

2023年3月10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：供需边际改善，基差走强。

供给端产量现实偏低，加工费修复下，部分企业有提负荷意愿。需求方面，下游开工虽继续提升，伴随的是下游利润回落明显，说明终端支撑不足。整体来看，现实格局边际走好，加工费上修，持续性需关注装置动态，关注下游订单情况。

乙二醇：供给回升明显，价格承压。

乙二醇开工提升较多，煤炭跌价缓解乙二醇成本端压力，部分煤制开工或仍继续回升，或形成供给压力，需求端后续改善幅度趋缓，乙二醇价格承压。

短纤：供需双旺，继续去库，成本偏强。

短纤开工环比回升，同比中性；需求方面，下游纱厂开工继续恢复，但纱厂成品库存偏高，订单尚未明显改善。成本端涨幅较大，短纤面临亏损，仍需关注下游实际订单。

基本面

供给与库存：

PTA 开工率 71%，环比-4.77%，同比-2.74%。乙二醇开工率 59.75%，环比 2.63%，同比-13.36%。短纤开工率 84.82%，环比 0.83%，同比-0.68%。PTA 周度工厂原料库存节后第三周去库，本周减 9 万吨；乙二醇累库 8.5 万吨；短纤库存可用天数转增，本周增 0.24 天。

利润：

PTA 加工费 480.58 元/吨，同比 345.99%；乙二醇一体化装置亏损-203.71 美元/吨；短纤盈利-63.80 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..... 15

二、需求和库存..... 16

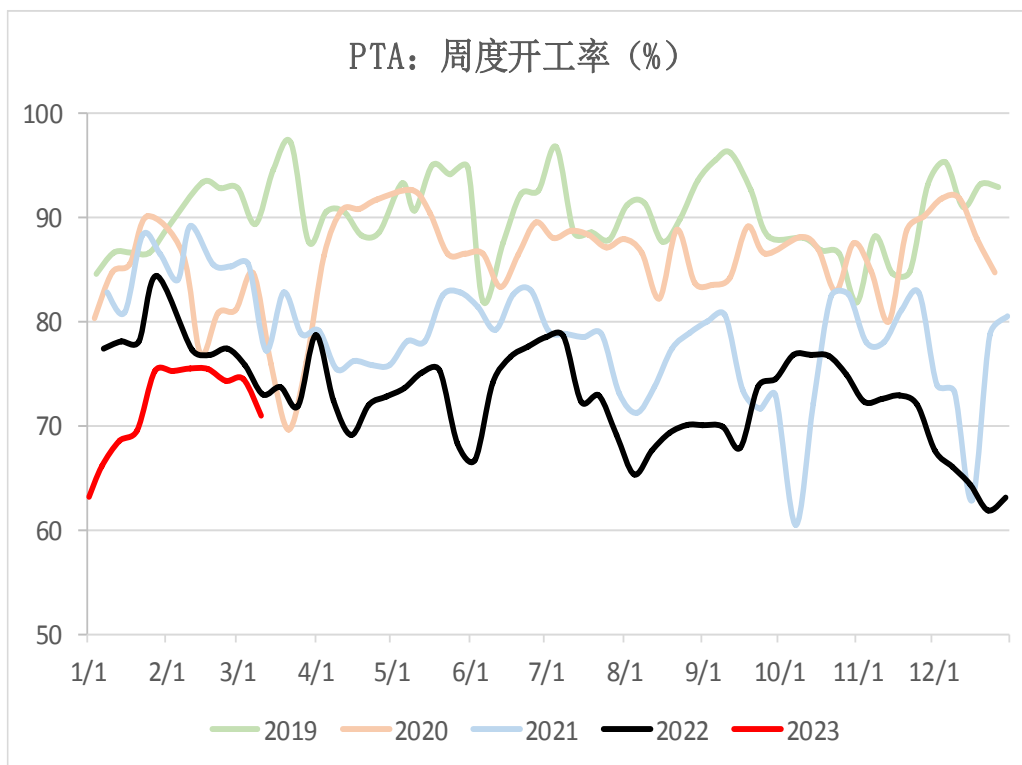
三、价格与结构..... 17

四、成本与利润..... 18

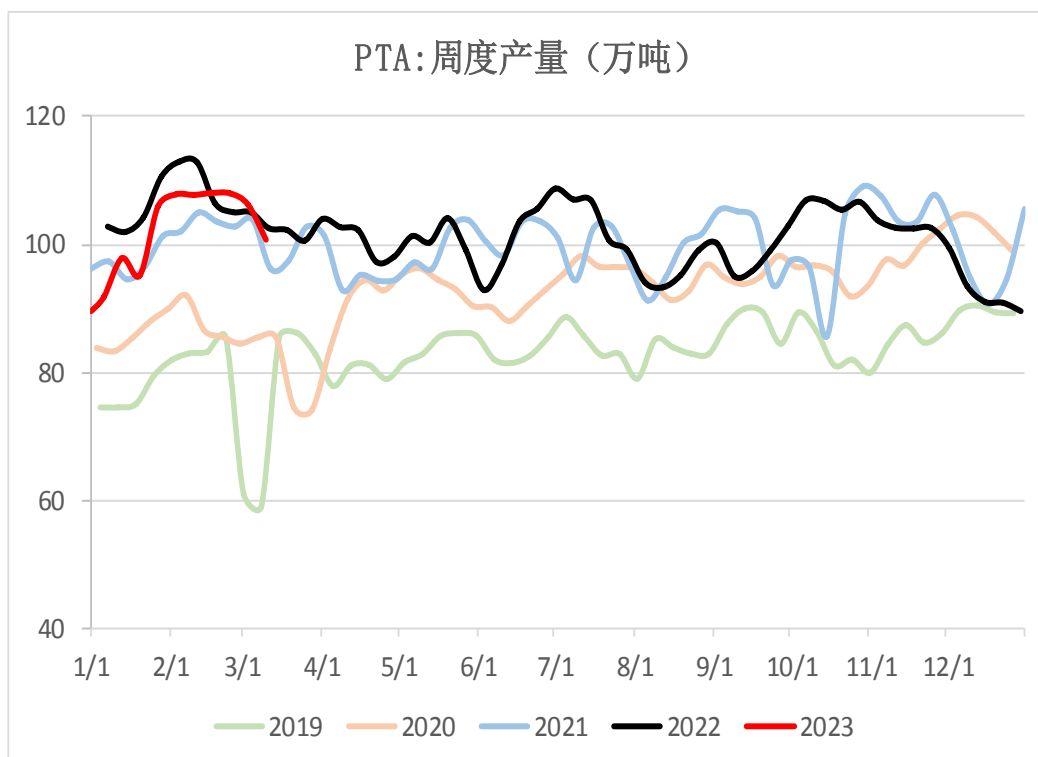
月差与仓单

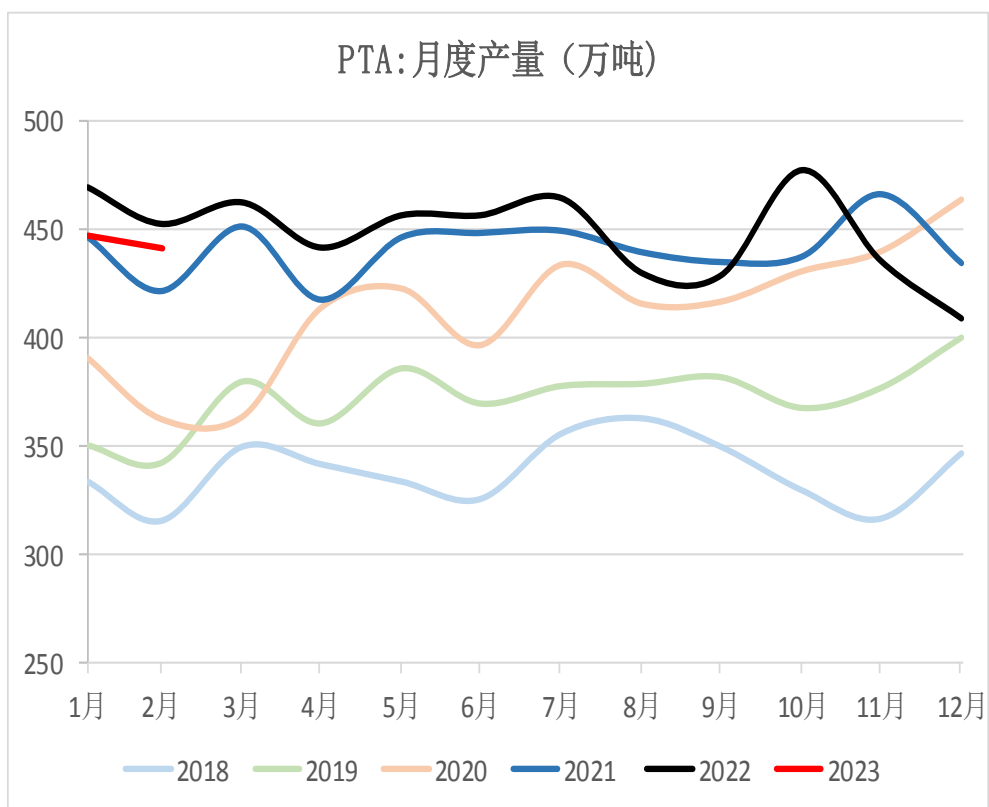
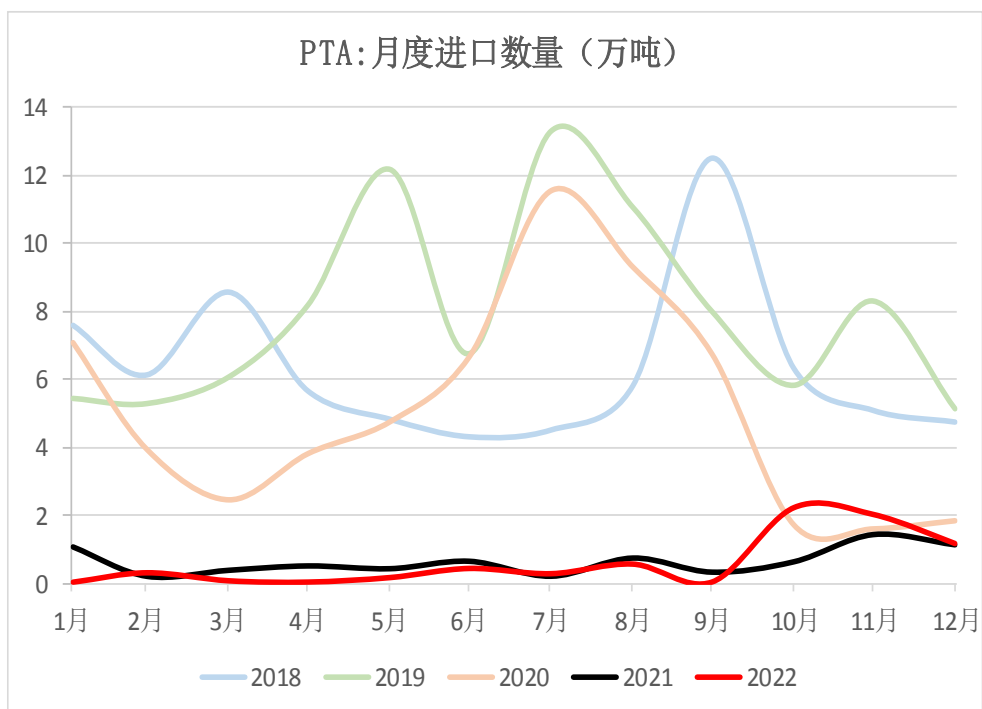
PTA

