

2022年11月18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：产业链利润集中于 PTA，投产预期下加工费预计回落。

预计供增需减，PTA 新装置投产临近，威联化学 250 万吨预计下周投料，11 月底出料；嘉通能源 250 万吨目前试车中。需求端下游和终端尚处于降负荷降库存的状态。PTA 供需预计更加宽松，加工费承压。

乙二醇：供减需减，累库明显。

乙二醇开工依旧偏低，部分装置因亏损停车，但下游需求同步走弱，本周累库明显，库存同比高位。乙二醇整体过剩，价格偏弱震荡。

短纤：库存压力不大，需求面临尾声，缺乏驱动。

短纤供给偏稳，从下游开工来看，需求边际走弱，预计加工费将继续回落。由于季节性旺季已过，且下游制品的海外需求回落，政策端放松对目前需求难有实质性驱动。

基本面

供给与库存：

PTA 开工率 72.9%，环比 0.47%，同比-10.22%。乙二醇开工率 55.33%，环比-1.88%，同比-9.99%。短纤开工率 83.5%，环比 0.46%，同比 0.51%。PTA 周度工厂原料库存去库 16 万吨；乙二醇去库 1 万吨；短纤库存可用天数减 0.18 天。

利润：

PTA 加工费 607.48 元/吨，同比 43.93%；乙二醇一体化装置亏损-271.42 美元/吨；短纤盈利 223 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

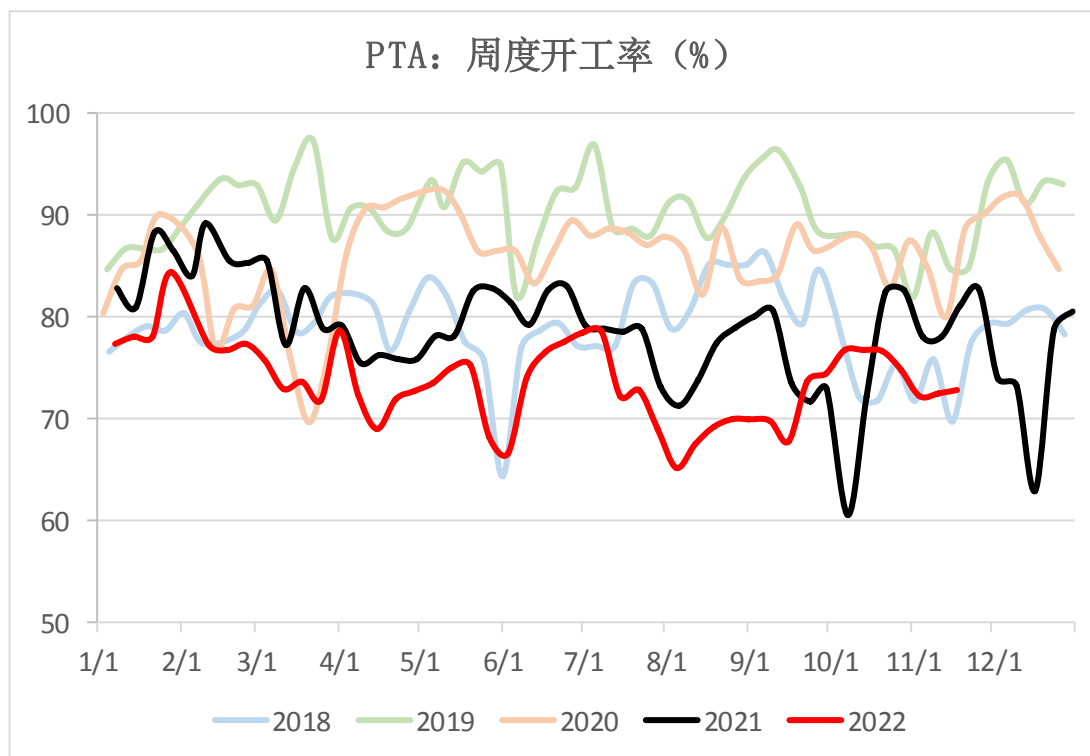
 二、需求和库存..... 16

 三、价格与结构..... 17

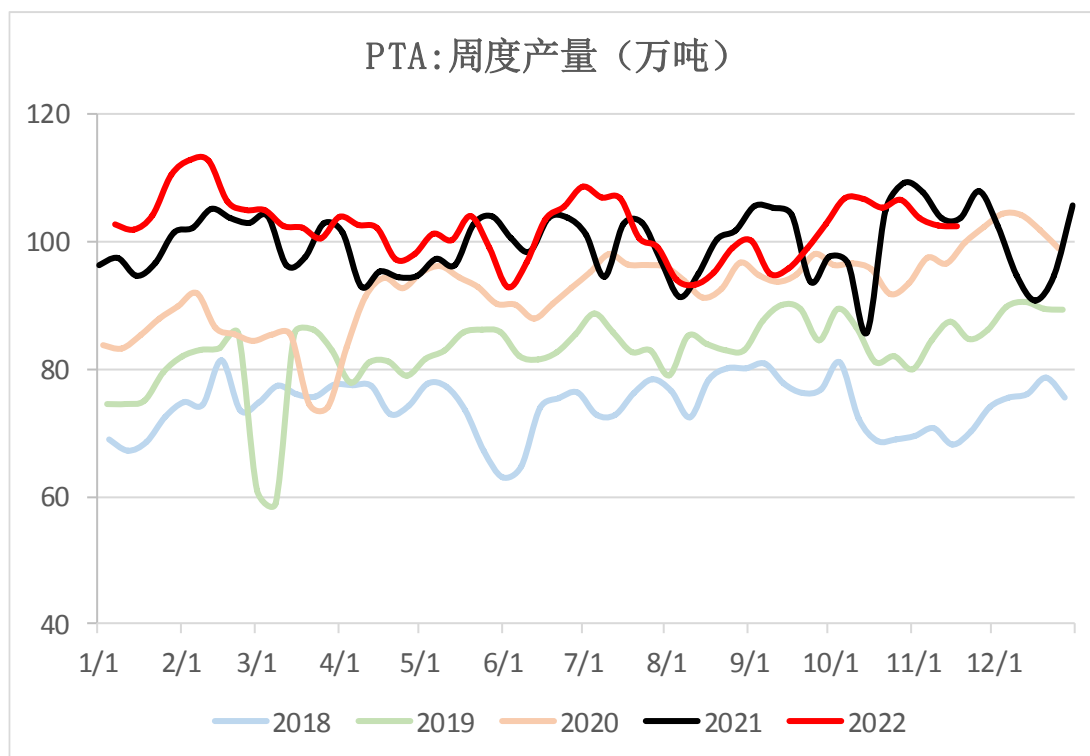
 四、成本与利润..... 18

PTA

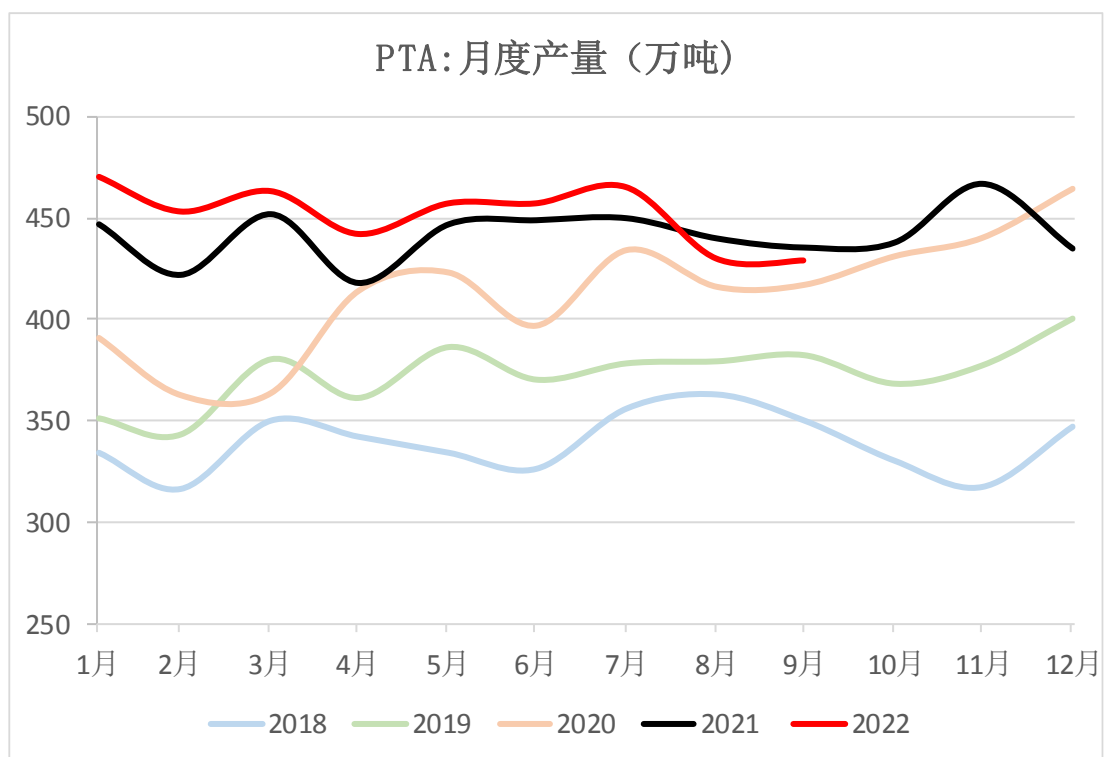
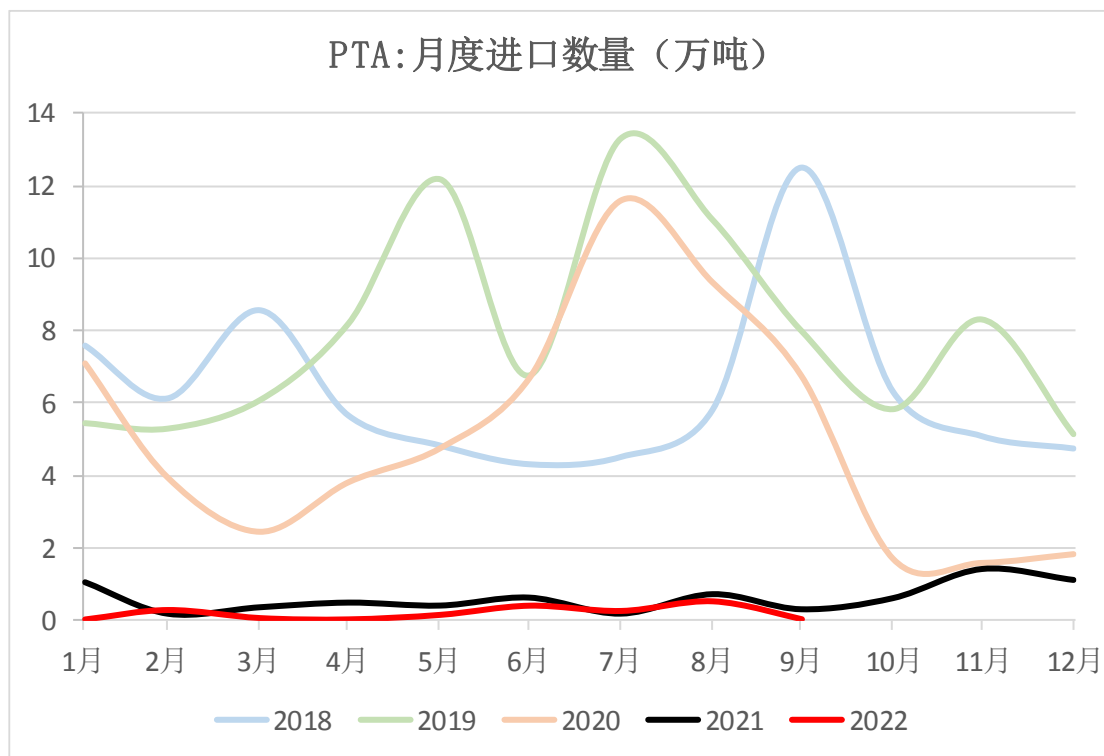
一、供给



