

2022年12月2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：库存预计继续累计，反弹受限。

供给方面，由于效益原因存量开工偏低，新增产能来说，12月PTA新装置投产有望落地，其中嘉通能源250万吨新装置预估12月上旬投产，威联一条125万吨PTA生产线预计近期投料生产。需求端下游依旧是处于降负荷降库存的状态，终端需求较差的情况下，个别下游聚酯工厂外售原料。PVC预期供过于求，价格承压。

乙二醇：预计供增需减，库存同比仍高。

供给端随着新增产能的逐渐兑现，产量有望上升，需求边际走弱，库存难以去化，偏弱为主。

短纤：供减需减，连续两周累库，成本驱动向下。

短纤本周开工下降，需求边际走弱，短纤本周继续累库，近期利润回落明显，后续下方空间或将受限于估值。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67.6%，环比-6.11%，同比-8.65%。乙二醇开工率56.12%，环比2.26%，同比-8.66%。短纤开工率80.94%，环比-3.07%，同比-2.62%。PTA周度工厂原料库存累库10万吨；乙二醇累库7万吨；短纤库存可用天数增0.62天。

利润：

PTA加工费468.28元/吨，同比-2.65%；乙二醇一体化装置亏损-233.62美元/吨；短纤盈利58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

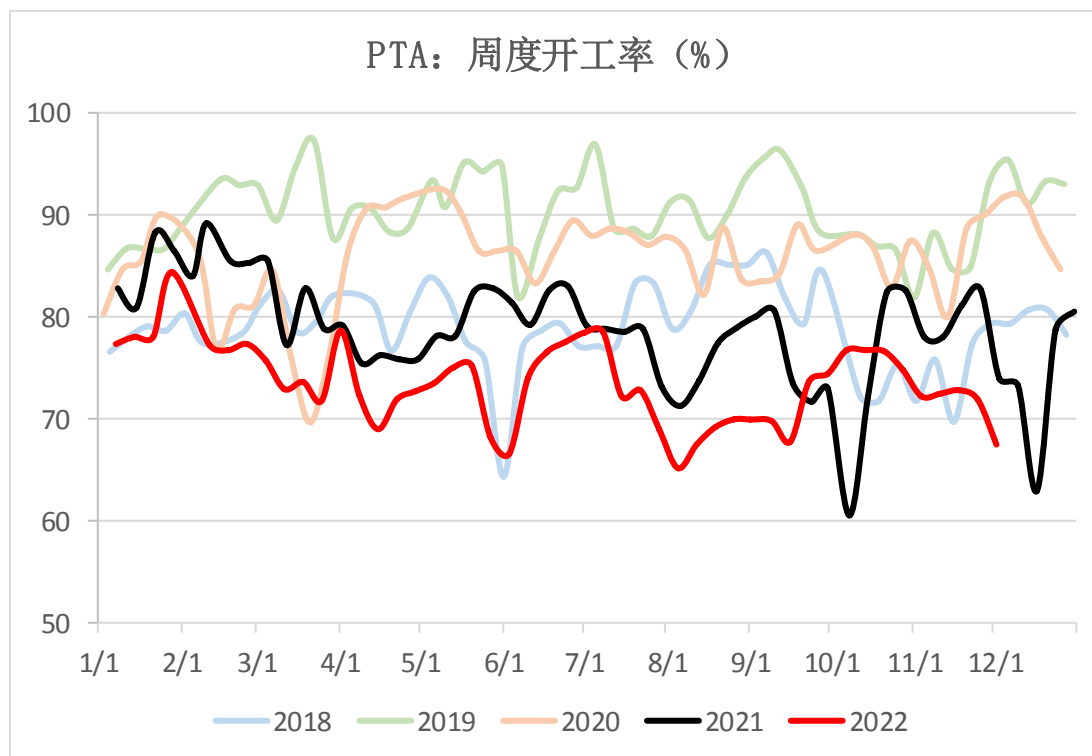
 二、需求和库存..... 16

 三、价格与结构..... 17

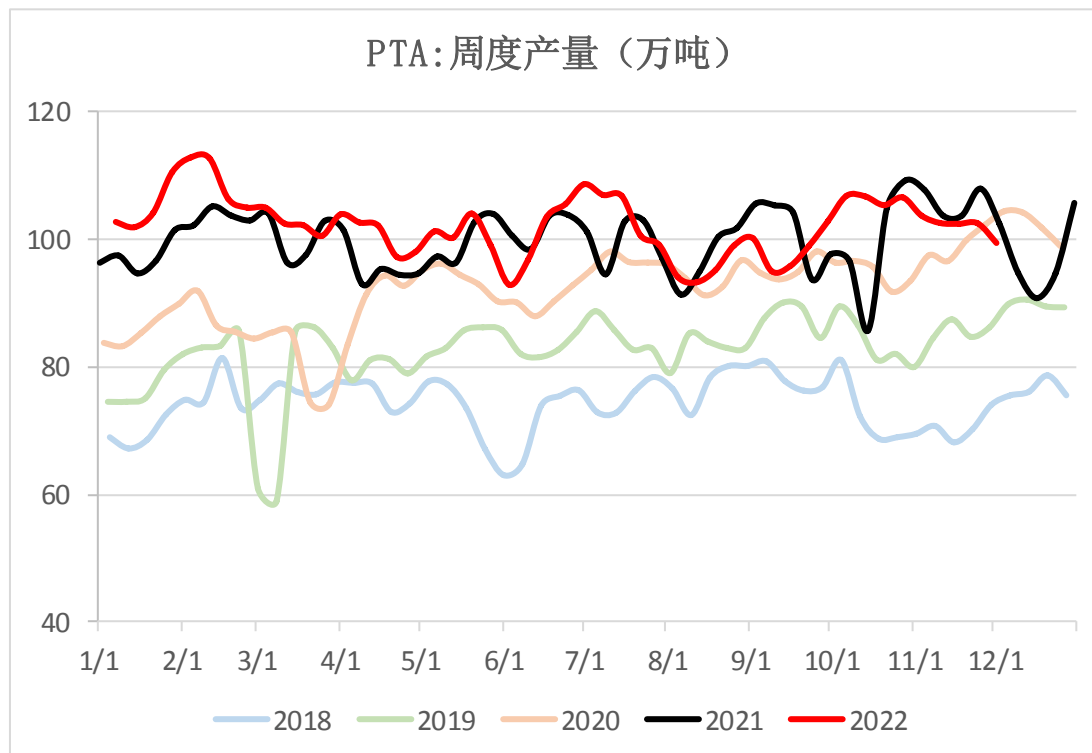
 四、成本与利润..... 18

PTA

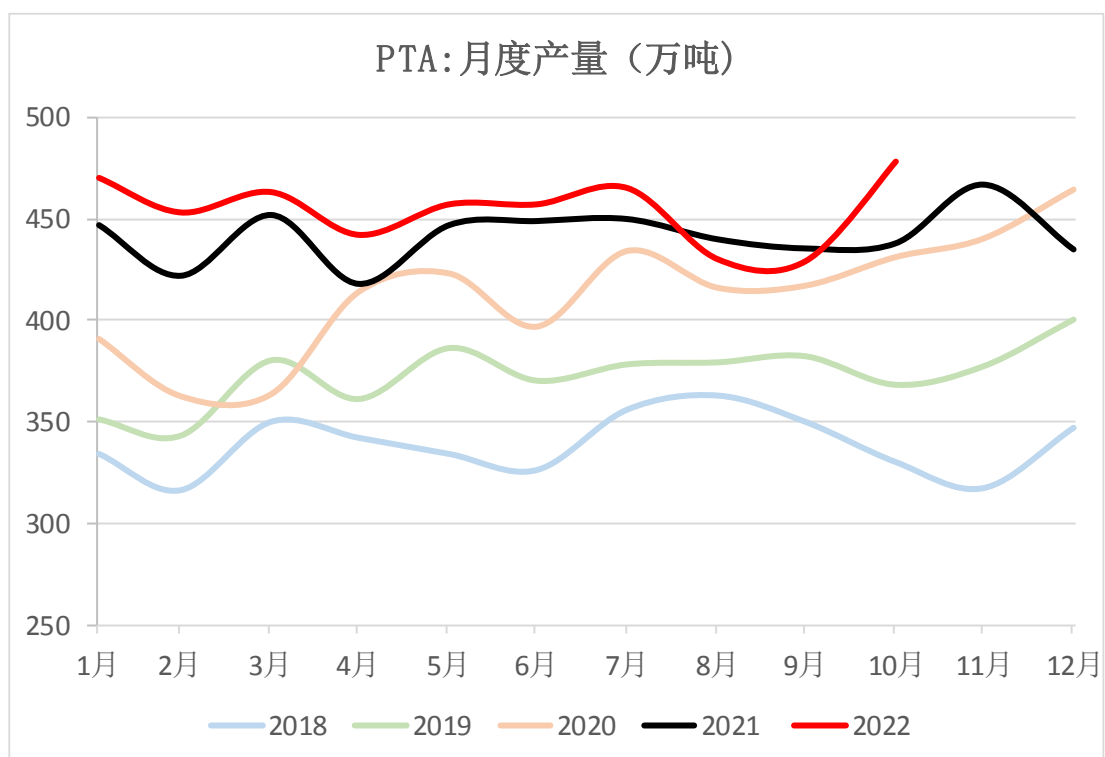
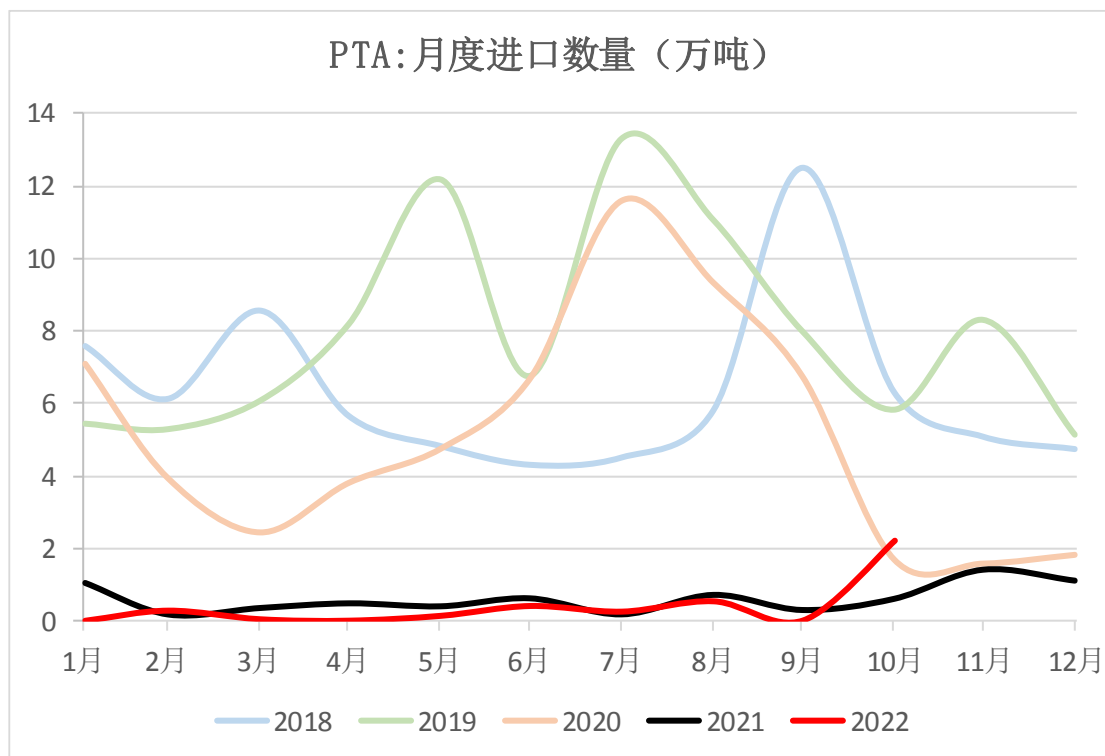
一、供给