一、供给



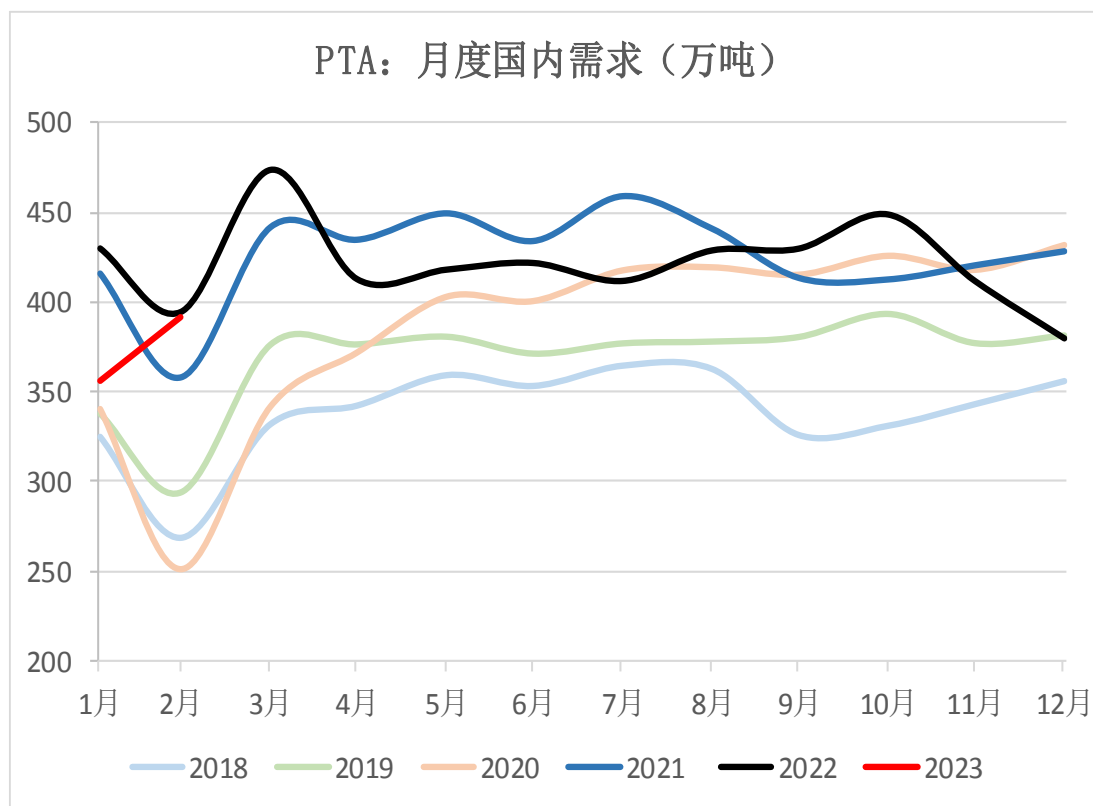
数据来源: CCF



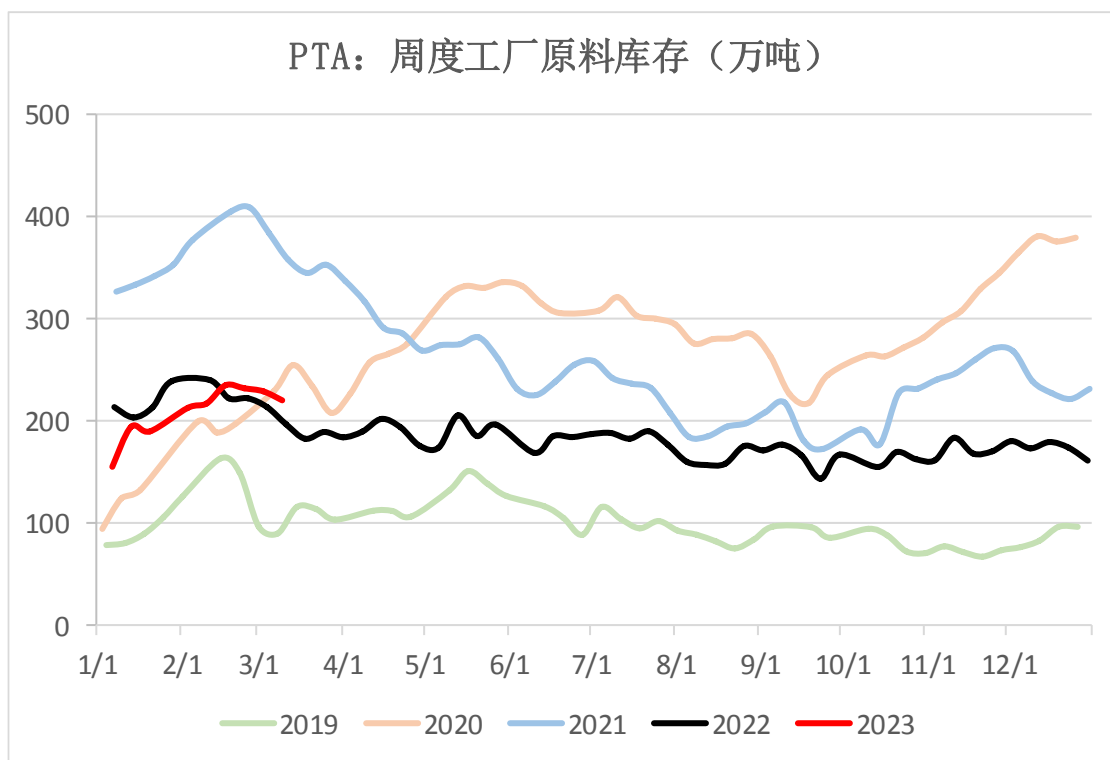


数据来源: CCF

二、需求与库存

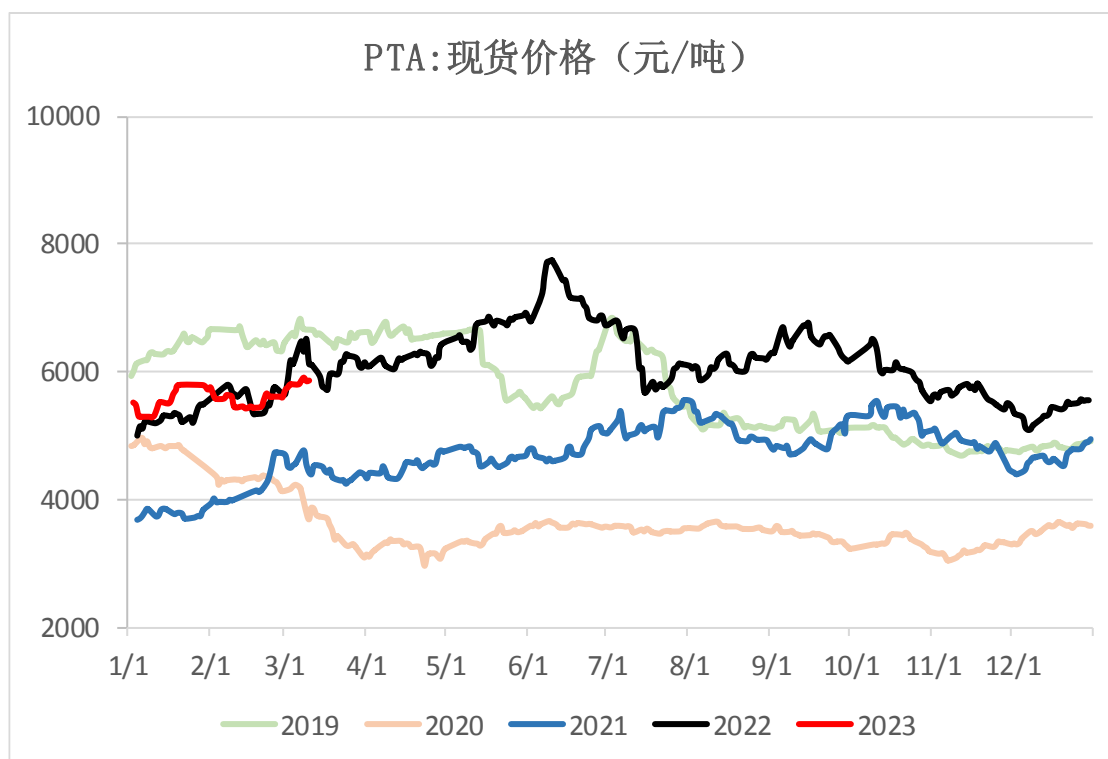


数据来源：CCF

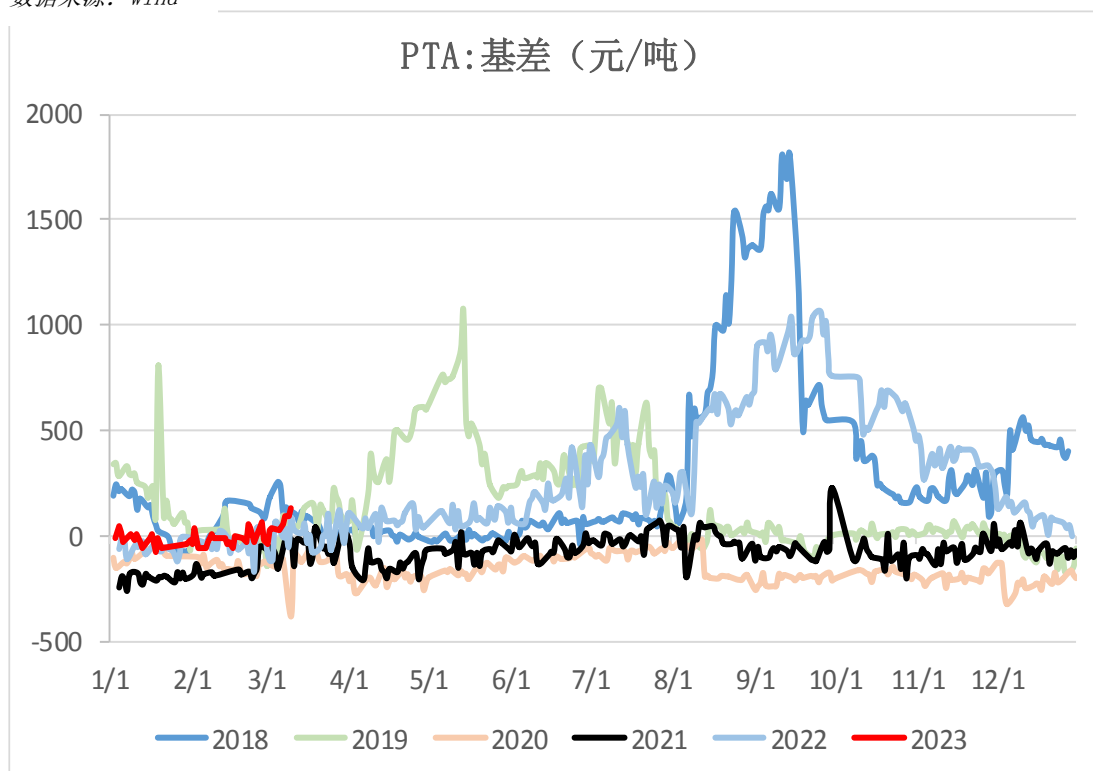


数据来源：wind

三、价格与结构

