

2023年6月9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：预计供给增速大于需求，逐渐转为累库；成本端紧平衡。

6月PTA计划重启装置较多，短期或给予上游PX支撑，PX供给6月也会增加，整体上游链的供给是提升预期，关注开工变化。PTA下游聚酯端利润修复之后，目前开工高位，需求支撑短期偏强；而终端利润未见改善，本周织造开工略有下滑。整体来看，基差走强，现实供需格局尚可，若装置重启顺利，供给增速预计大于需求，PTA基本面预期会有压力。

乙二醇：供应压力或将体现，累库预期。

供给端乙二醇国内开工连续三周提升，产量同比高位；市场预计后期进口到港预增。需求端下游利润有所修复目前高开工，短期支撑偏强，但终端有走弱迹象，下游高开工可能会见顶，乙二醇有累库预期。

短纤：供给高位，需求持续小幅走弱，价格承压。

短纤连续四周提负荷之后，开工处于年内偏高位，利润尚好下，供给有小幅增加预期。终端淡季导致下游纱厂开机持续下滑，所以短纤累库格局出现，价格面临压力。

基本面

供给与库存：

PTA开工率 78.54%，环比 7.15%，同比 5.99%。乙二醇开工率 54.38%，环比 0.26%，同比-5.56%。短纤开工率 81.16%，环比 1.05%，同比 1.91%。PTA周度工厂原料库存连续两周累库，本周累库 9 万吨；乙二醇累库 1 万吨；短纤库存可用天数累库两周，本周增 0.4 天。

利润：

PTA加工费 250.04 元/吨，同比 77.17%；乙二醇一体化装置亏损-134.99 美元/吨；短纤盈利 222.60 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..... 14

