

2022年12月9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：需求降幅大于供给，累库预期。

上游PX因新装置投产供给有所回升，但由于上下游合约尚未完全谈拢，部分PTA工厂因缺原料降负，后续PTA新装置的产量将逐渐兑现，整体来看供应端增幅偏缓，但由于下游降负荷更多，PTA供需仍显宽松，价格上方承压。

乙二醇：供平需减，库存偏高，中线偏弱。

乙二醇周度产量持续回升，同比偏高，下周到港集中，港口预计累库明显。下游需求继续明显走弱，开工进一步下滑。乙二醇整体过剩，价格偏弱震荡。

短纤：供需双弱，小幅去库，跟随成本反弹。

短纤本周开工回落明显，同比偏低；需求方面，下游纯涤纱企业由于前期持续降负以及低价促销，叠加目前政策宽松背景下，局部贸易商适度补仓，本周涤纱企业累库幅度有所放缓。综合来看，短纤供需略有改善，短期价格有支撑，中线跟随成本端震荡。

基本面

供给与库存：

PTA开工率 66.02%，环比-2.34%，同比-9.93%。乙二醇开工率 56.12%，环比 0.00%，同比-0.85%。短纤开工率 77.14%，环比-4.69%，同比-5.12%。PTA周度工厂原料库存去库 7 万吨；乙二醇去库 3 万吨；短纤库存可用天数减 0.06 天。

利润：

PTA加工费 465.85 元/吨，同比-29.10%；乙二醇一体化装置亏损-169.39 美元/吨；短纤盈利 200 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

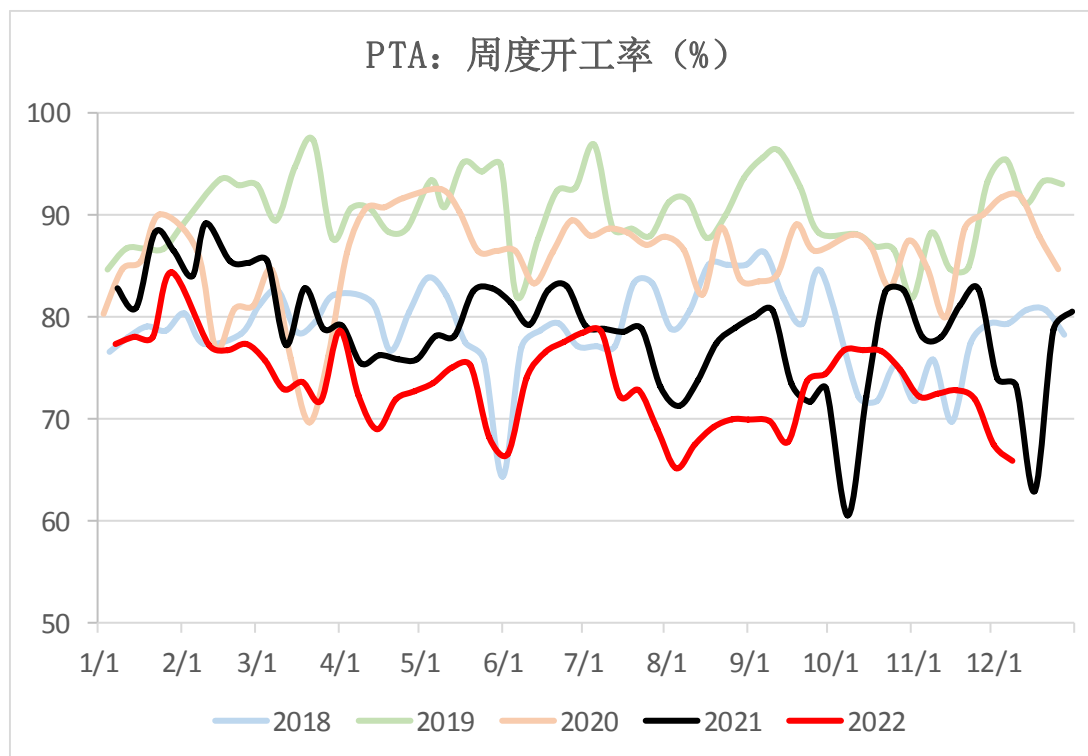
 二、需求和库存..... 16

 三、价格与结构..... 17

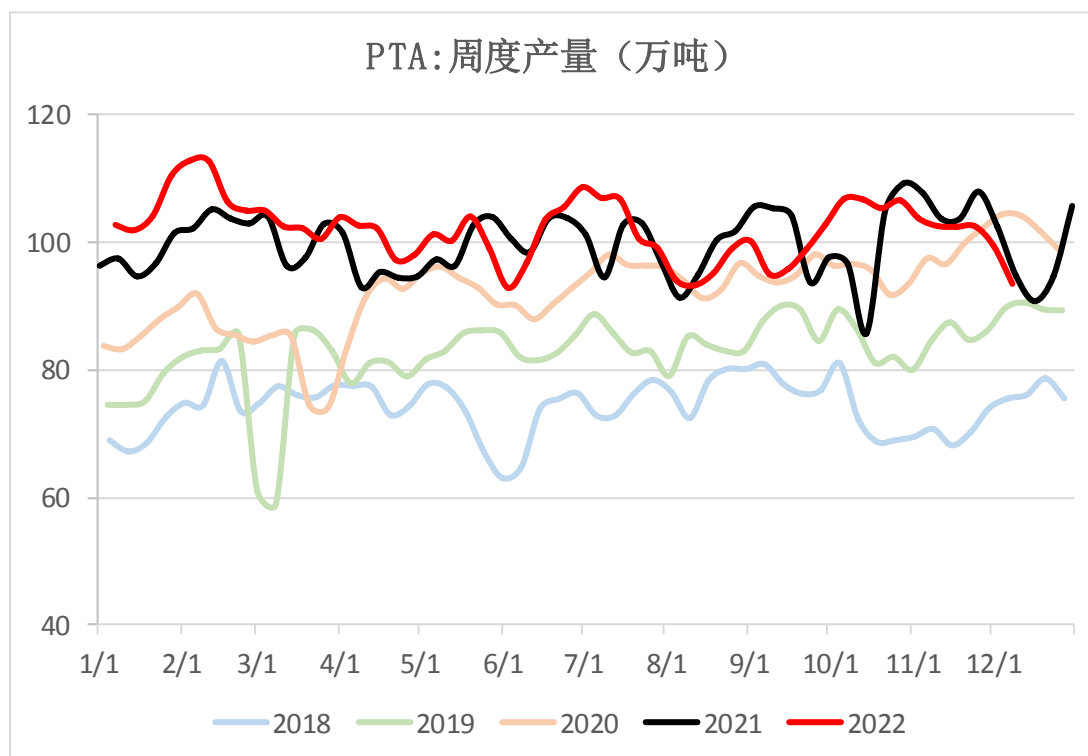
 四、成本与利润..... 18

PTA

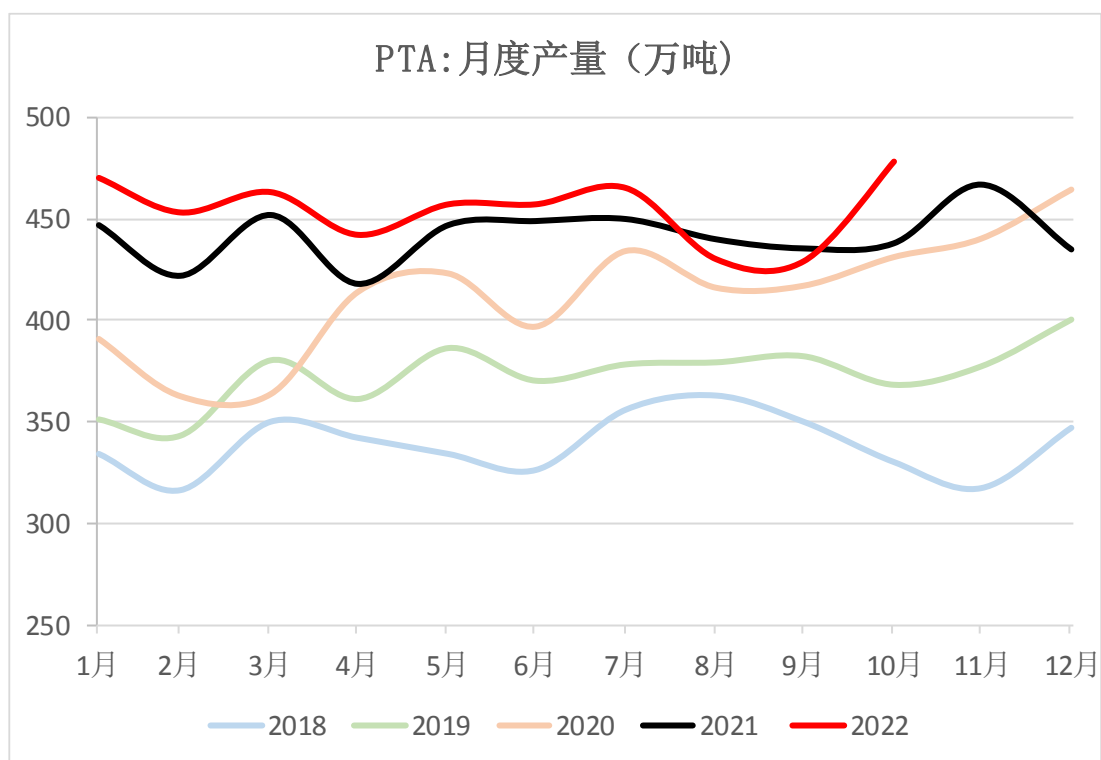
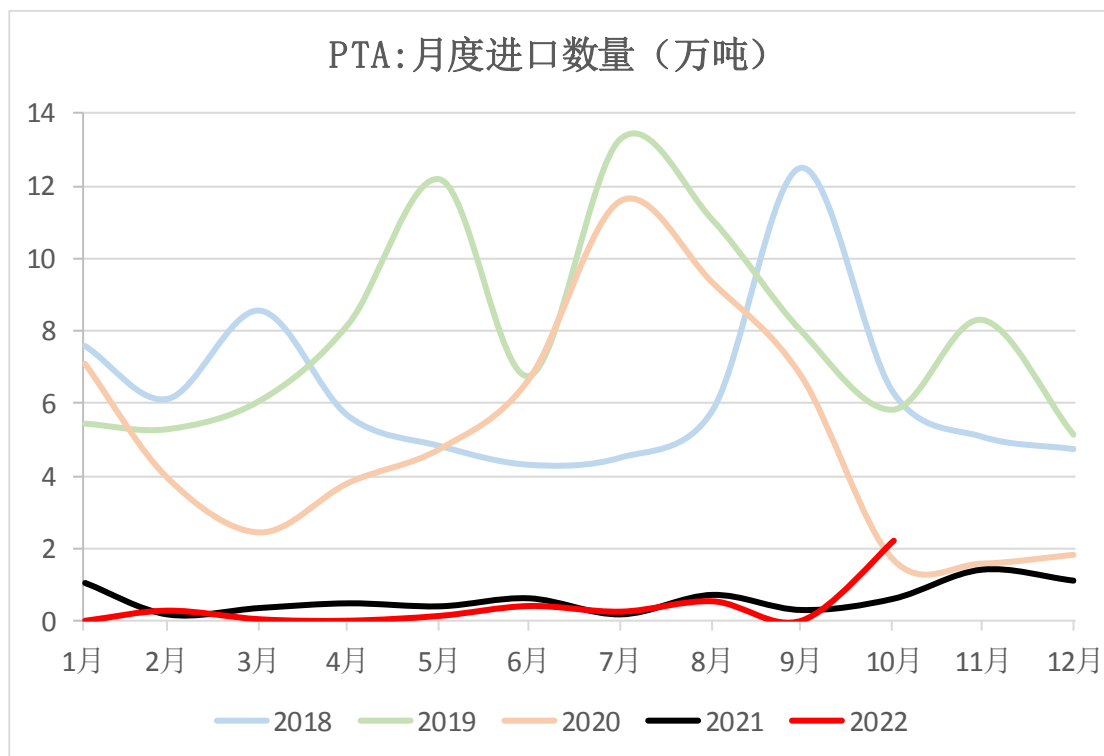
一、供给