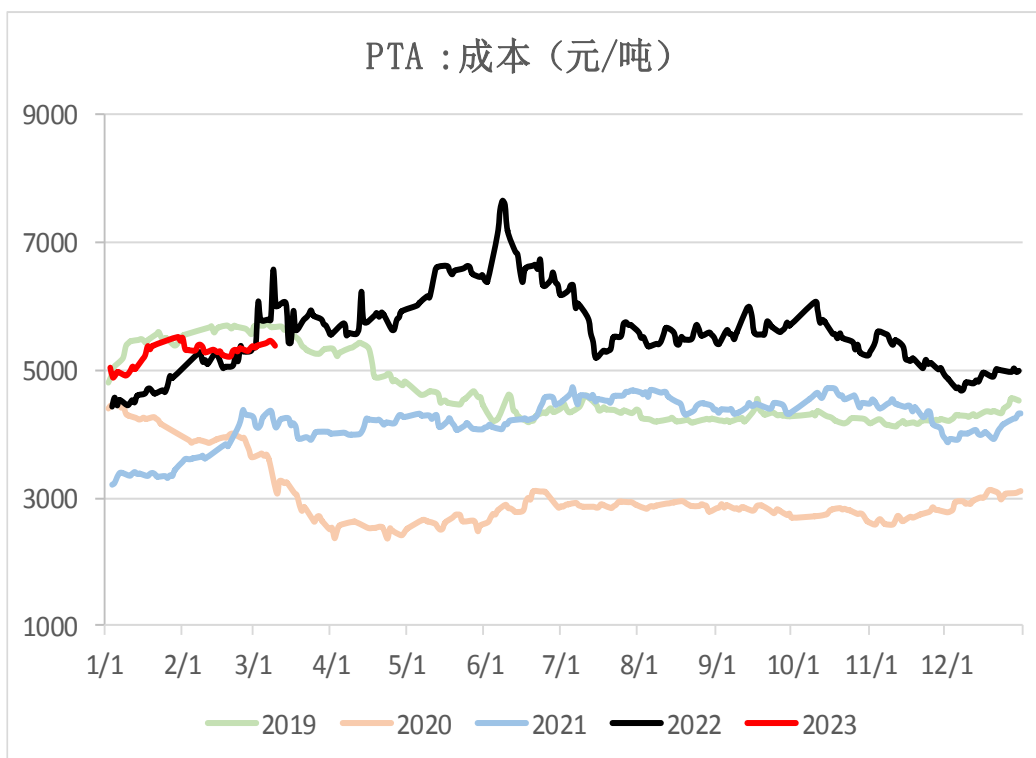


数据来源: wind

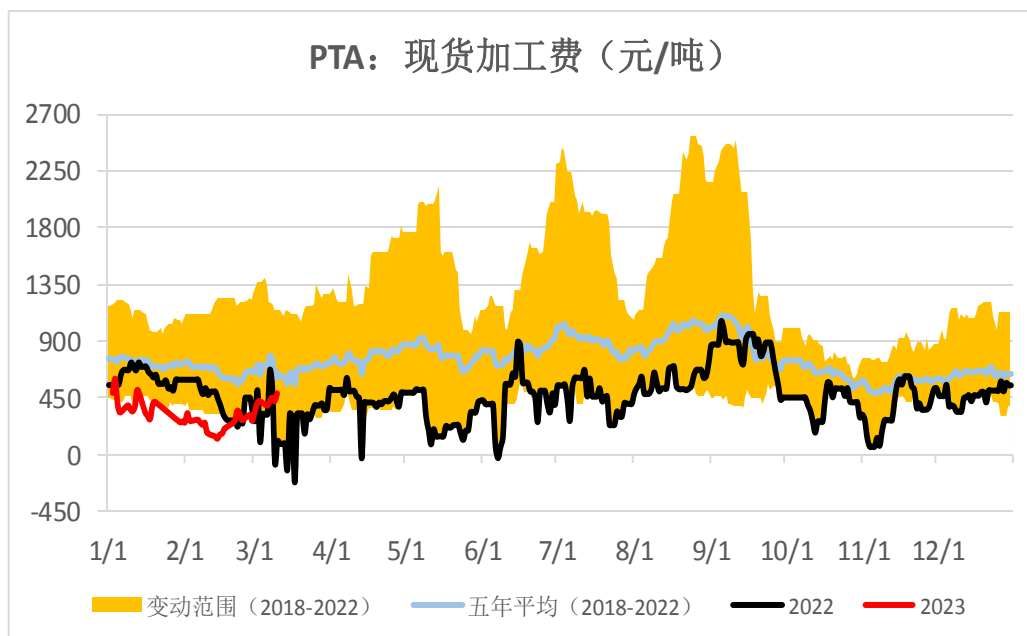


数据来源: wind

四、成本与利润



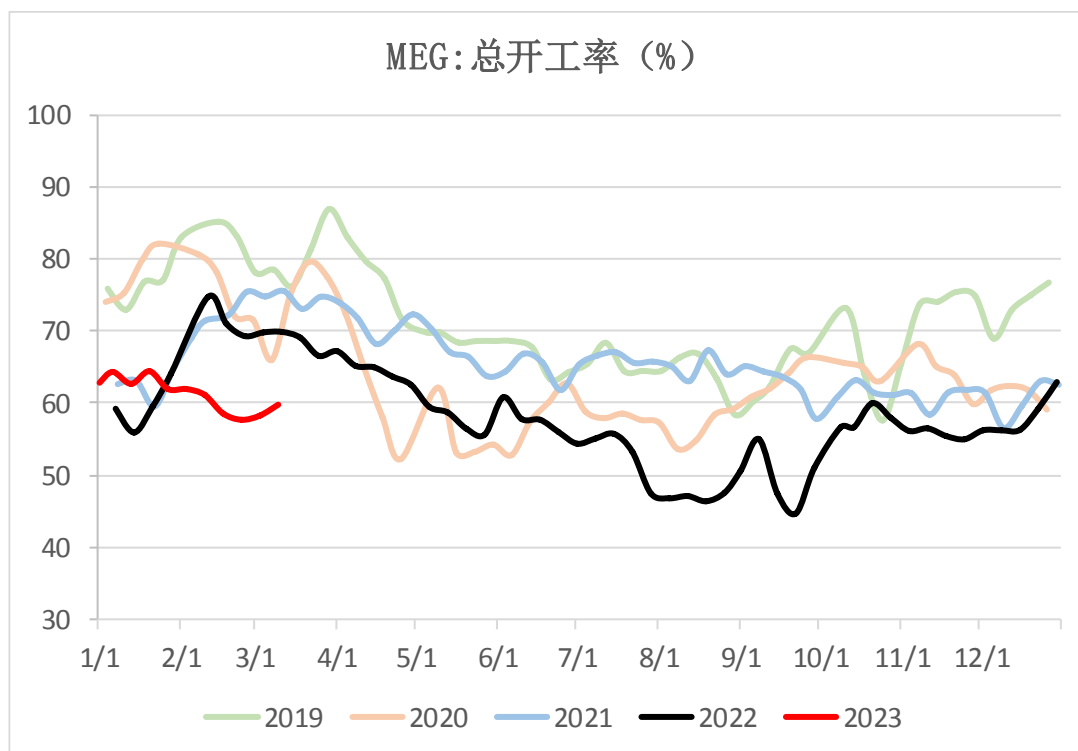
数据来源：wind



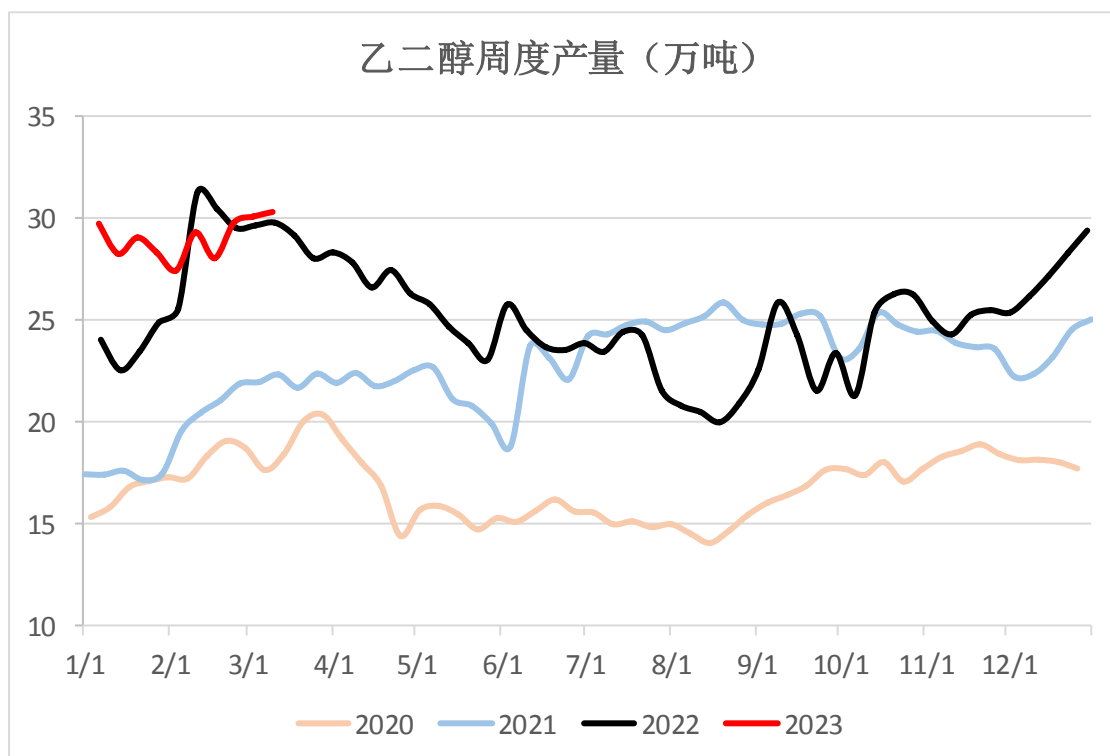
数据来源：wind

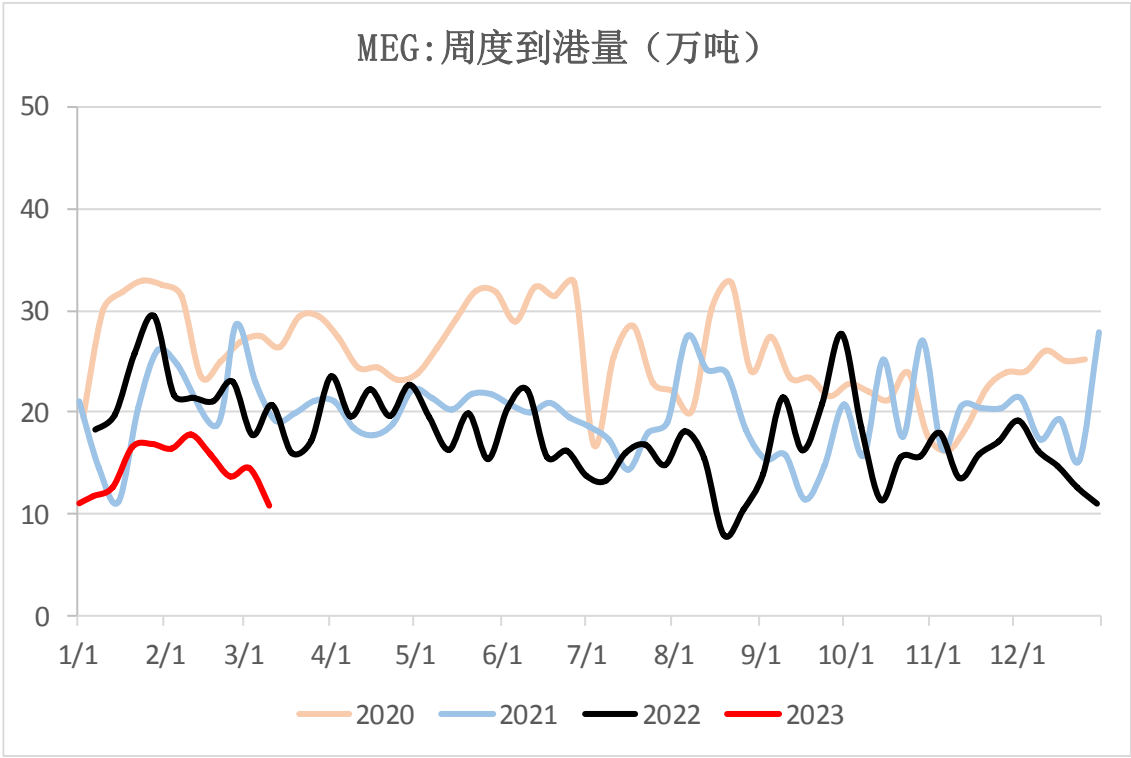
MEG