数据来源: CCF

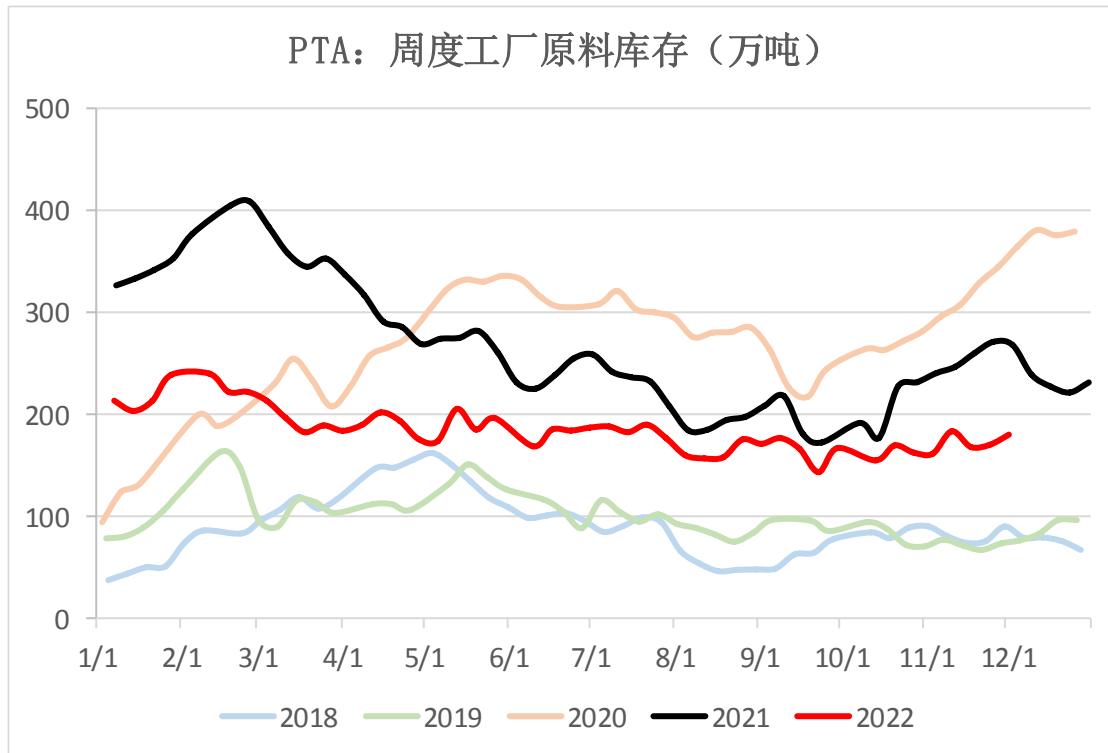
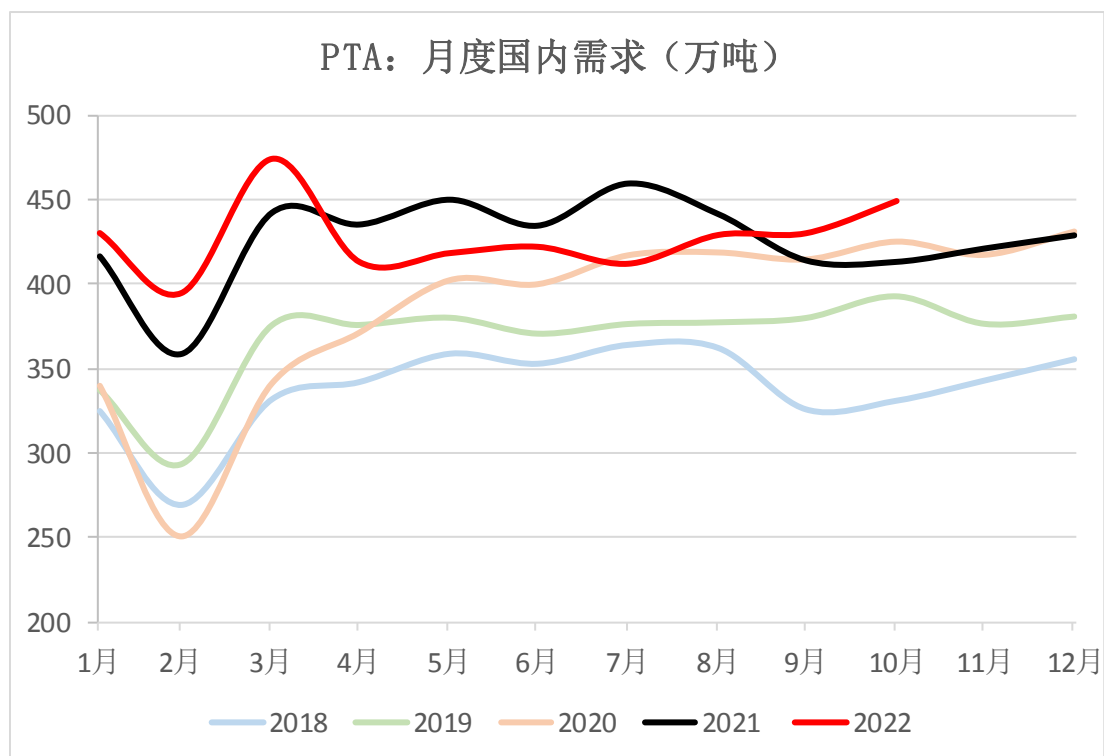