数据来源: CCF

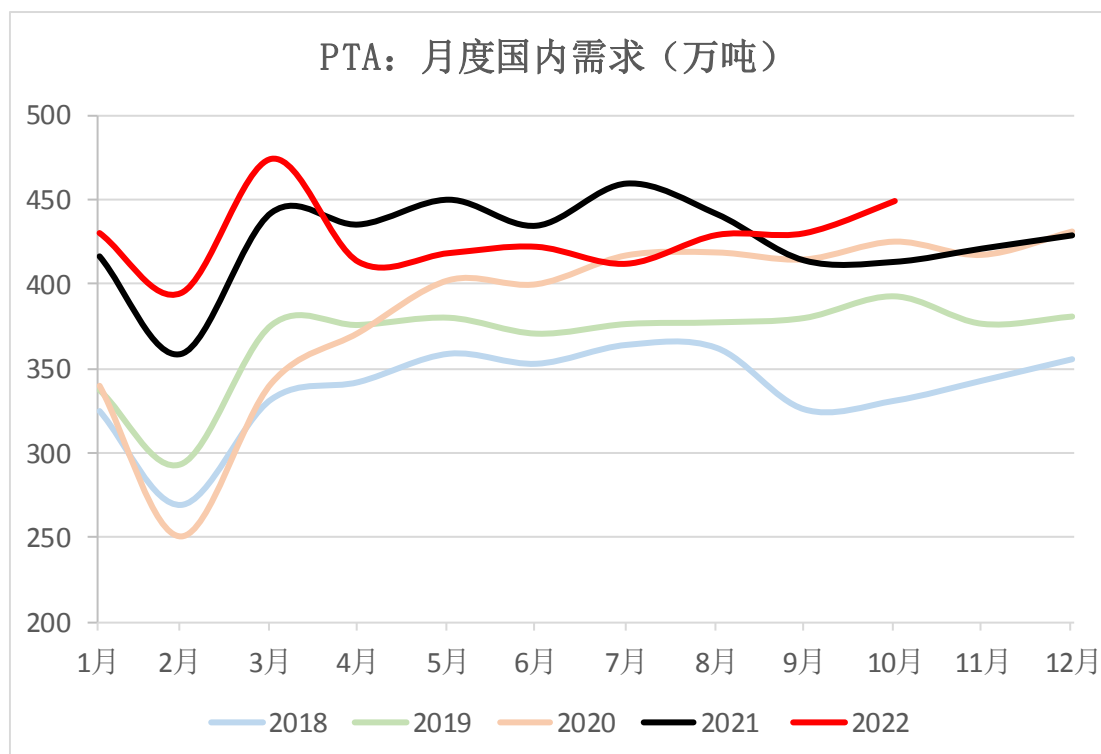


数据来源: 隆众

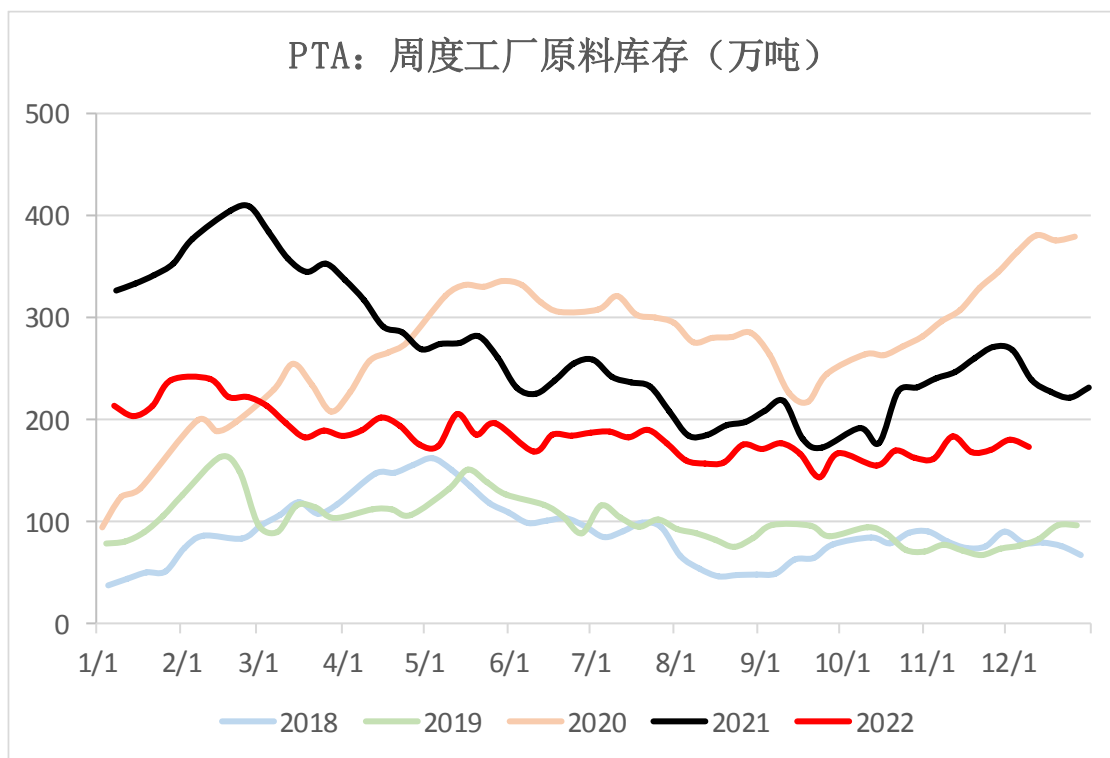


数据来源: CCF

二、需求与库存

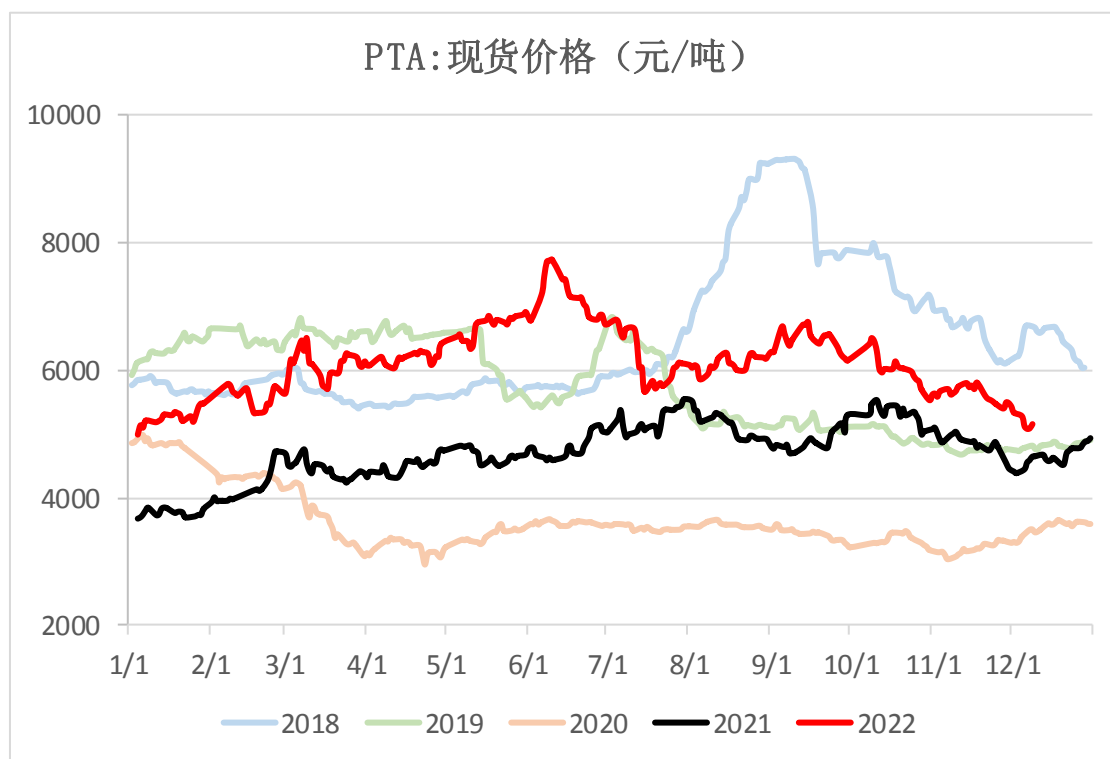


数据来源：CCF

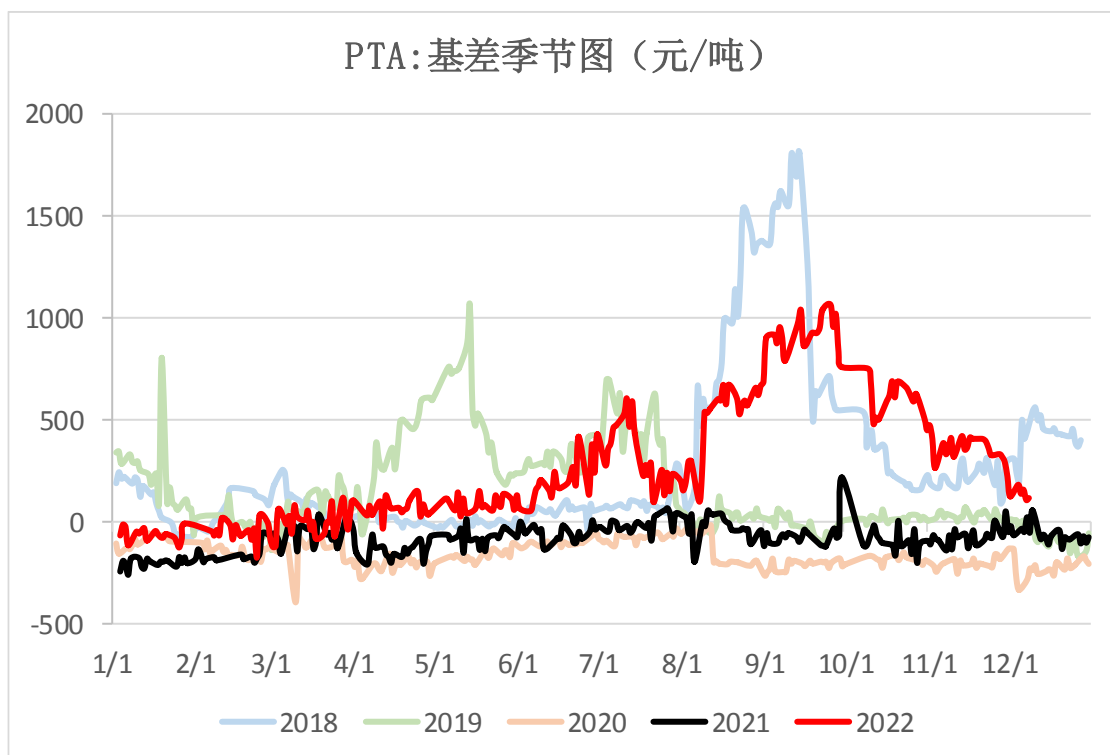