数据来源: CCF

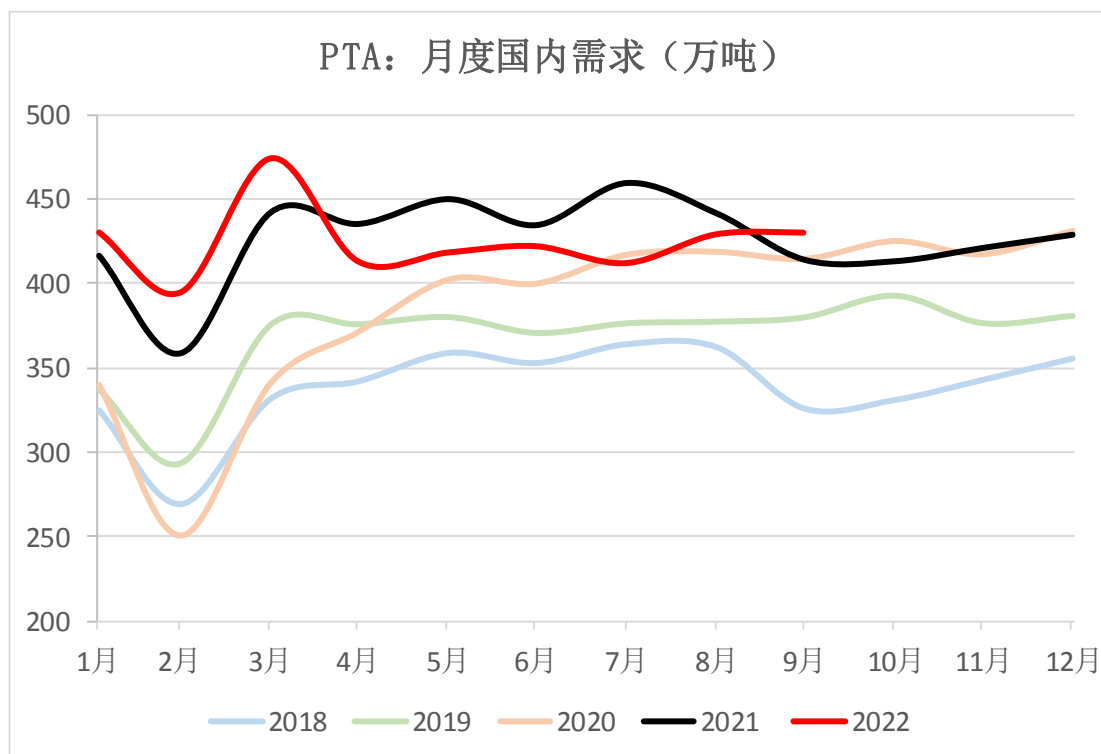


数据来源: 隆众

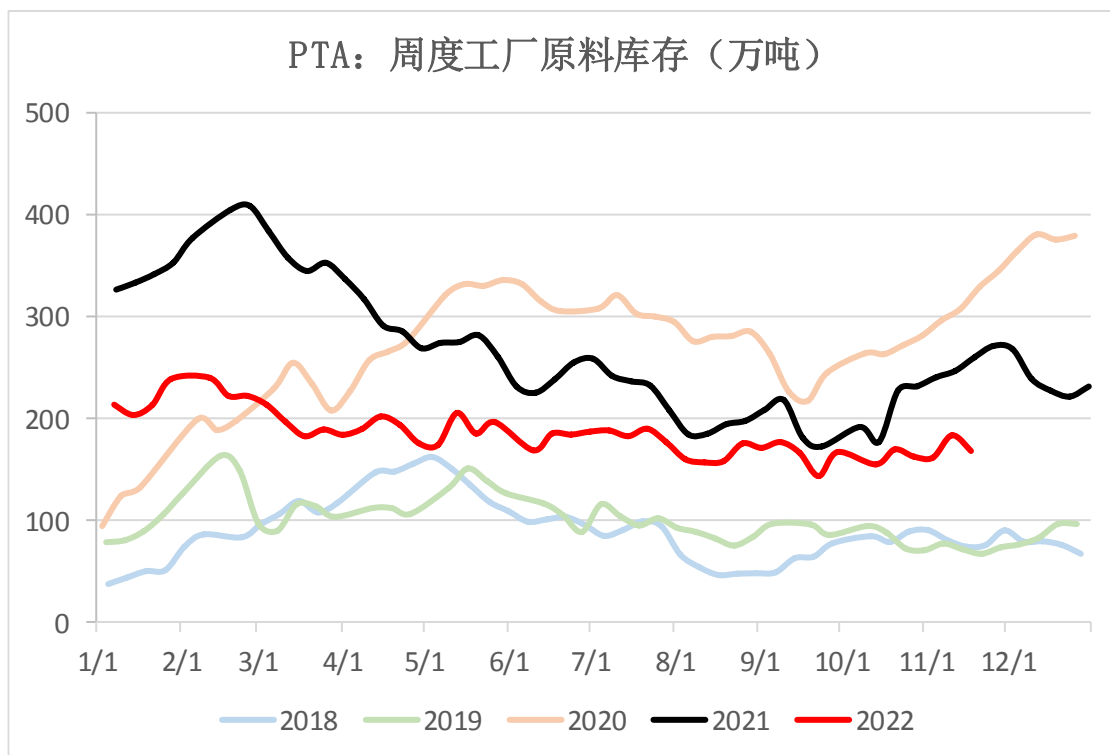


数据来源: CCF

二、需求与库存

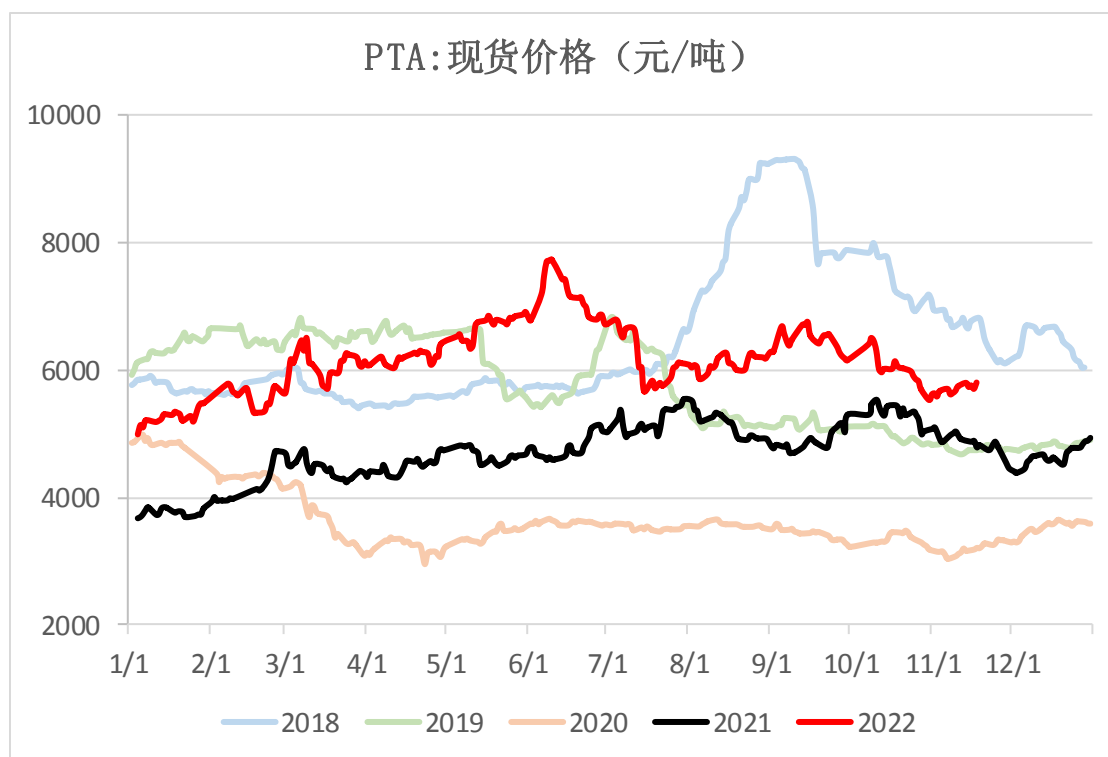


数据来源：CCF

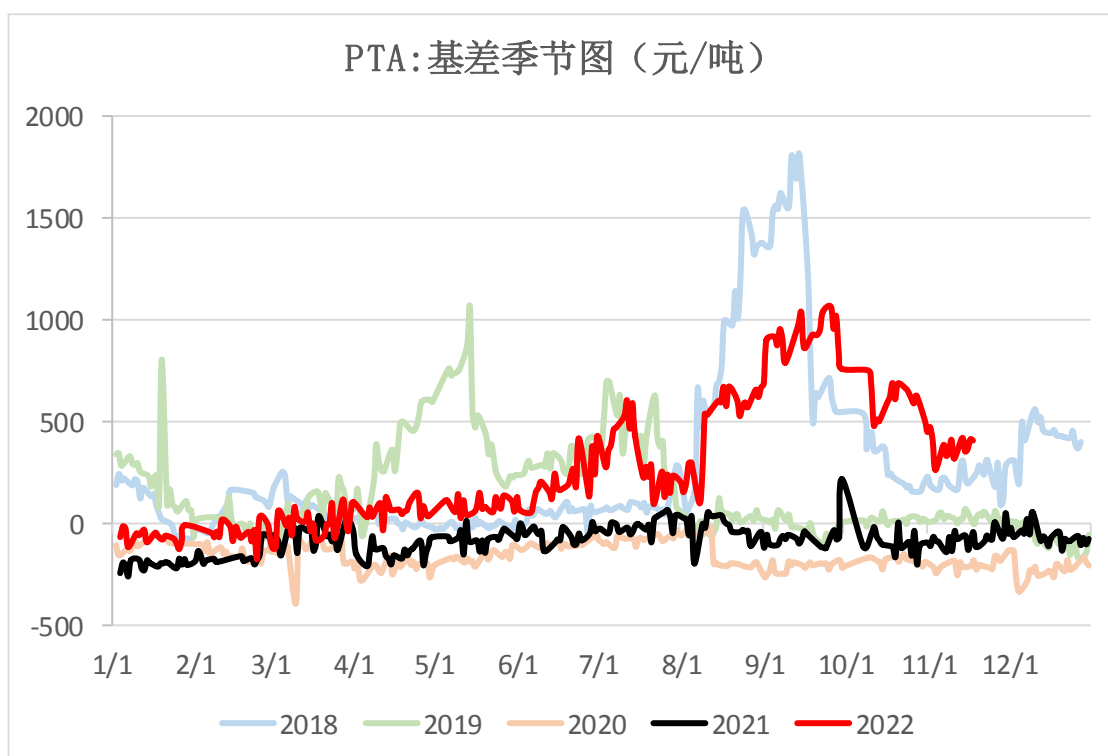