数据来源: 隆众



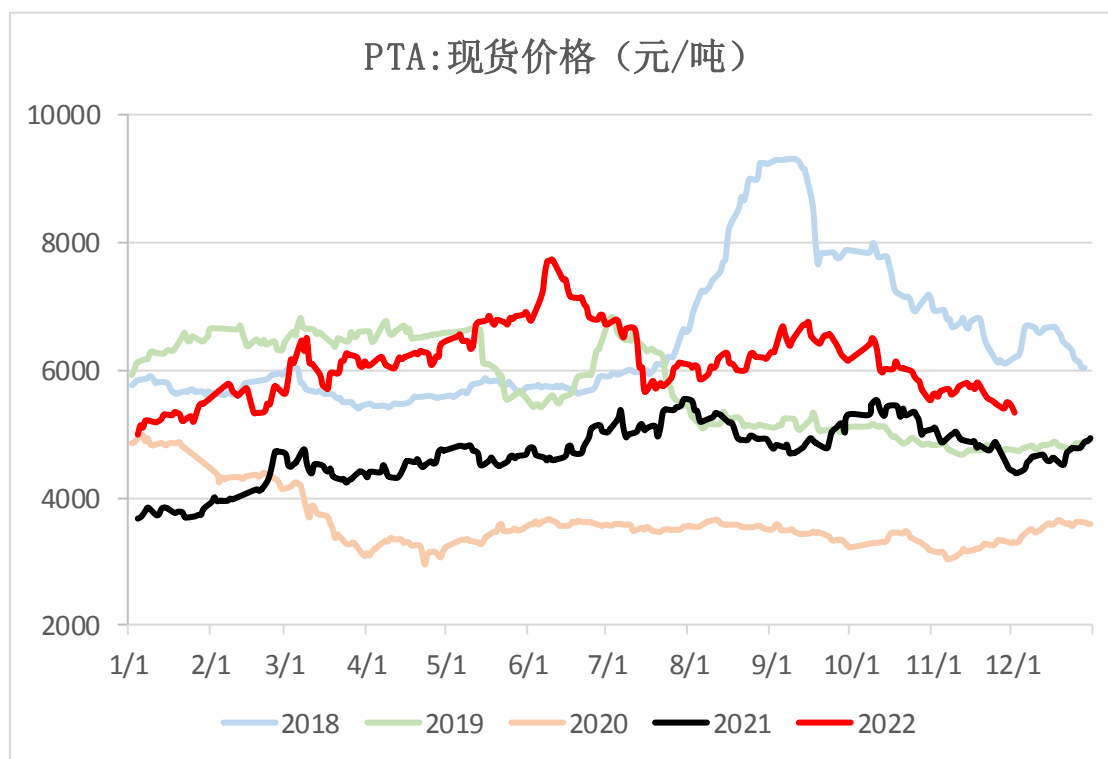
数据来源: CCF

二、需求与库存

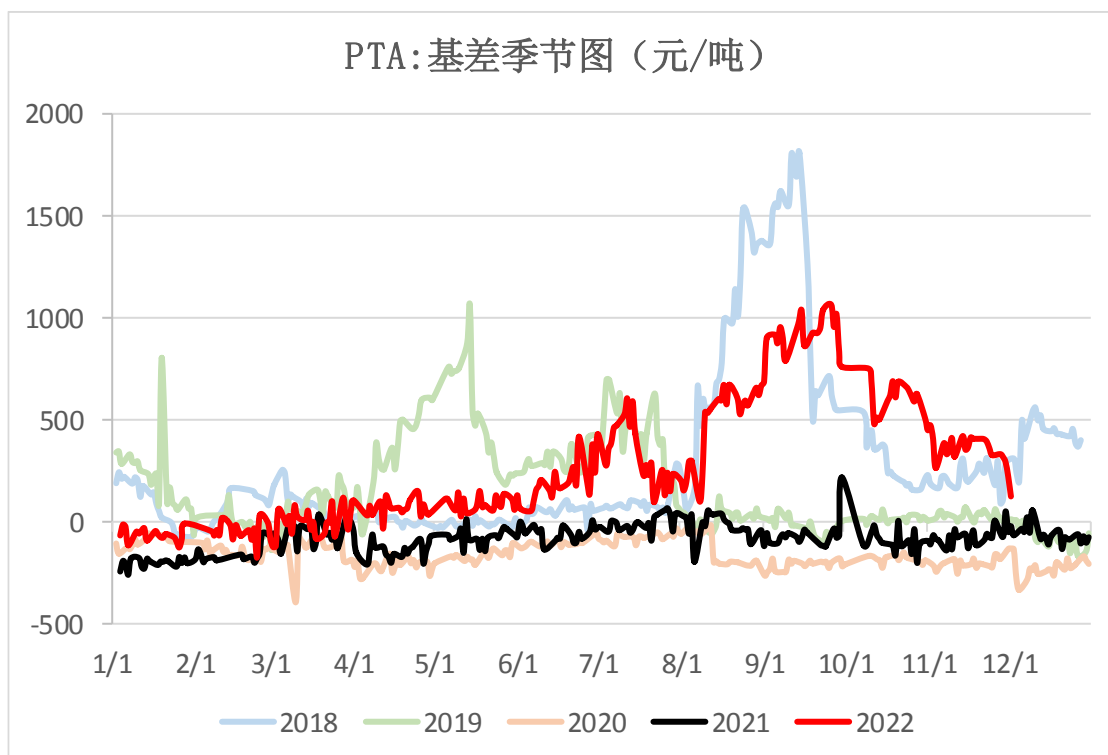


数据来源: wind

三、价格与结构

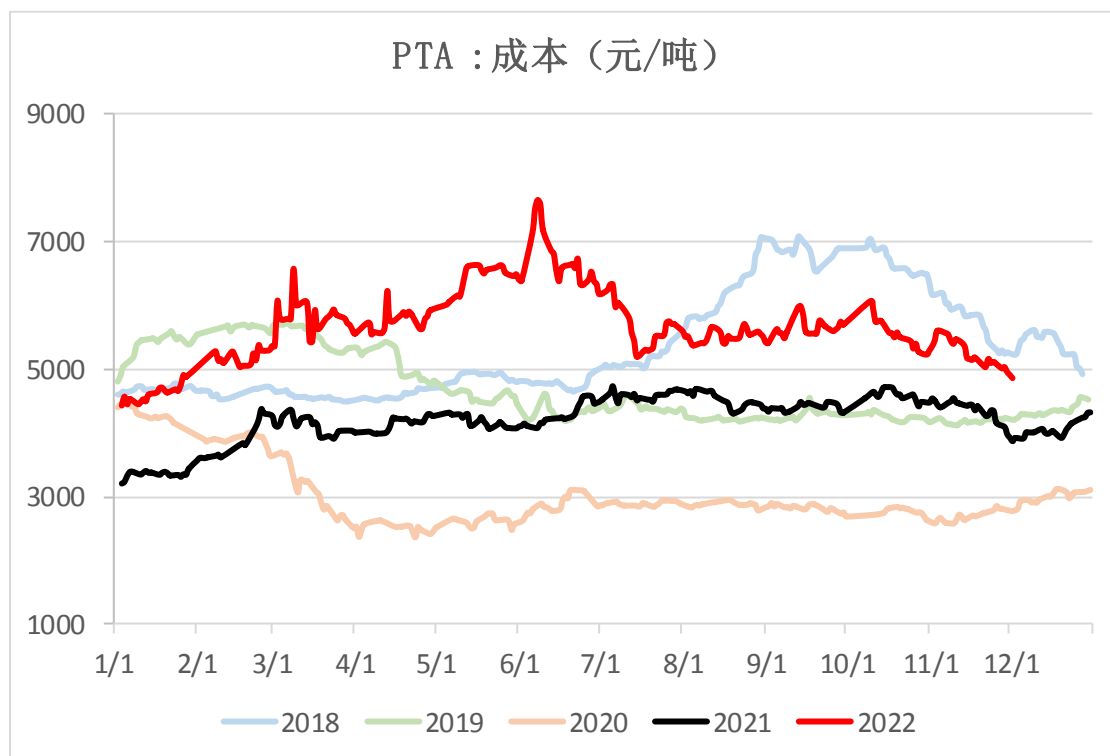


数据来源: wind

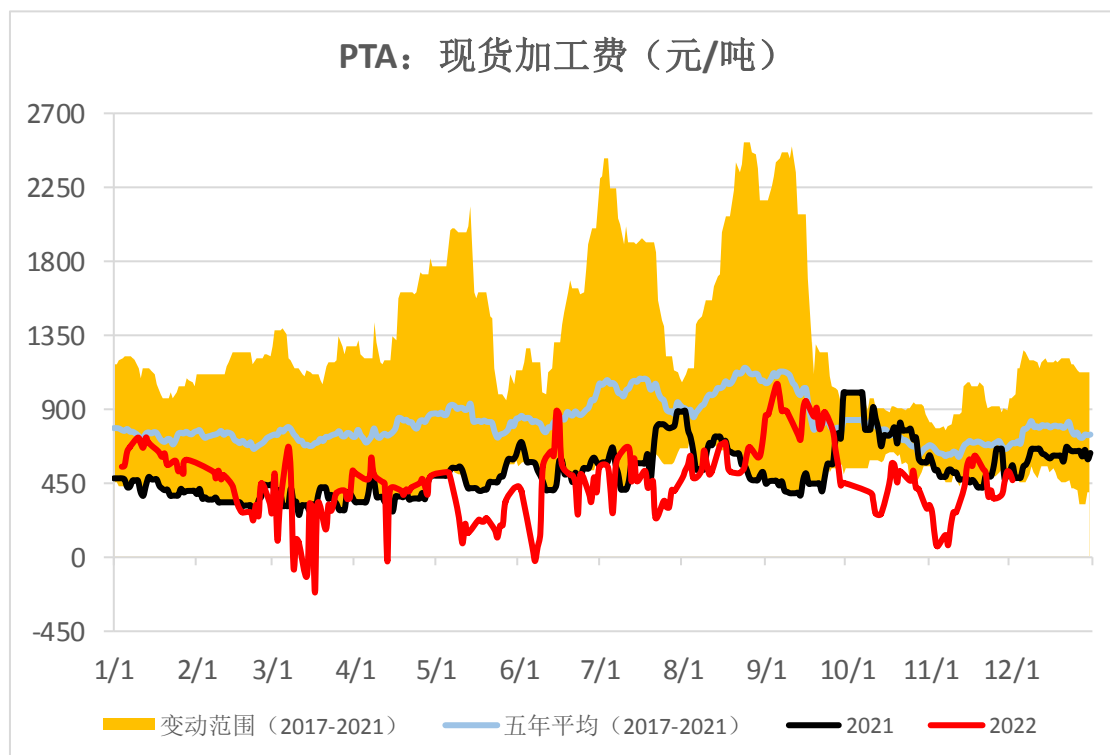


数据来源: wind

四、成本与利润



