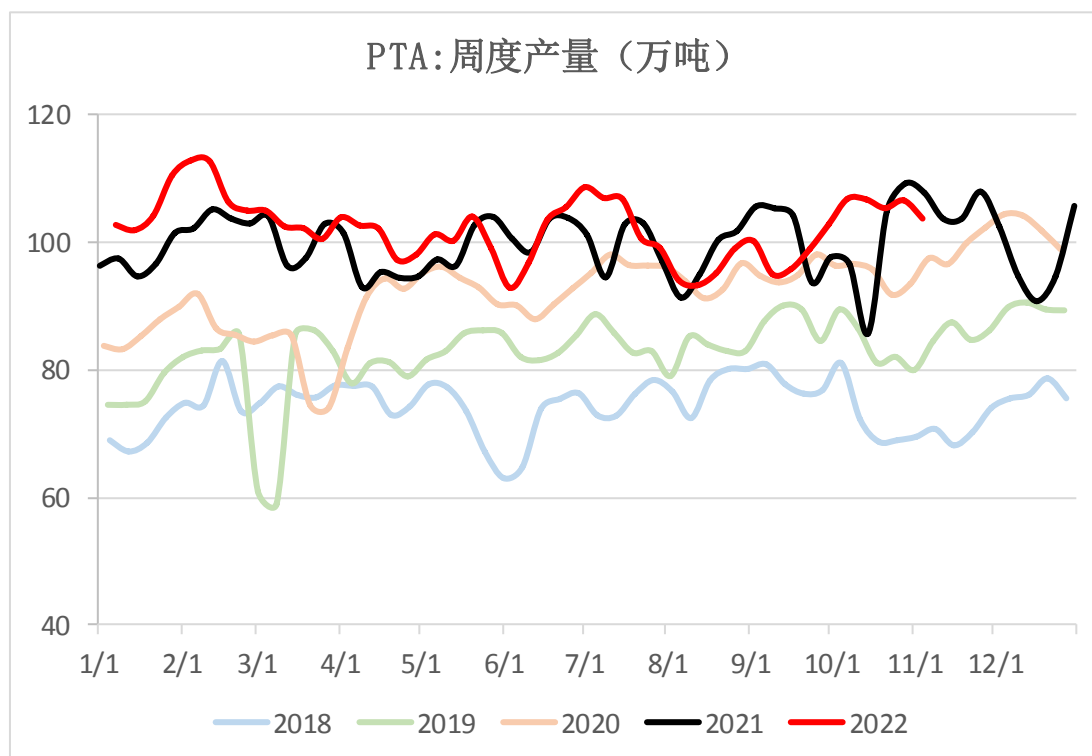
 四、成本与利润..... 18

PTA

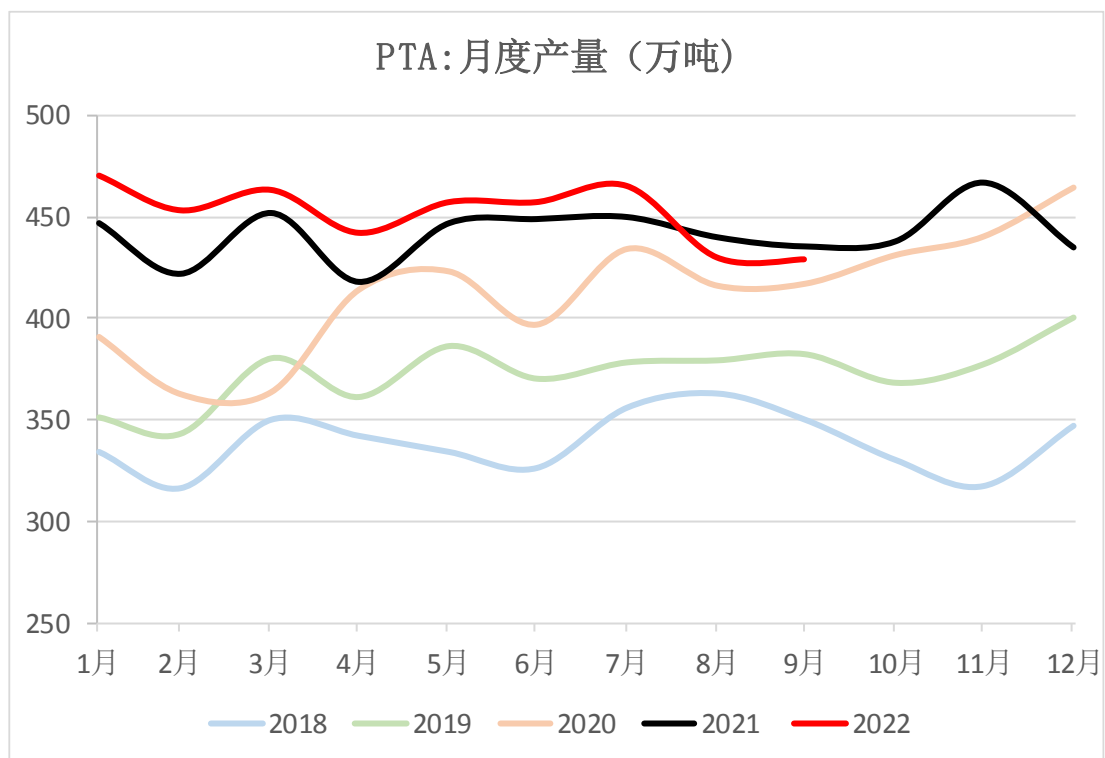
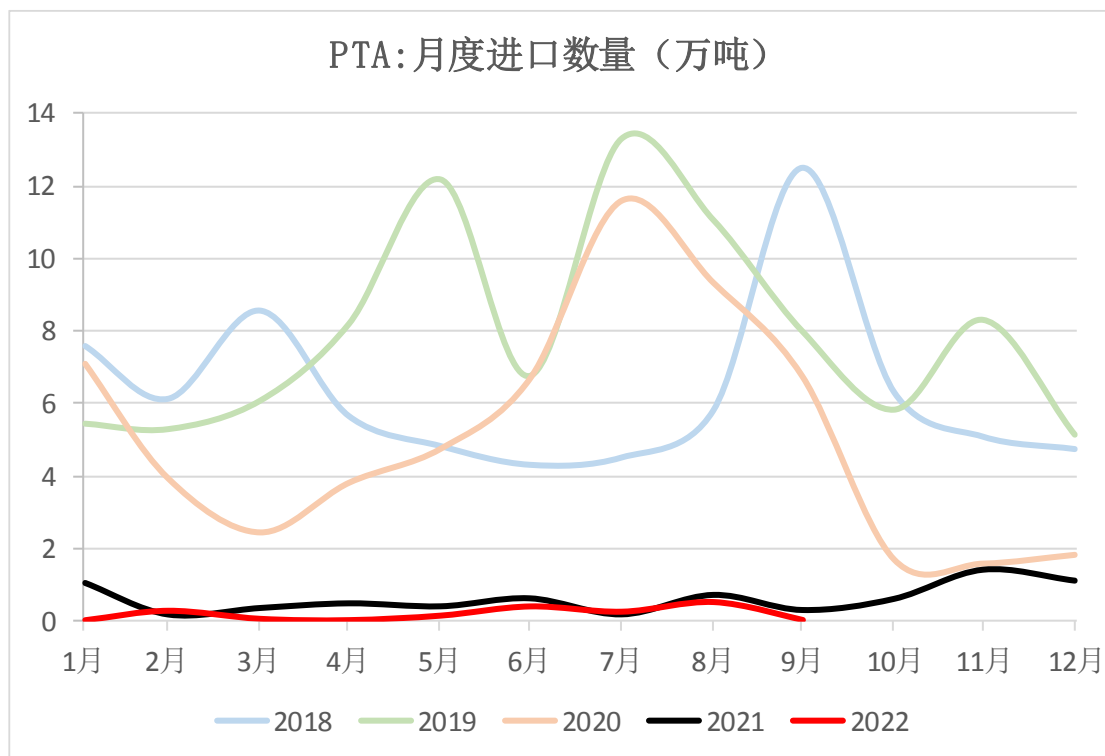
一、供给