数据来源：wind

三、价格与结构

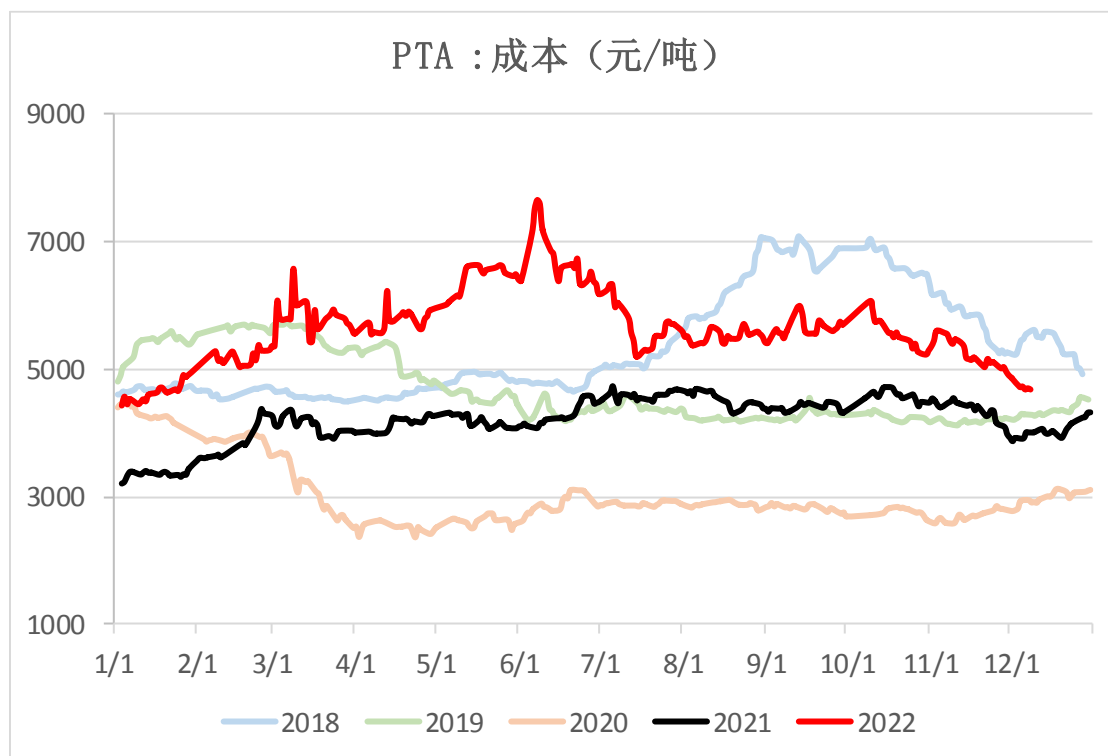


数据来源: wind

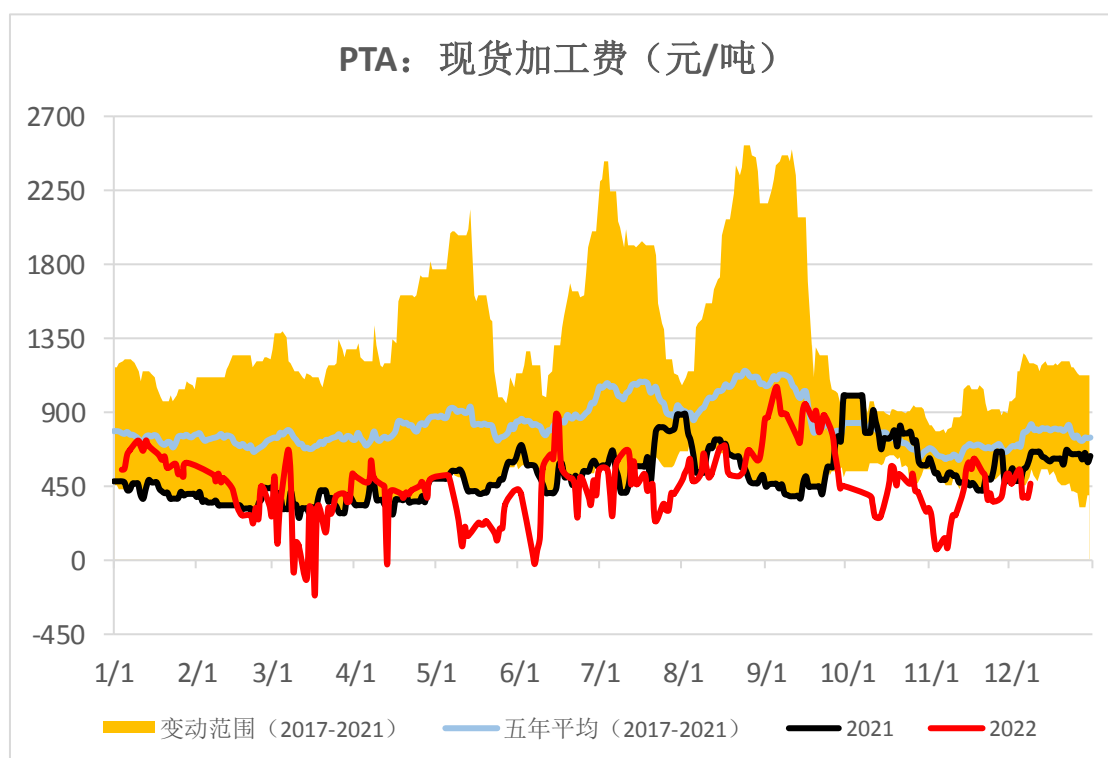


数据来源: wind

四、成本与利润



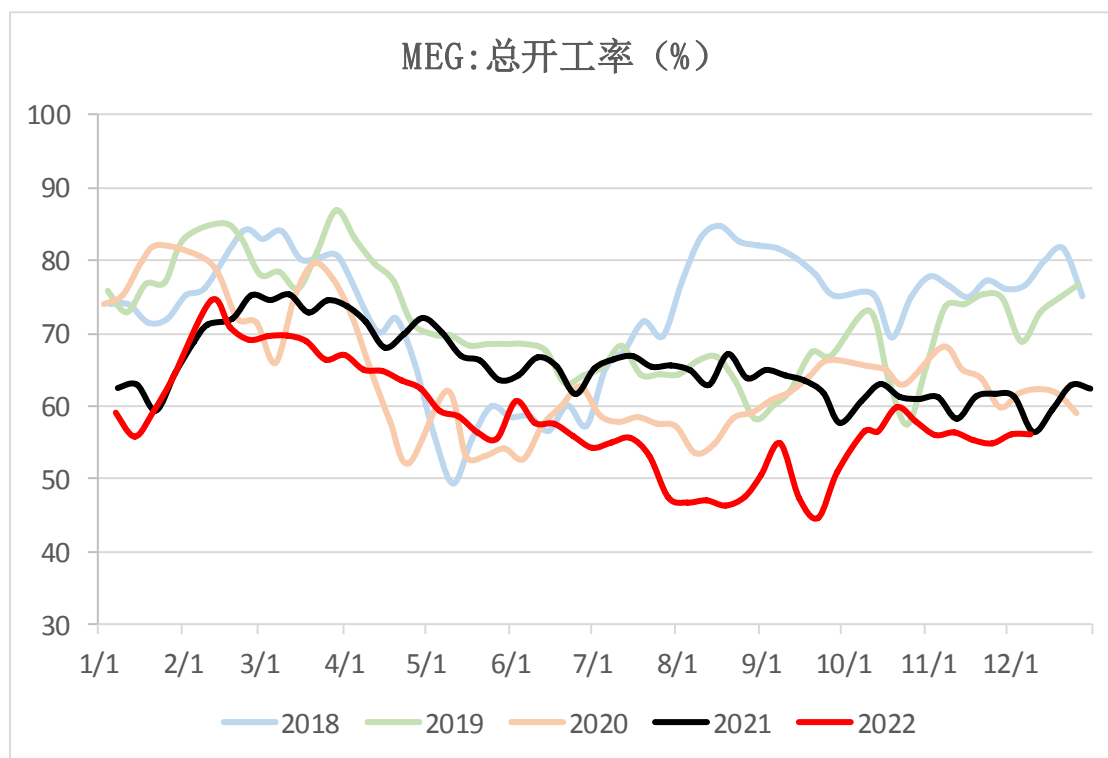
数据来源：wind



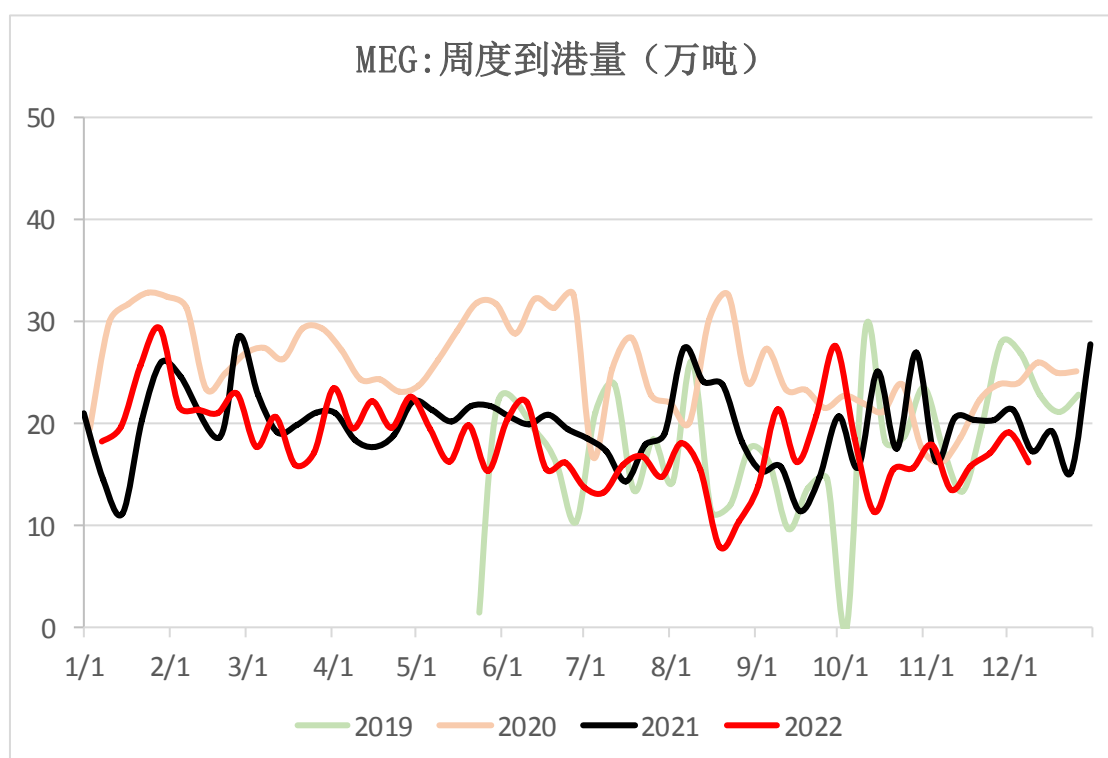