二、需求和库存..... 15

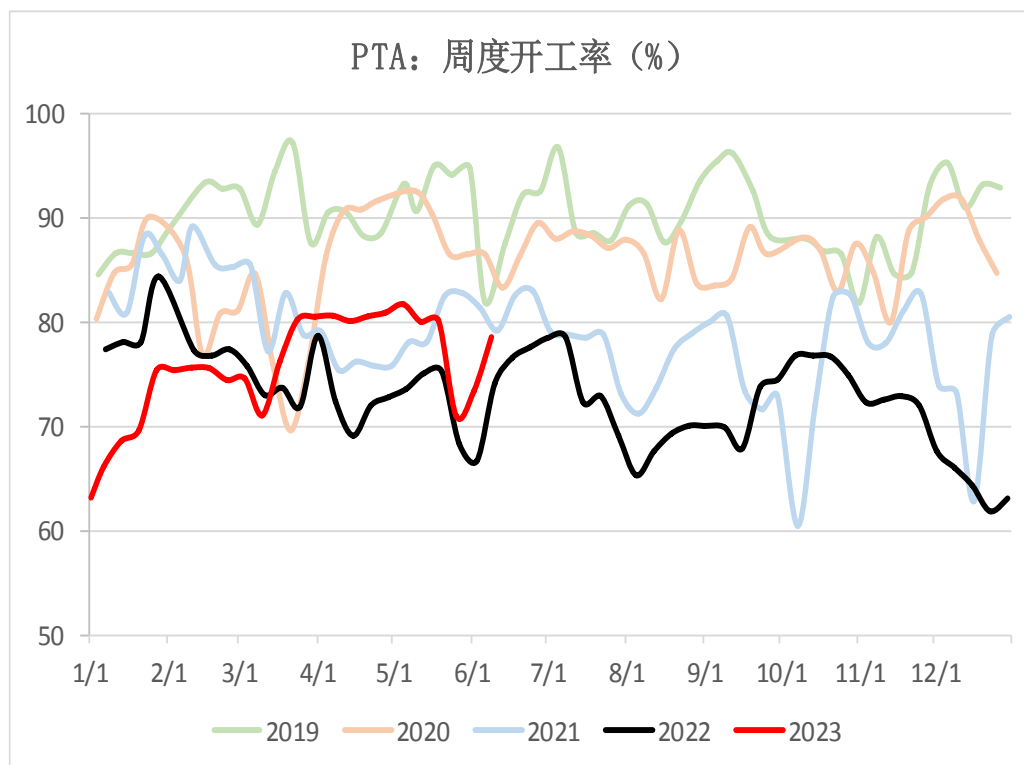
三、价格与结构..... 16

四、成本与利润..... 17

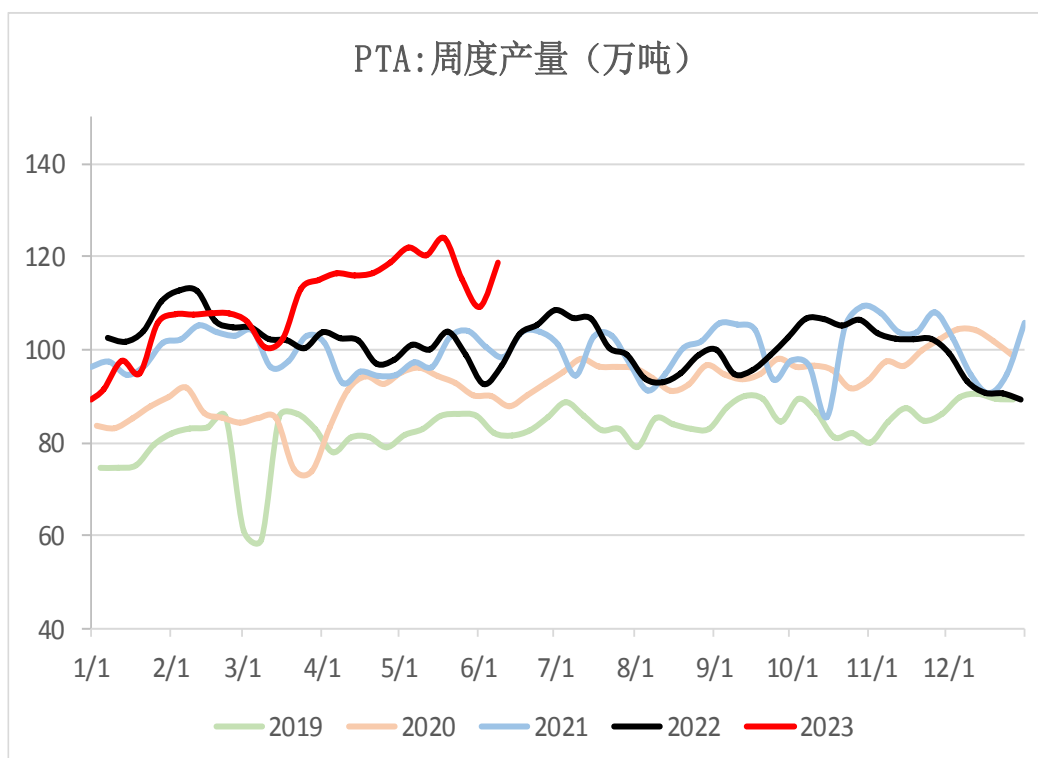
月差与仓单

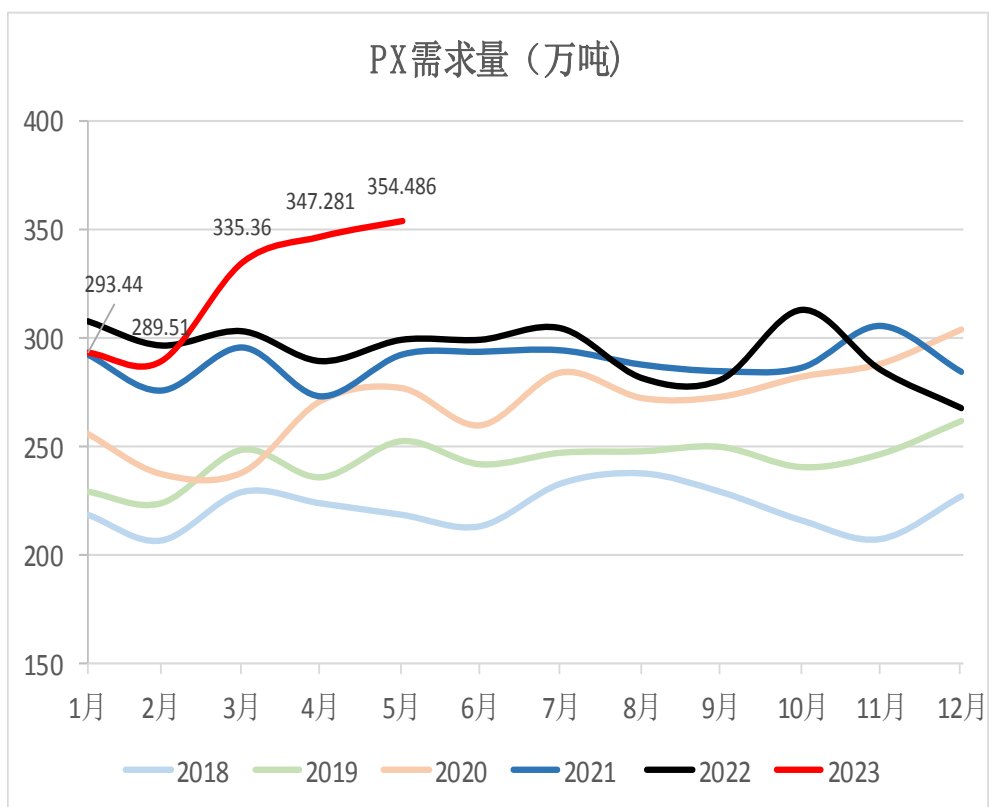
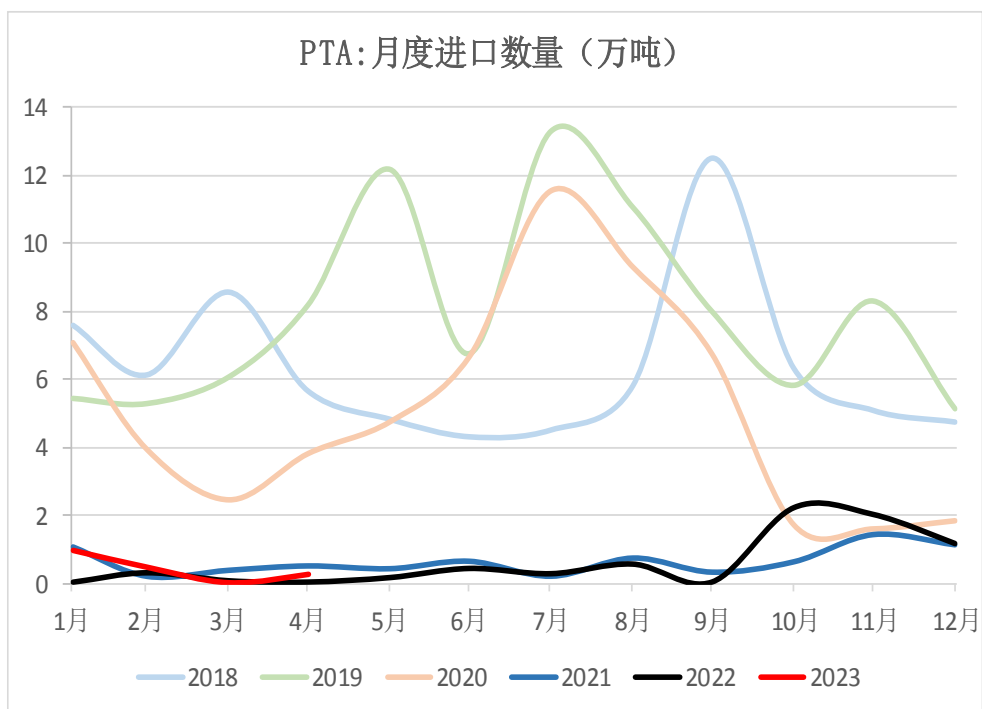
PTA