数据来源：wind

三、价格与结构

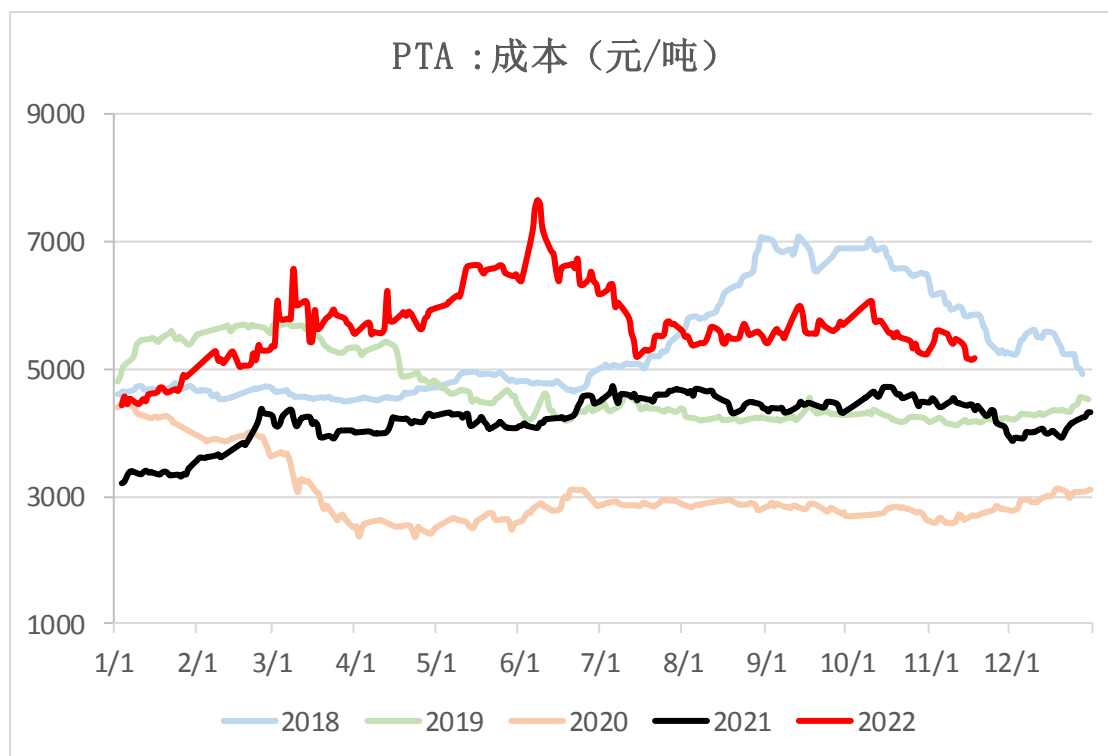


数据来源: wind

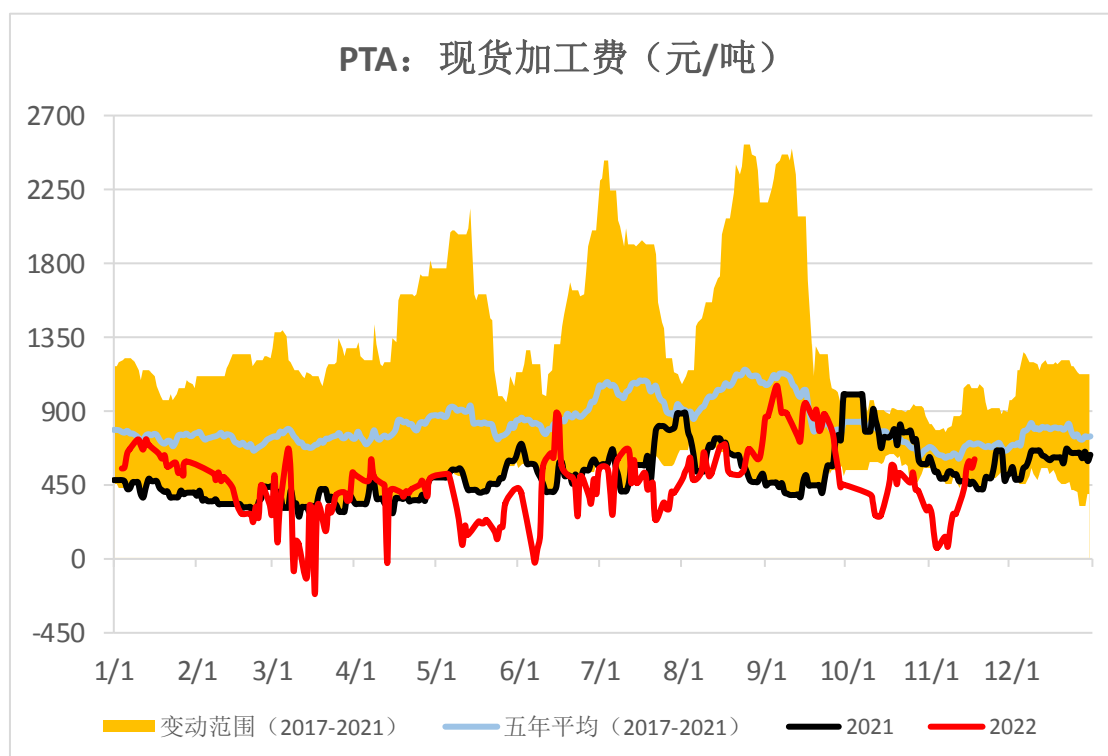


数据来源: wind

四、成本与利润



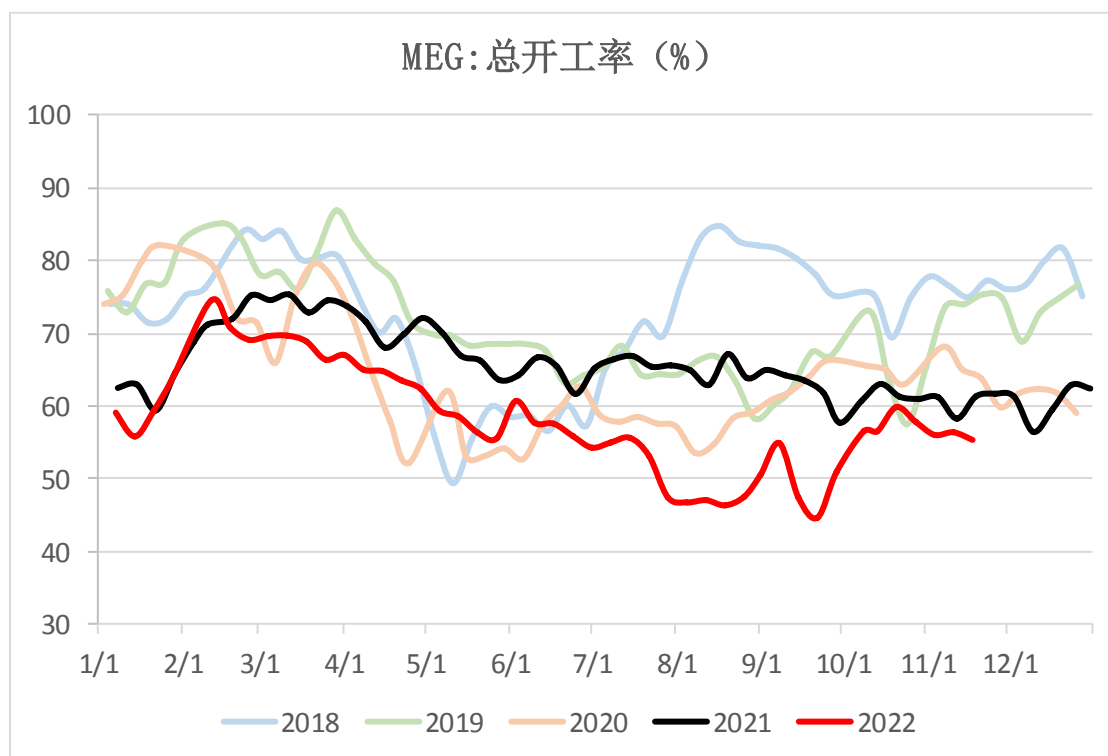
数据来源: wind



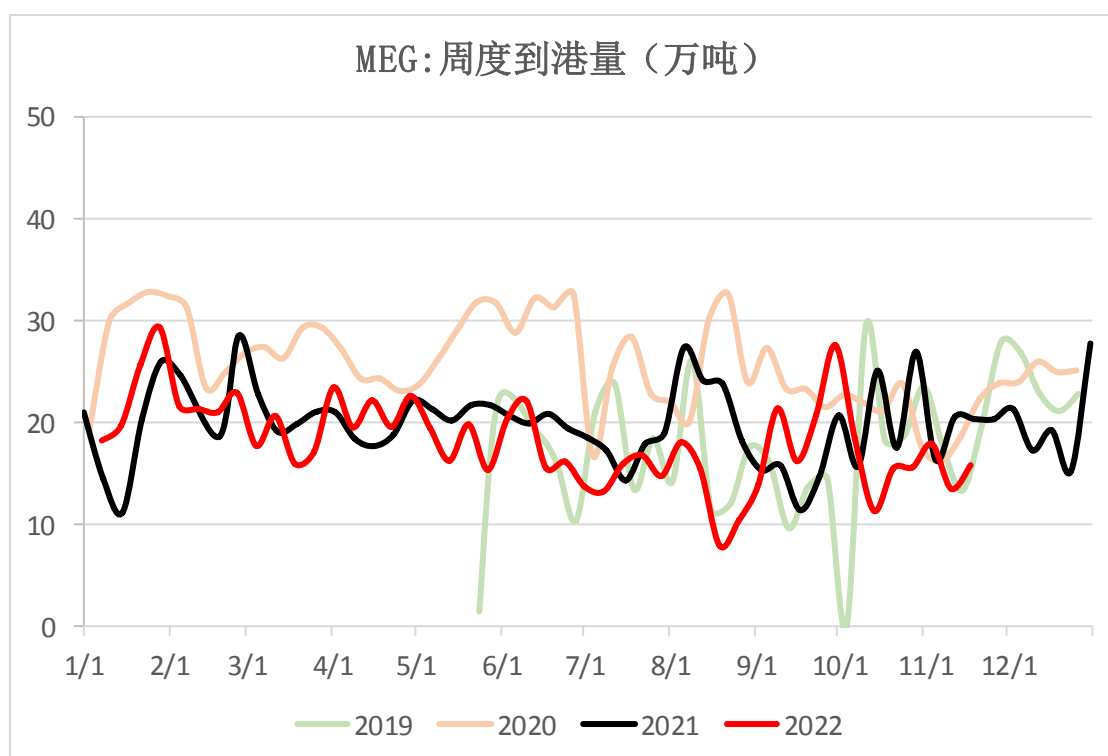