一、供给

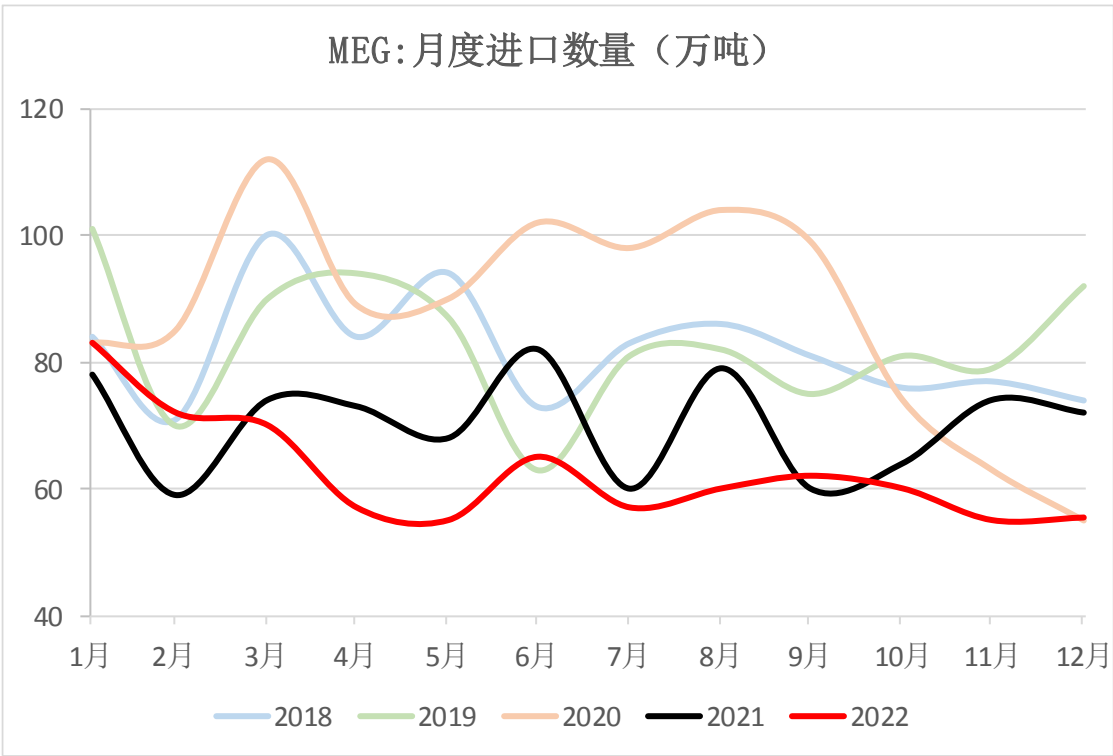


数据来源: CCF



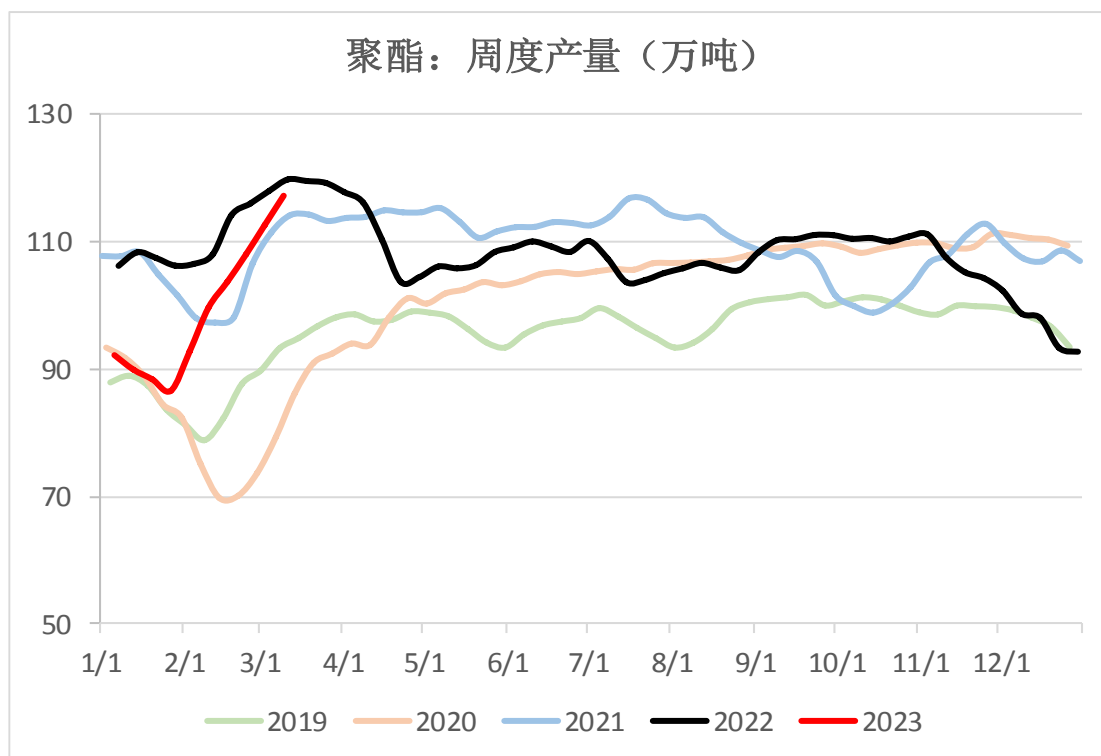


数据来源: 隆众

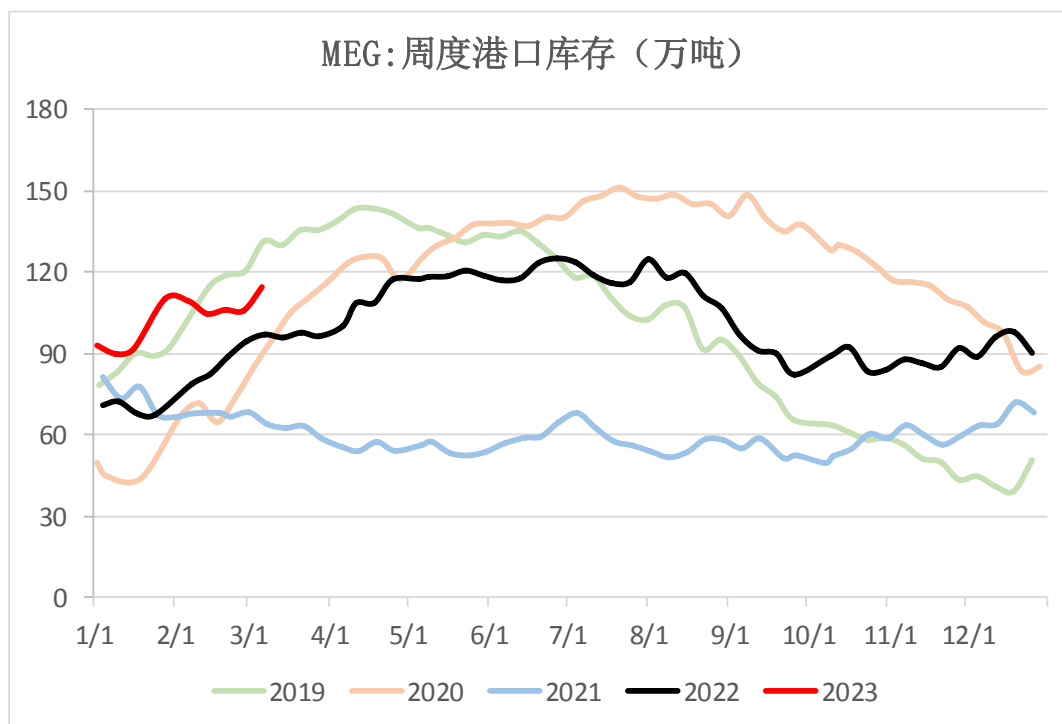


数据来源: 海关

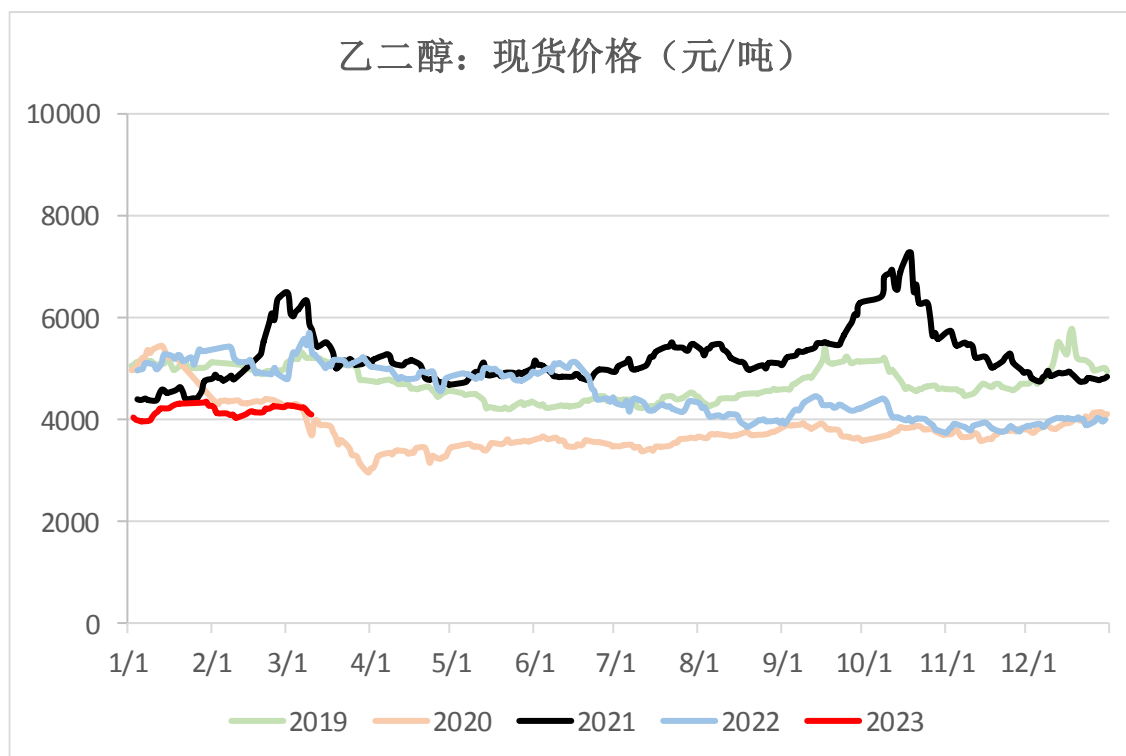
二、需求与库存



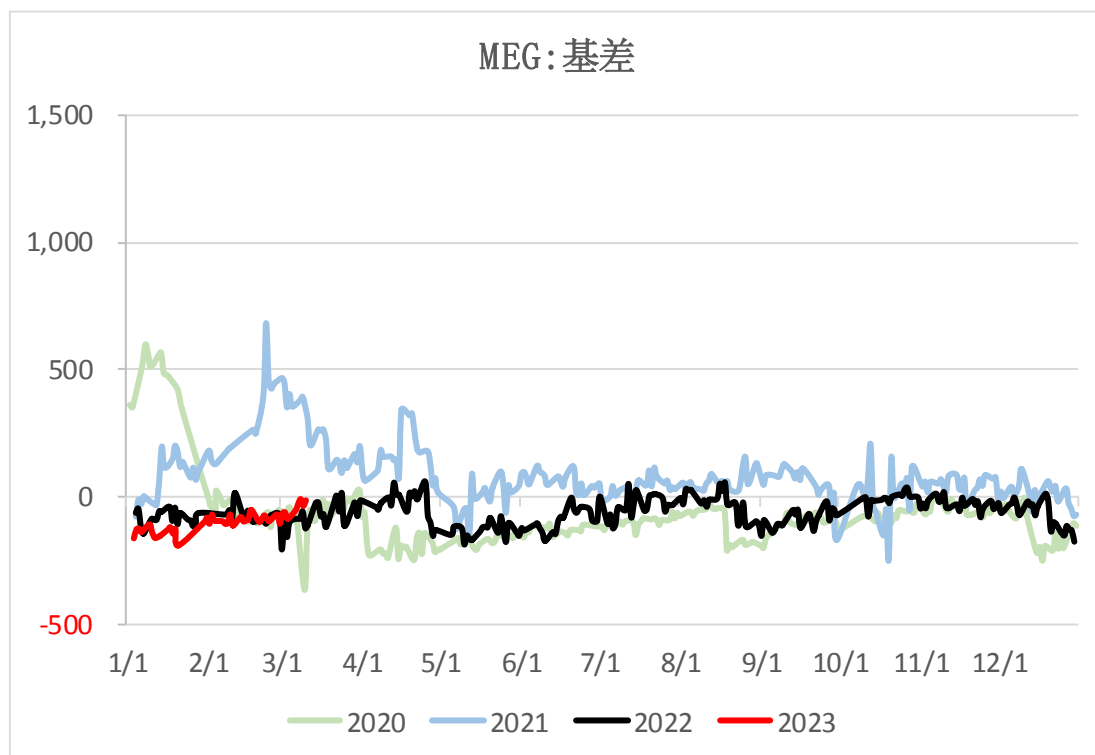