一、供给



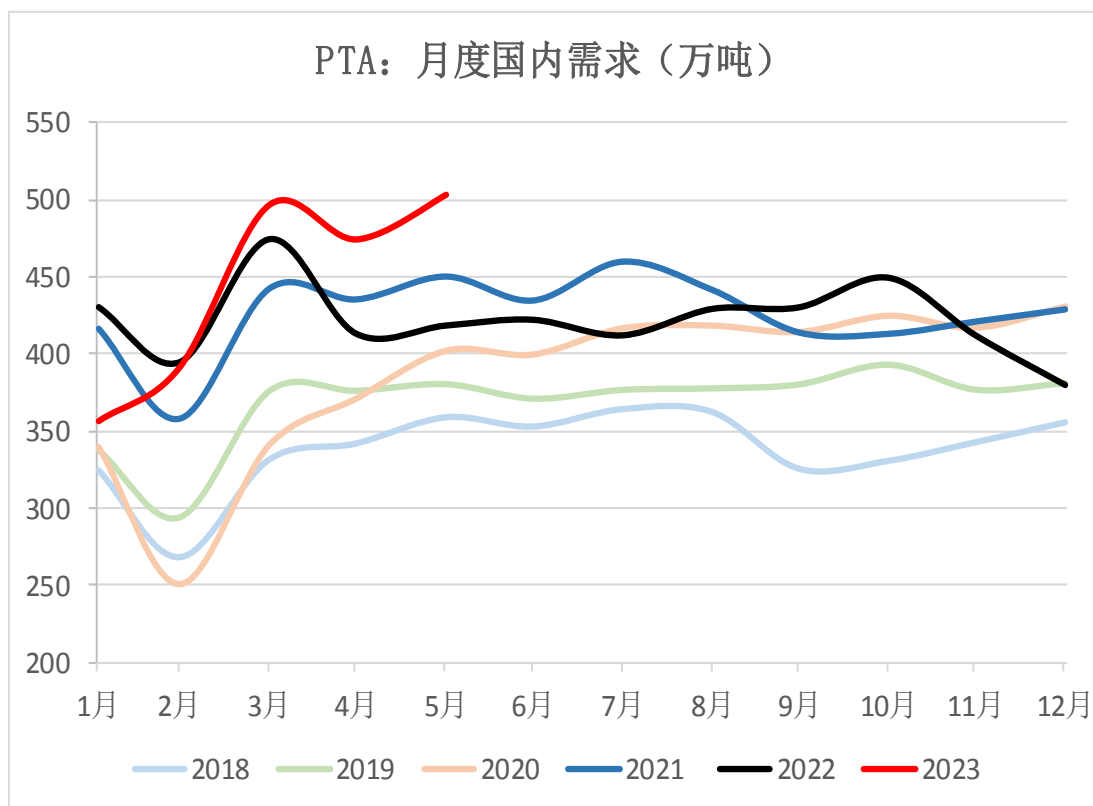
数据来源: CCF



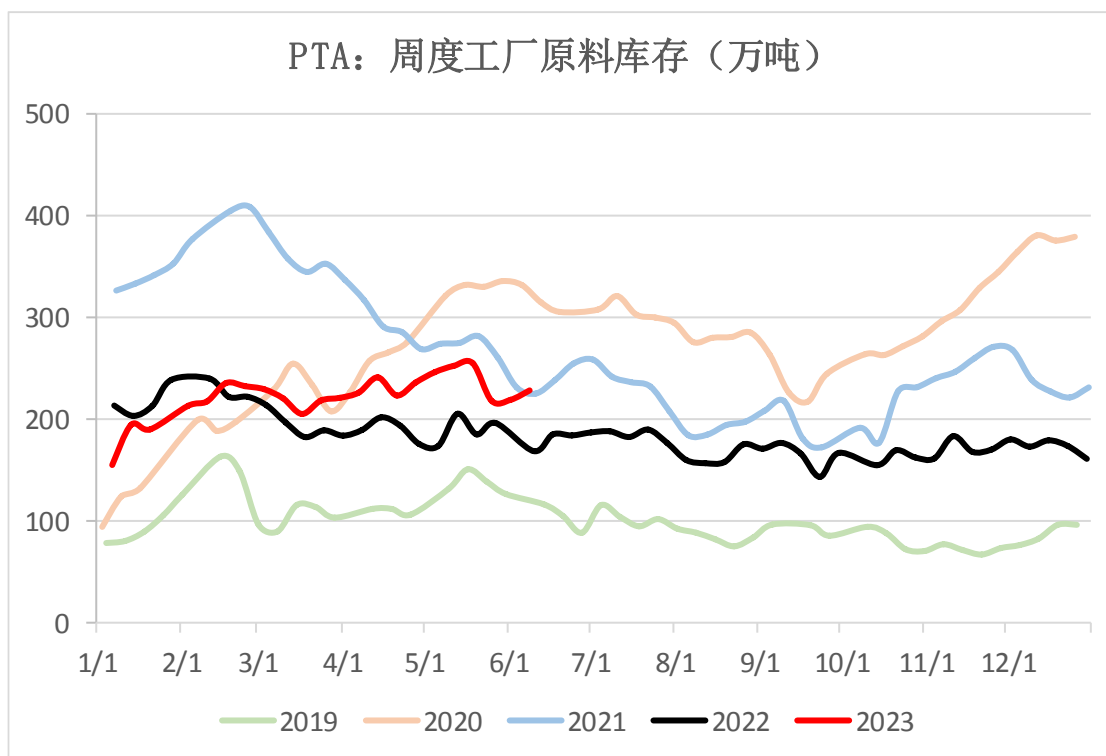


数据来源: CCF

二、需求与库存