数据来源: wind

MEG

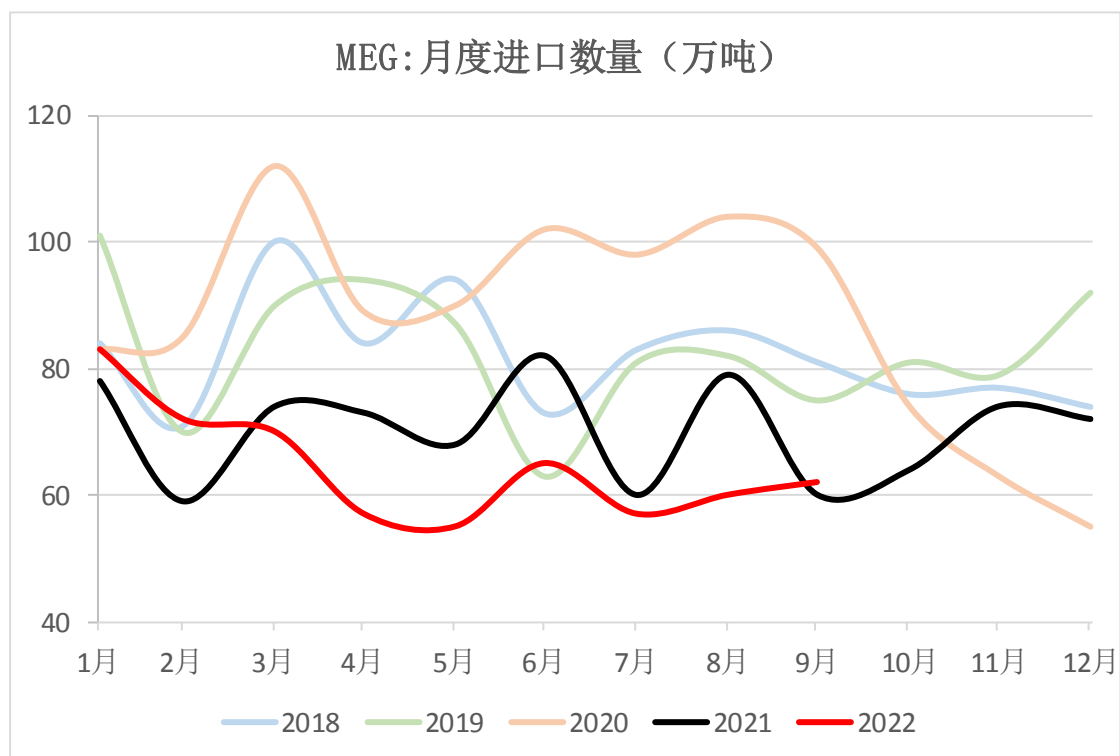
一、供给



数据来源: CCF

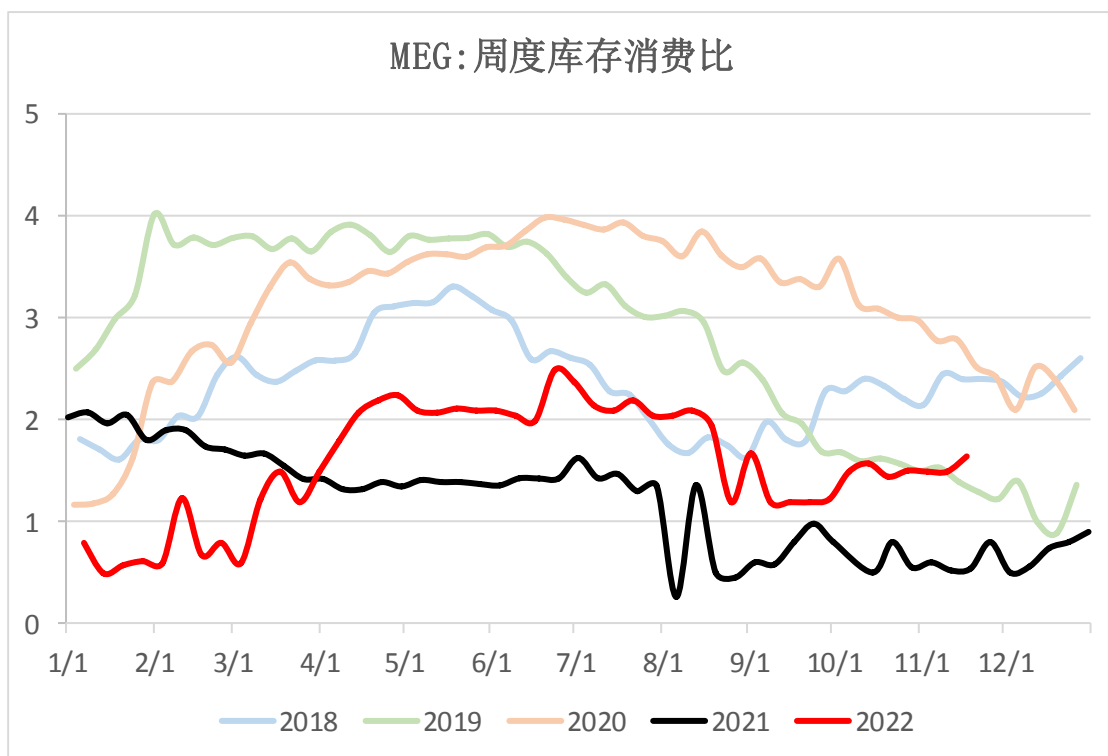


数据来源: 隆众

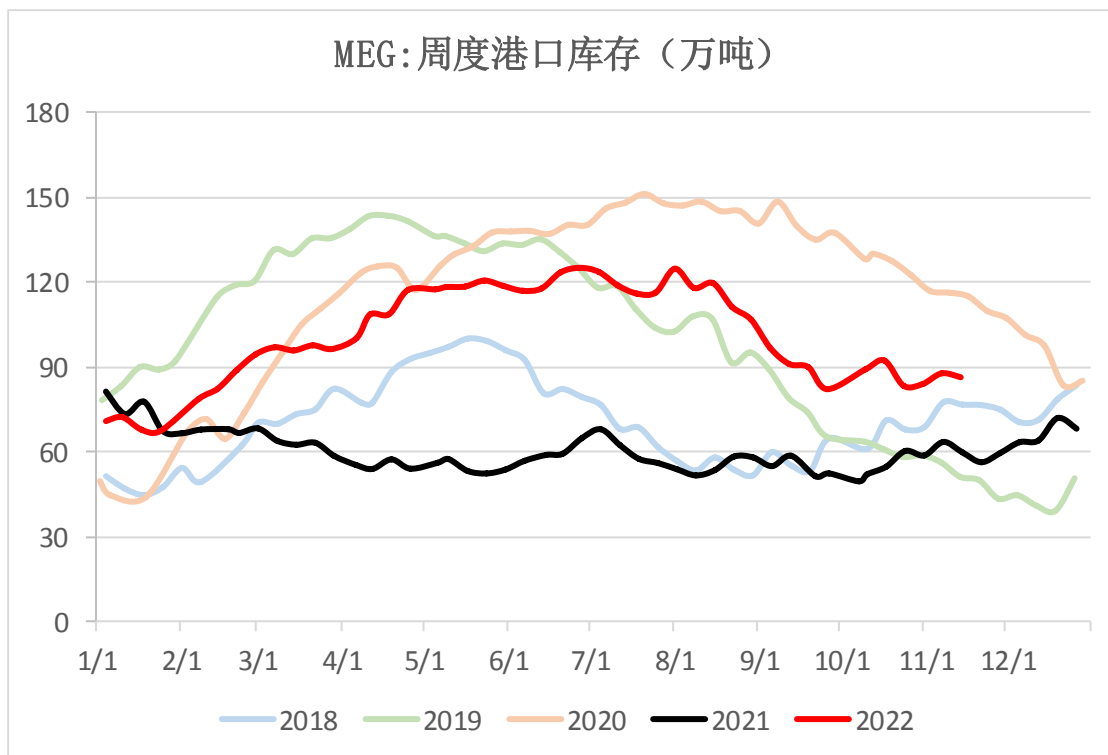


数据来源: 海关

二、需求与库存

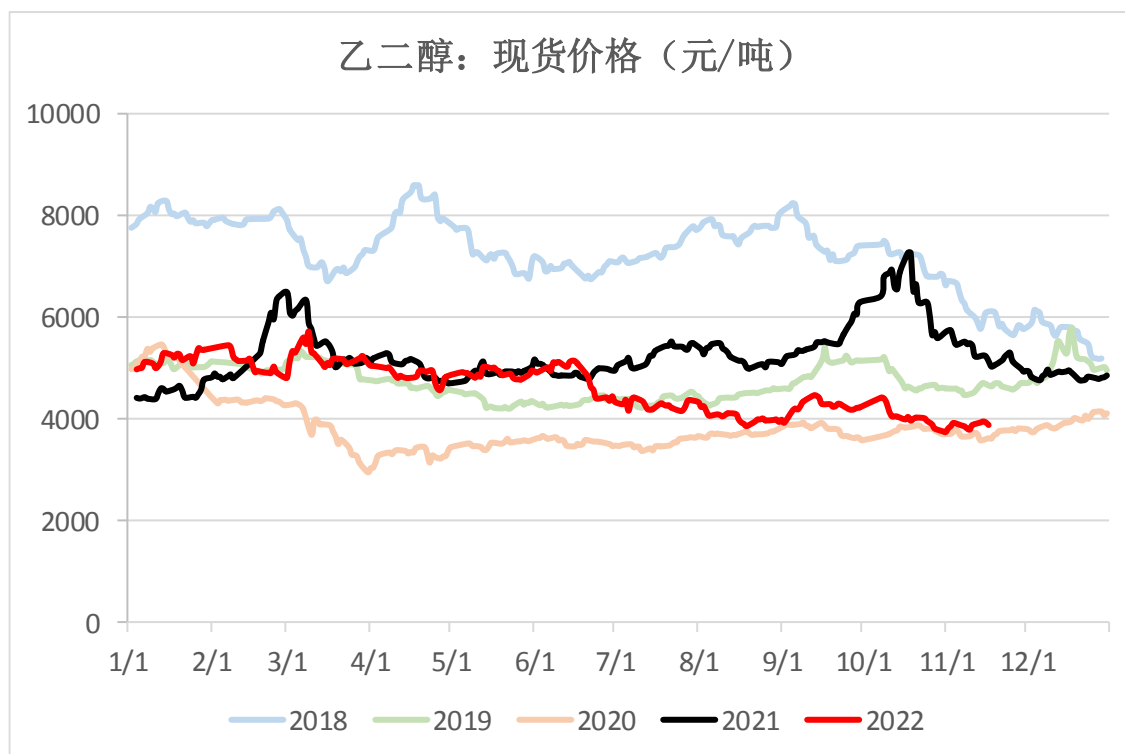