数据来源: CCF



三、价格与结构

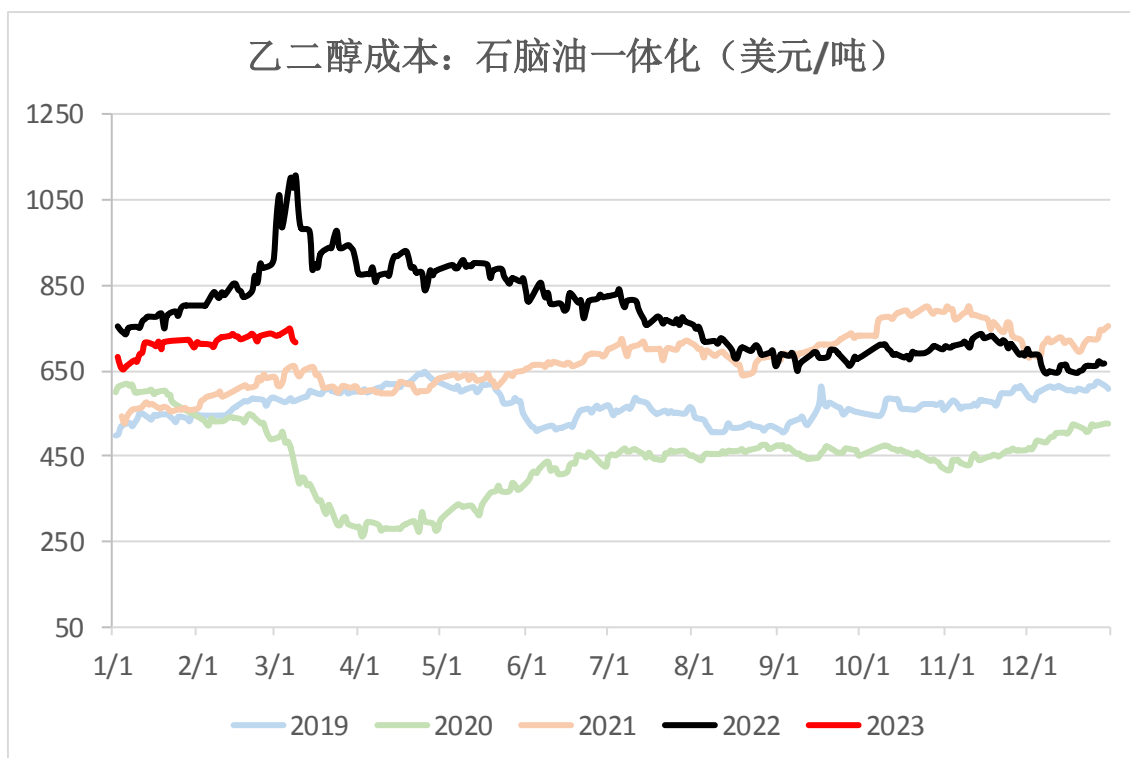


数据来源: wind

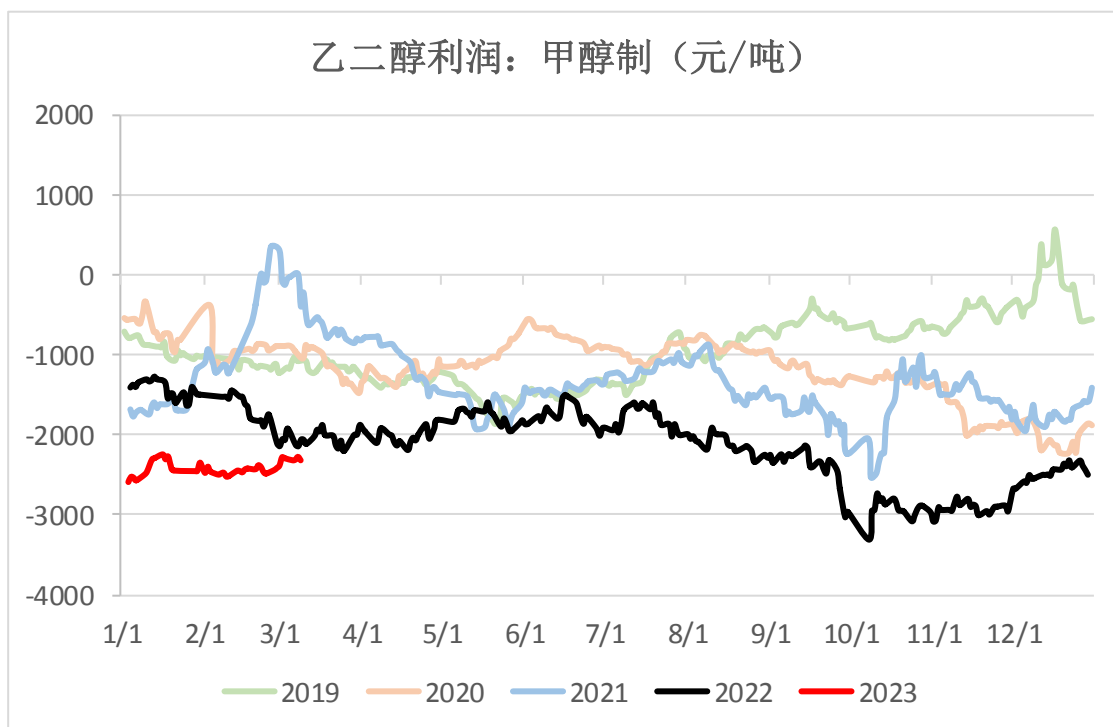


数据来源: wind

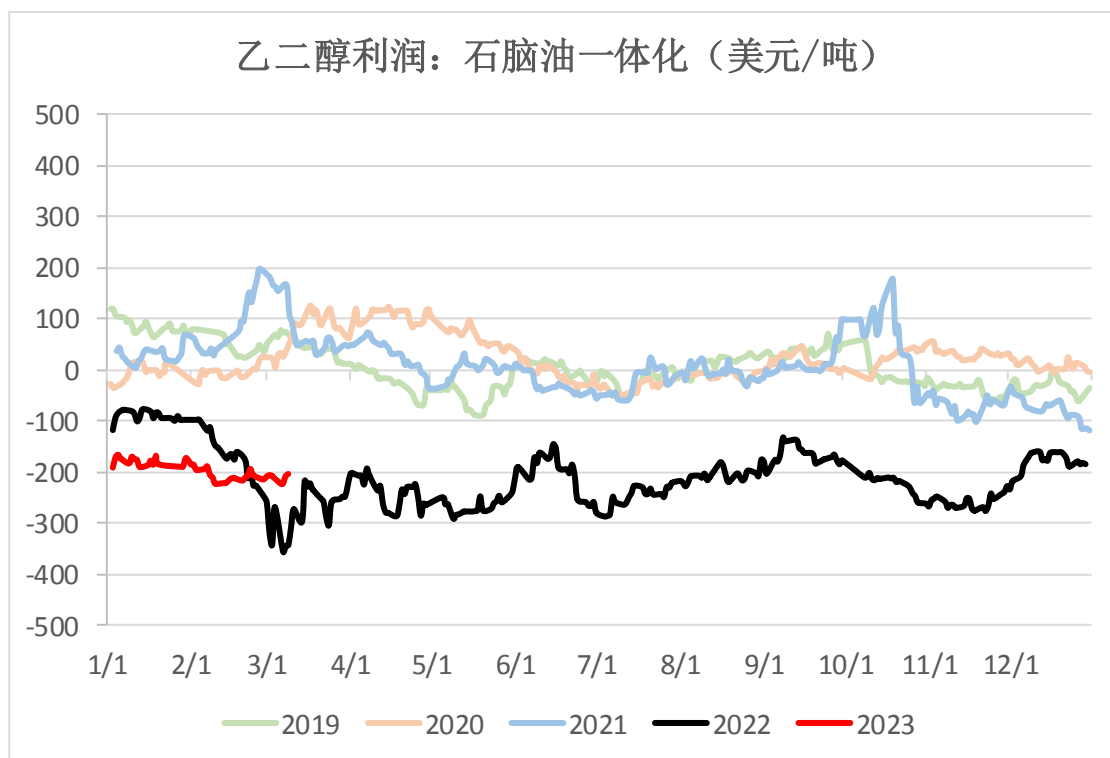
四、成本与利润



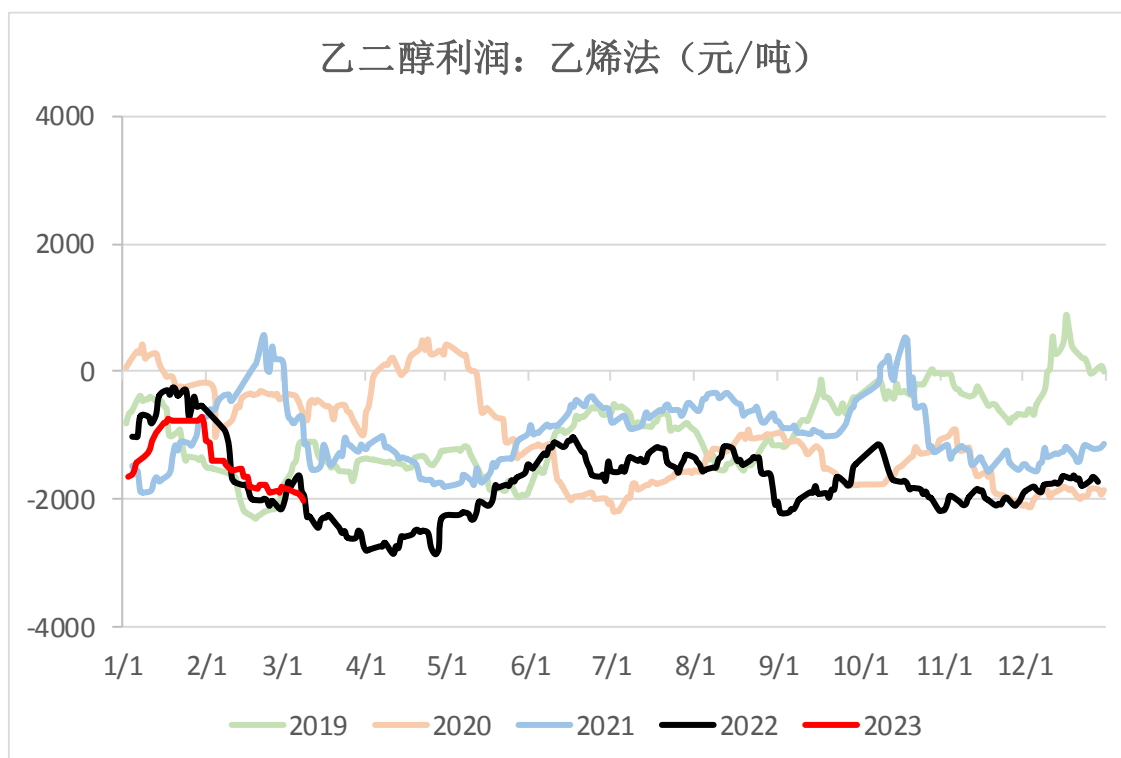
数据来源: wind