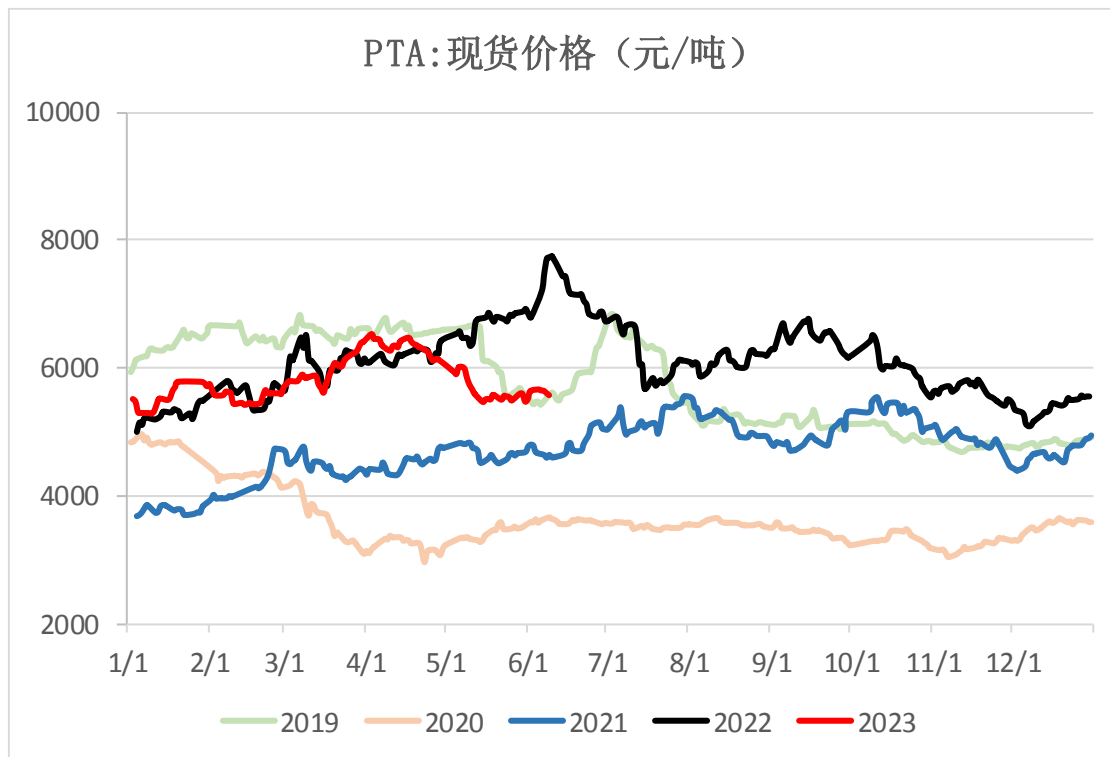


数据来源：CCF

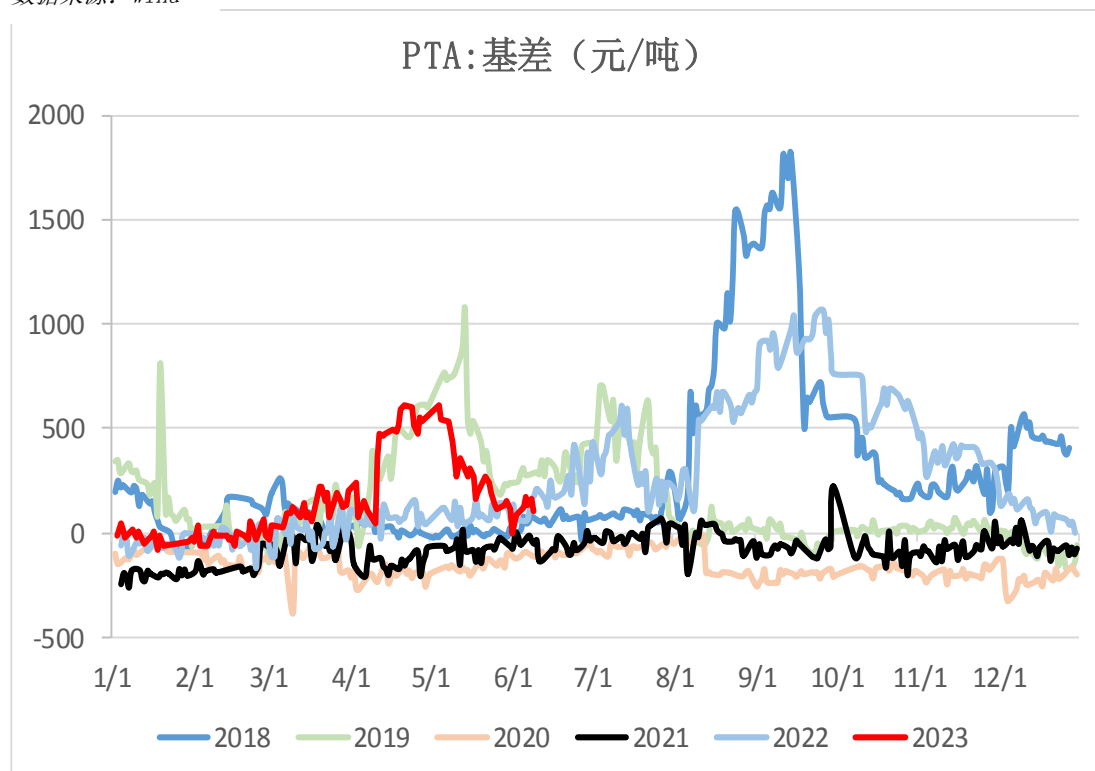


数据来源：wind

三、价格与结构

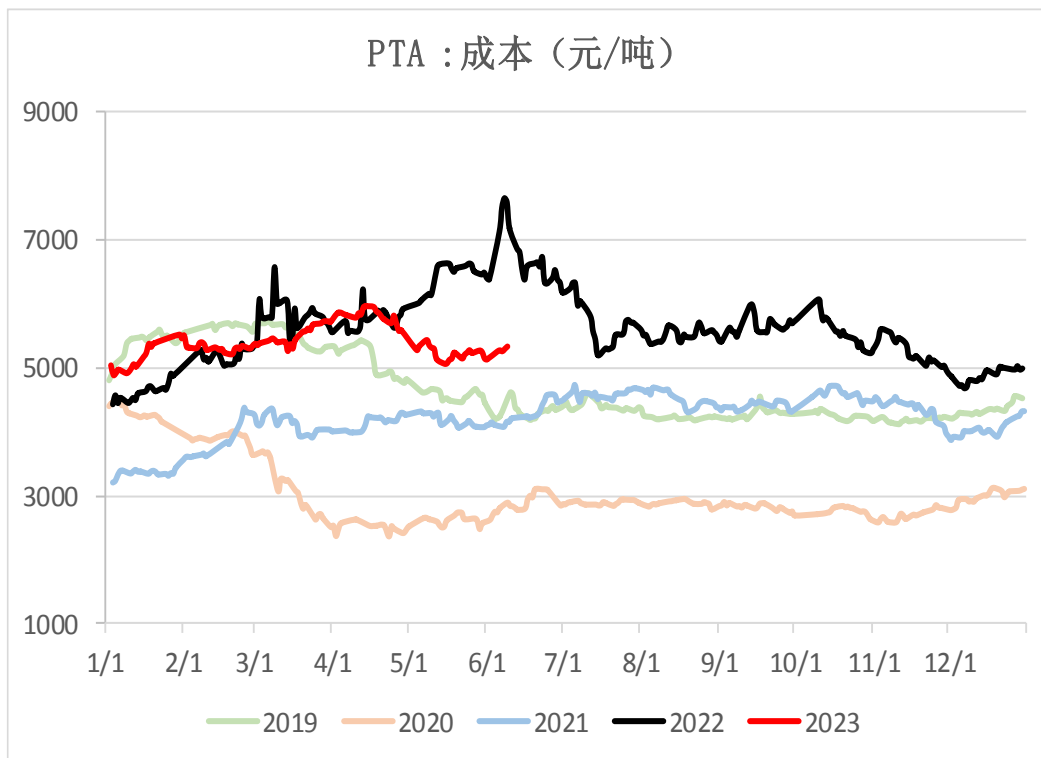