数据来源: CCF

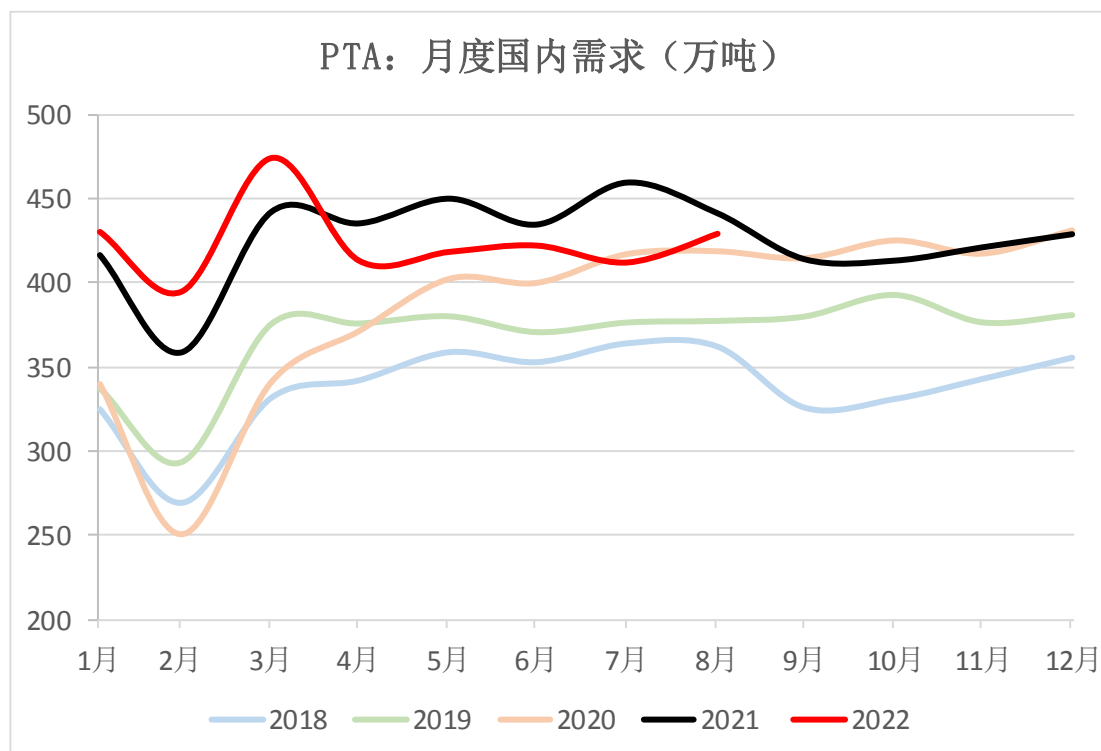


数据来源: 隆众

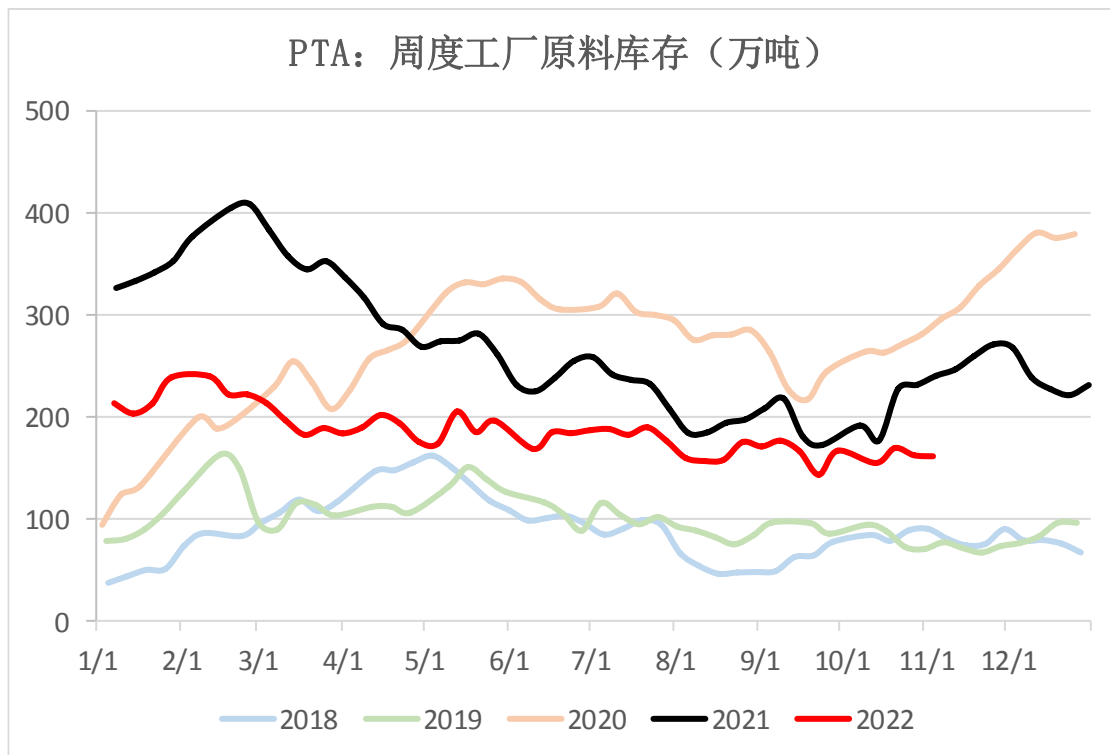


数据来源: CCF

二、需求与库存

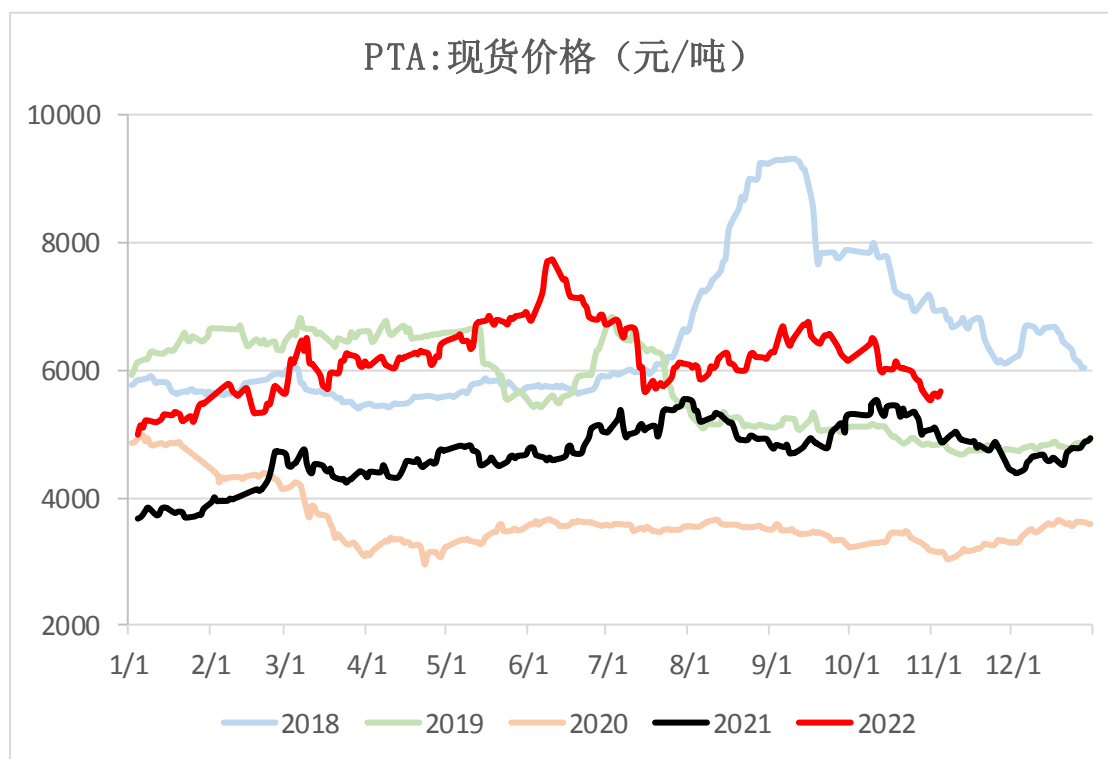


数据来源：CCF

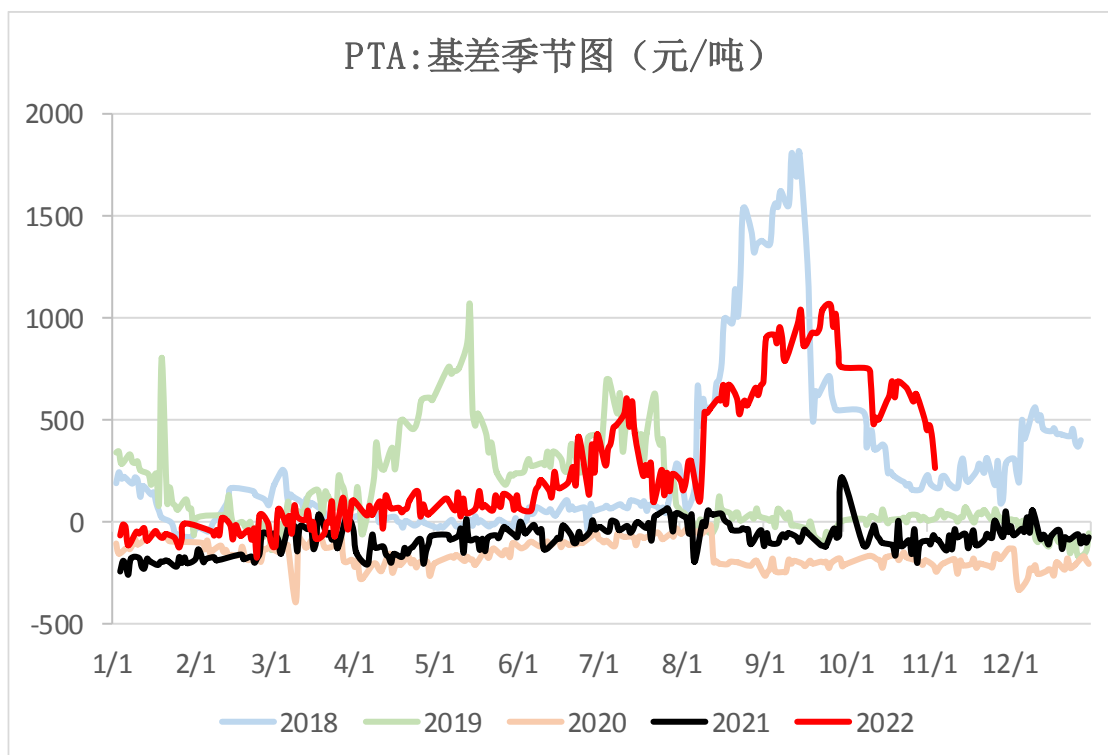