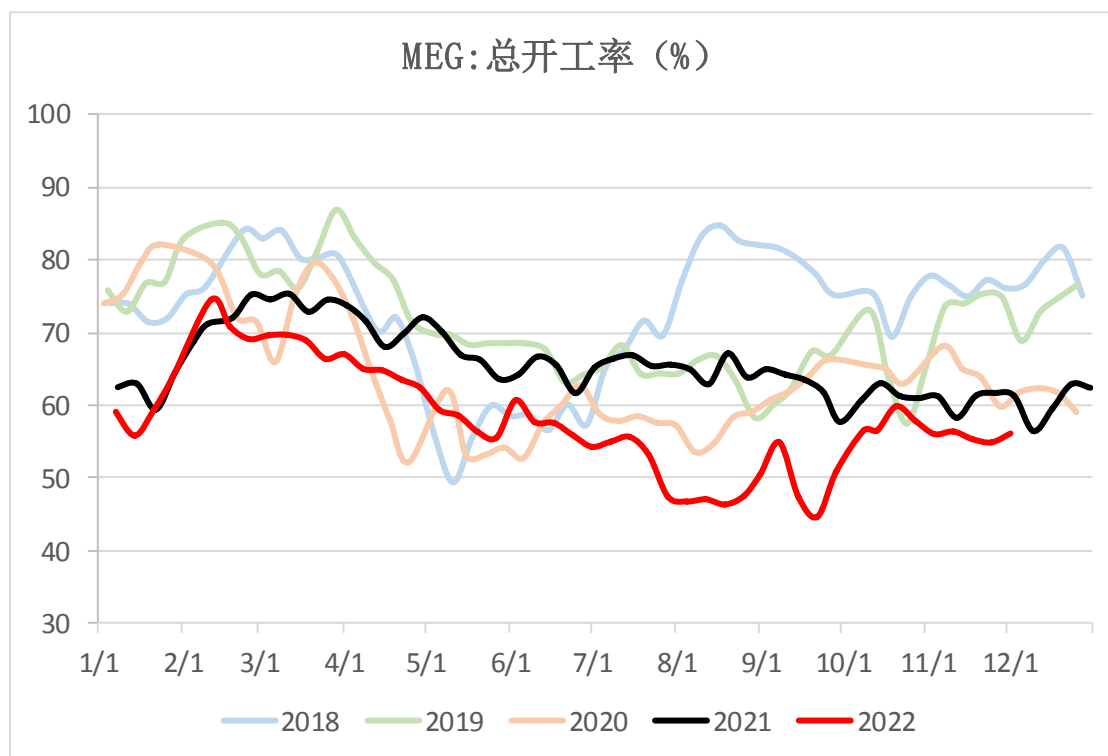
数据来源：wind



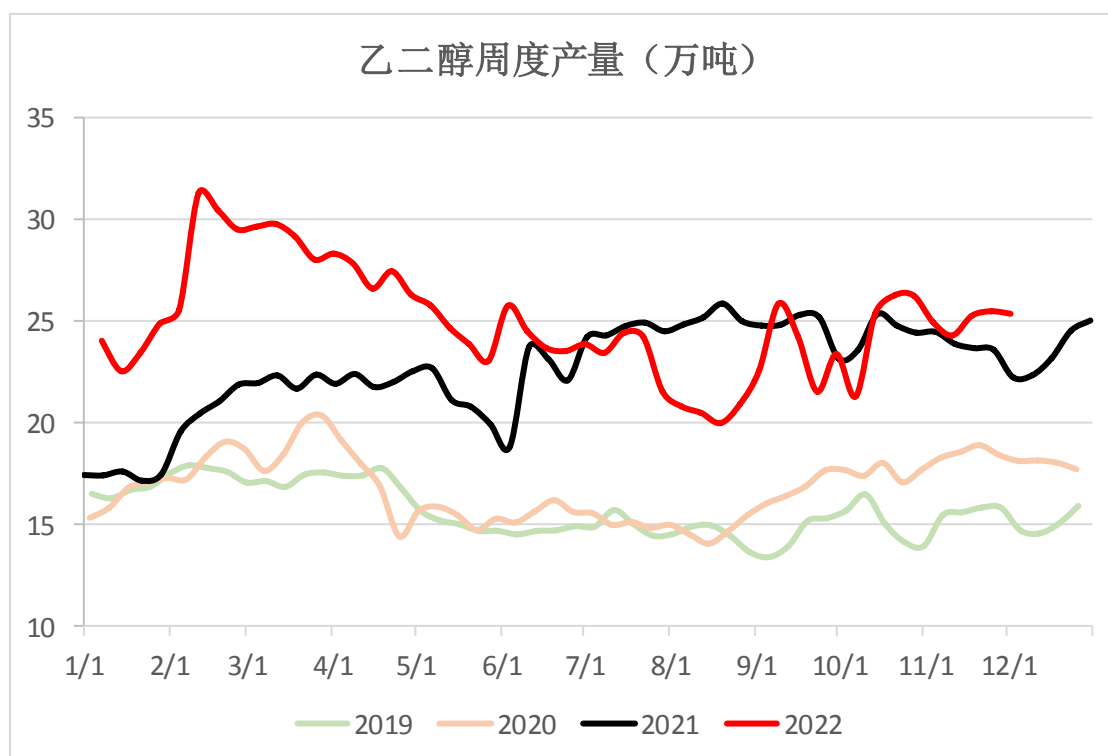
数据来源：wind

MEG

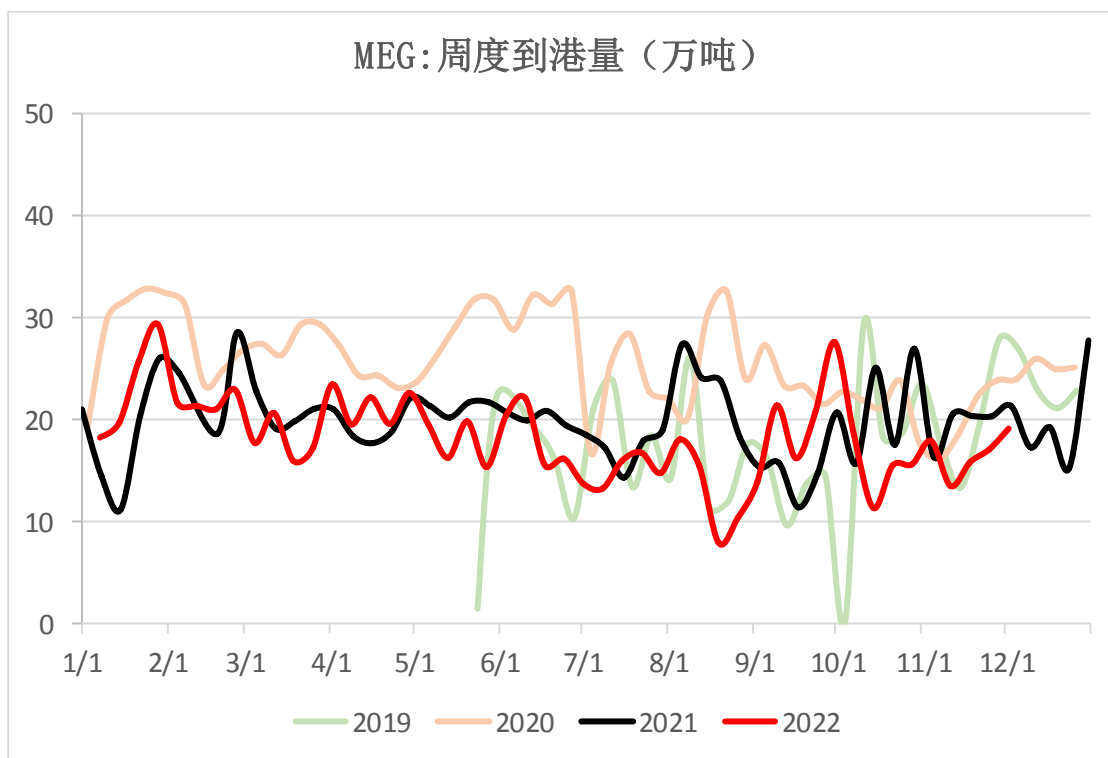
一、供给



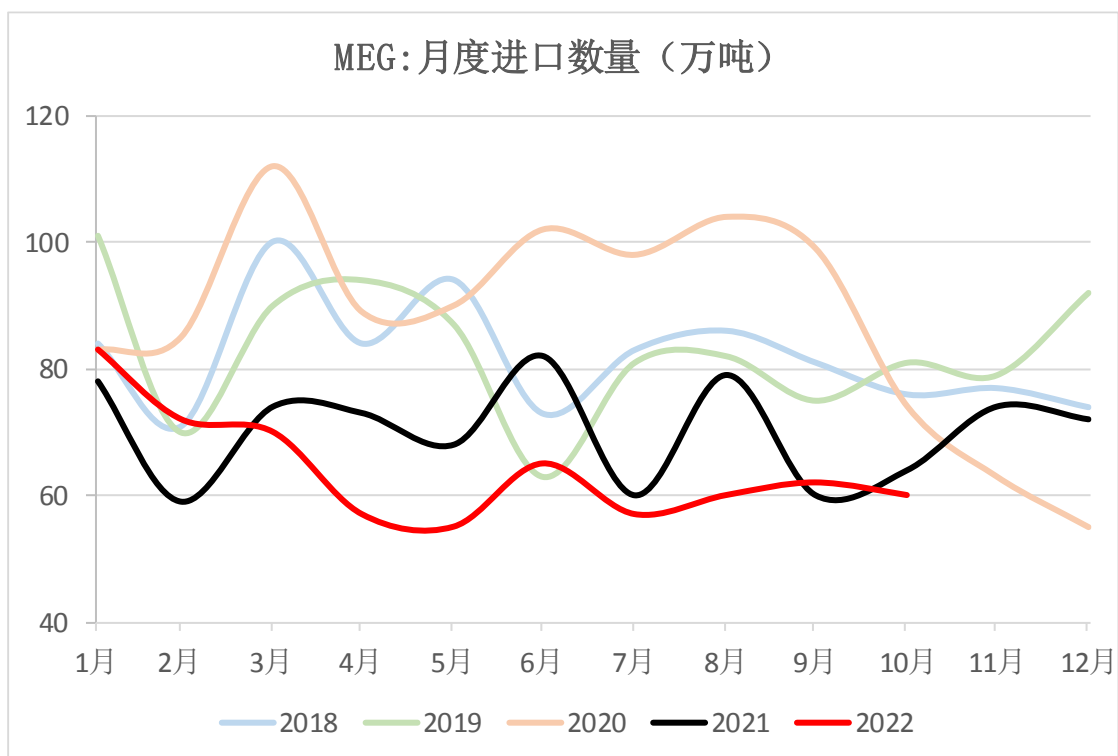
数据来源: CCF



数据来源: CCF

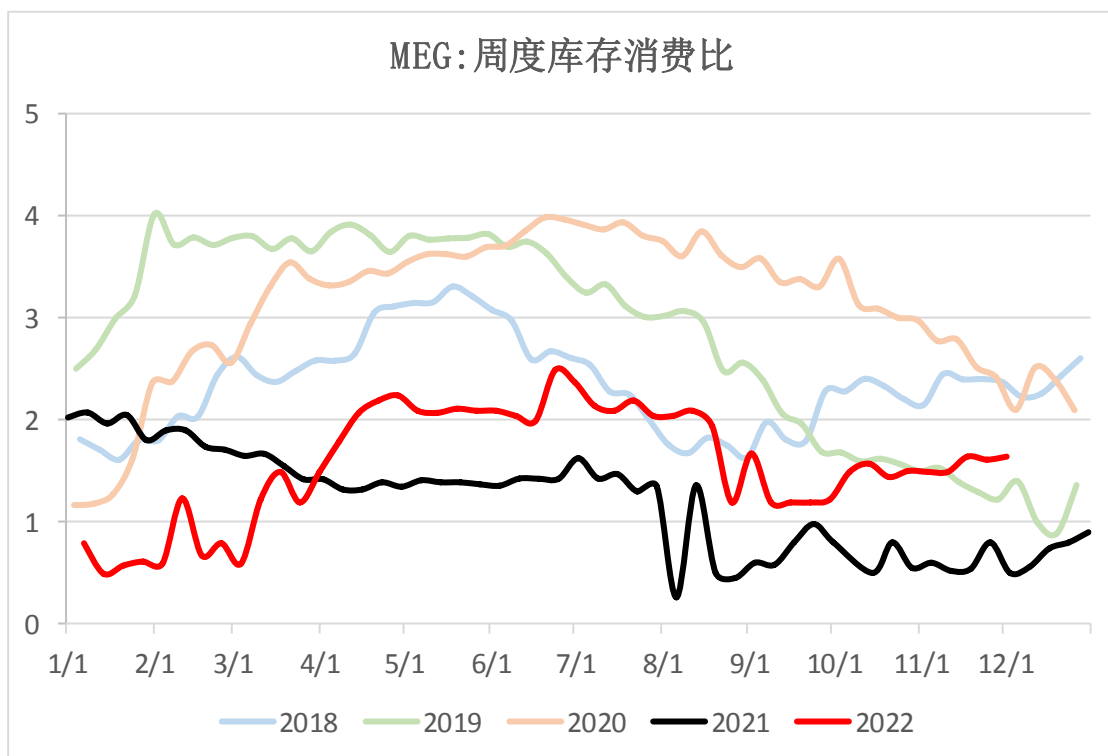