数据来源：wind

MEG

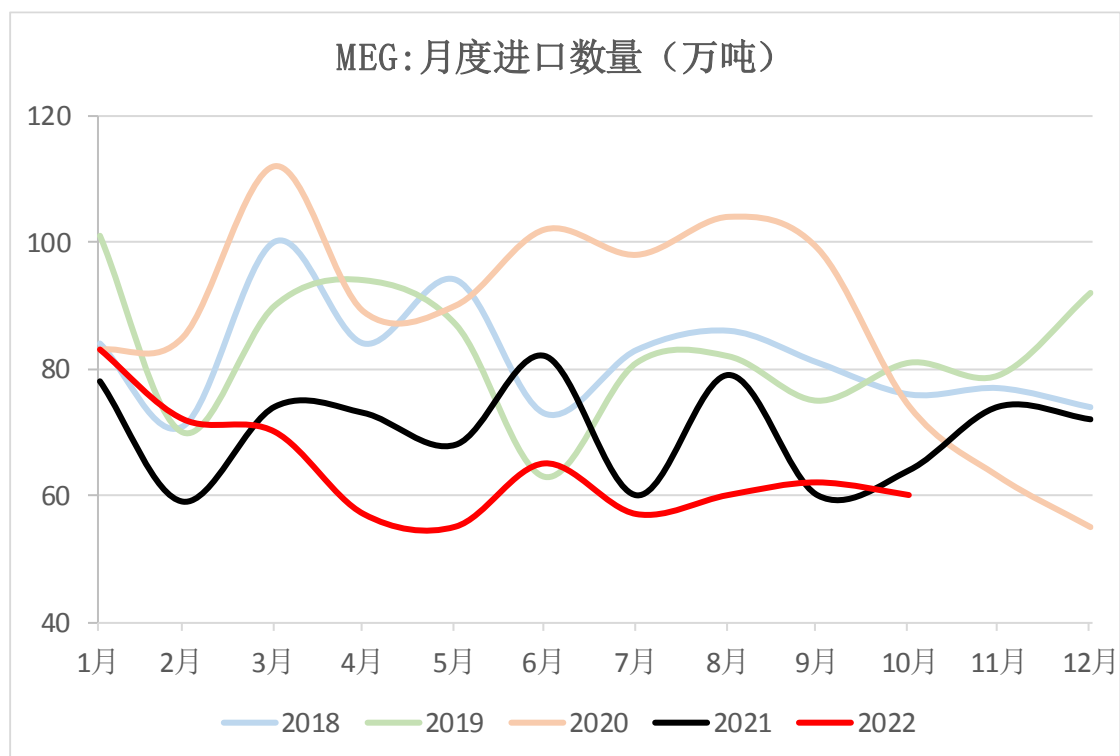
一、供给



数据来源: CCF

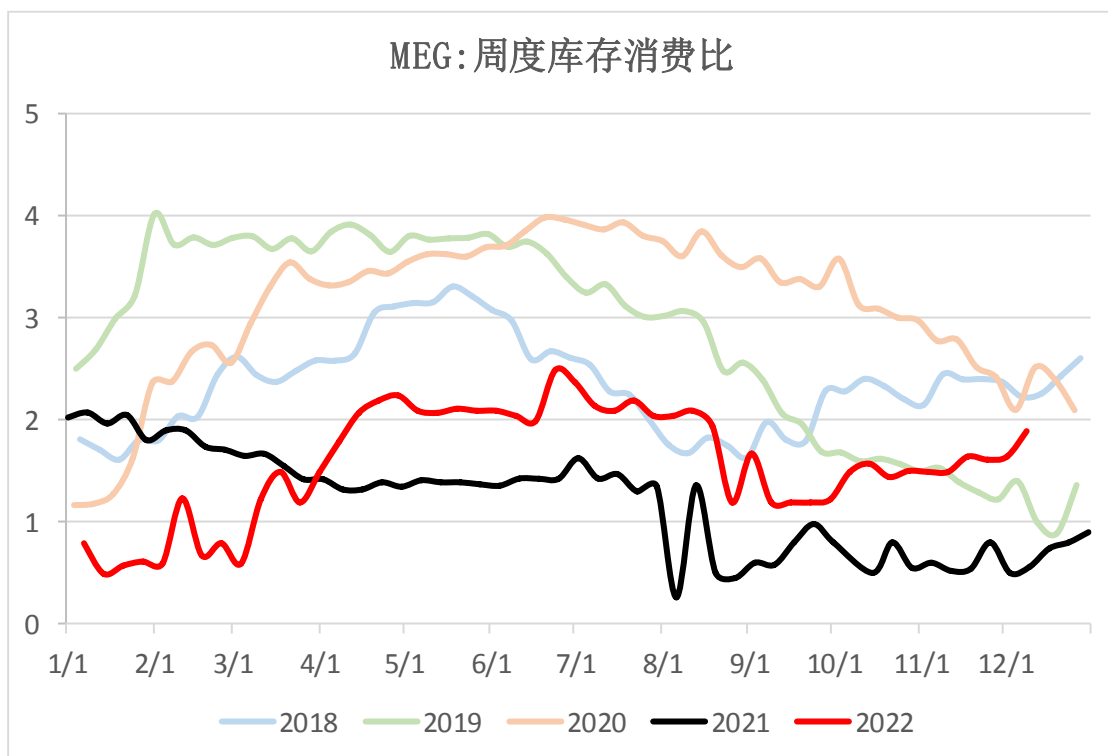


数据来源: 隆众

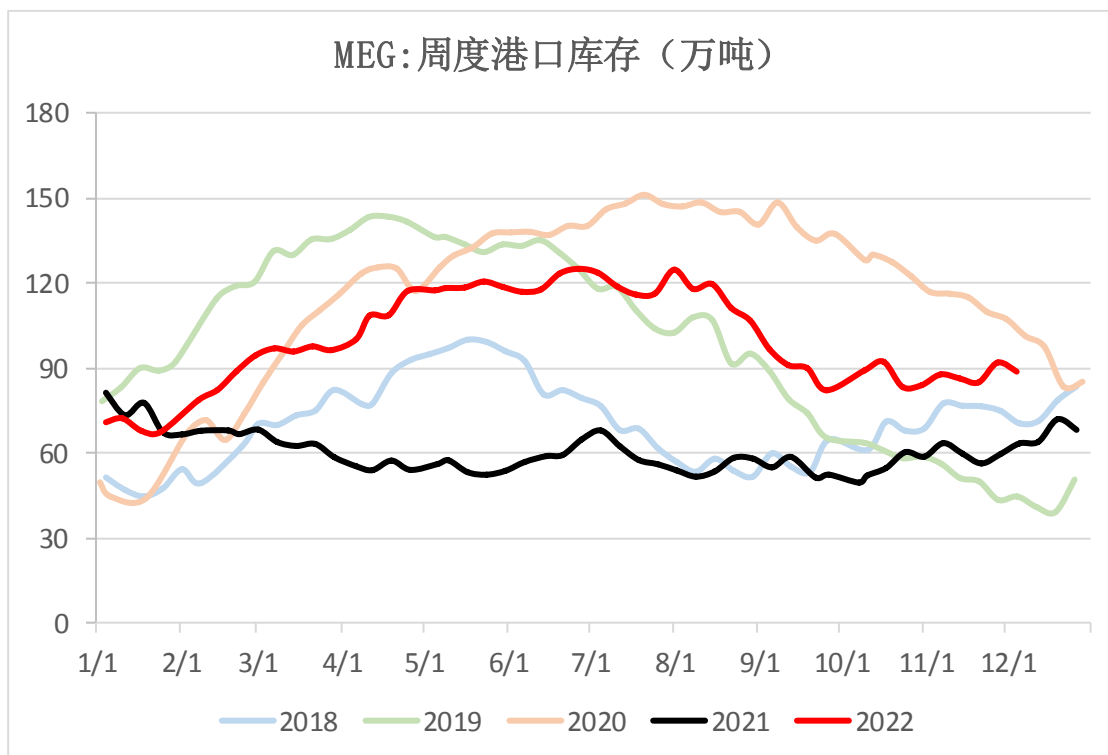


数据来源: 海关

二、需求与库存

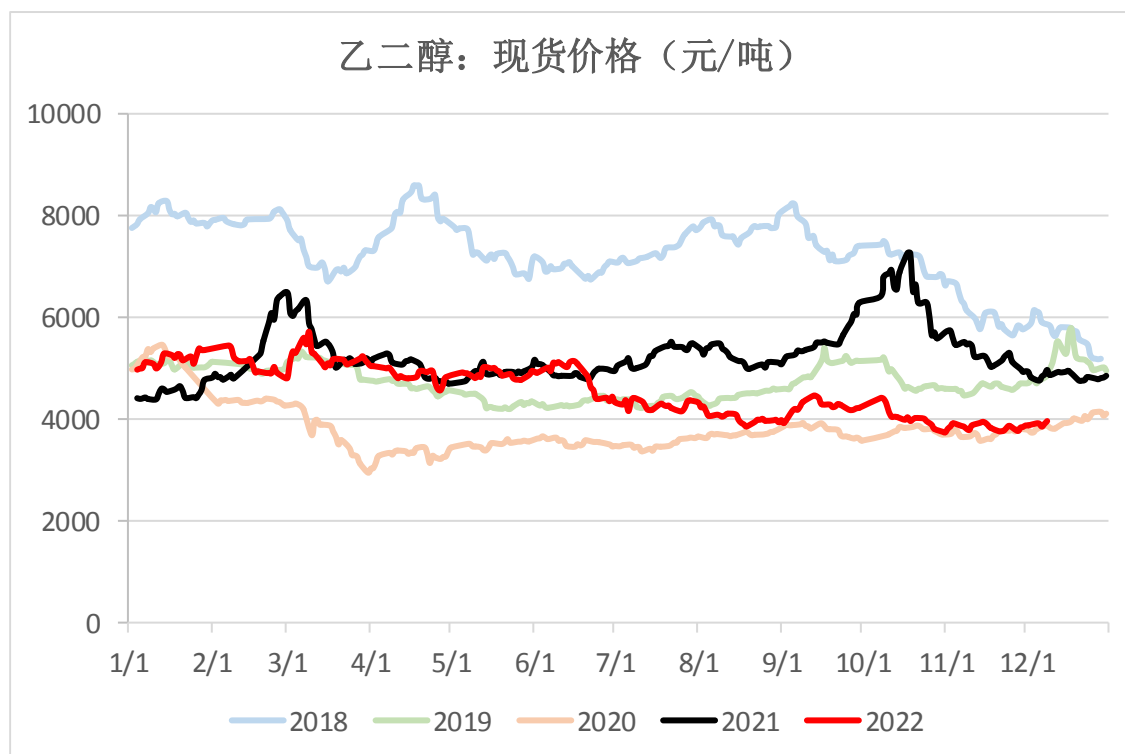