数据来源: wind

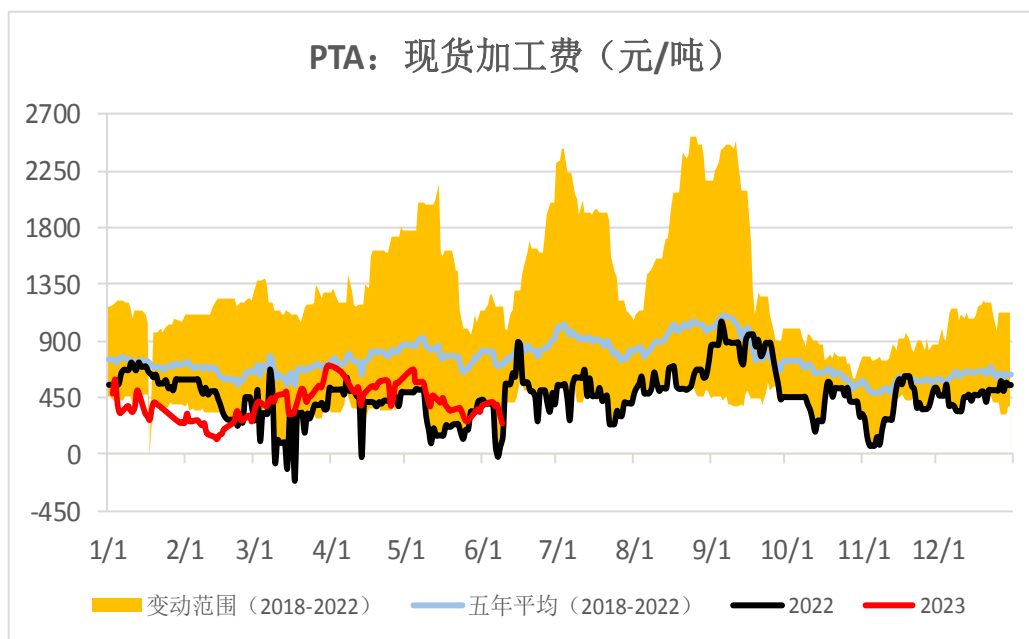


数据来源: wind

四、成本与利润



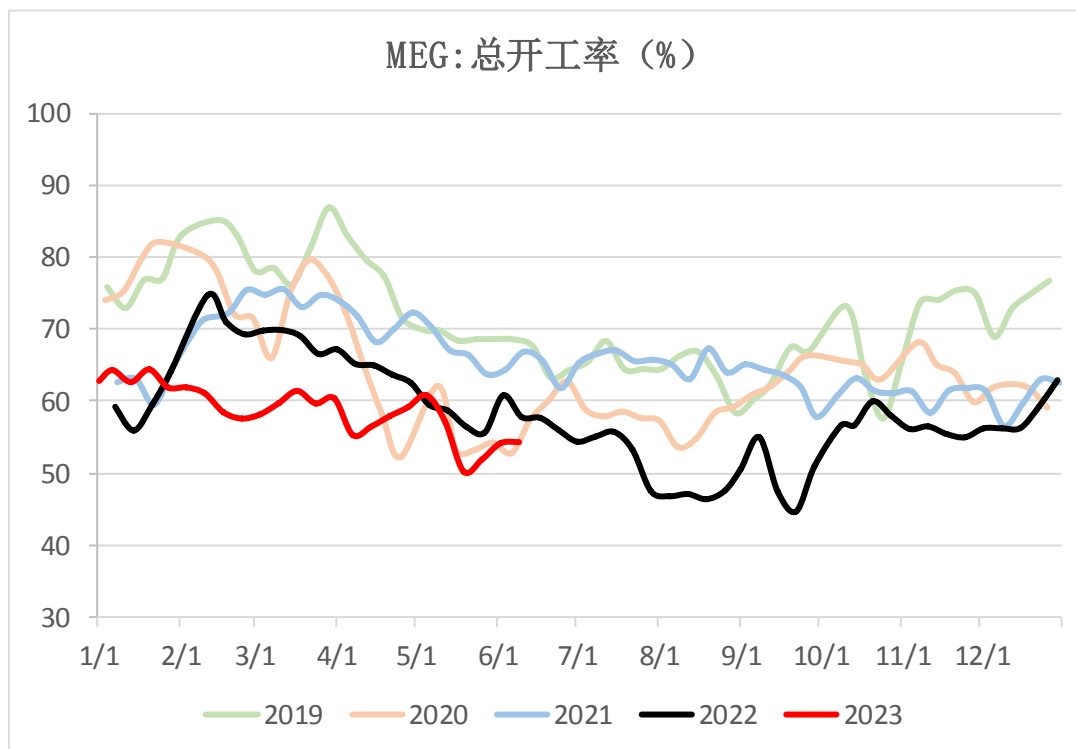