数据来源：wind

三、价格与结构

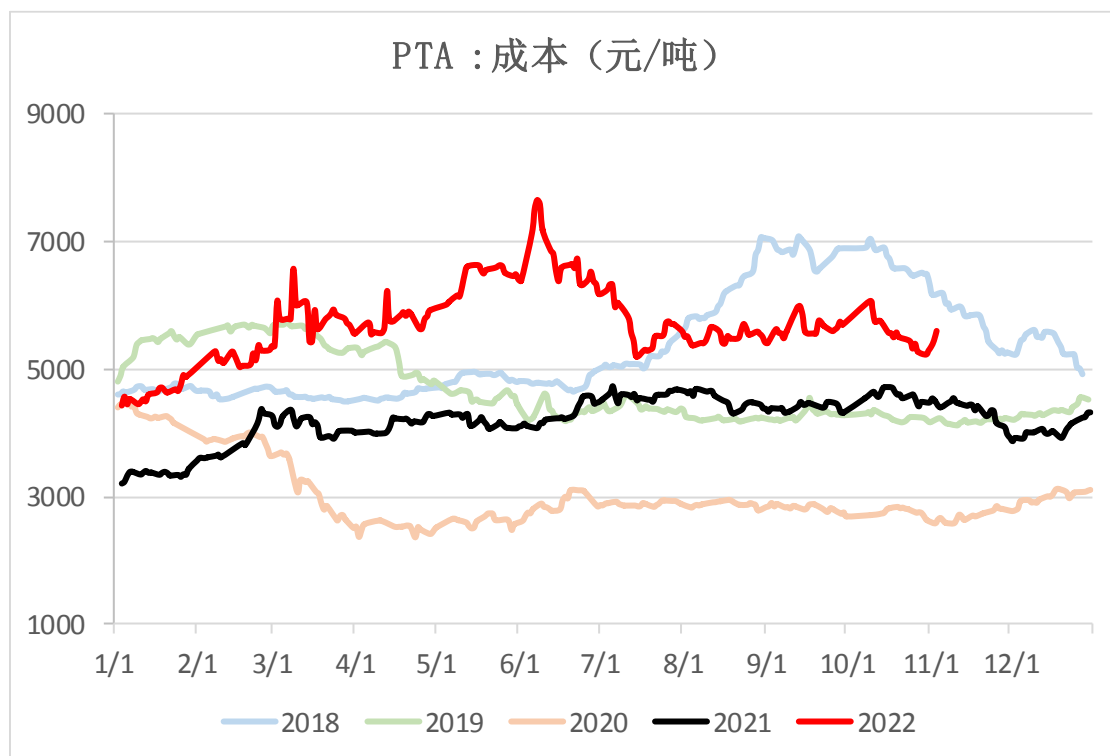


数据来源: wind

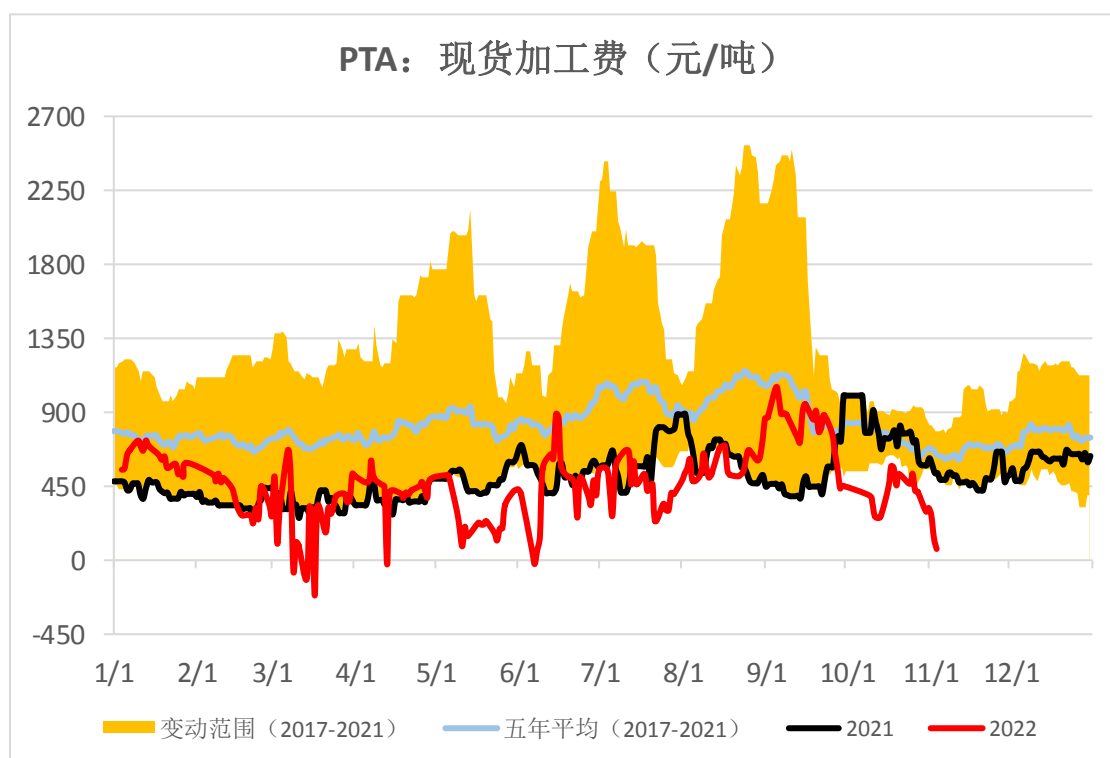


数据来源: wind

四、成本与利润



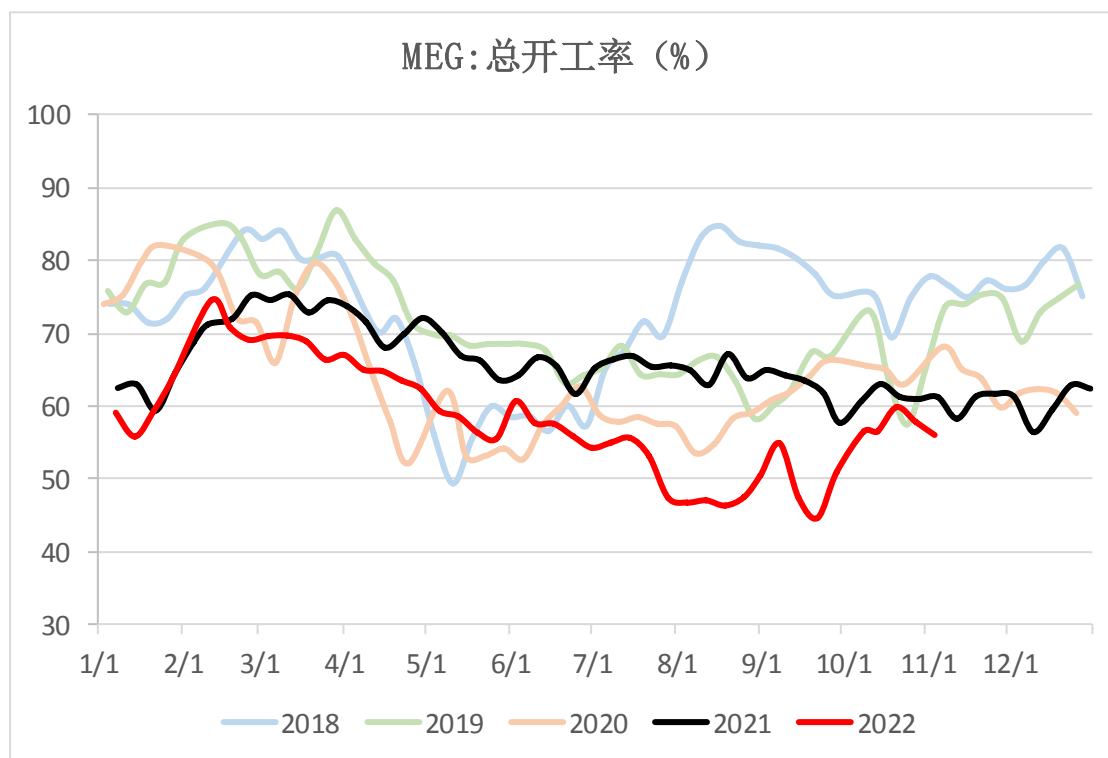
数据来源：wind



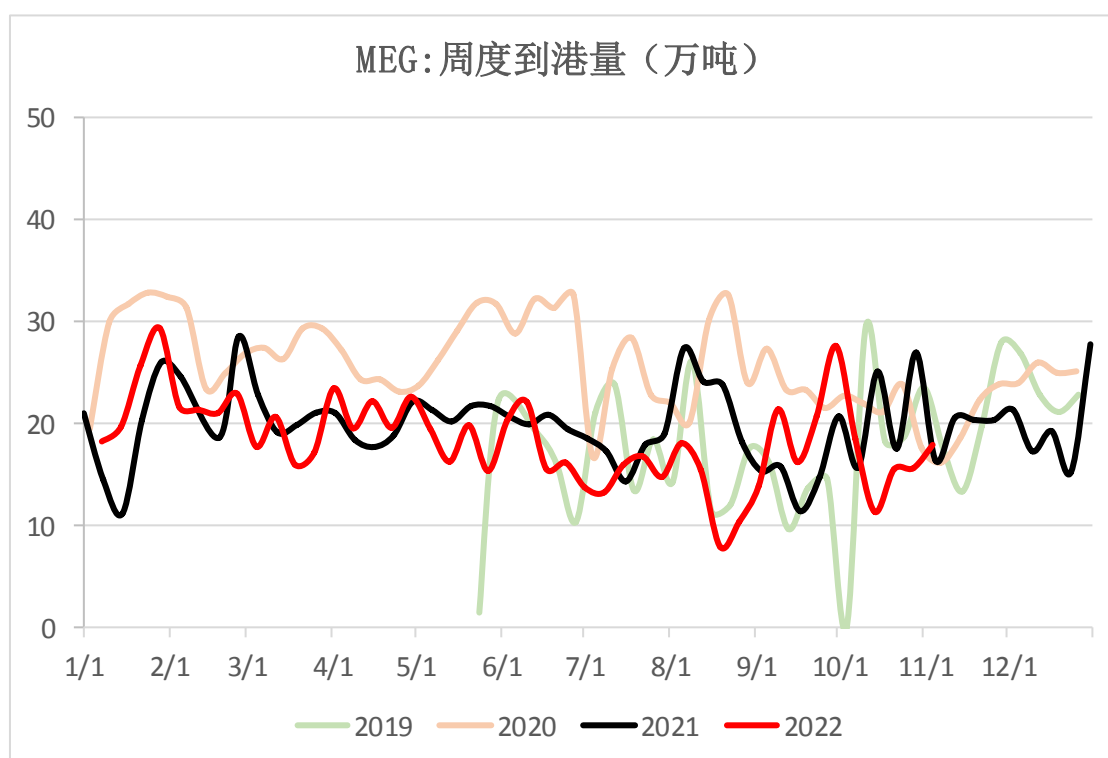