数据来源: CCF

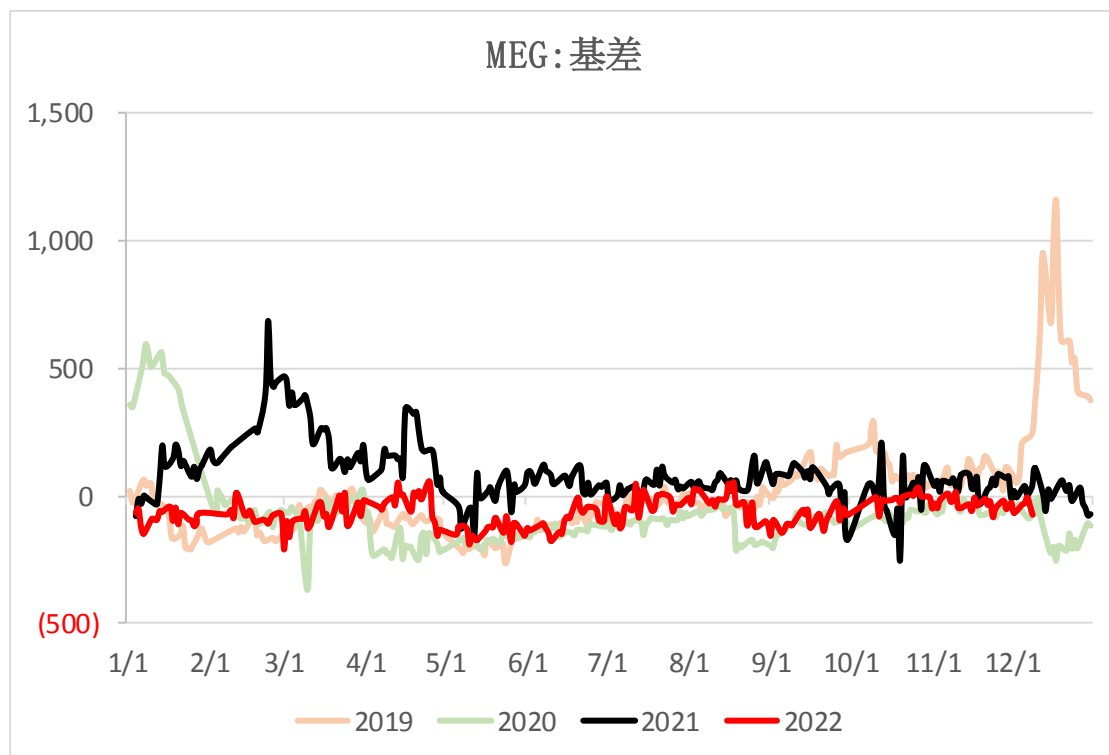


数据来源: CCF

三、价格与结构

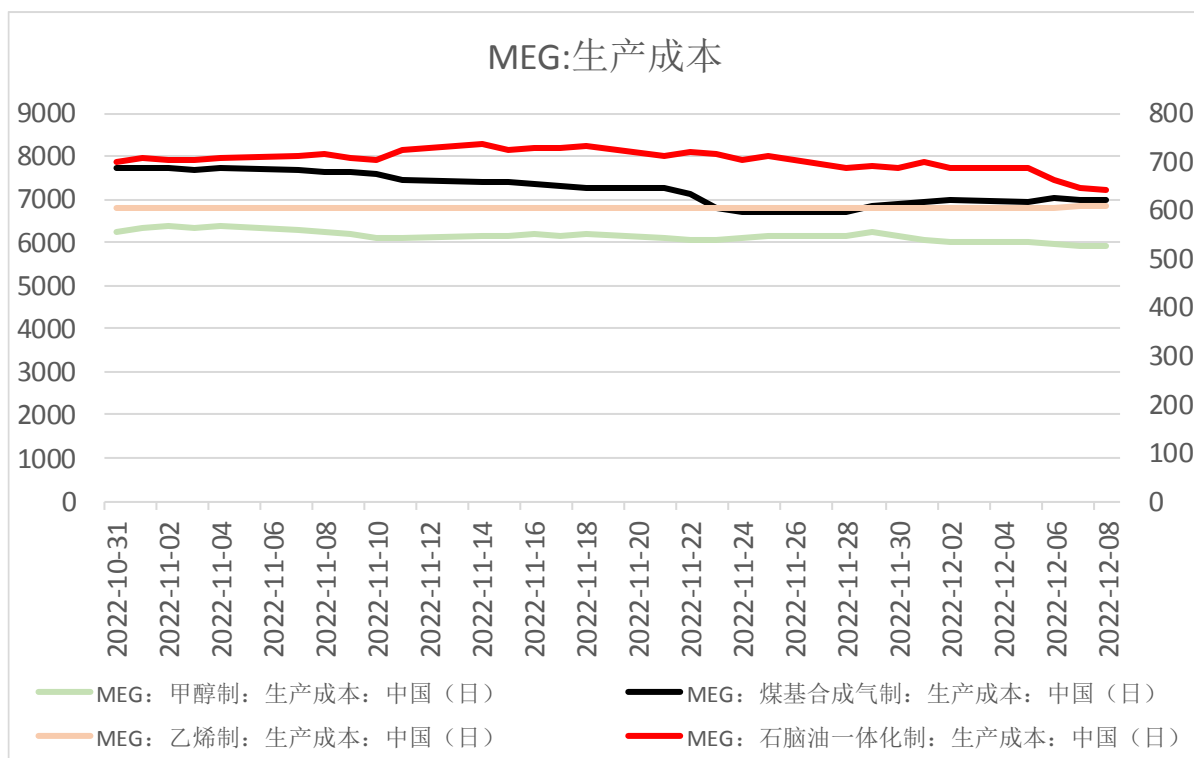


数据来源: wind

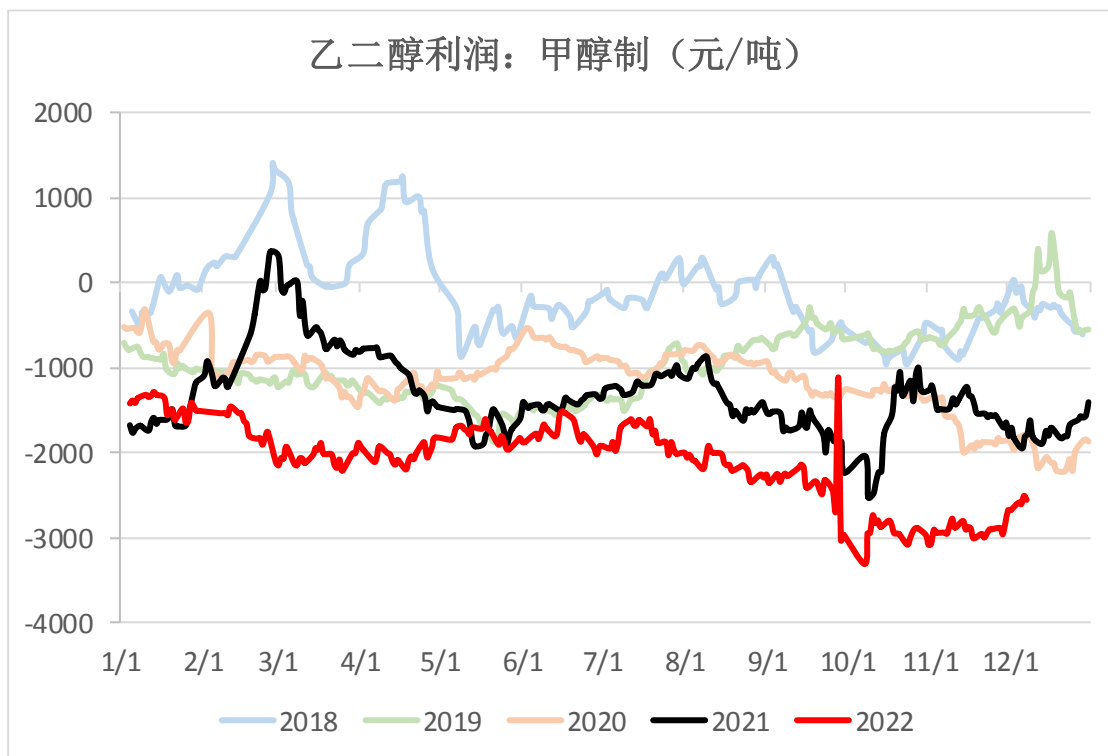


数据来源: wind

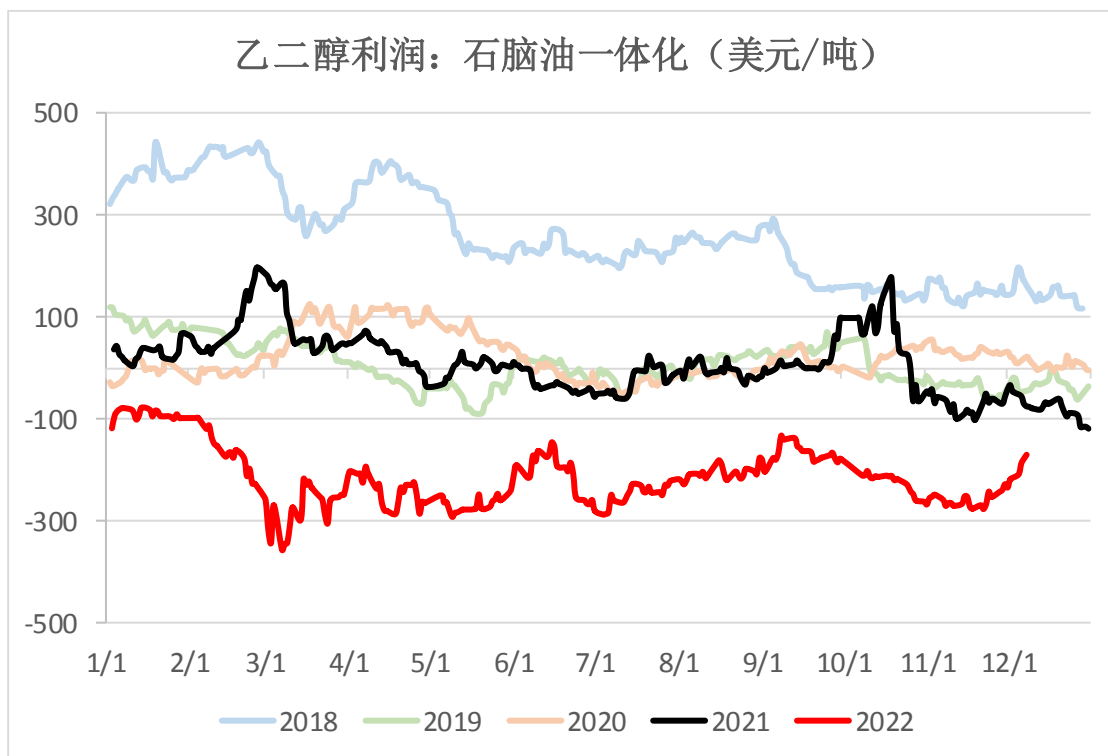