数据来源: wind



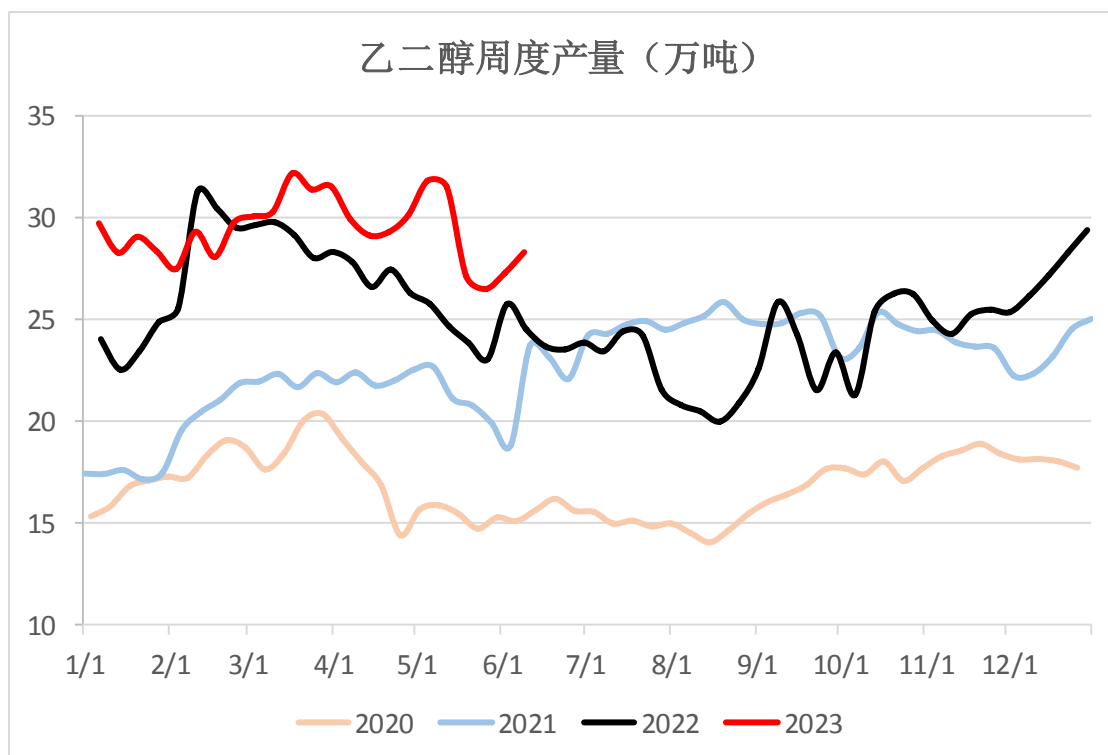
数据来源: wind

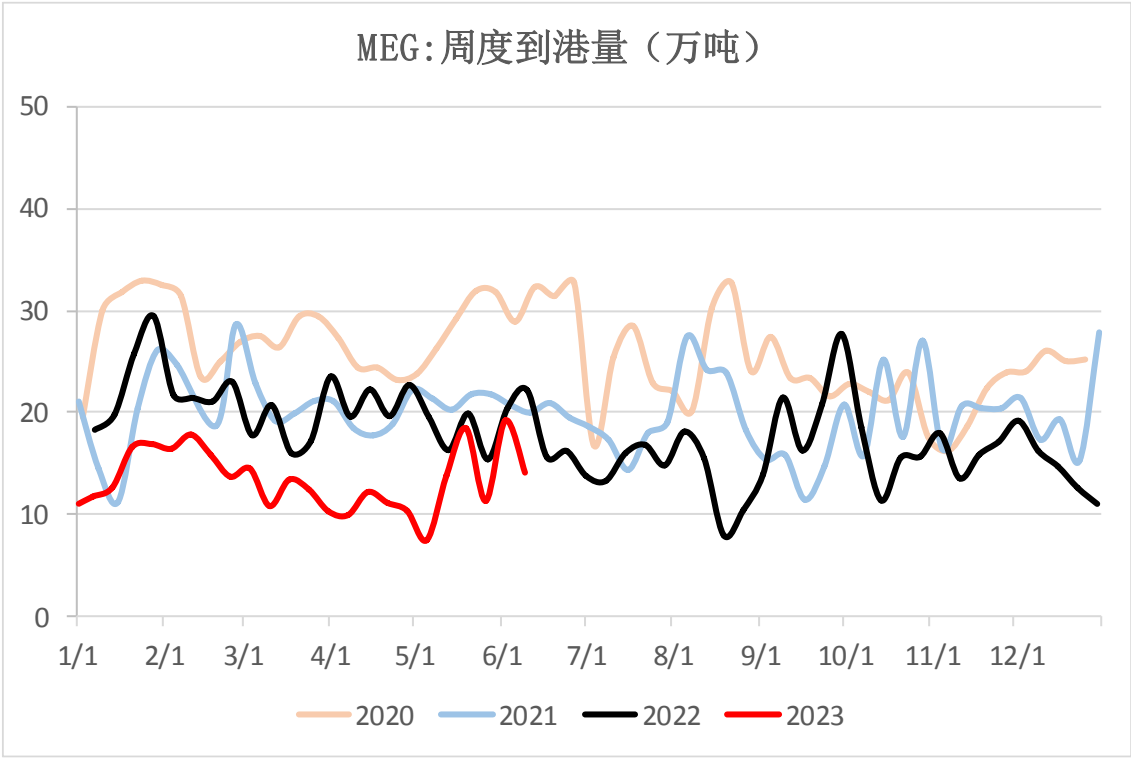
MEG

一、供给