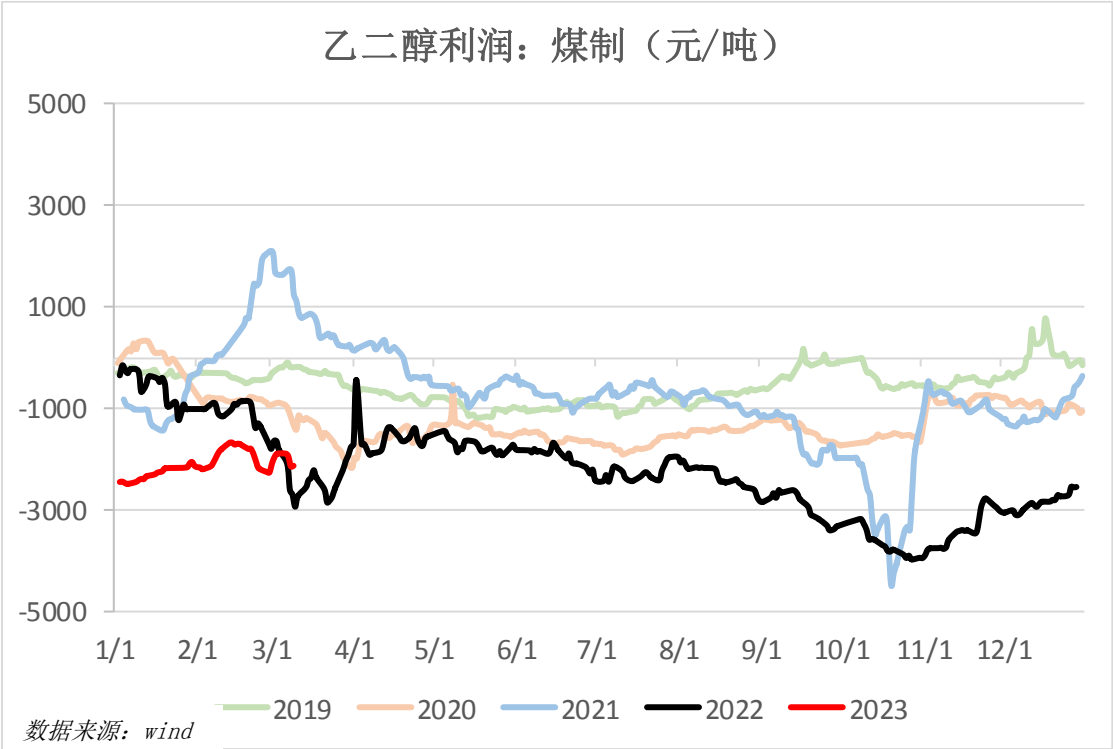
数据来源: wind



数据来源: wind

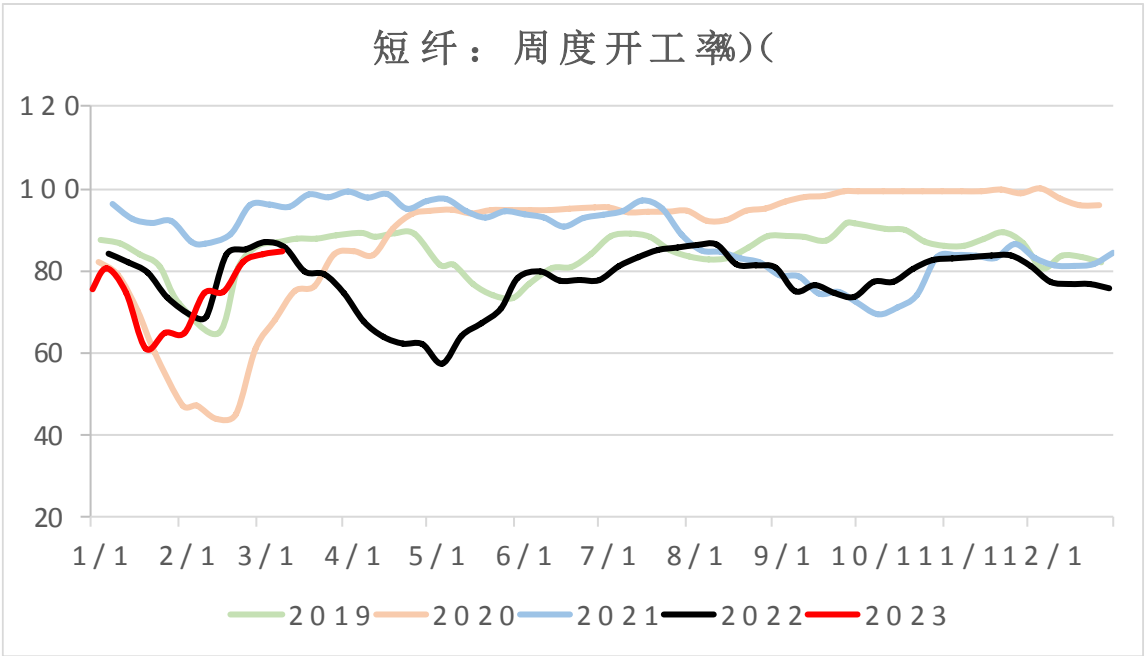


数据来源: wind

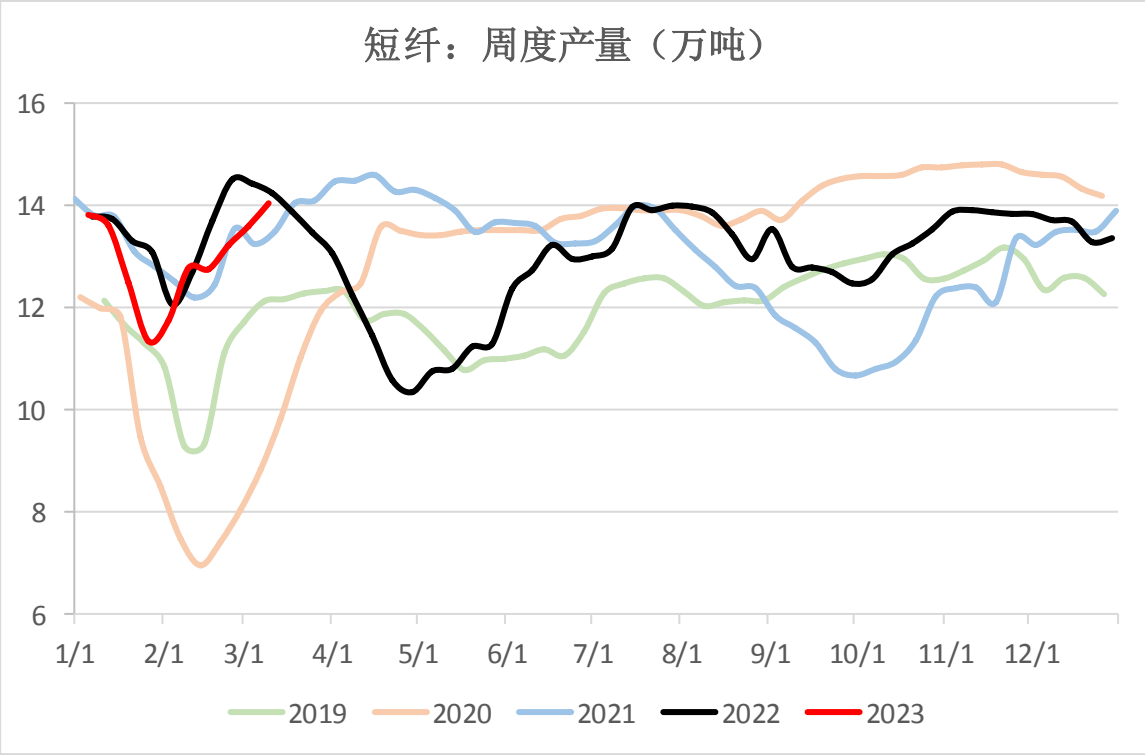


短纤

一、供给

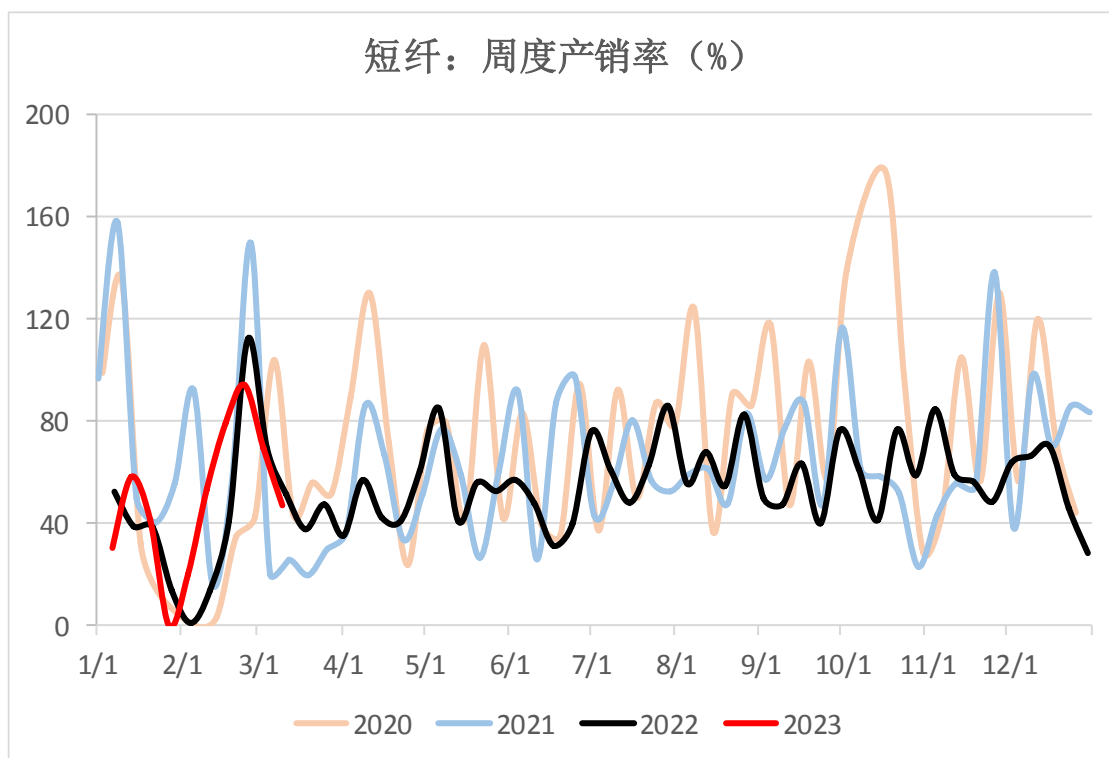


数据来源：CCF

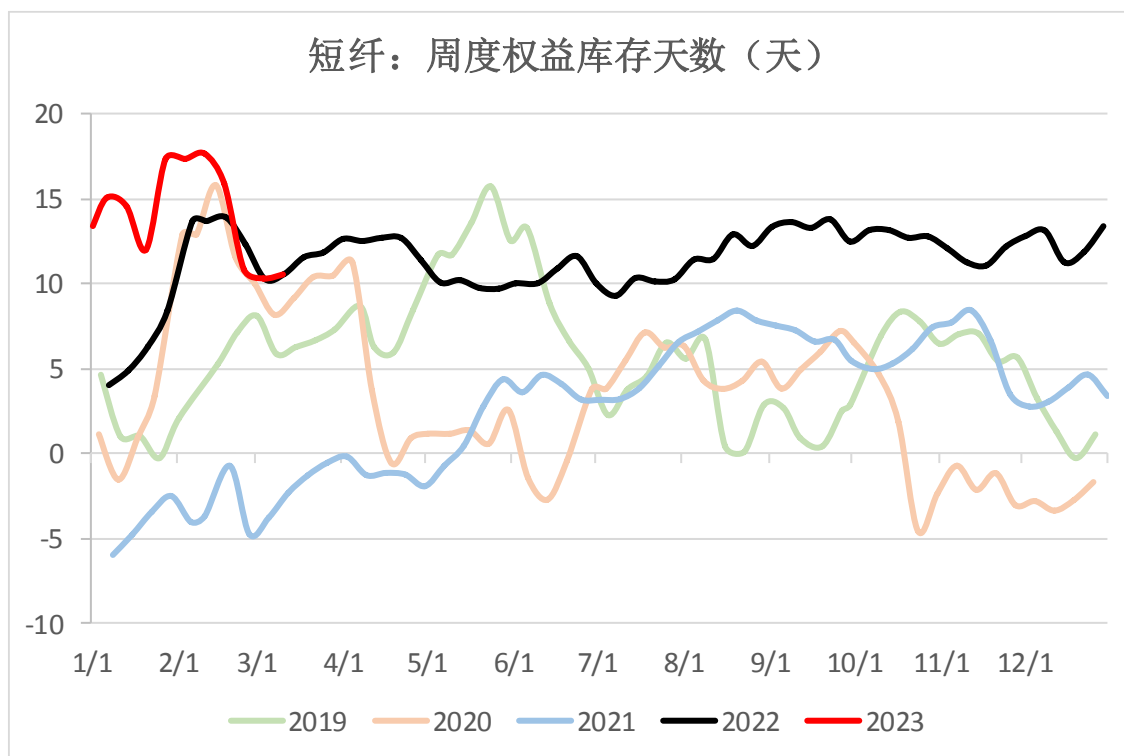