数据来源：wind

MEG

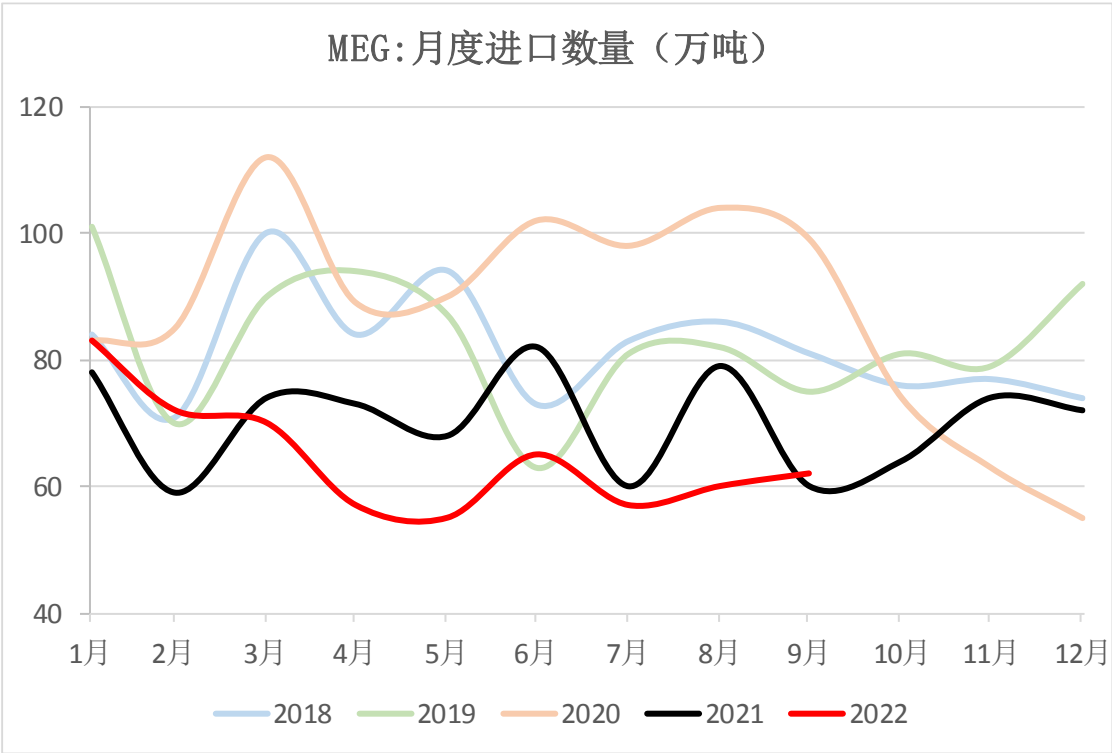
一、供给



数据来源: CCF

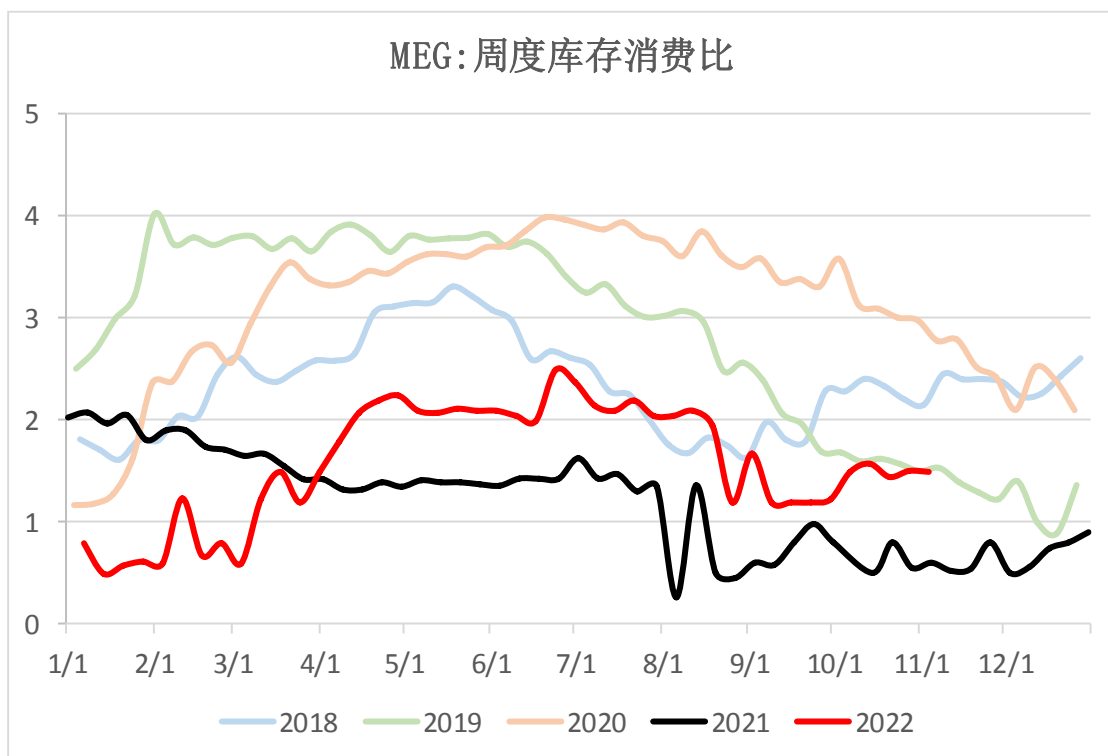


数据来源: 隆众

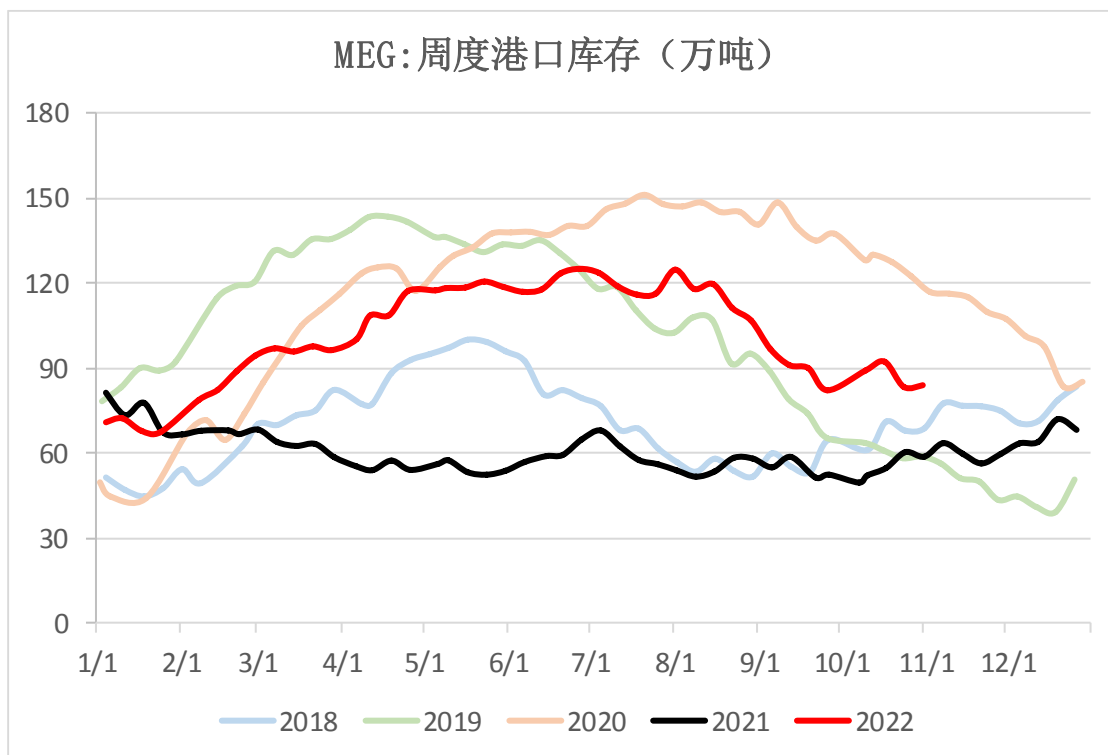


数据来源: 海关

二、需求与库存

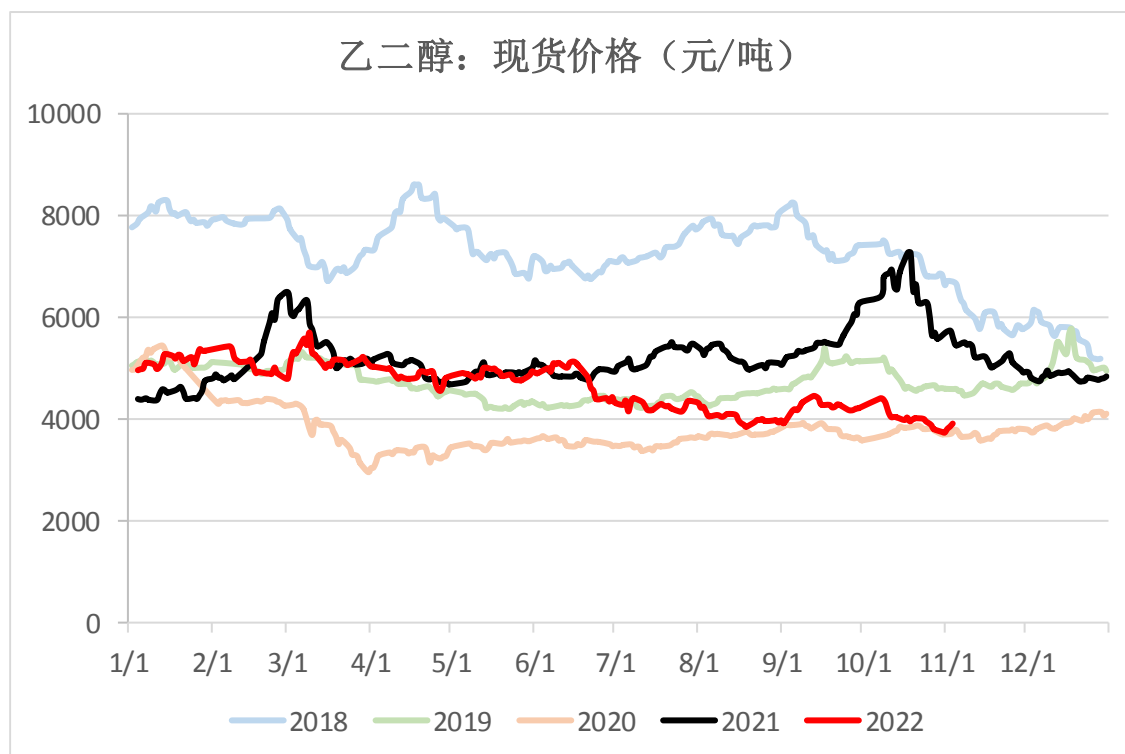