数据来源: CCF

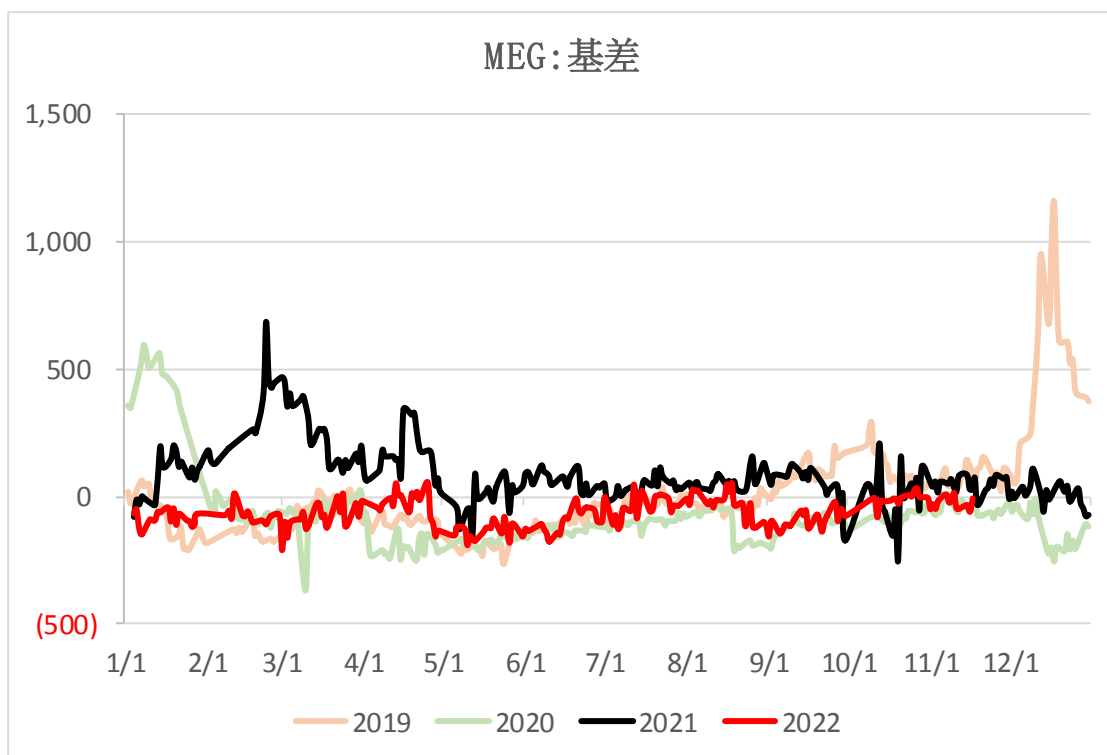


数据来源: CCF

三、价格与结构

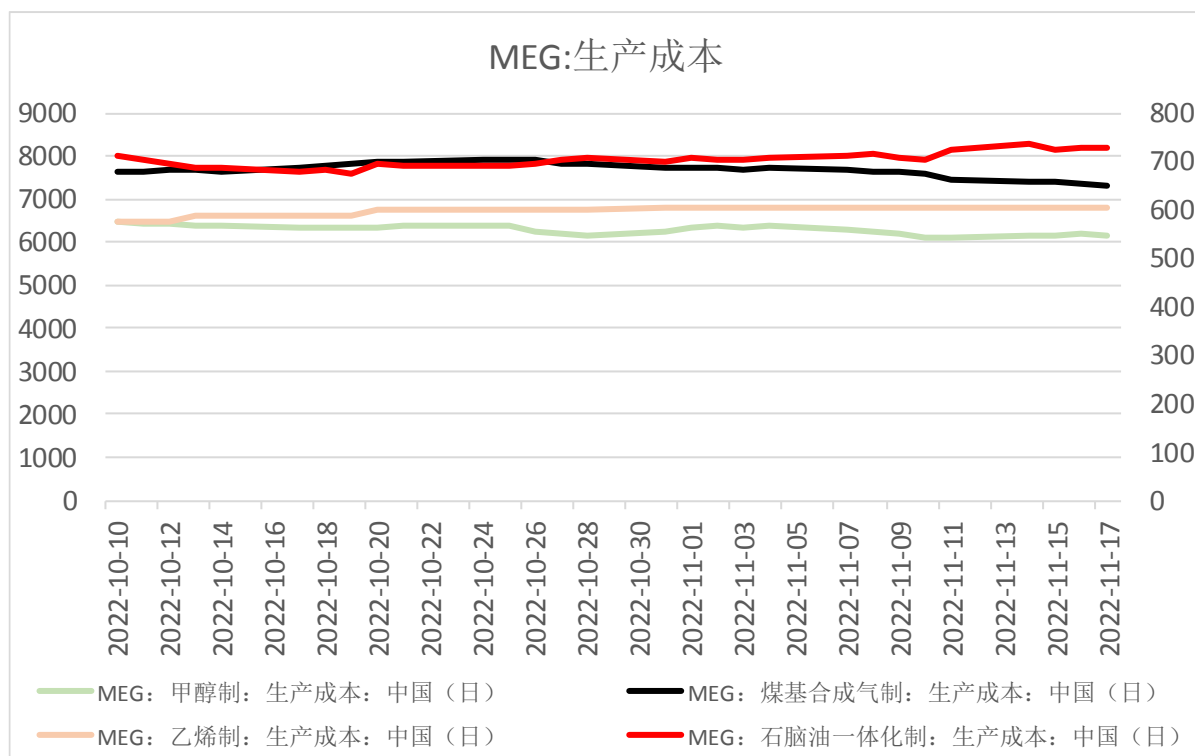


数据来源: wind

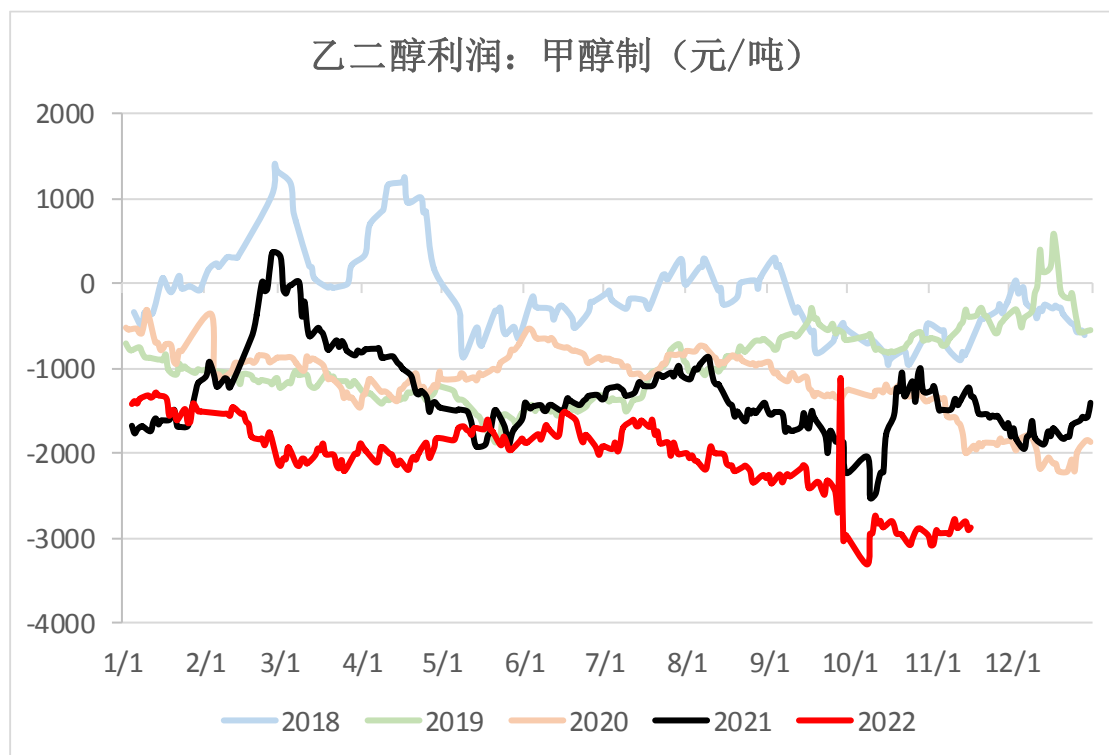


数据来源: wind

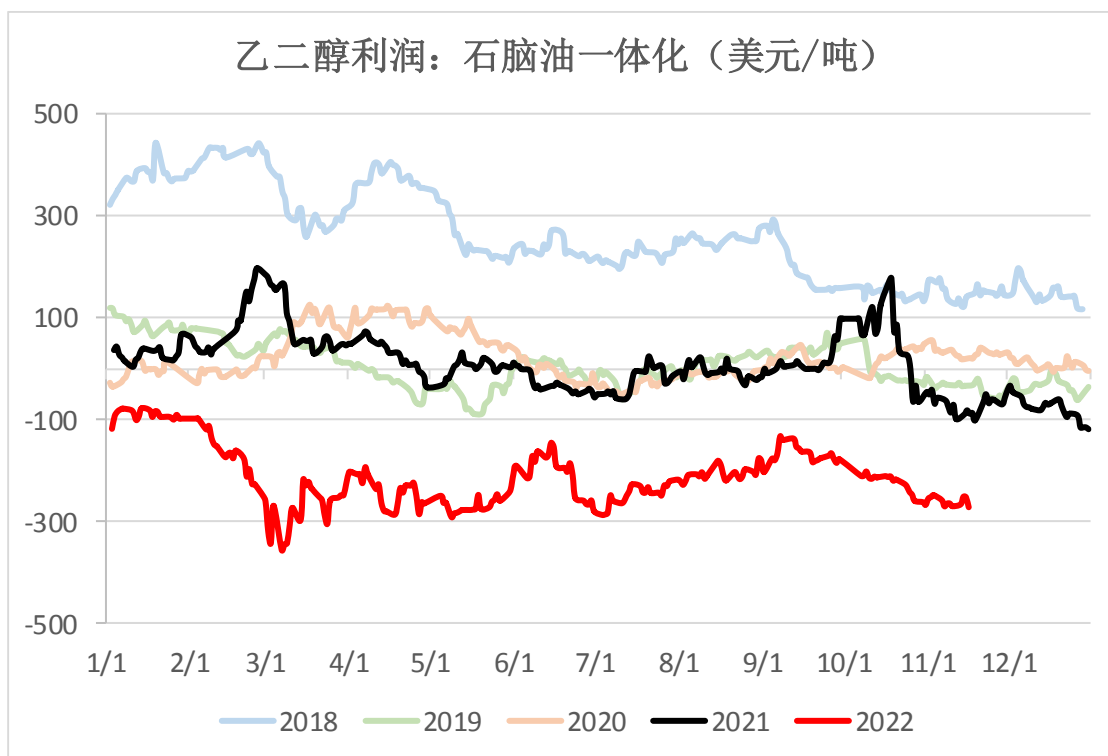