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

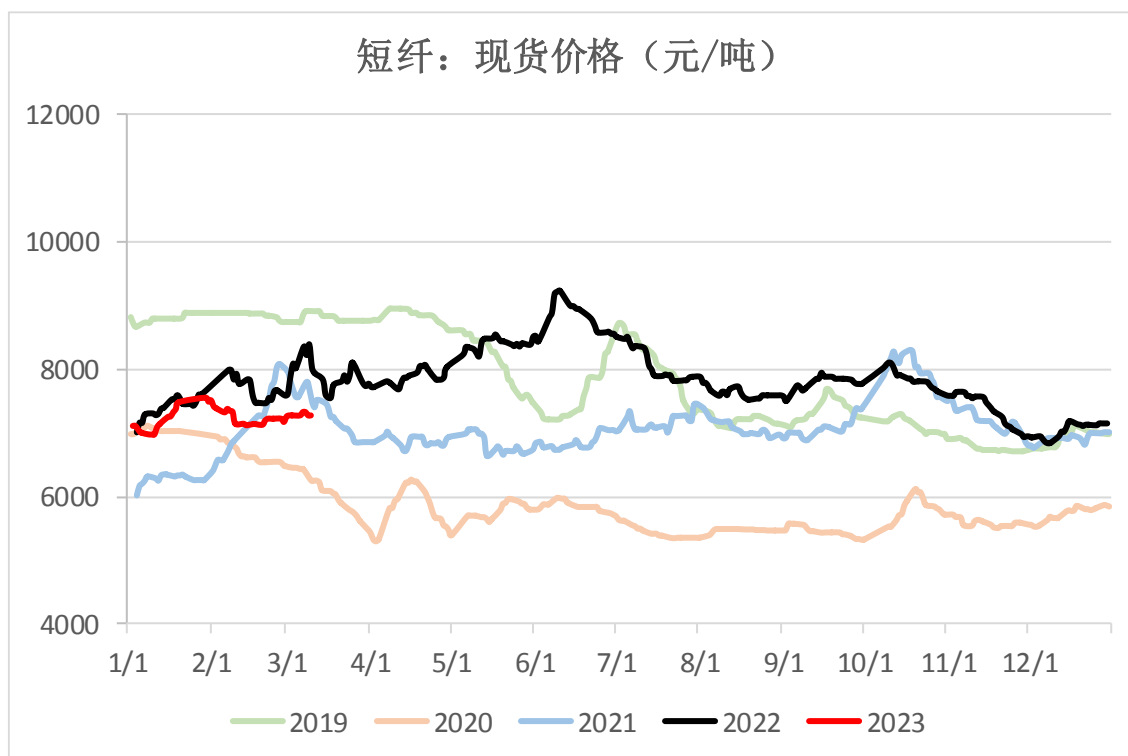


数据来源：隆众资讯

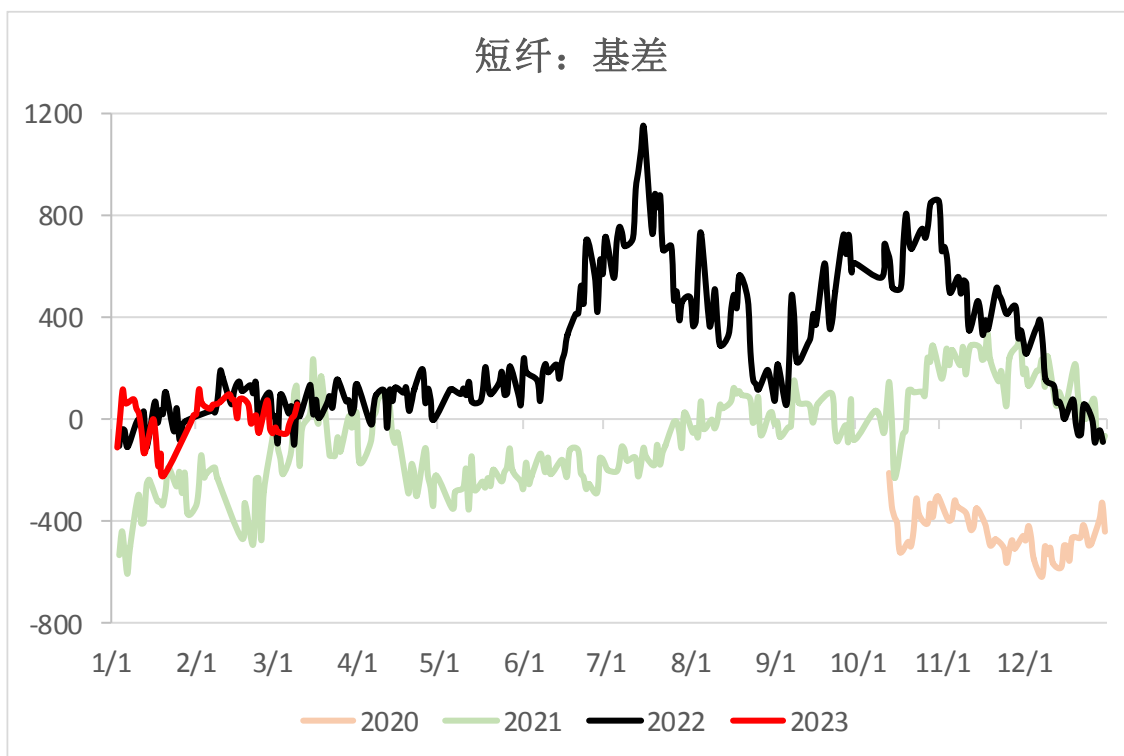


数据来源：CCF

三、价格与结构

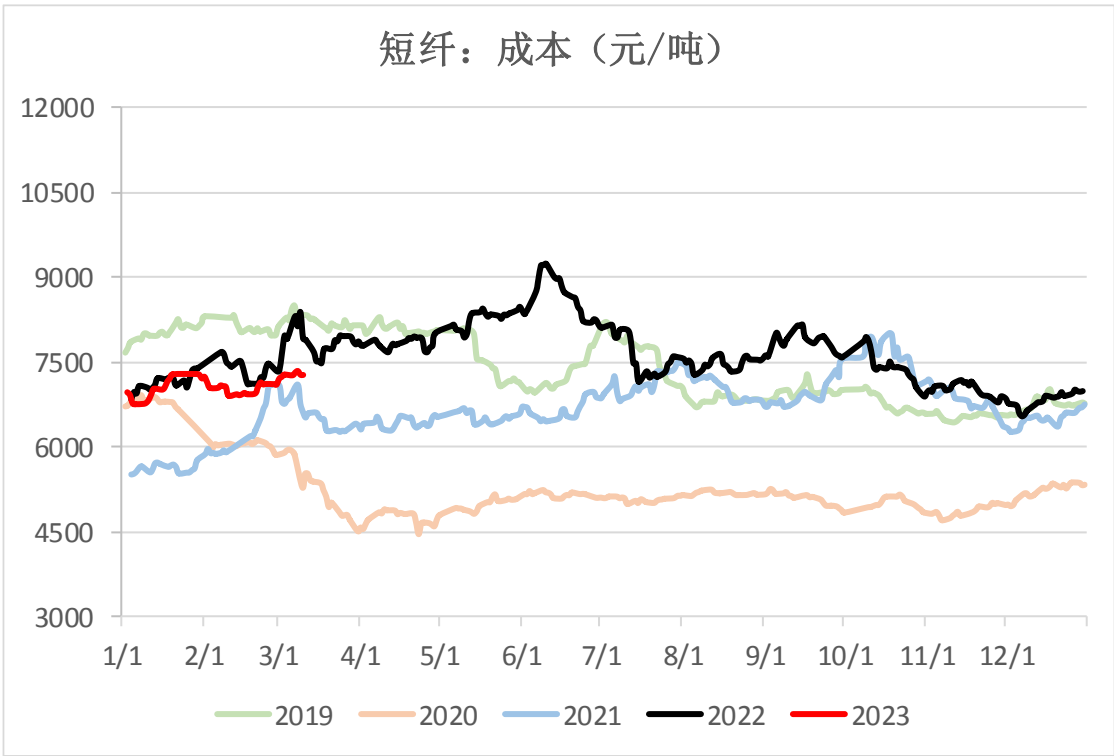


数据来源: wind

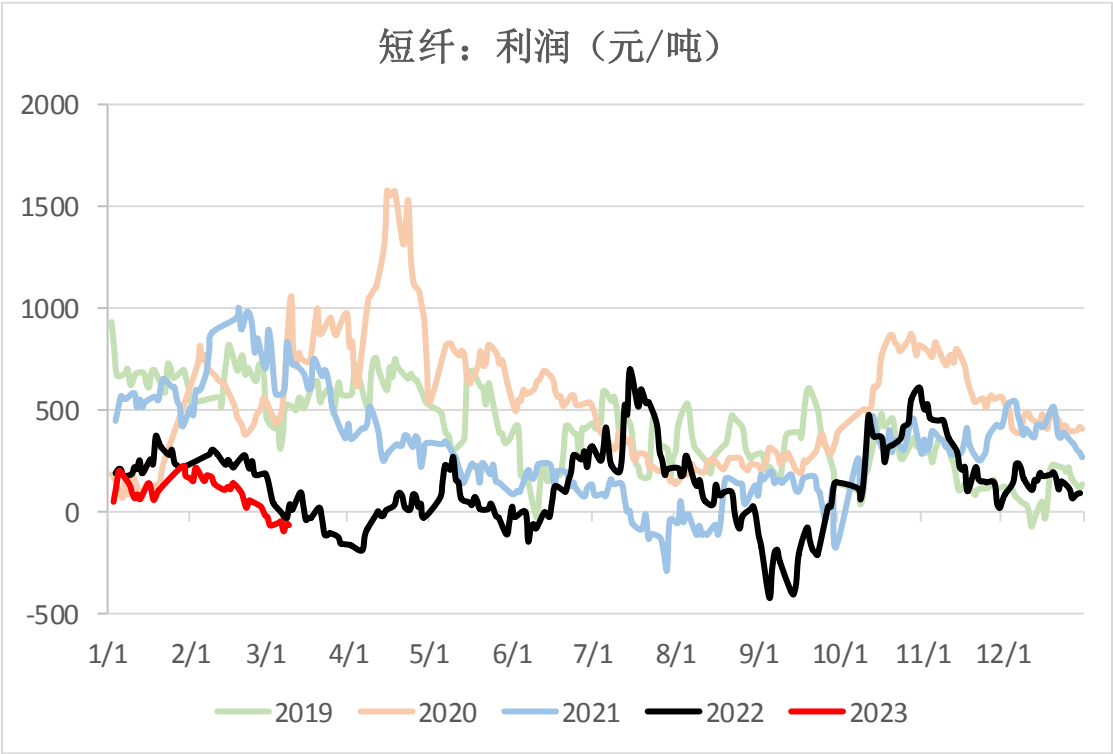