数据来源: CCF

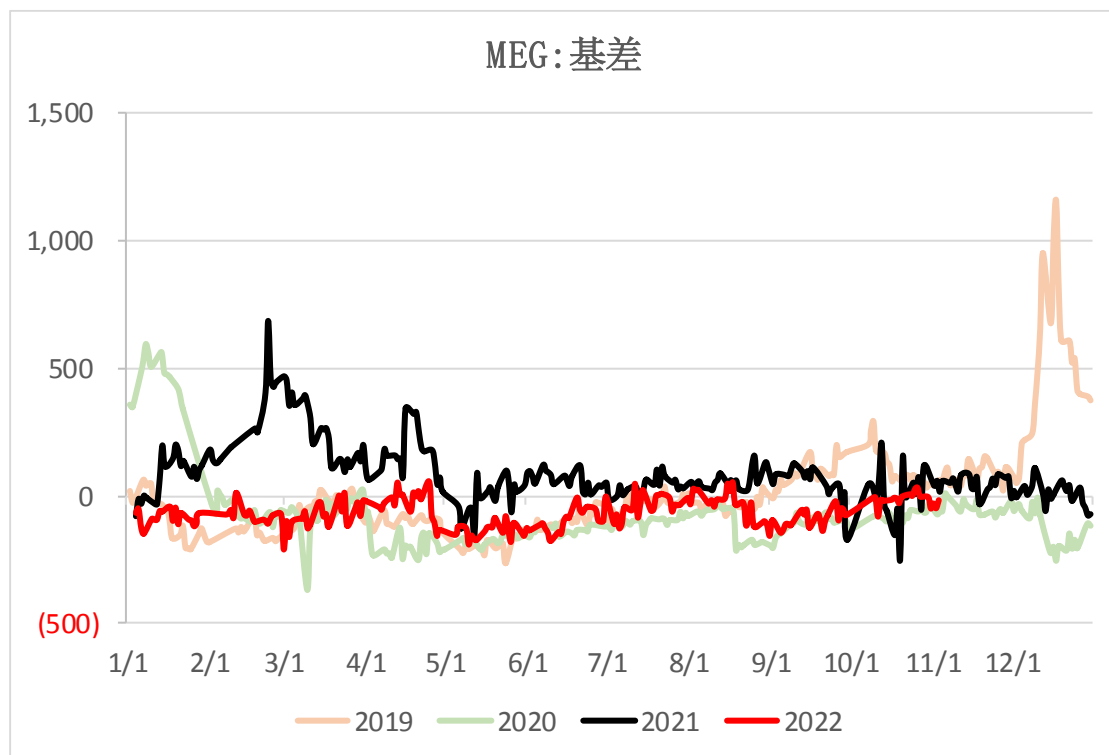


数据来源: CCF

三、价格与结构

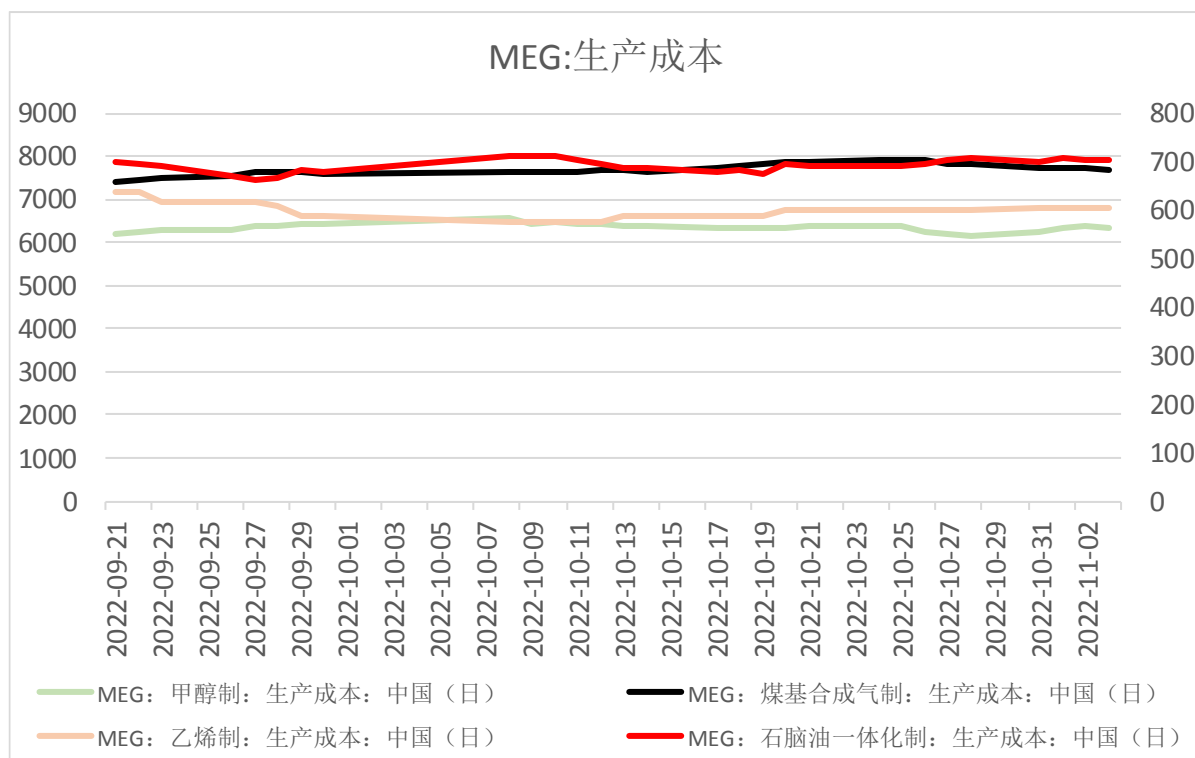


数据来源: wind

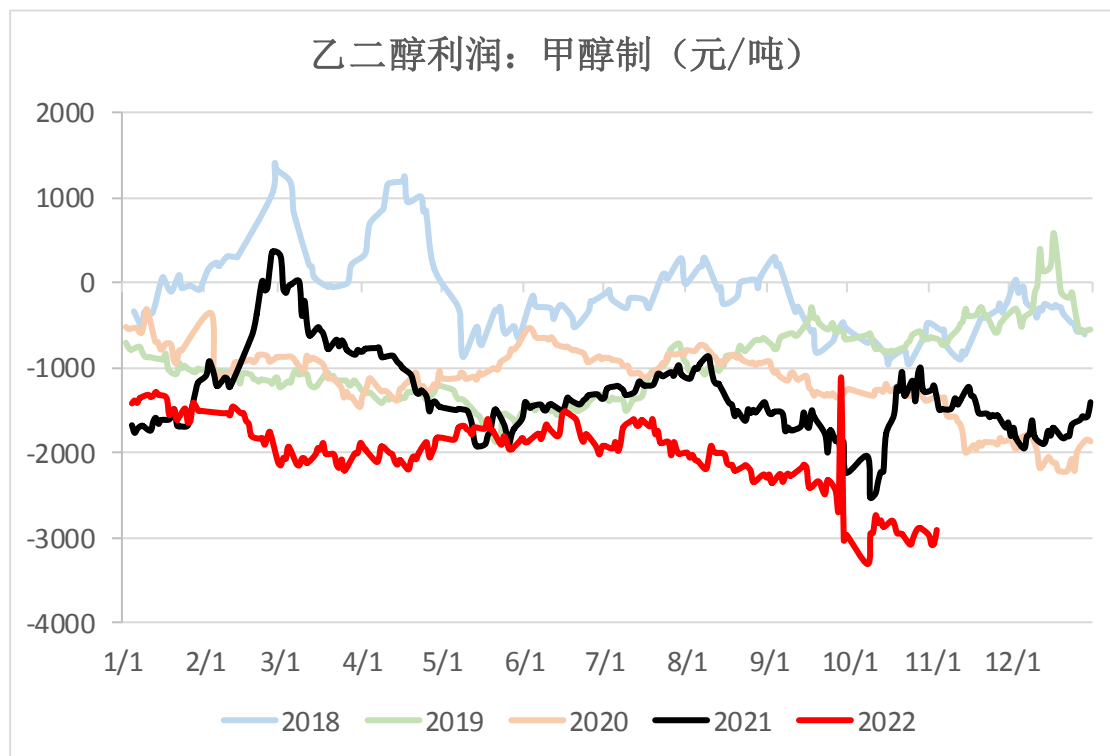


数据来源: wind

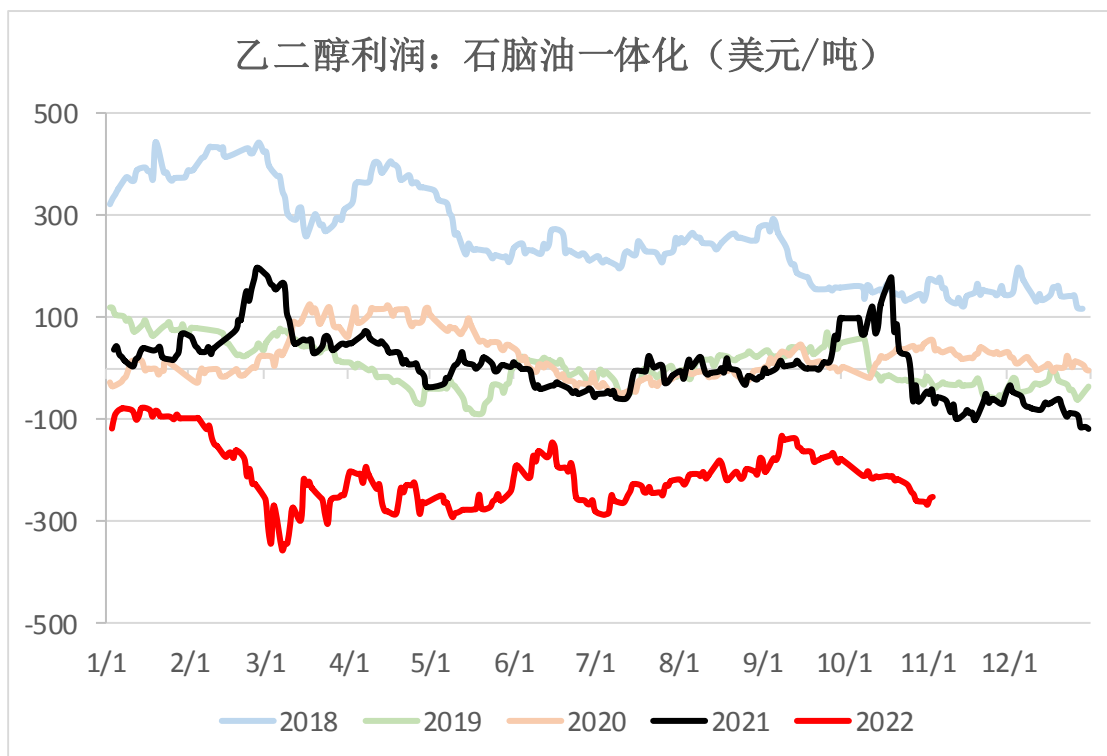