四、成本与利润



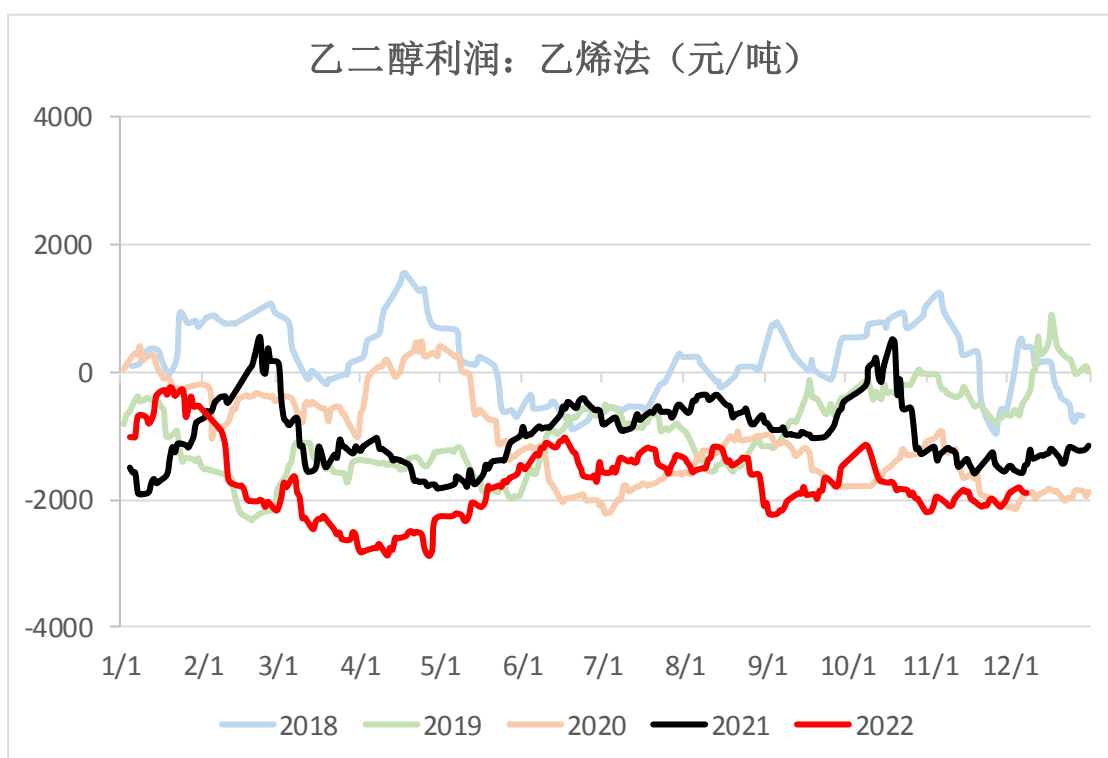
数据来源: wind



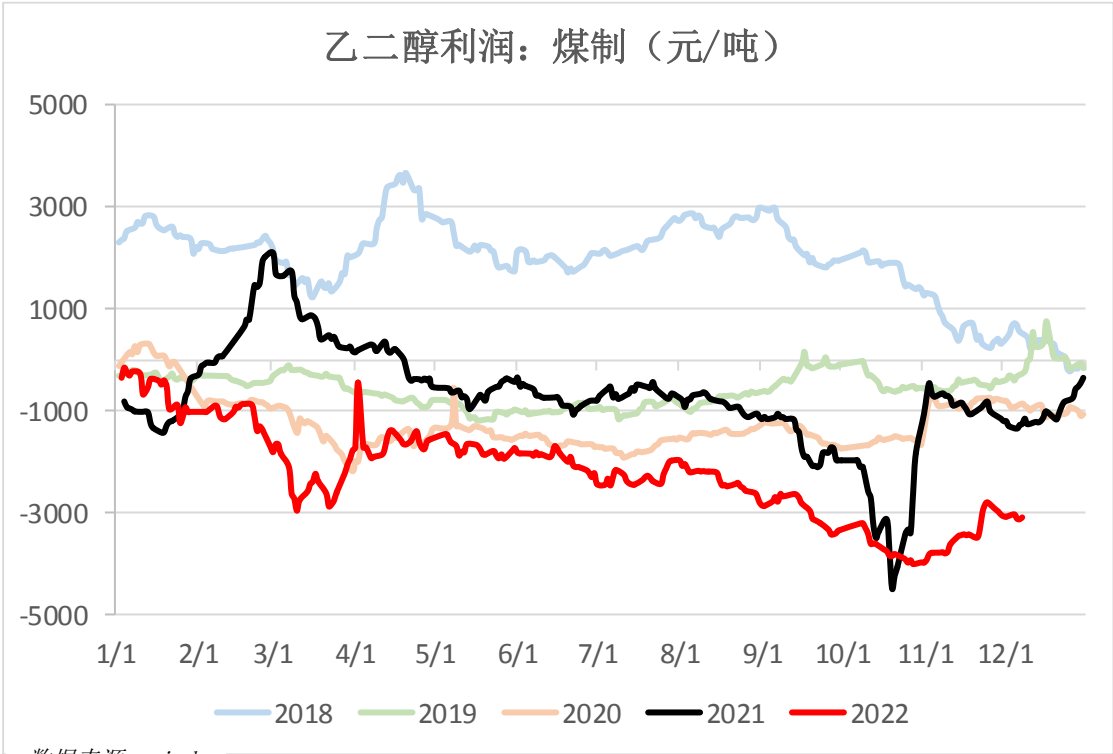
数据来源: wind



数据来源: wind

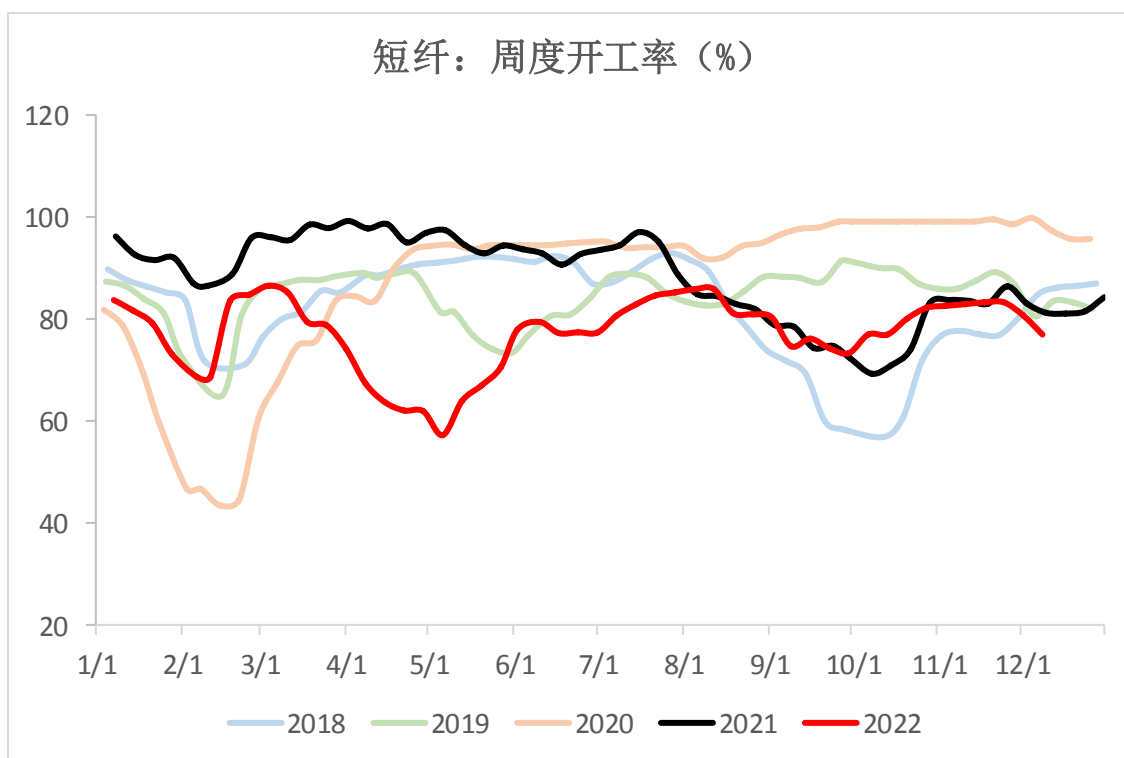


数据来源: wind