数据来源: wind

四、成本与利润

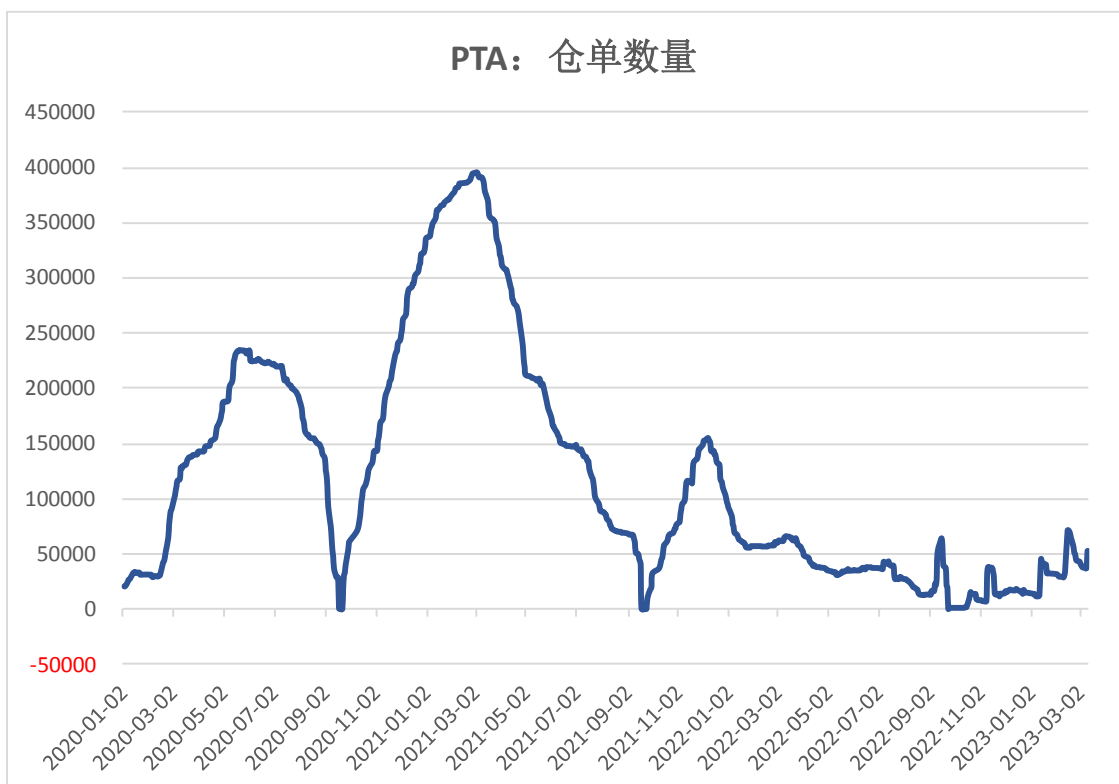
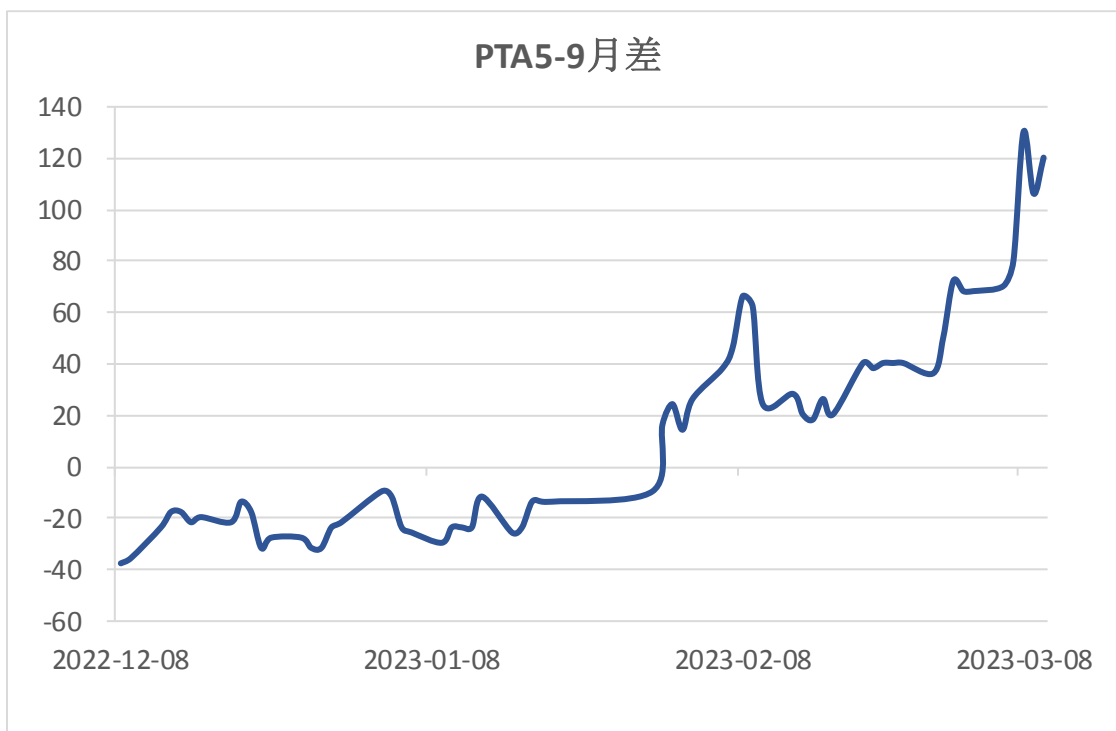


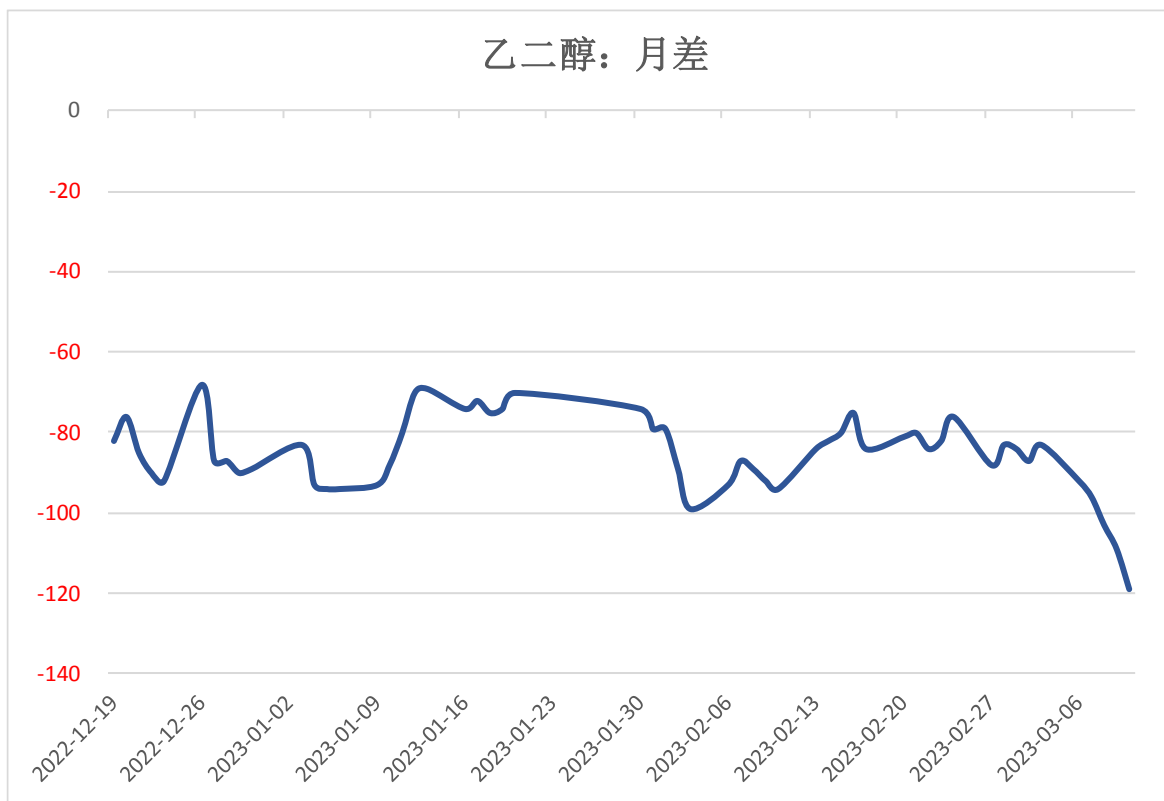
数据来源：隆众



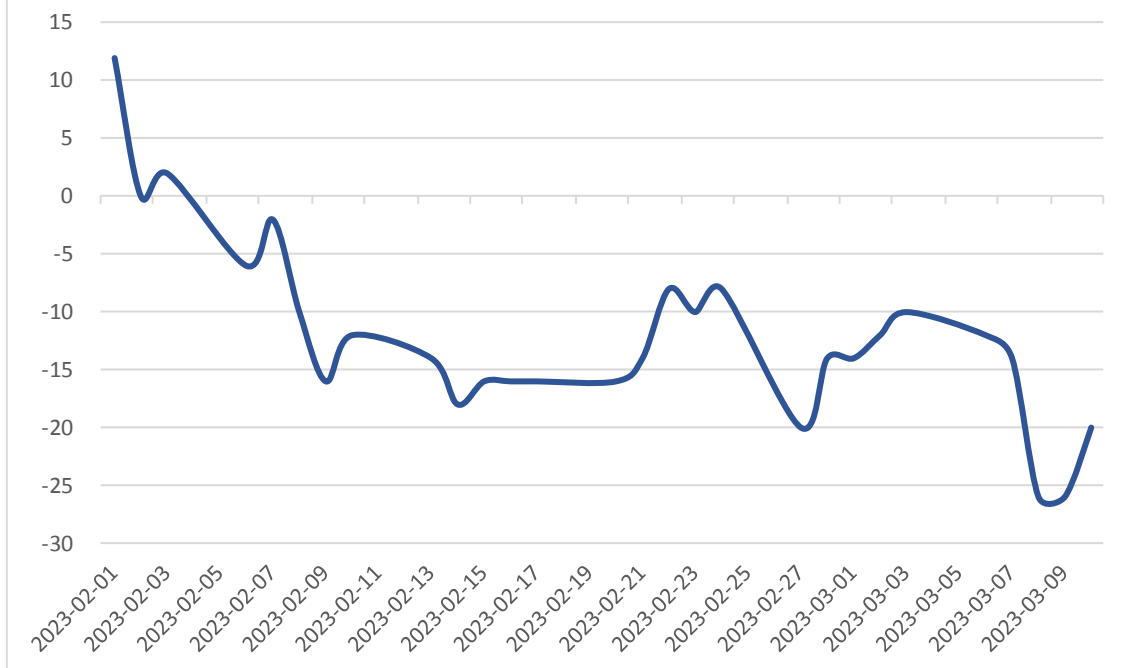
数据来源：隆众

月差与仓单





短纤：4-5月差



短纤：仓单数量