四、成本与利润



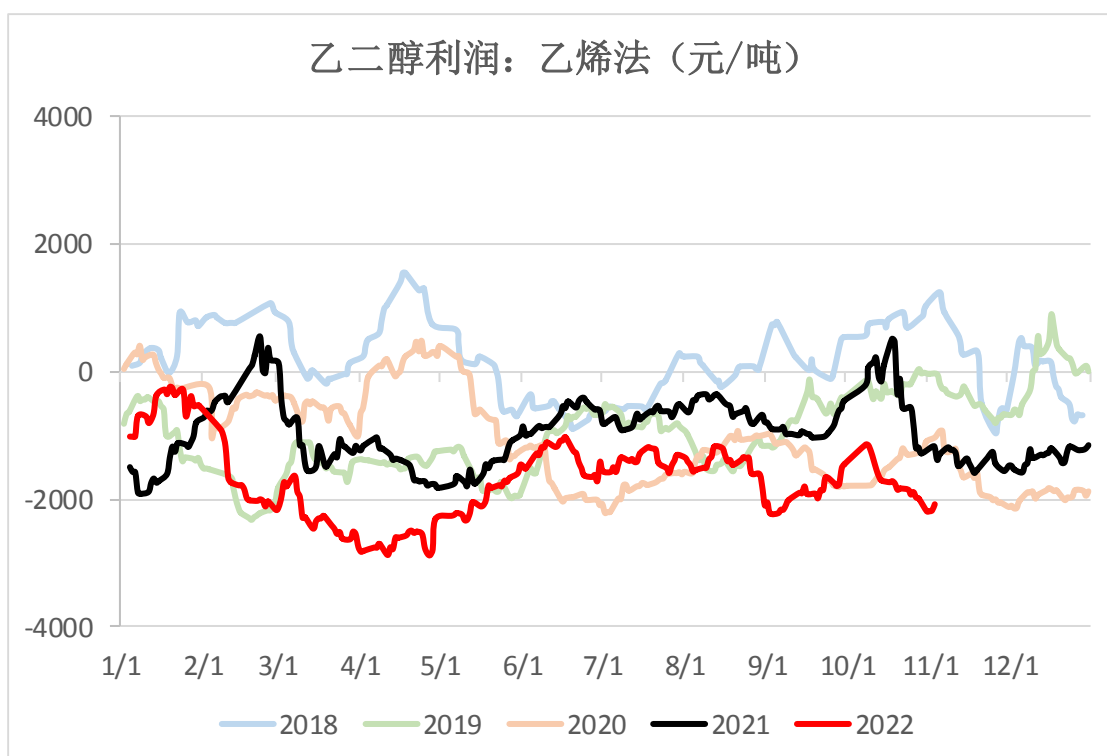
数据来源: wind



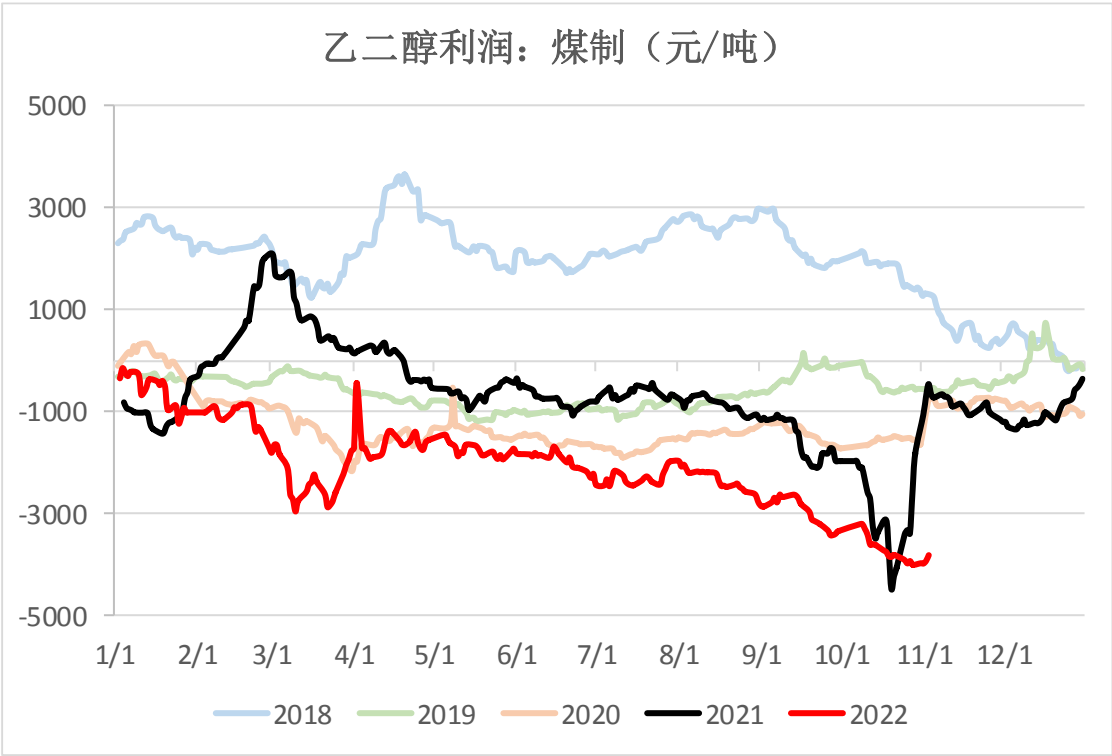
数据来源: wind



数据来源: wind



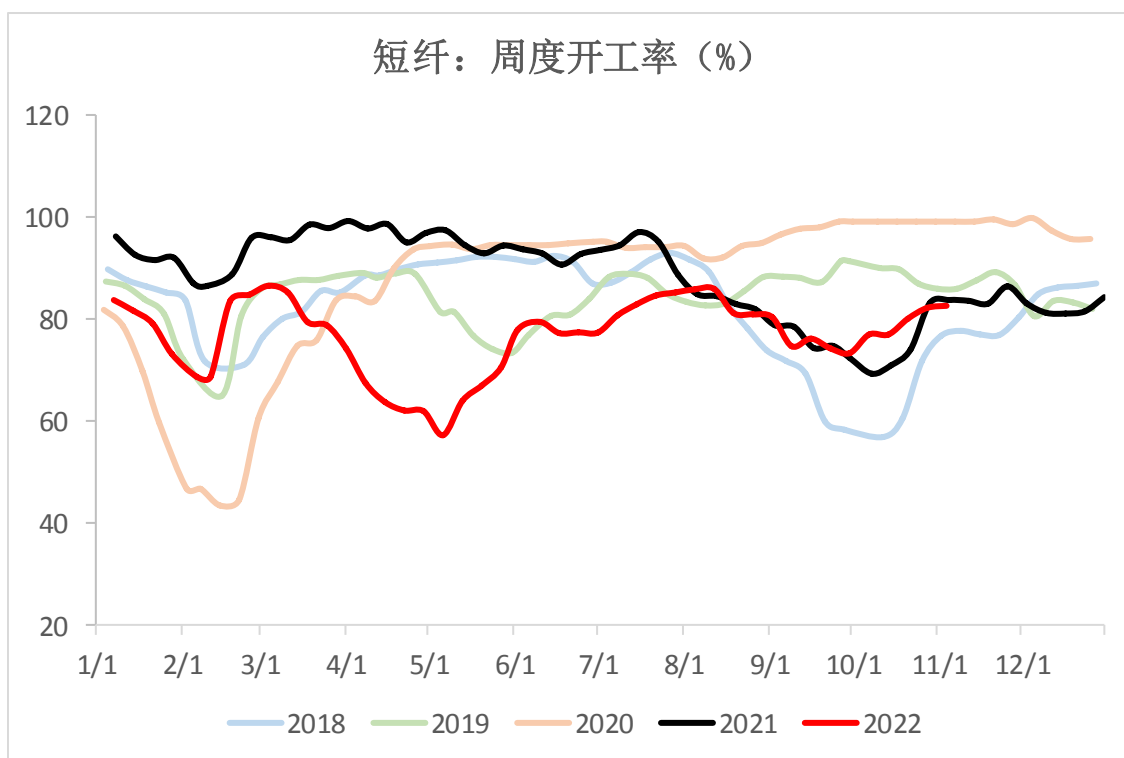
数据来源: wind



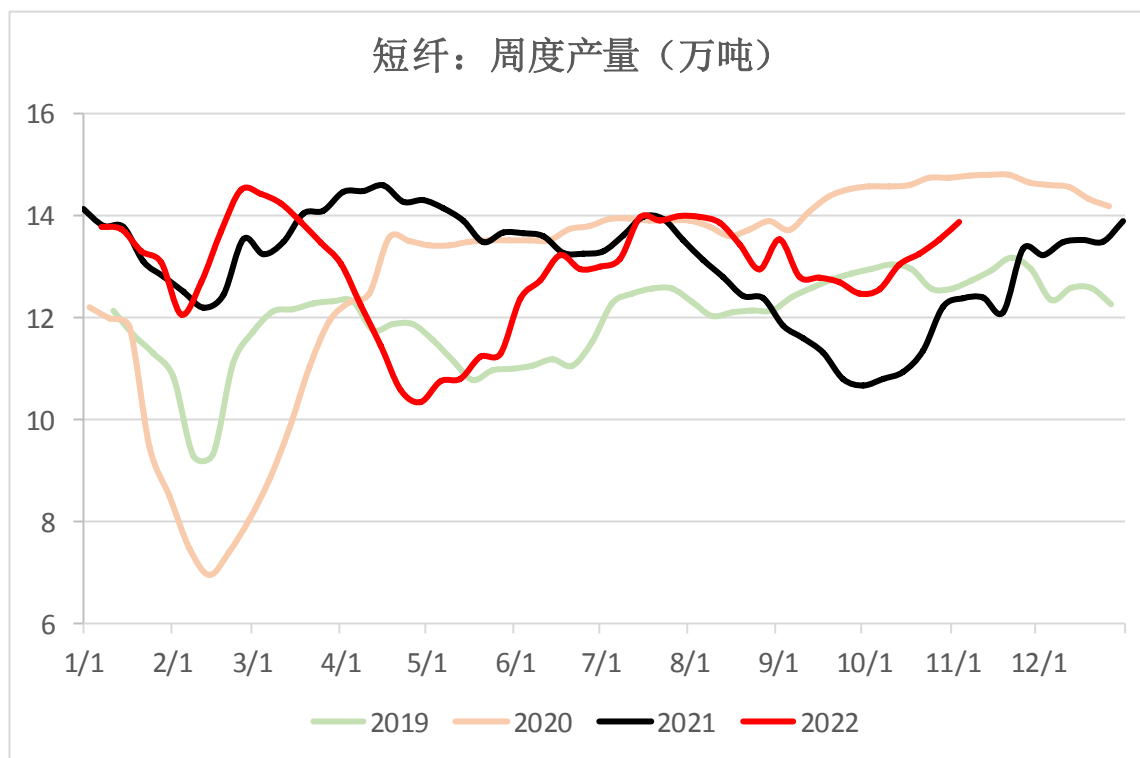