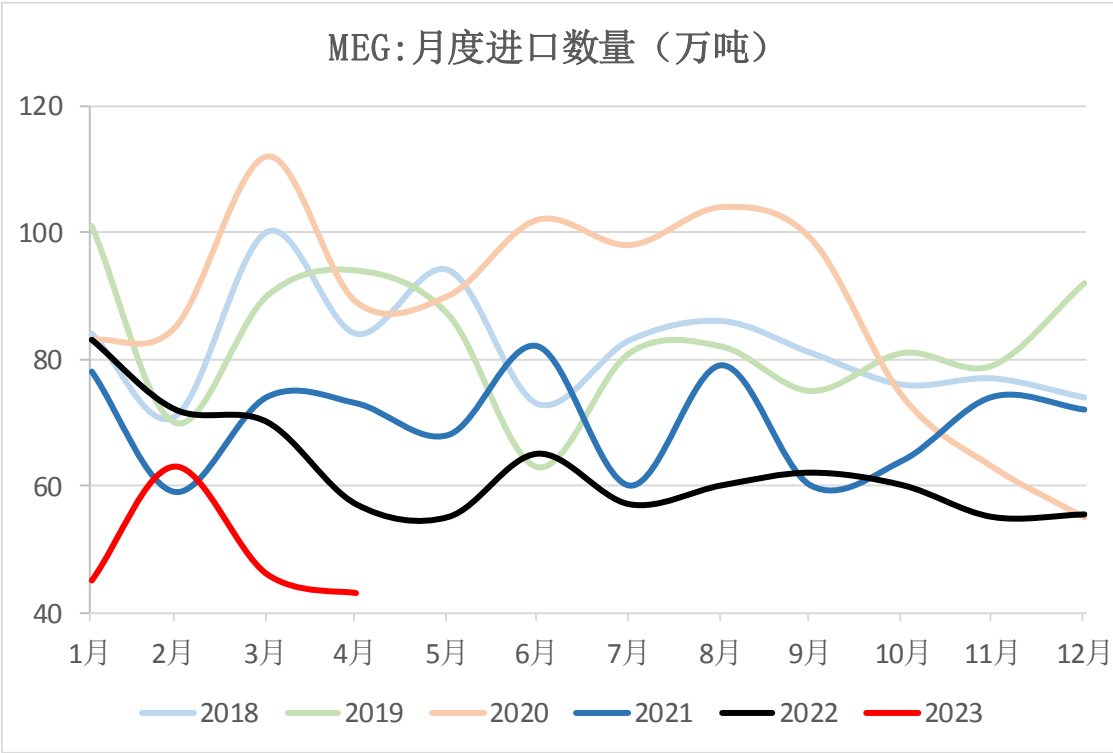


数据来源: CCF



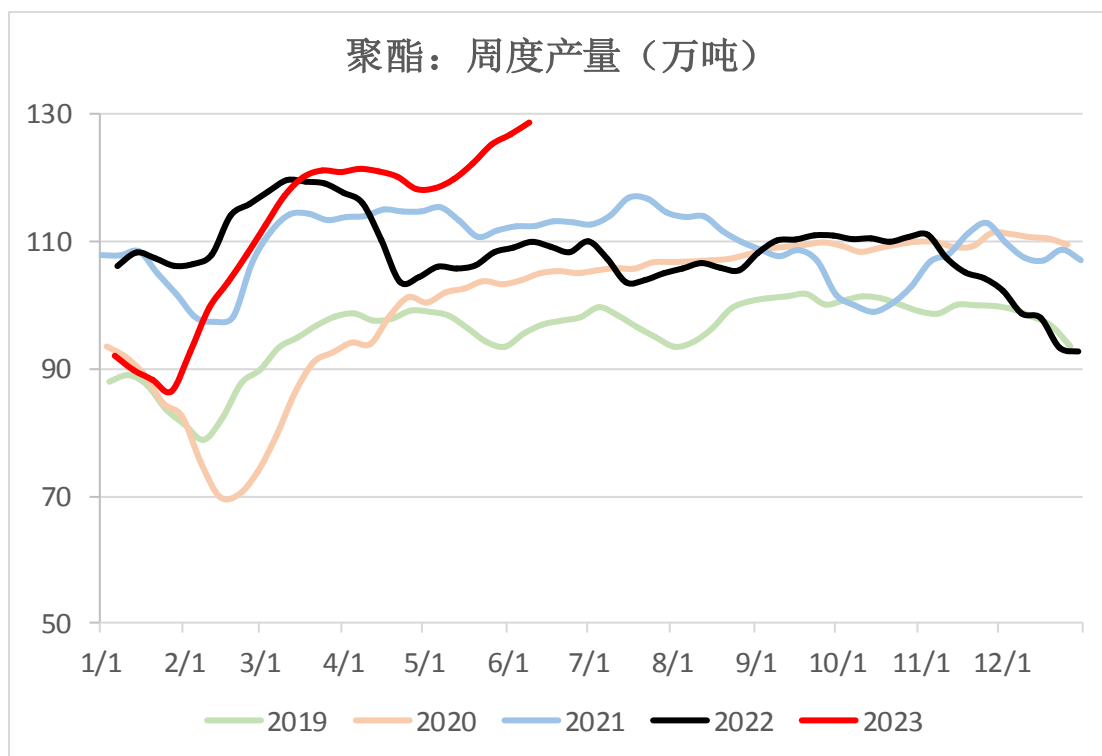


数据来源: 隆众

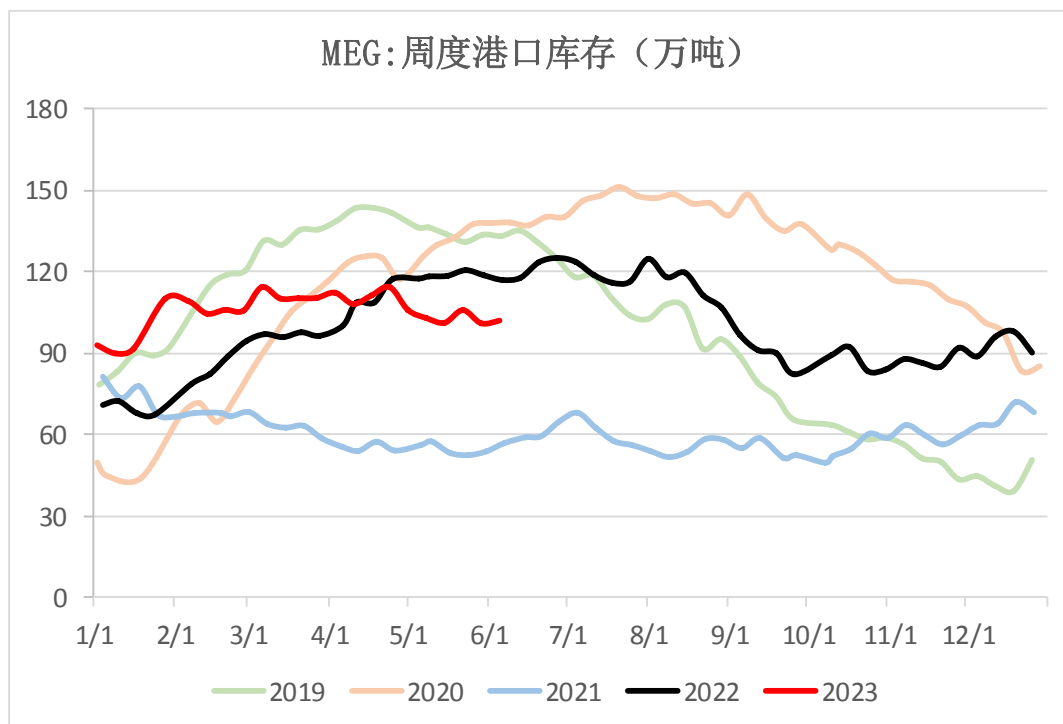