四、成本与利润



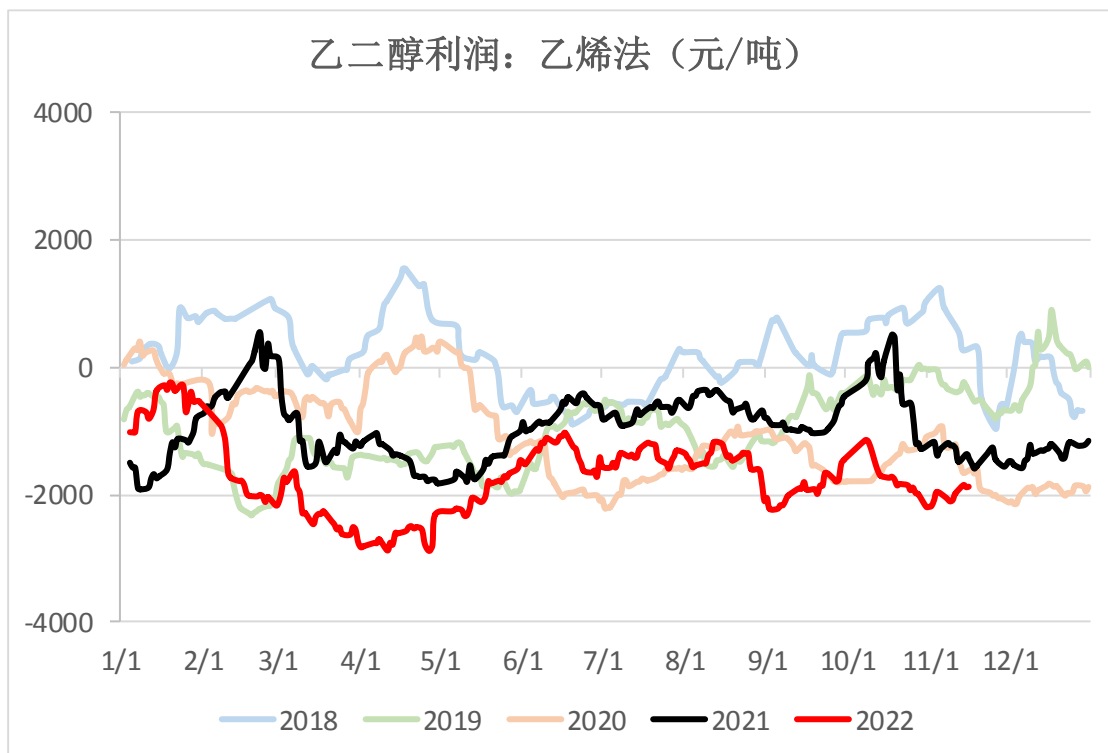
数据来源: wind



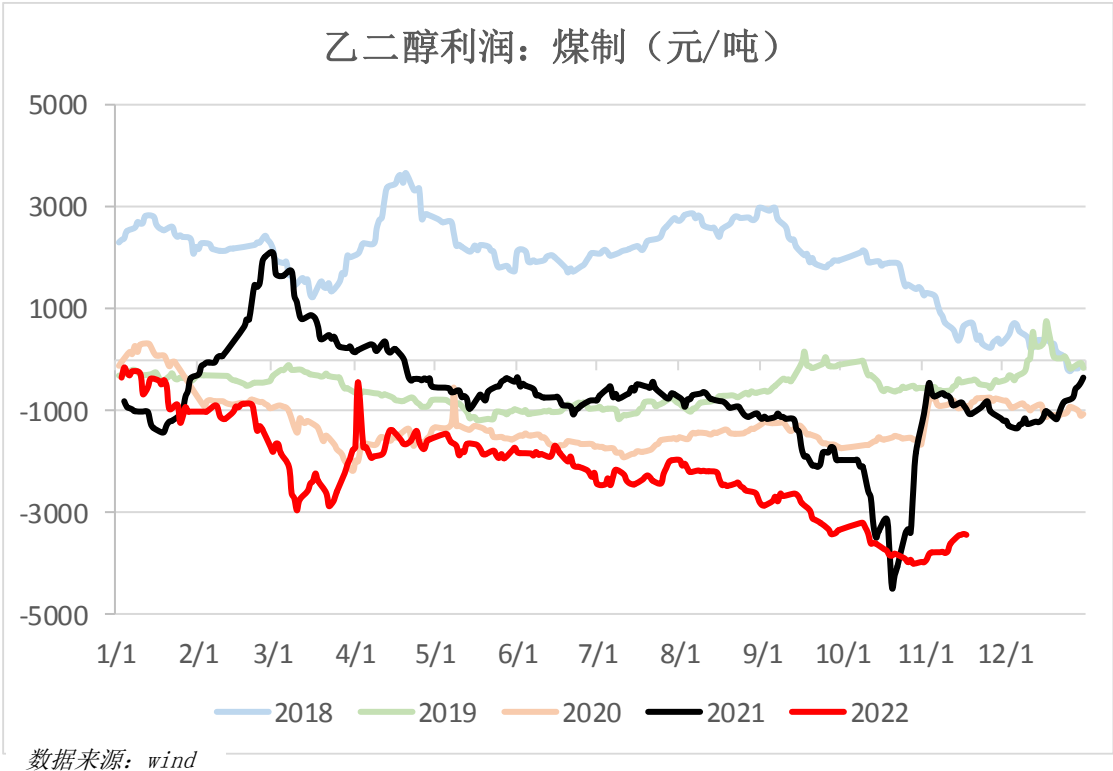
数据来源: wind



数据来源: wind

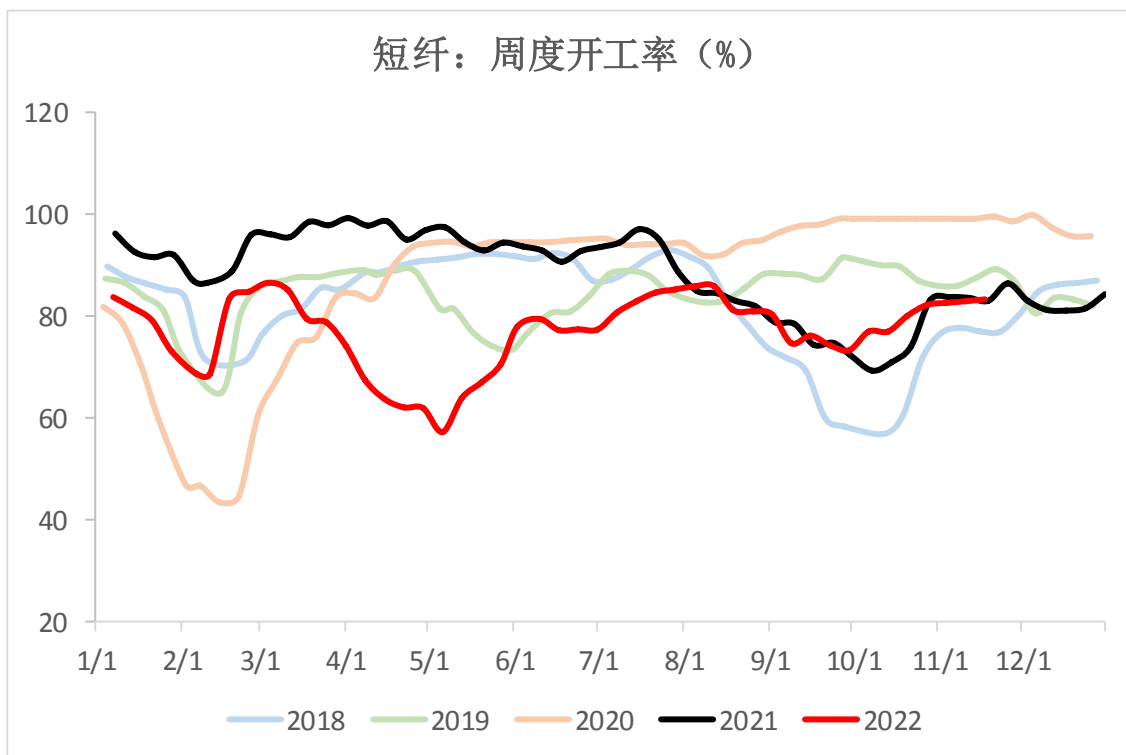


数据来源: wind