数据来源: wind

短纤

一、供给

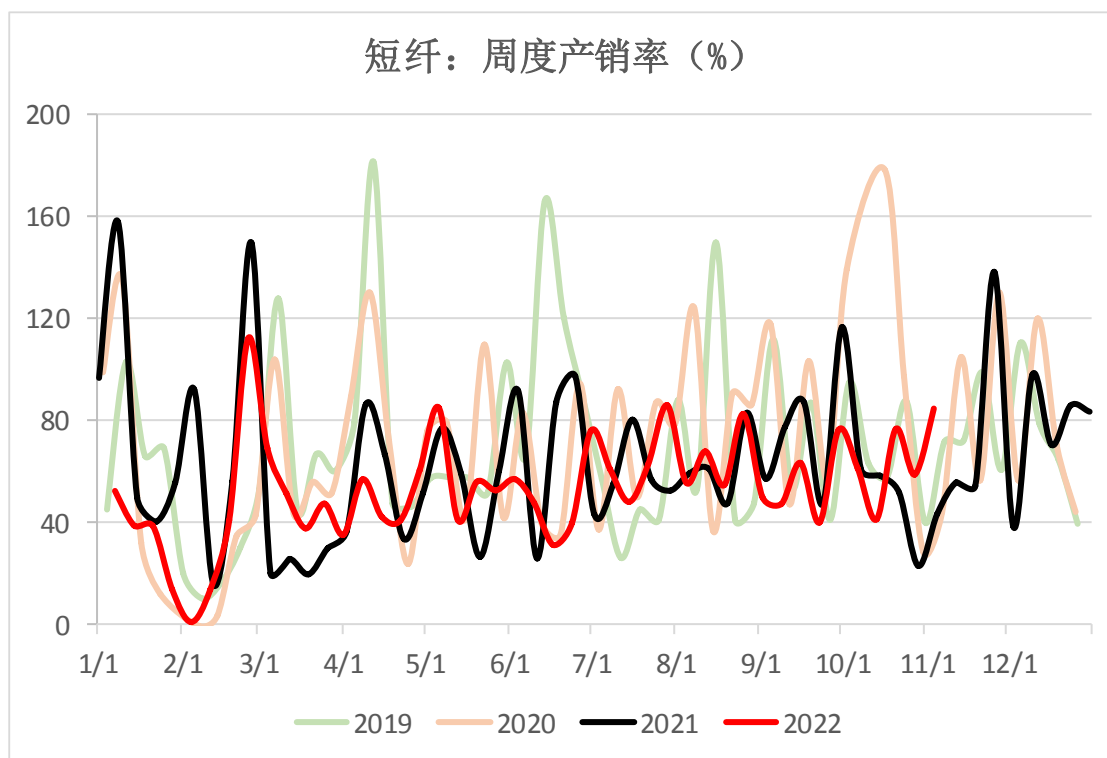


数据来源：CCF

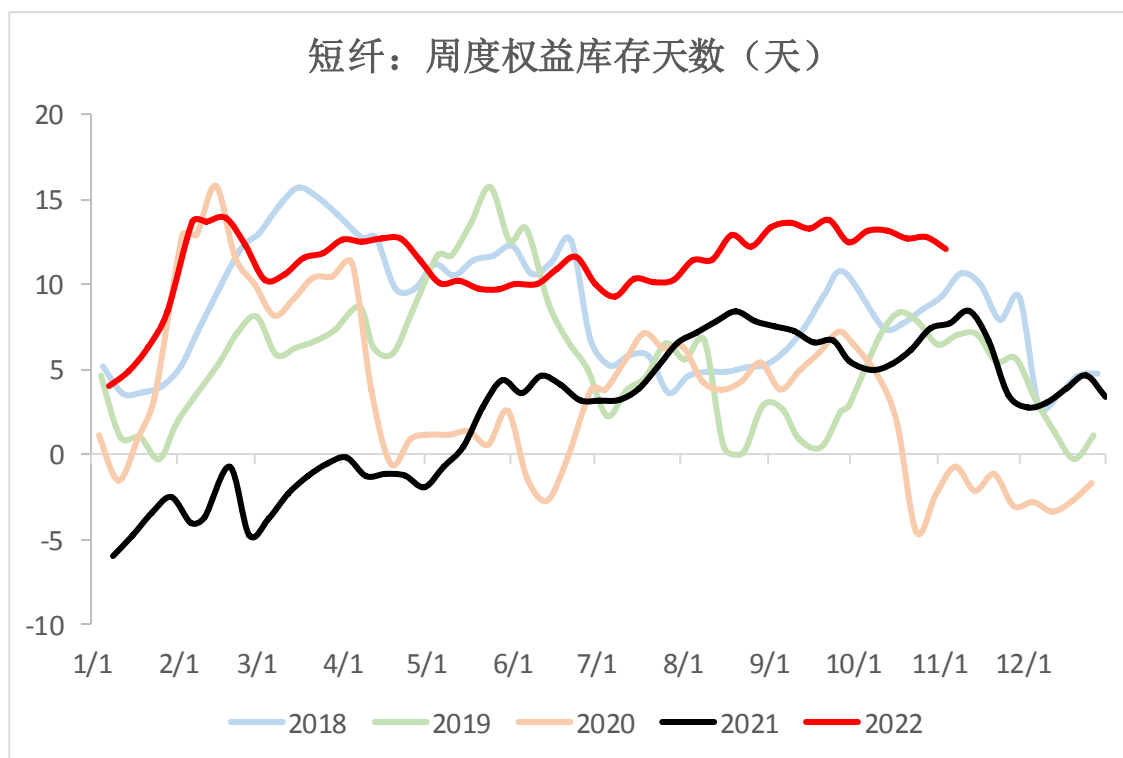


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

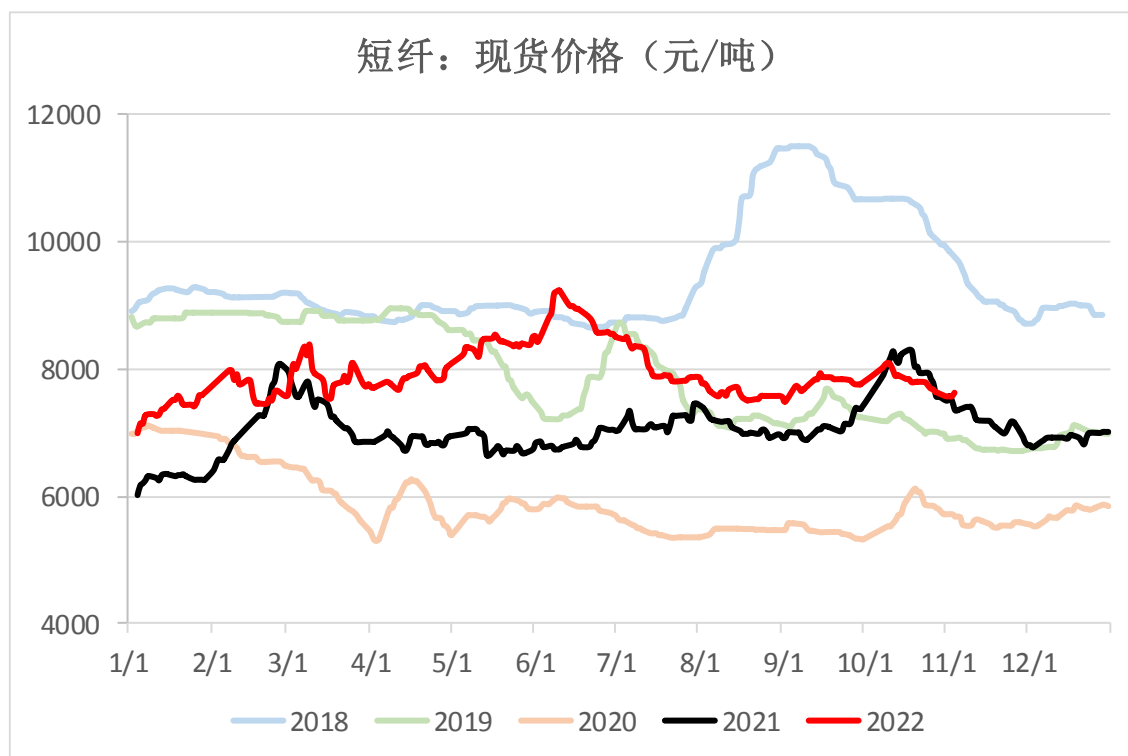