数据来源: 隆众

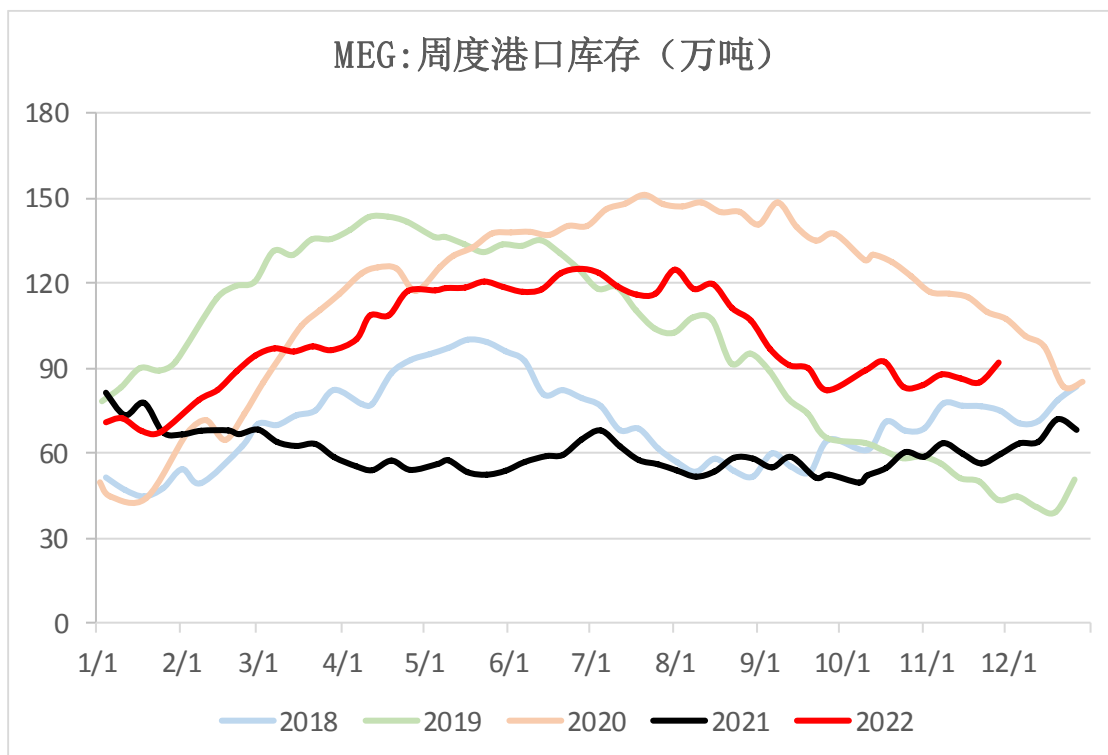


数据来源: 海关

二、需求与库存

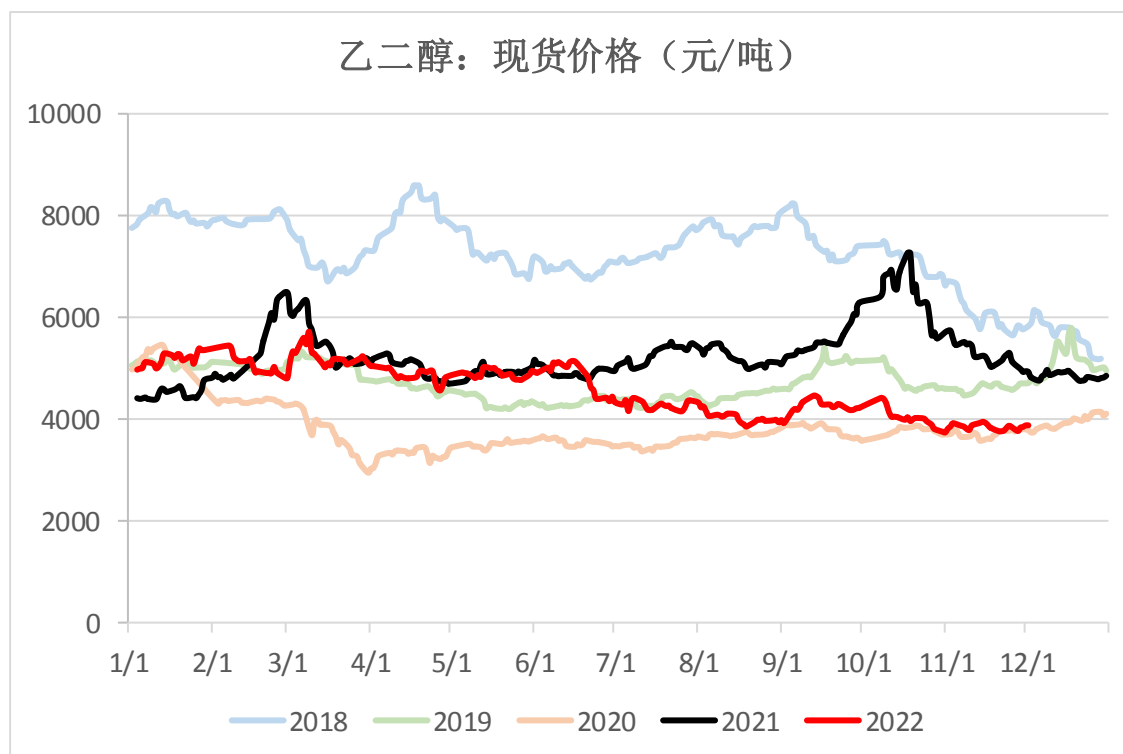


数据来源: CCF

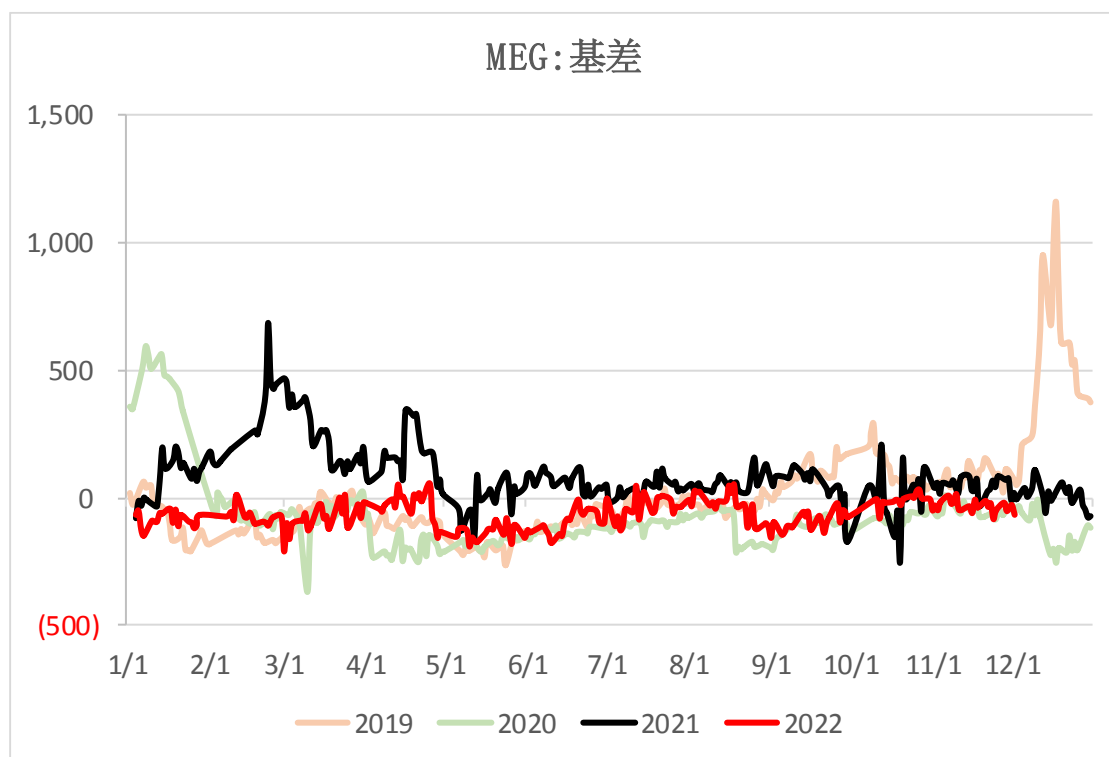


数据来源: CCF

三、价格与结构

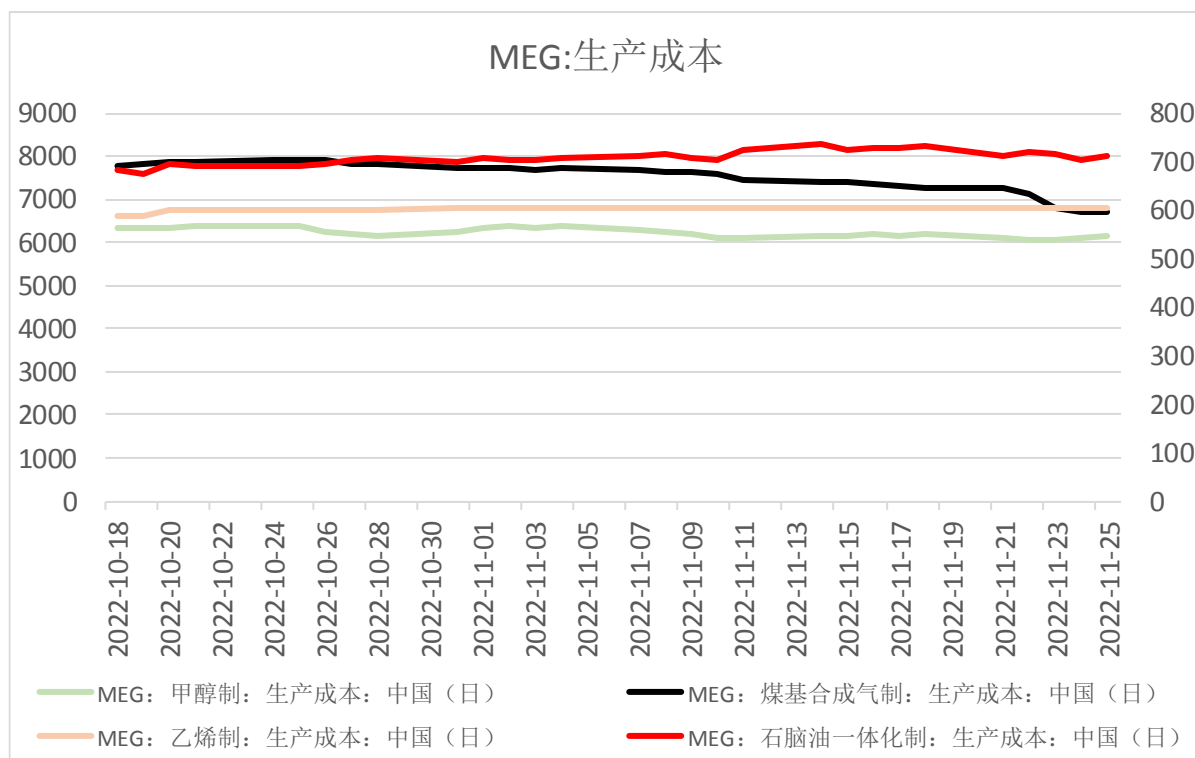


数据来源: wind