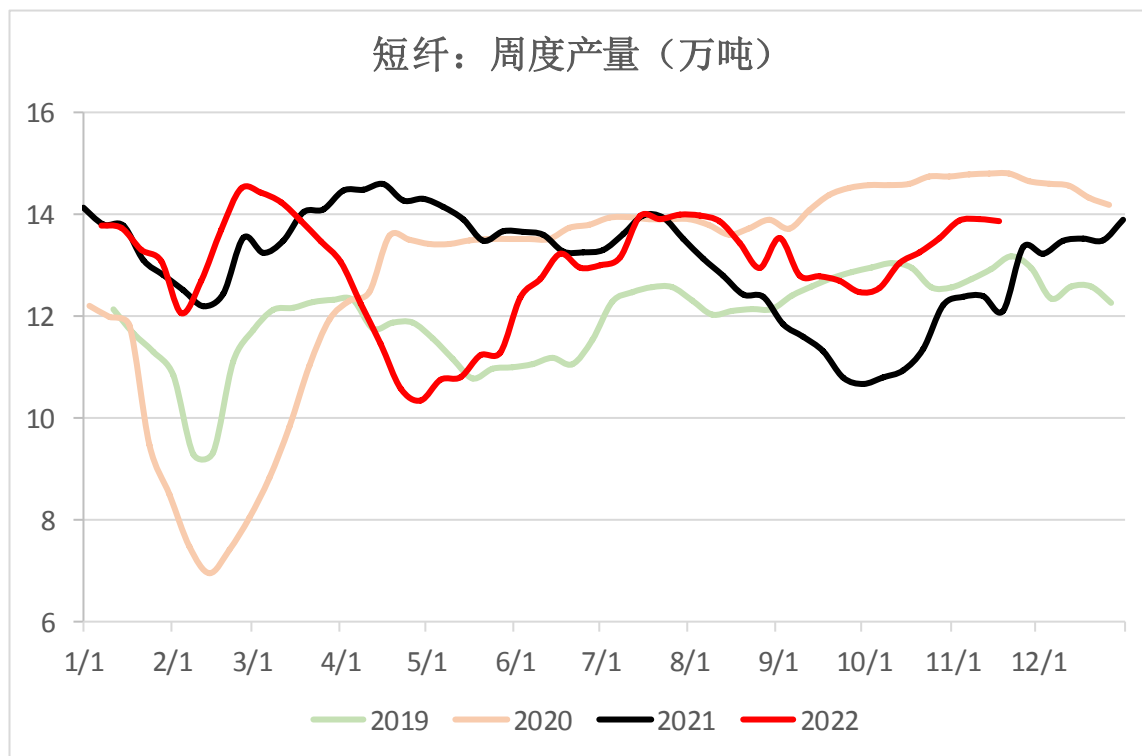


短纤

一、供给

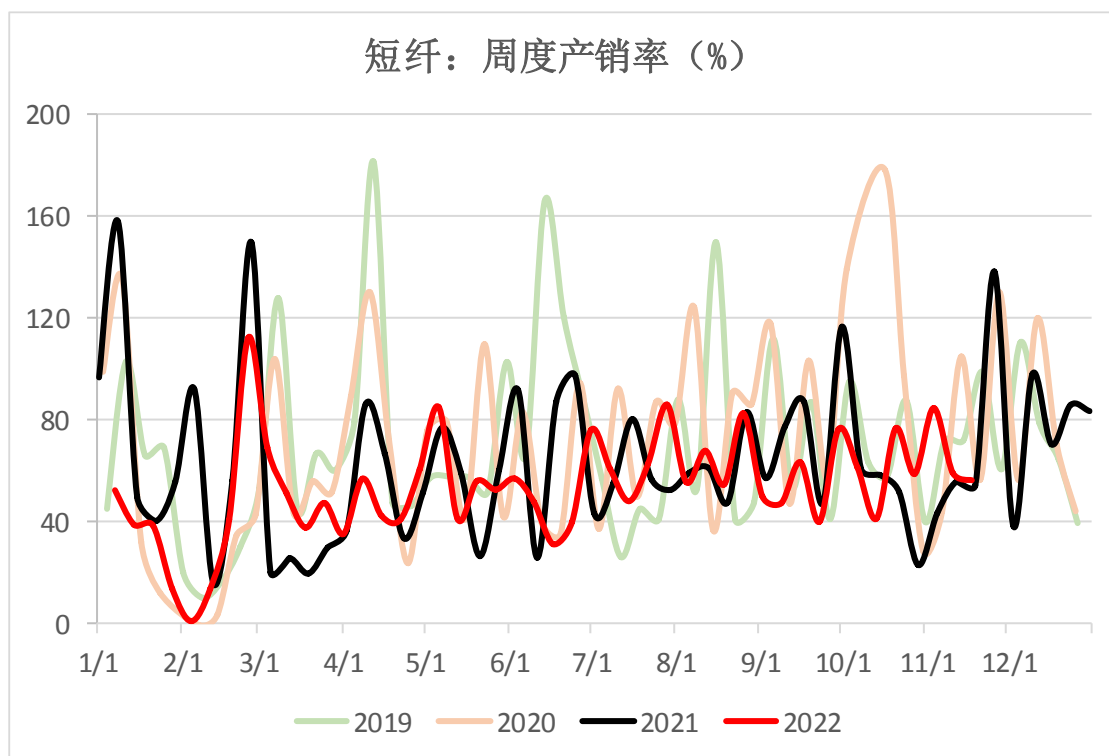


数据来源：CCF

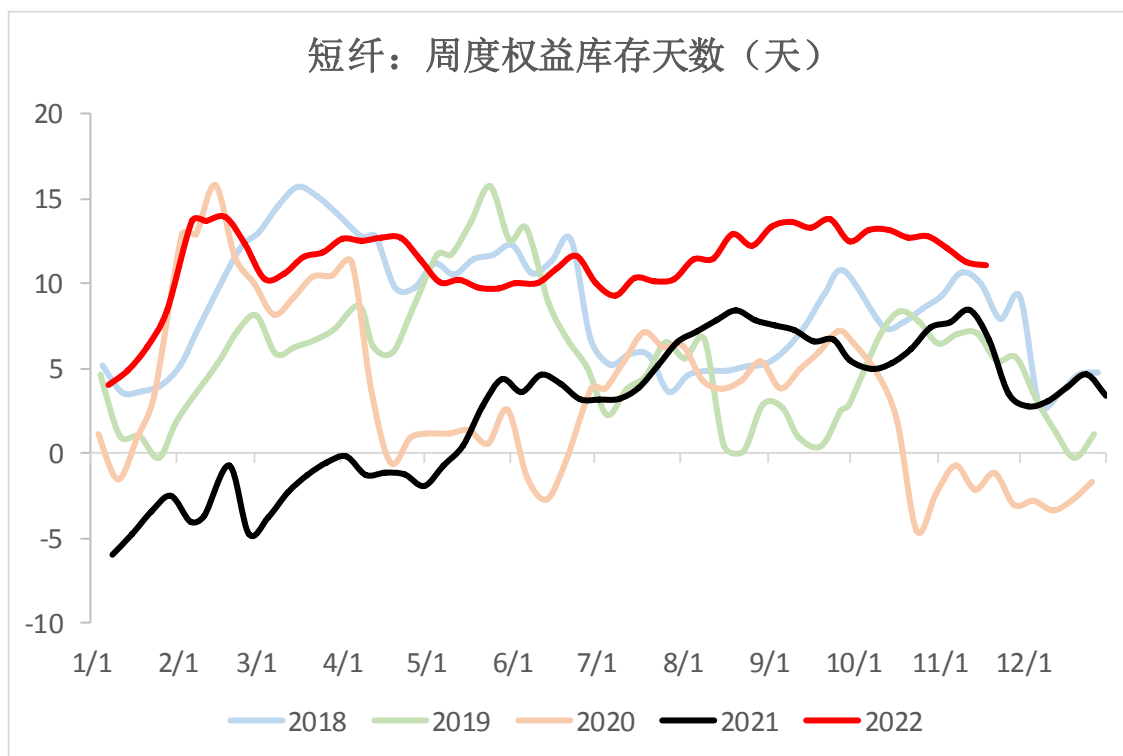


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

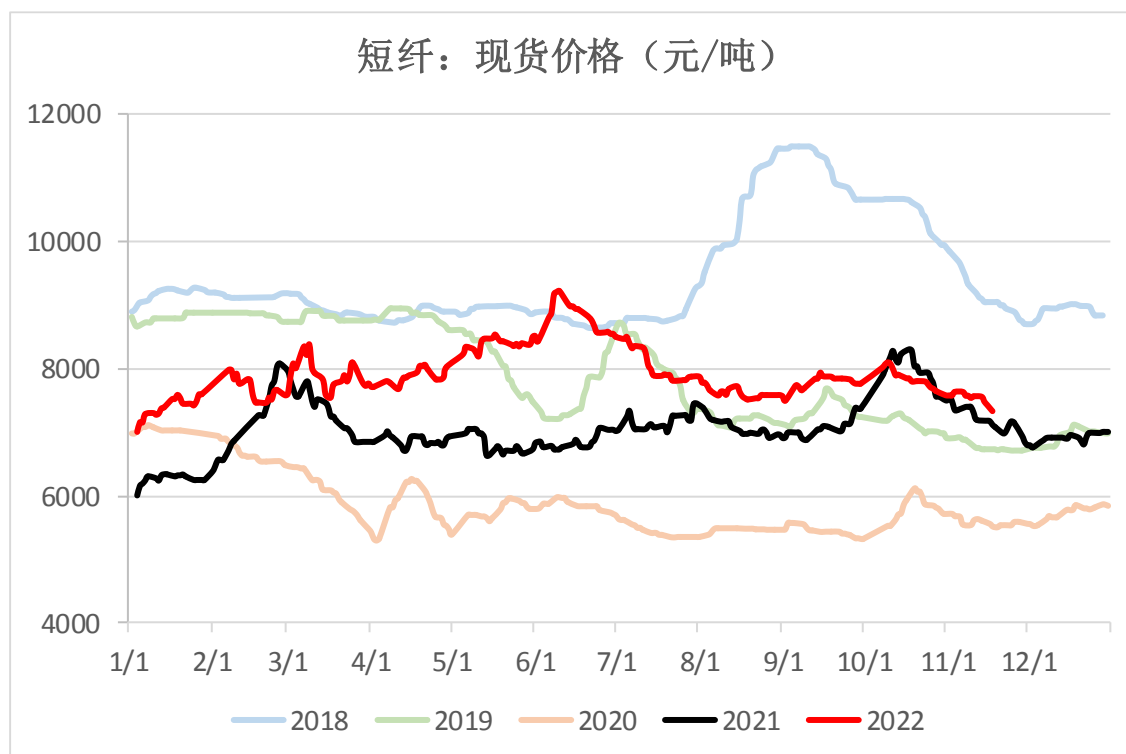