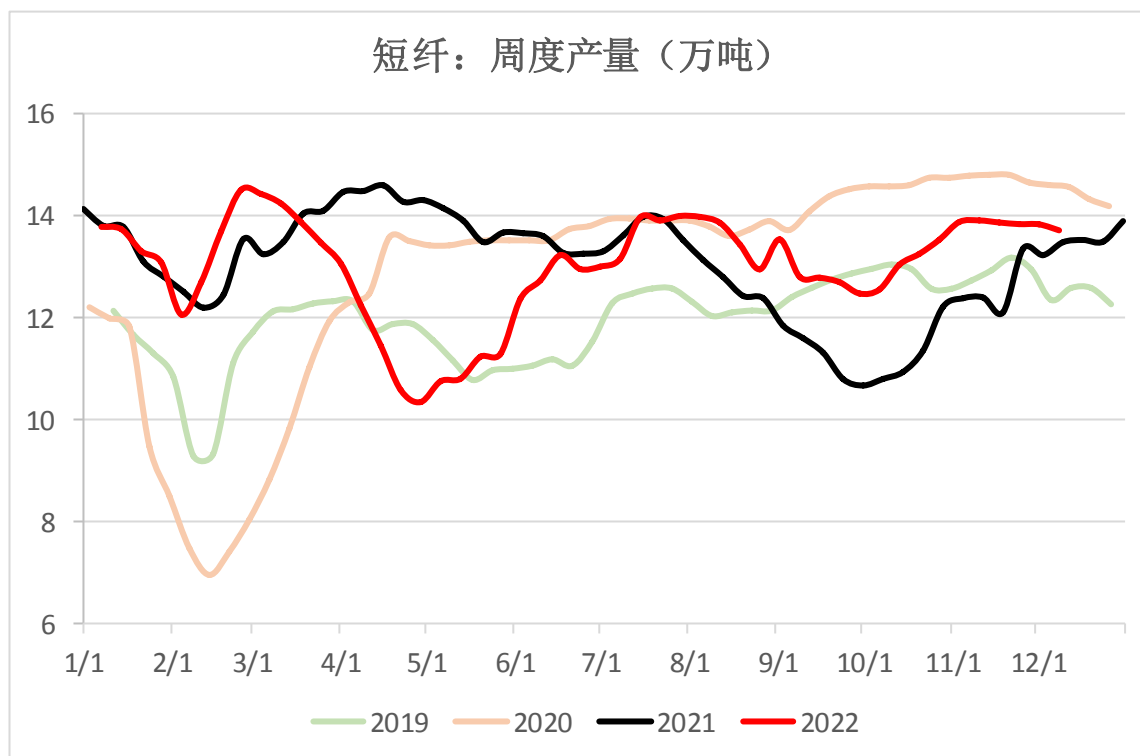


短纤

一、供给

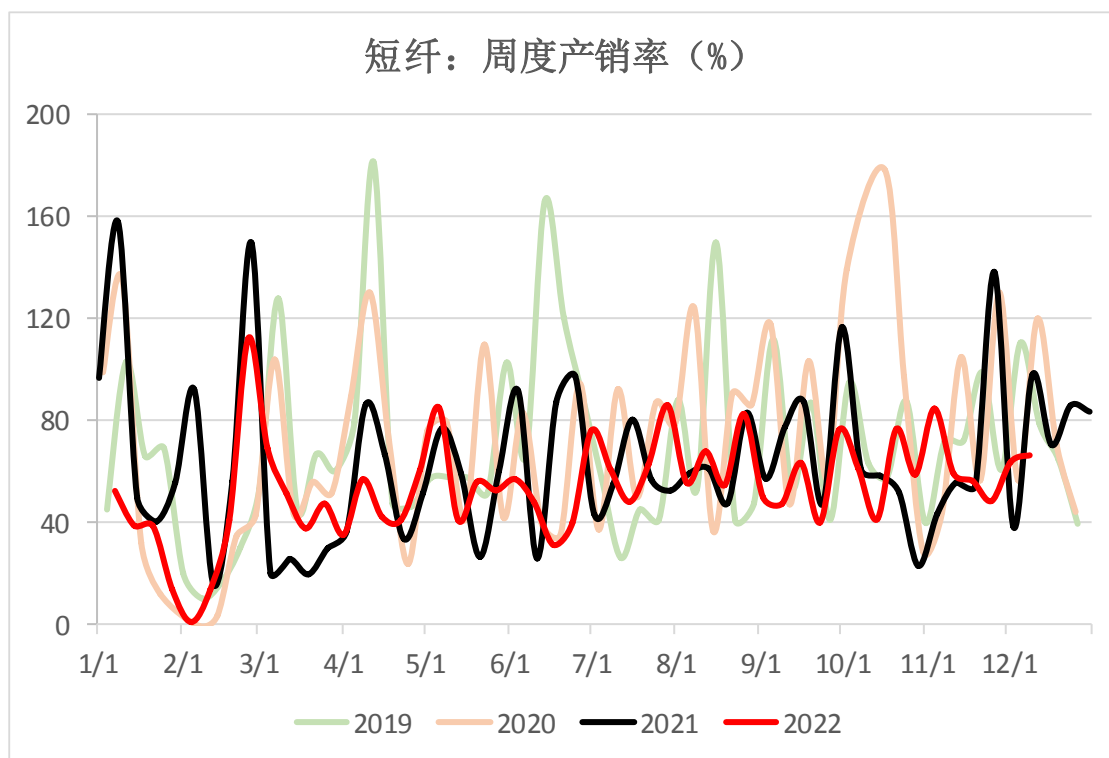


数据来源：CCF

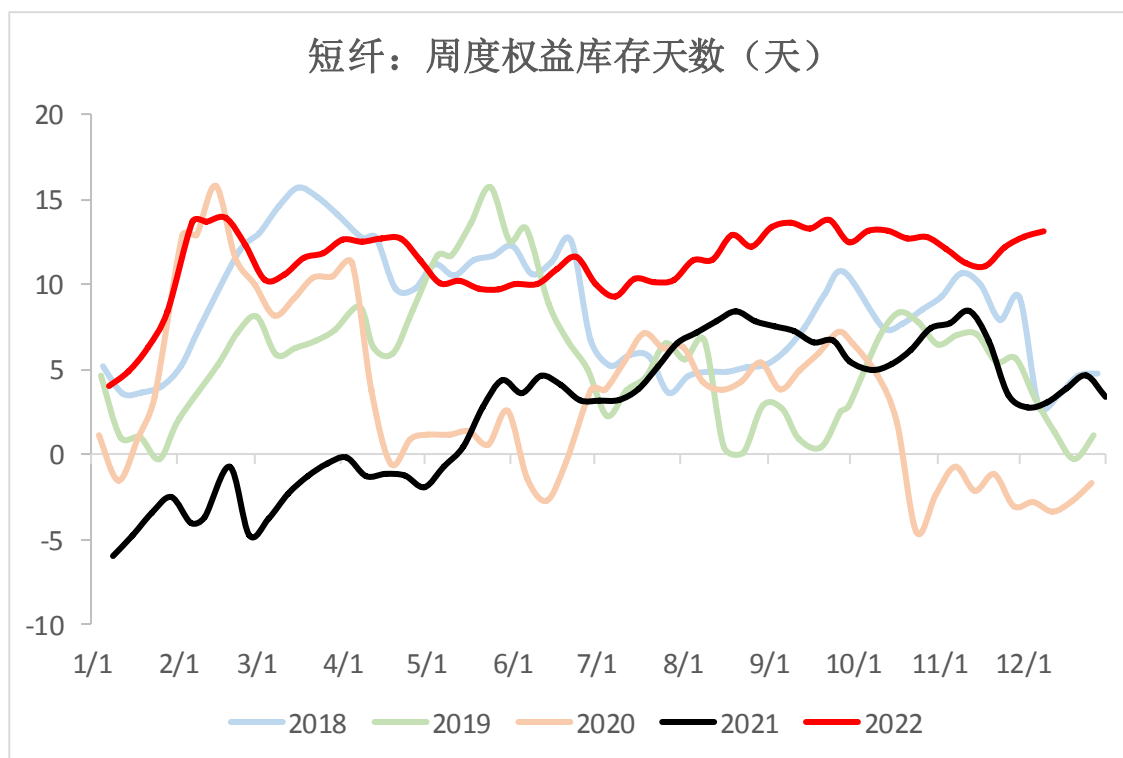


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

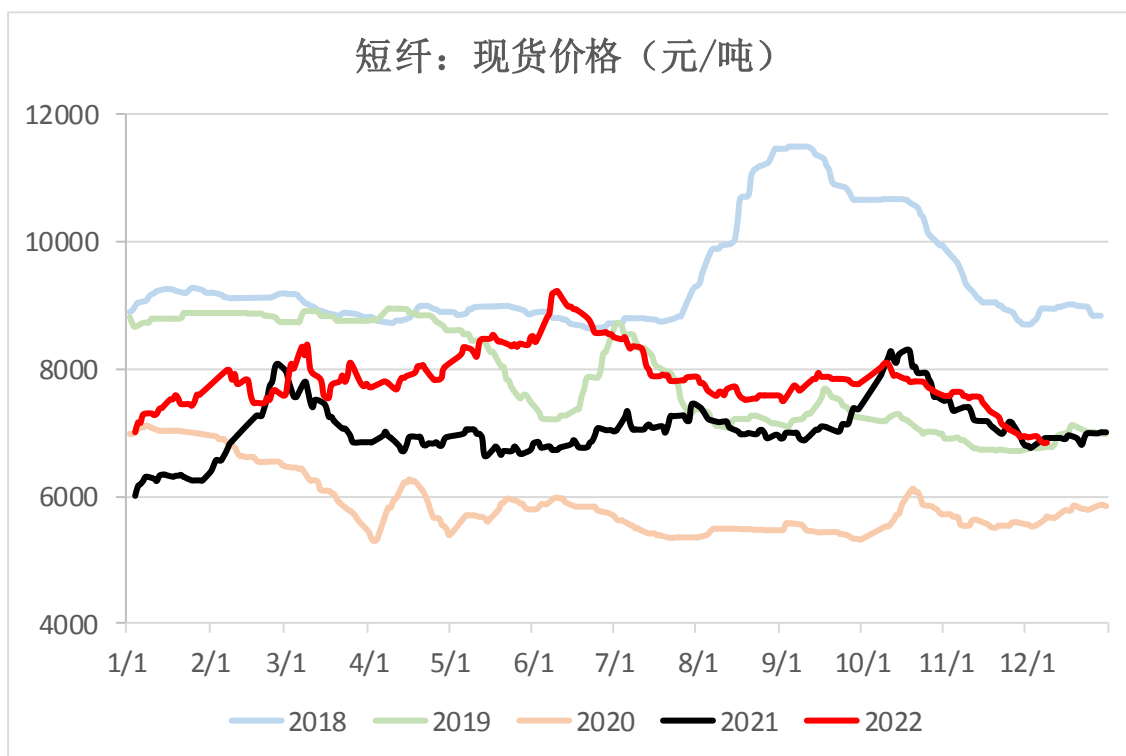