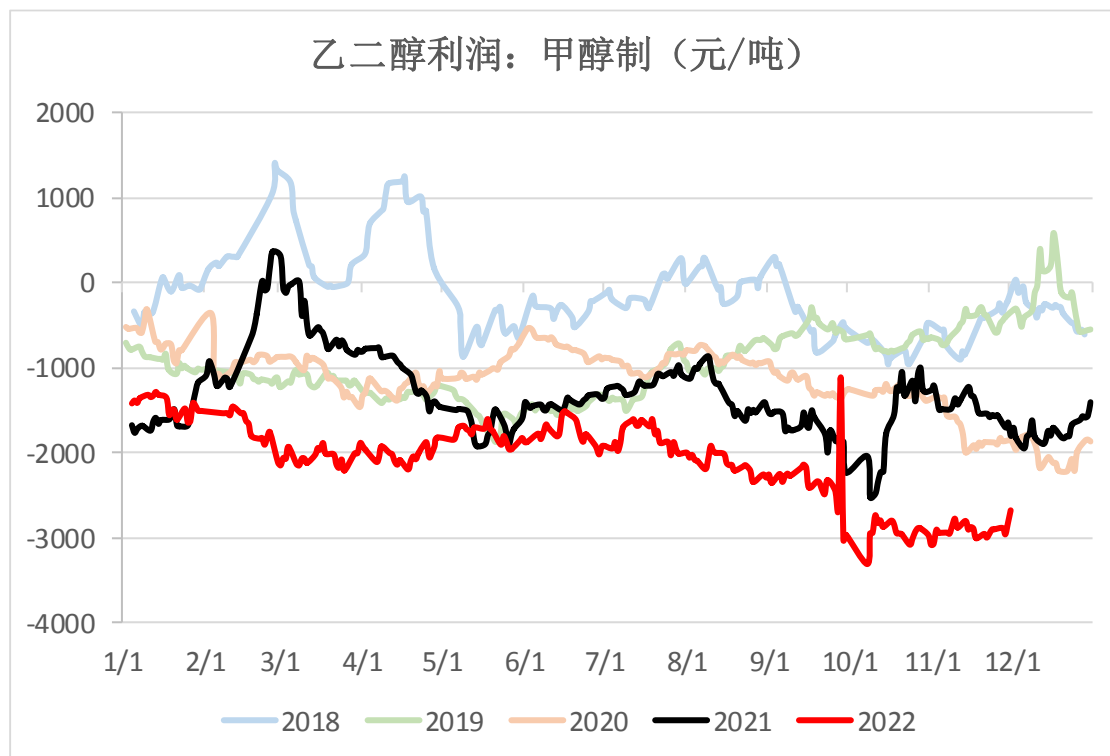


数据来源: wind

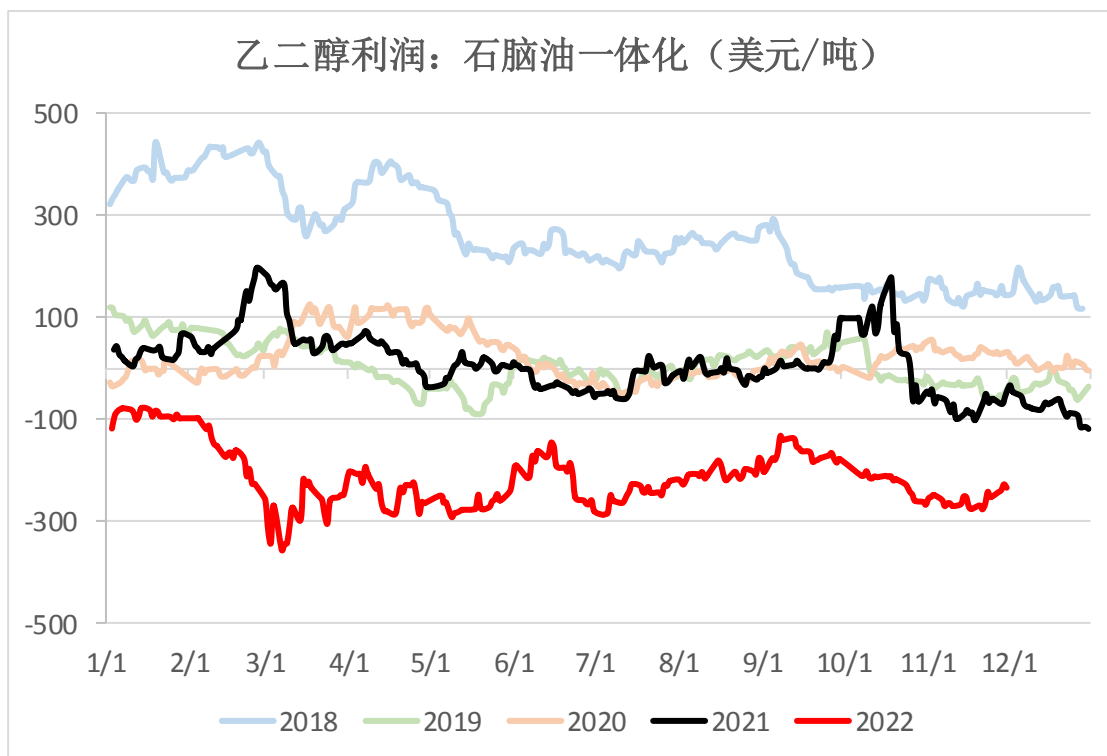
四、成本与利润



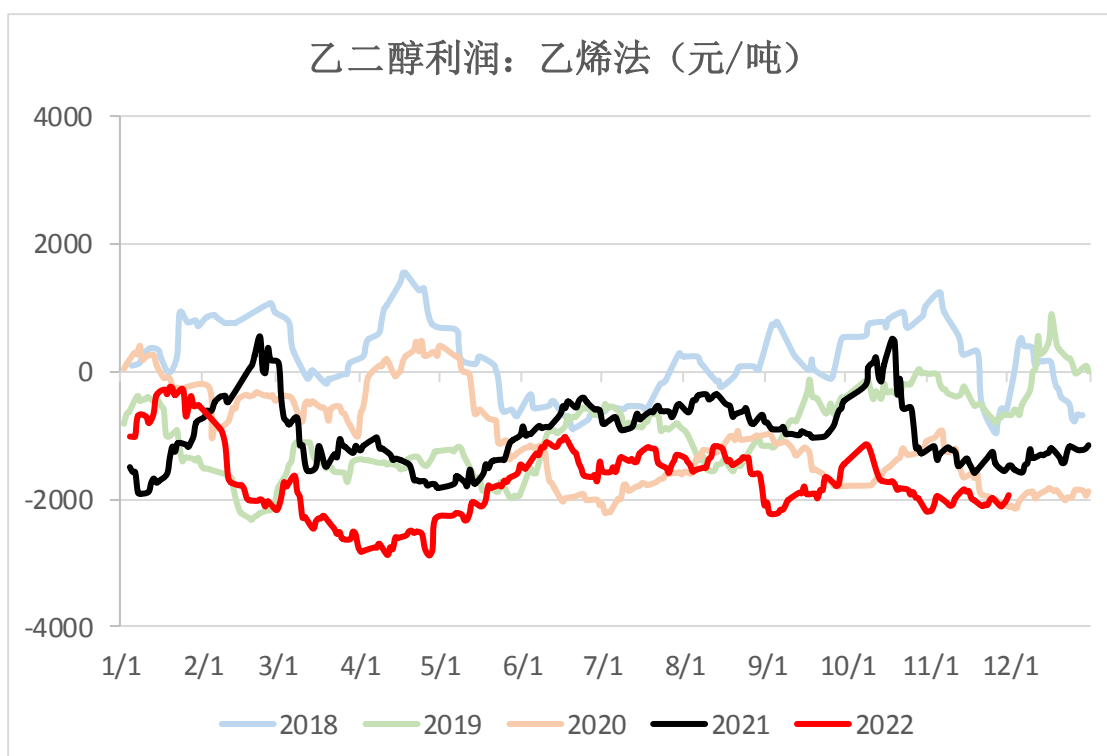
数据来源: wind



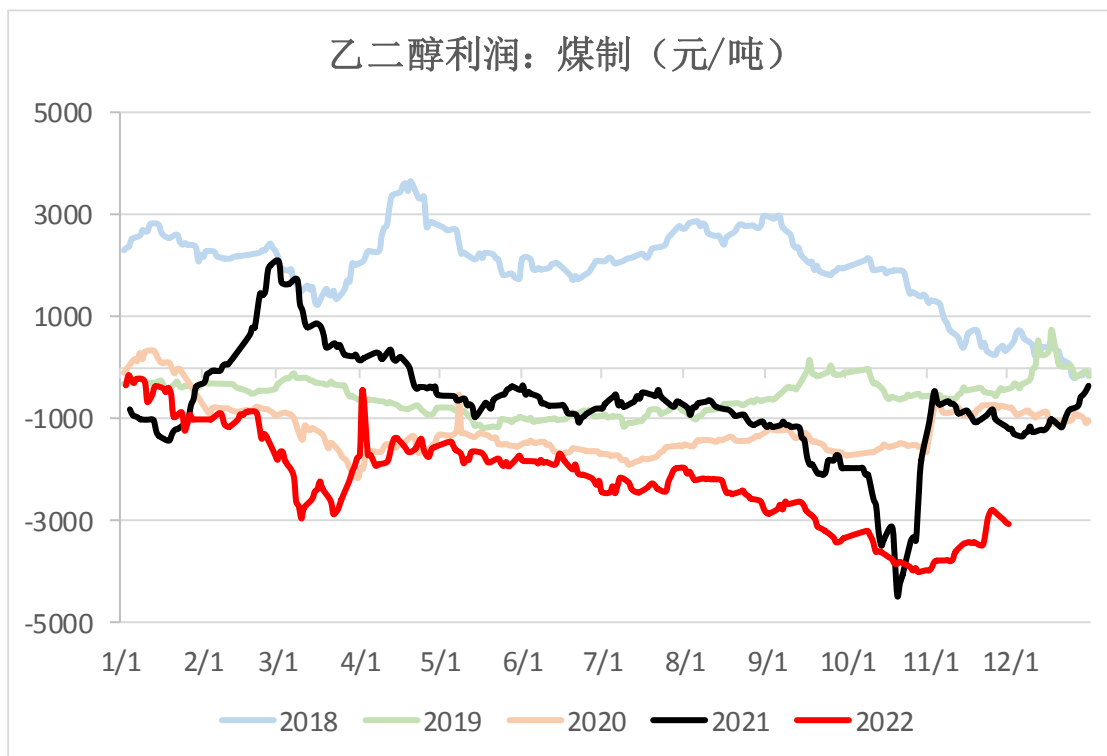
数据来源: wind



数据来源: wind



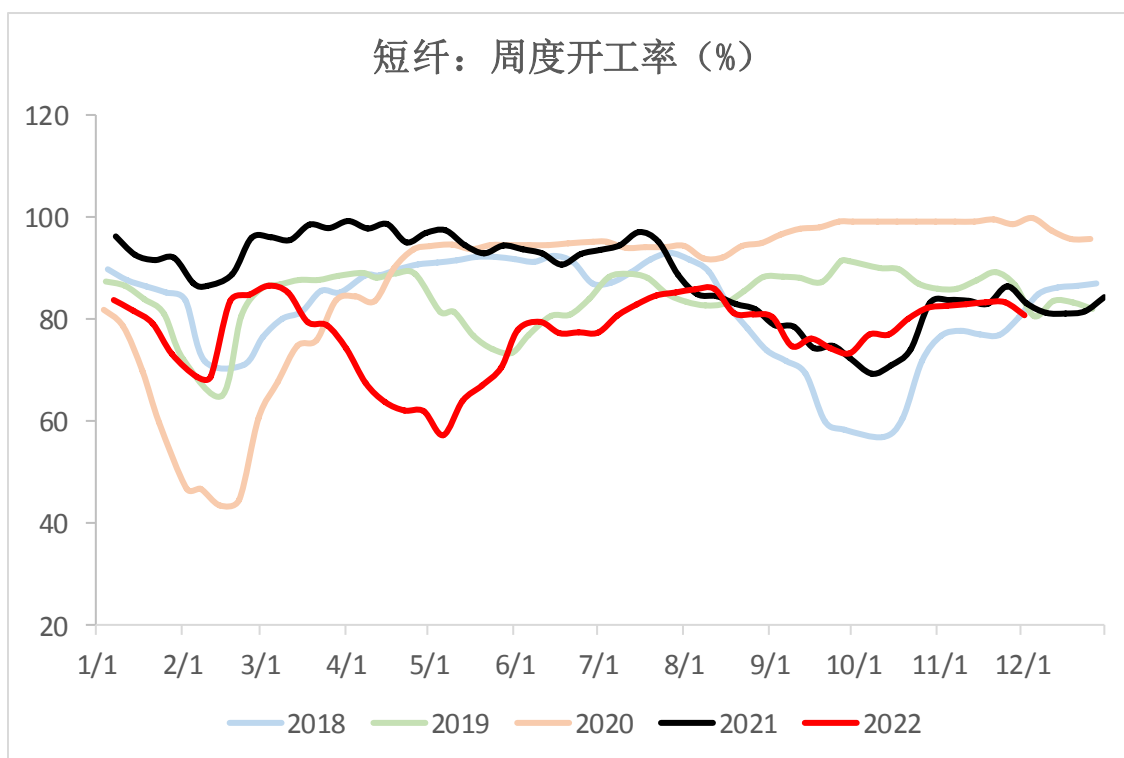