数据来源：隆众资讯

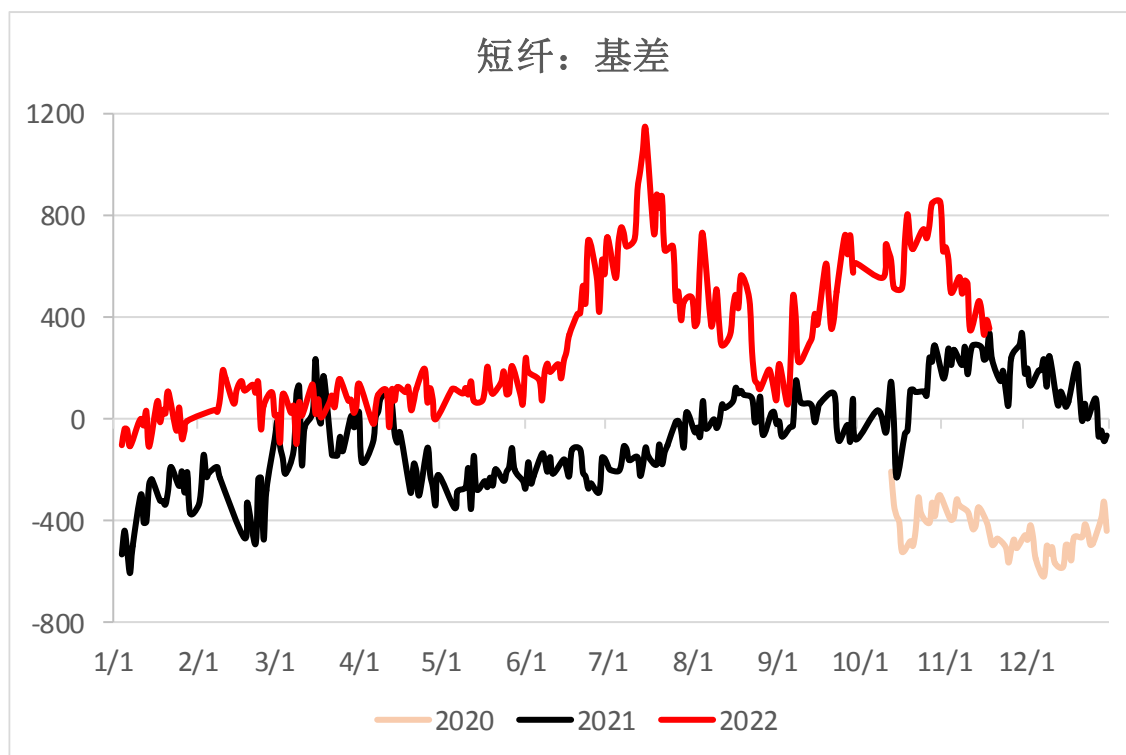


数据来源：CCF

三、价格与结构

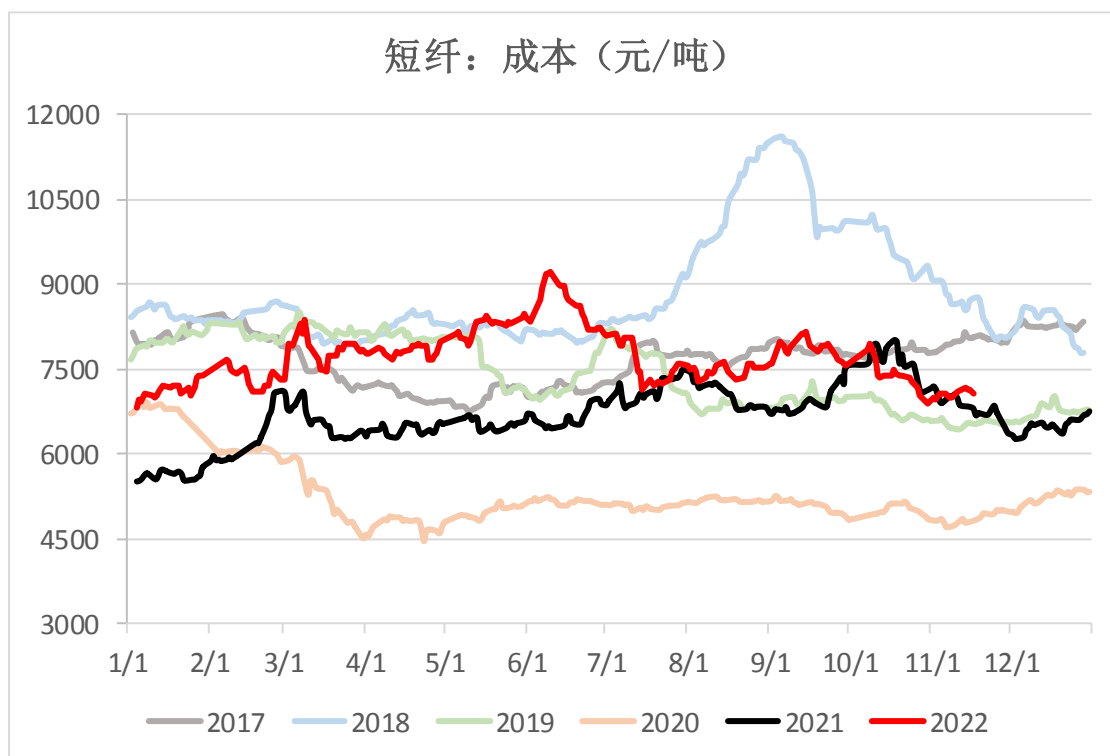


数据来源: wind

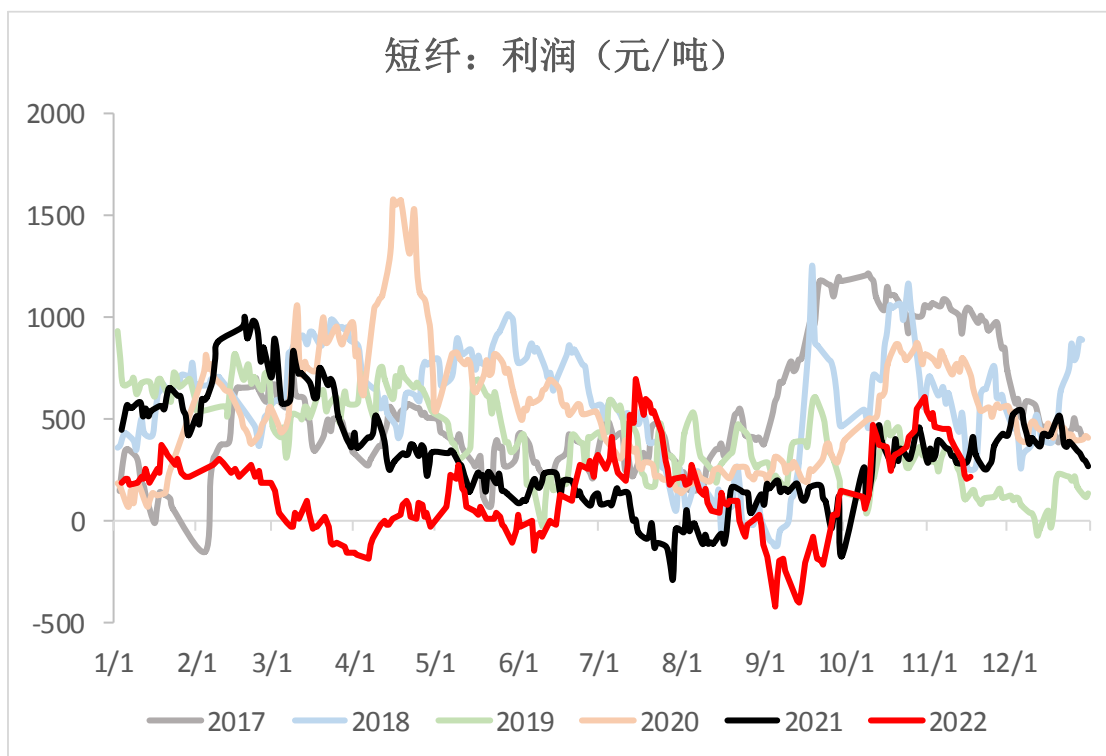


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众