数据来源：隆众资讯

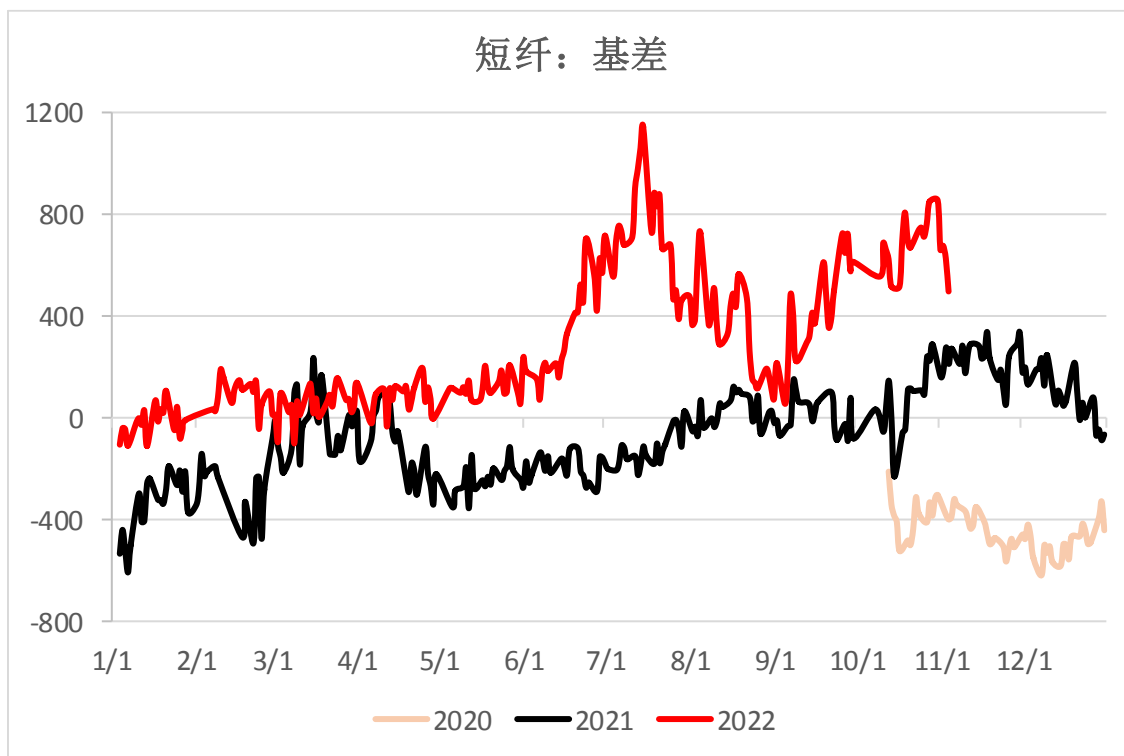


数据来源：CCF

三、价格与结构

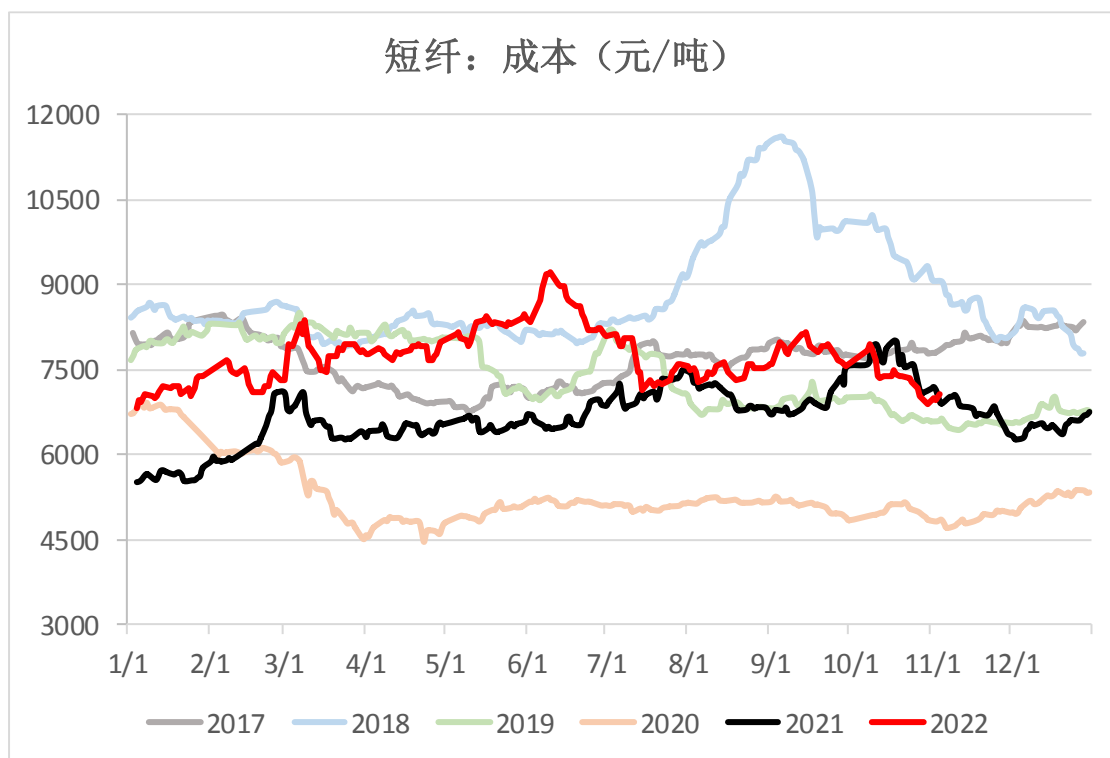


数据来源: wind

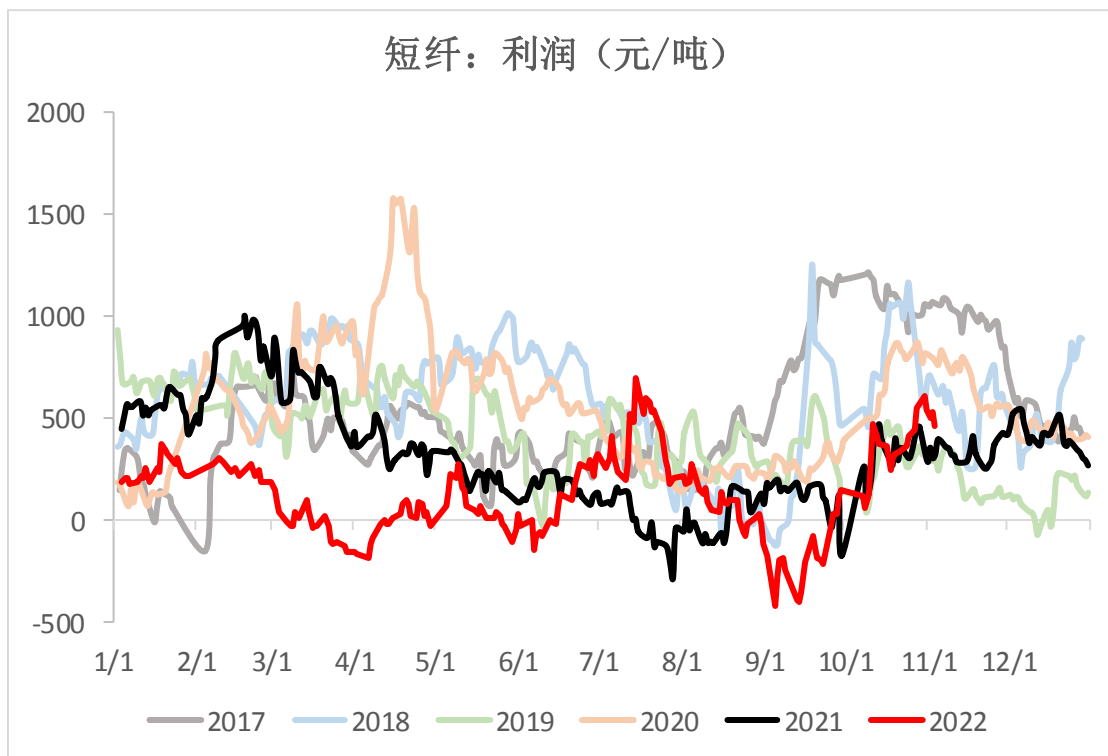


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众