数据来源: wind



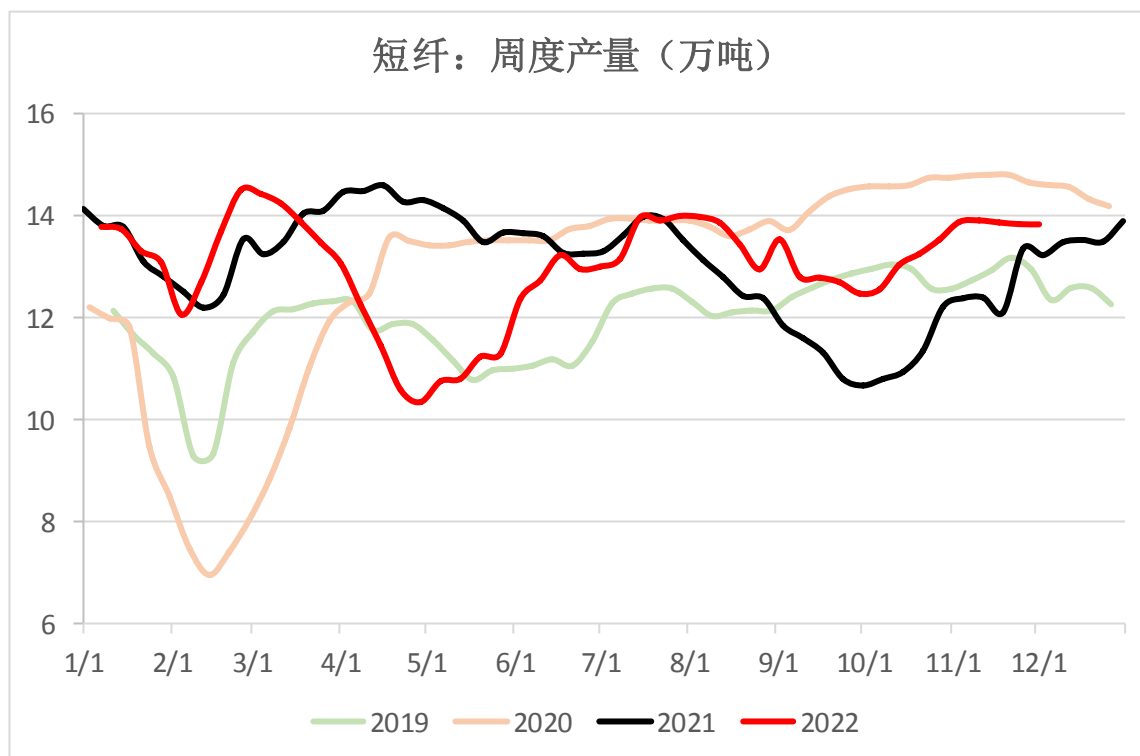
数据来源: wind

短纤

一、供给

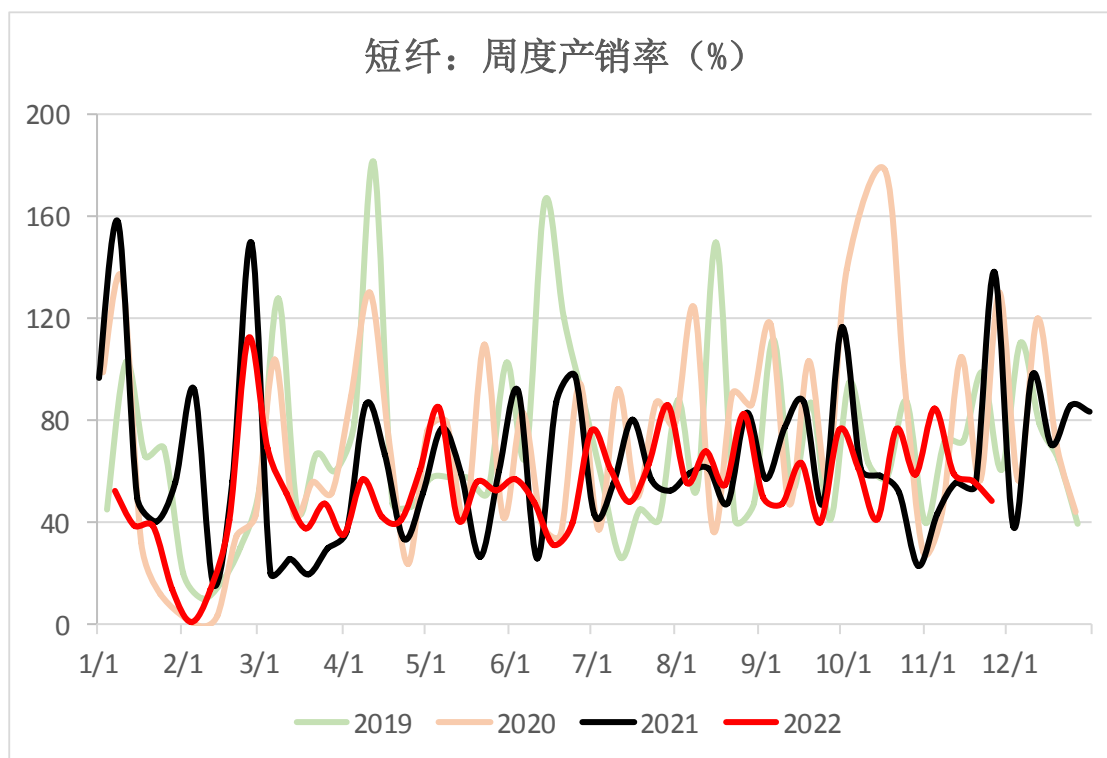


数据来源：CCF

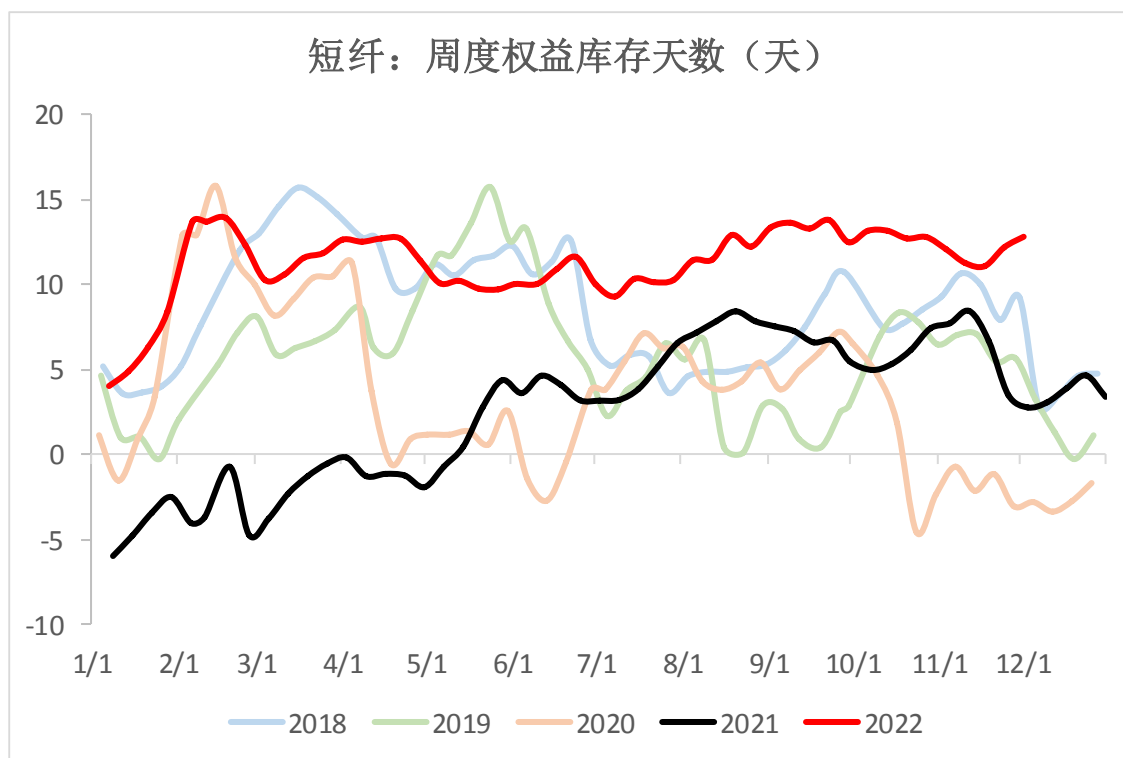


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