数据来源：隆众资讯

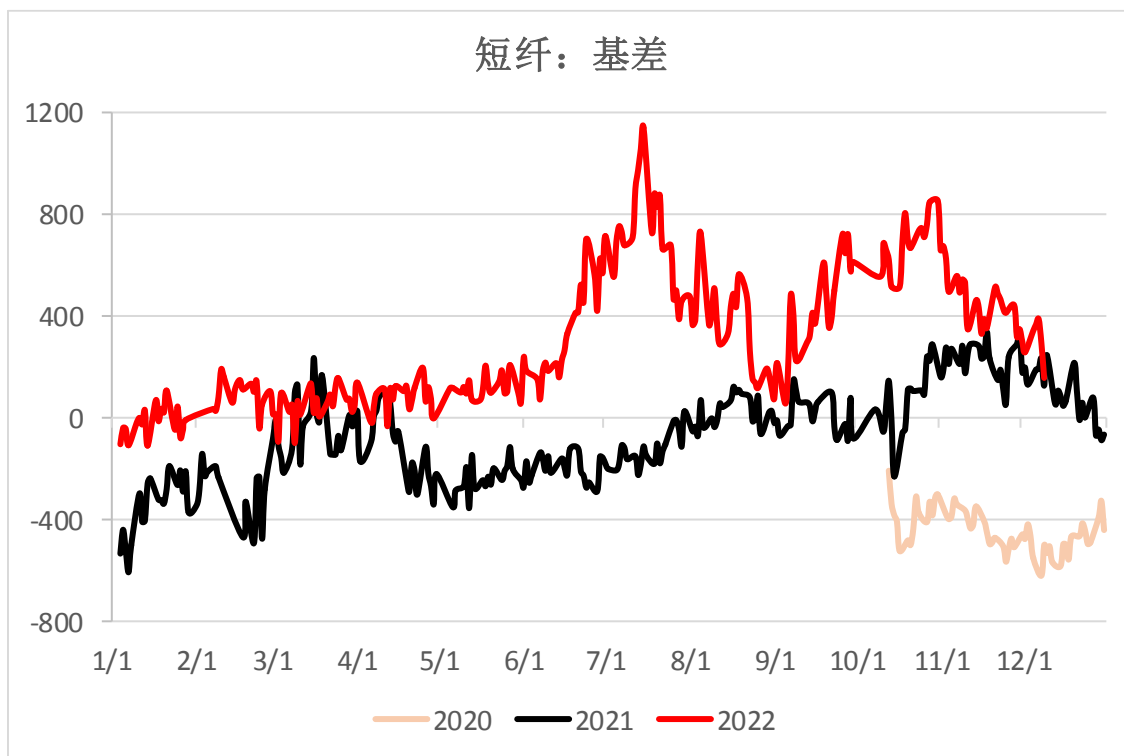


数据来源：CCF

三、价格与结构

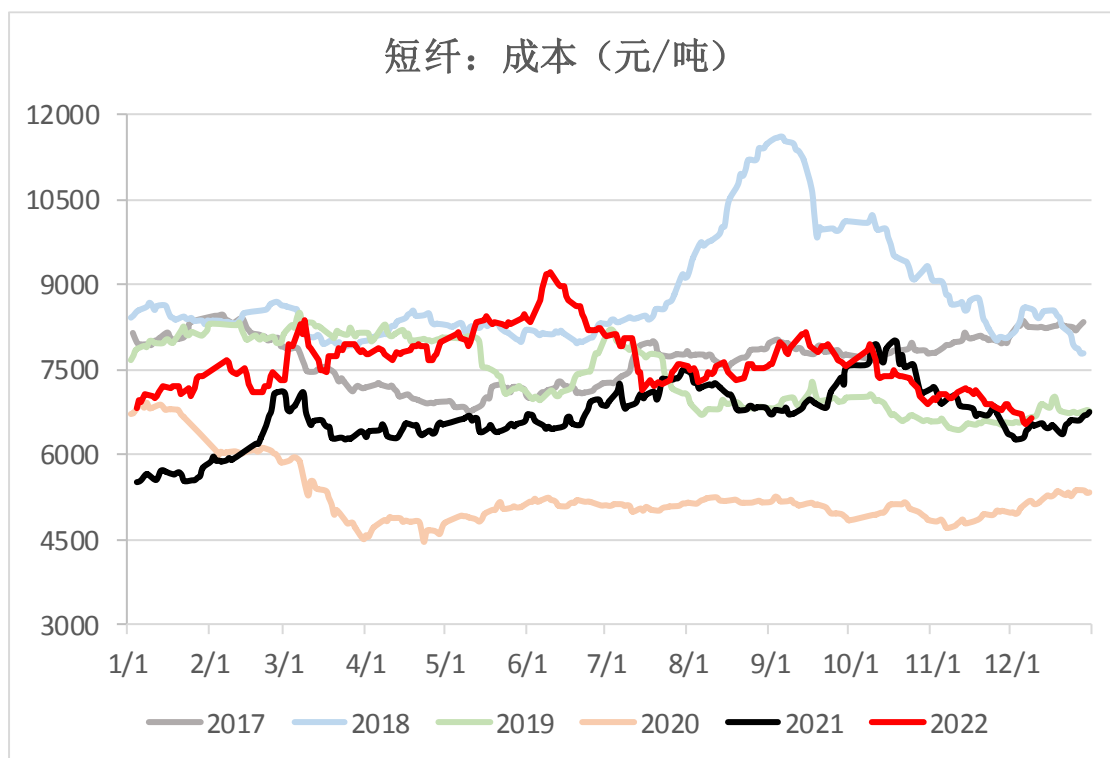


数据来源: wind

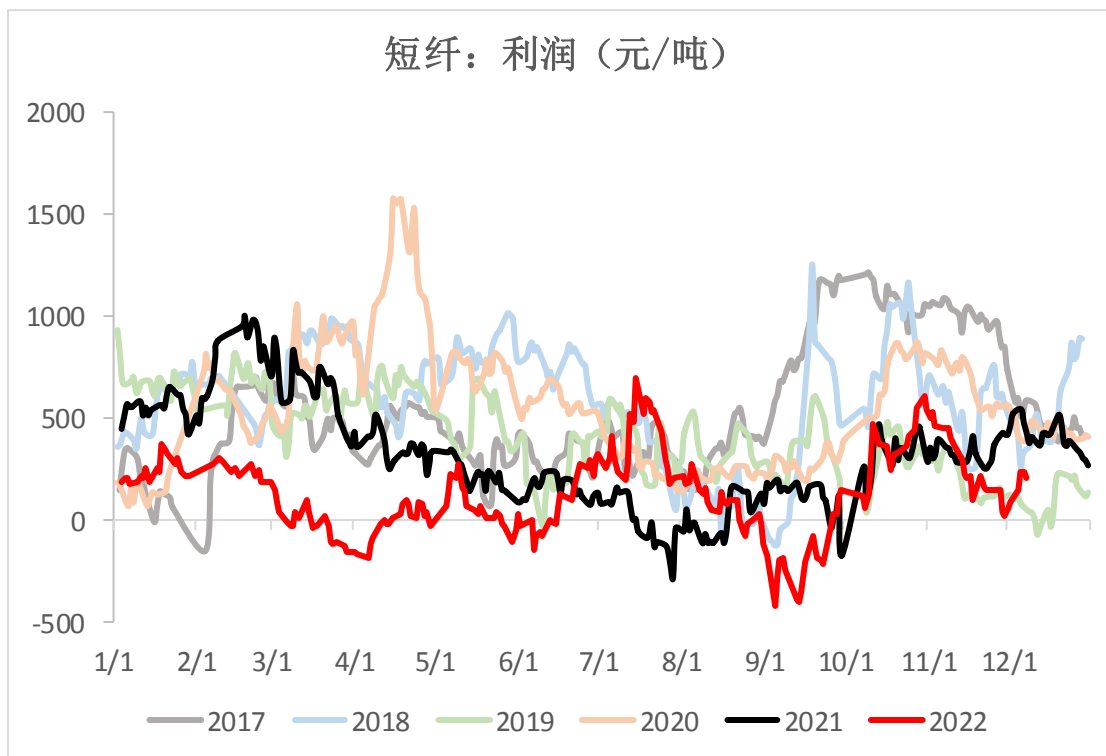


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众