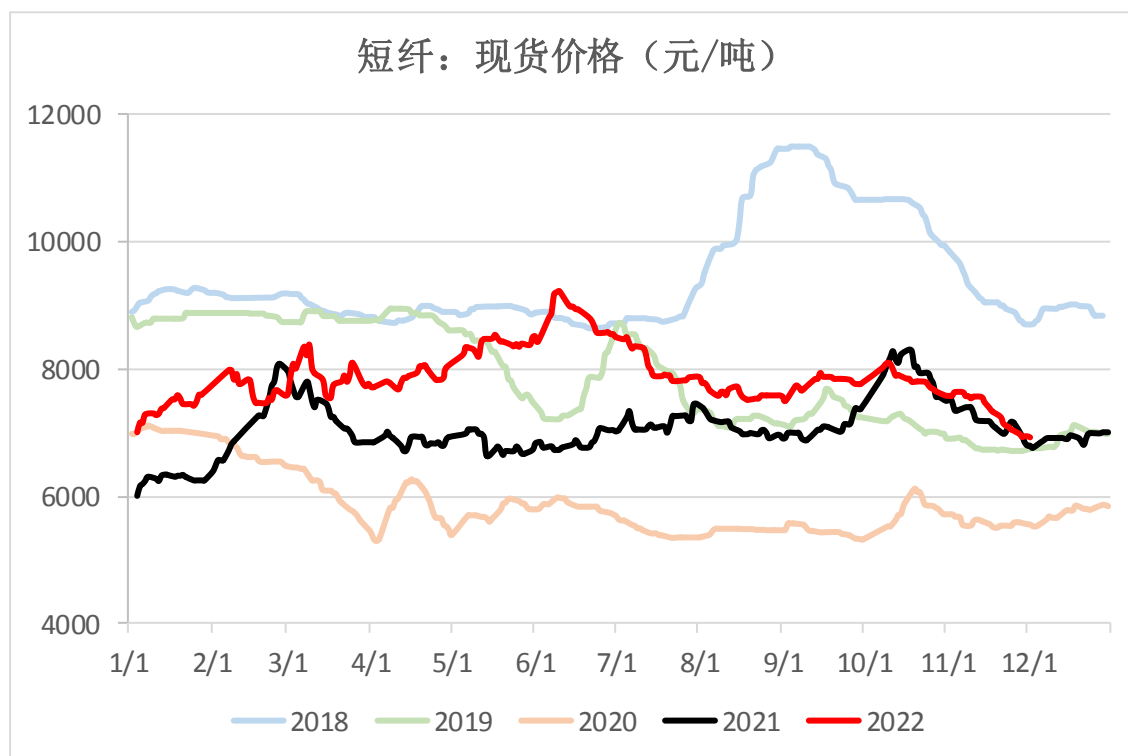


数据来源：隆众资讯

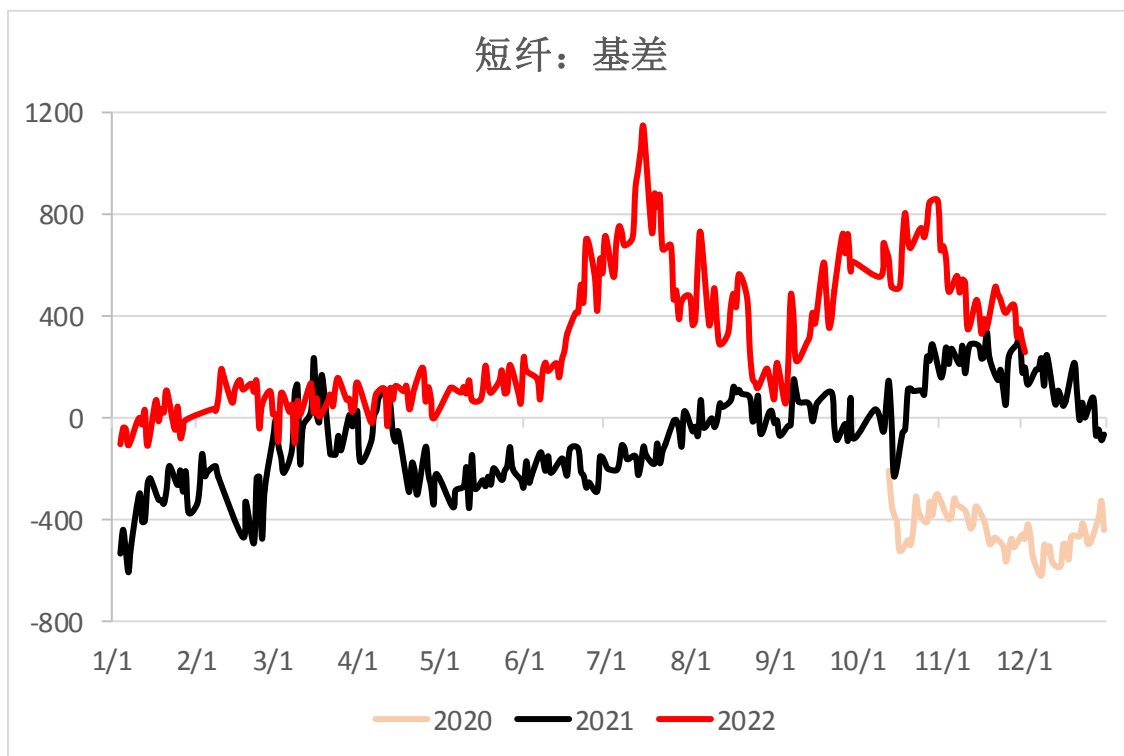


数据来源：CCF

三、价格与结构

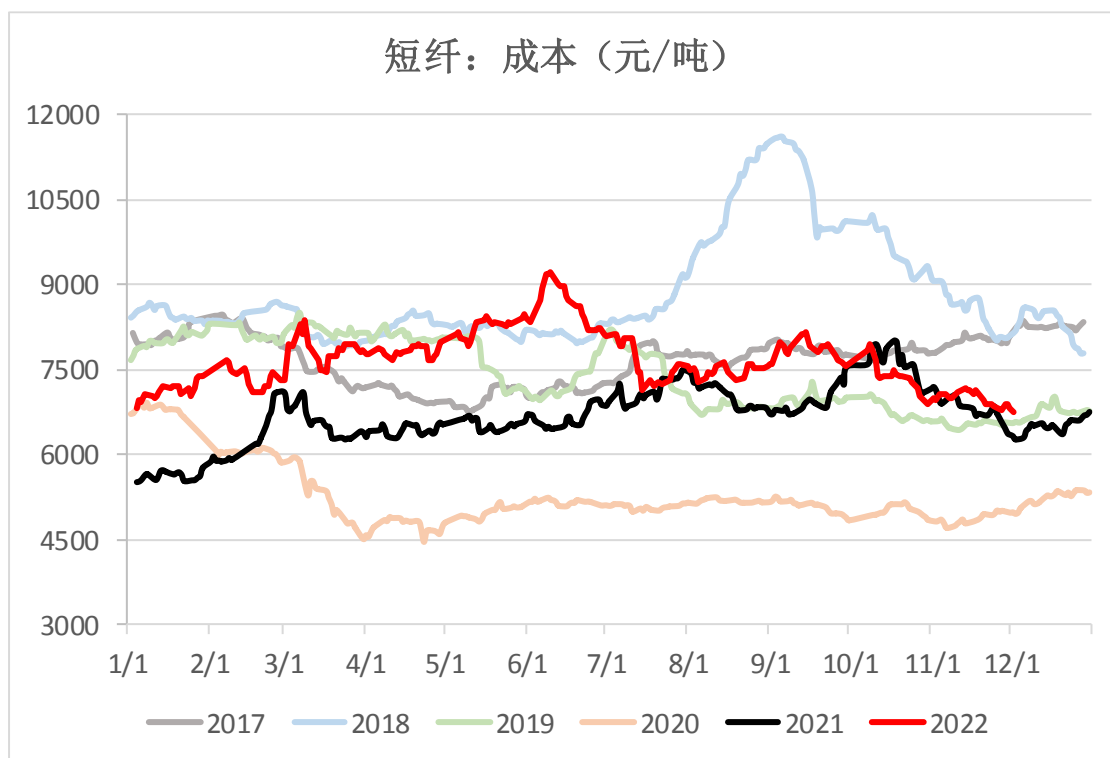


数据来源: wind

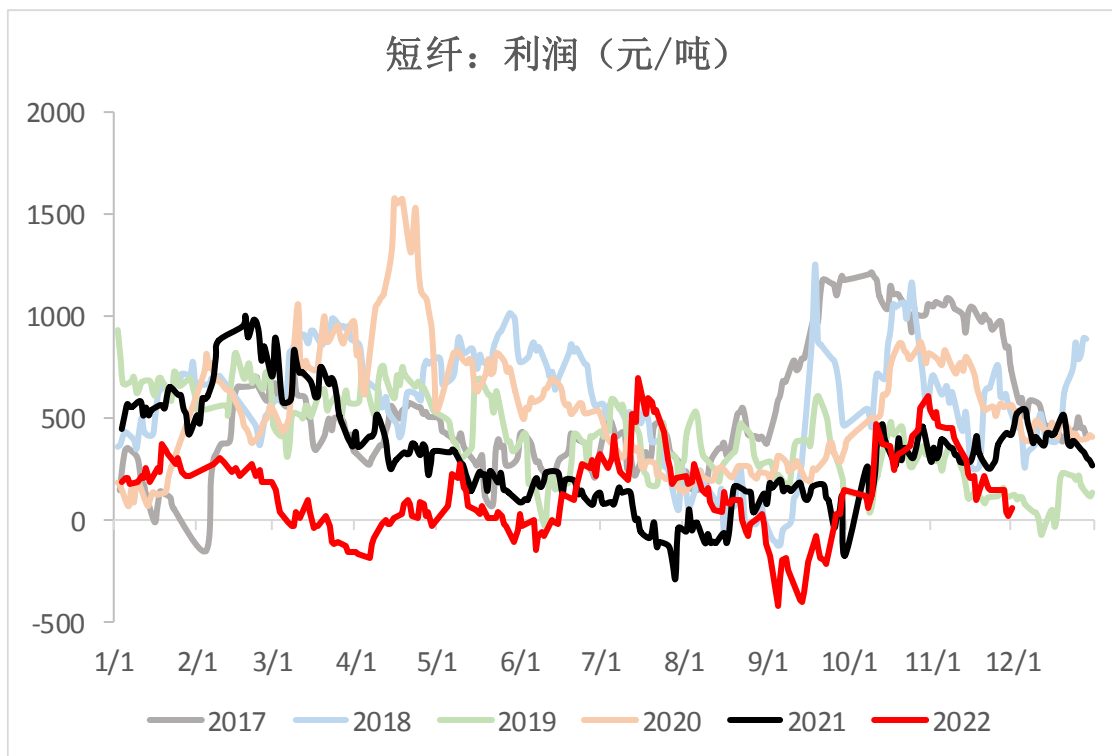


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众