数据来源: 海关

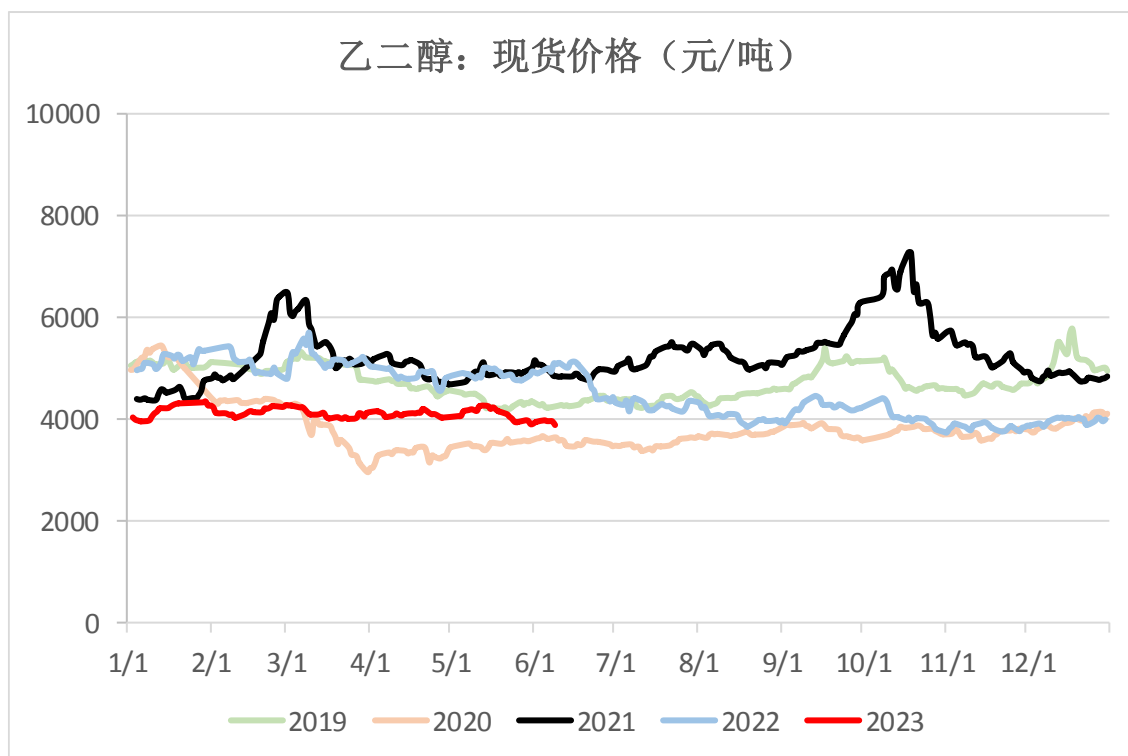
二、需求与库存



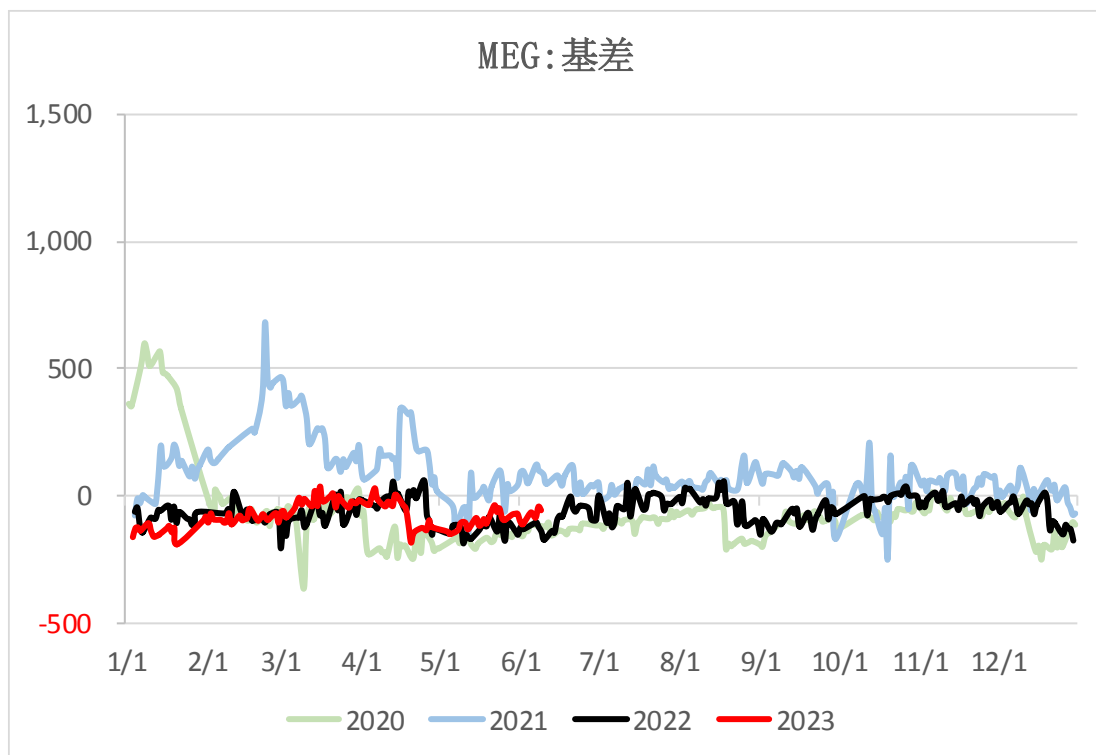
数据来源：CCF



三、价格与结构

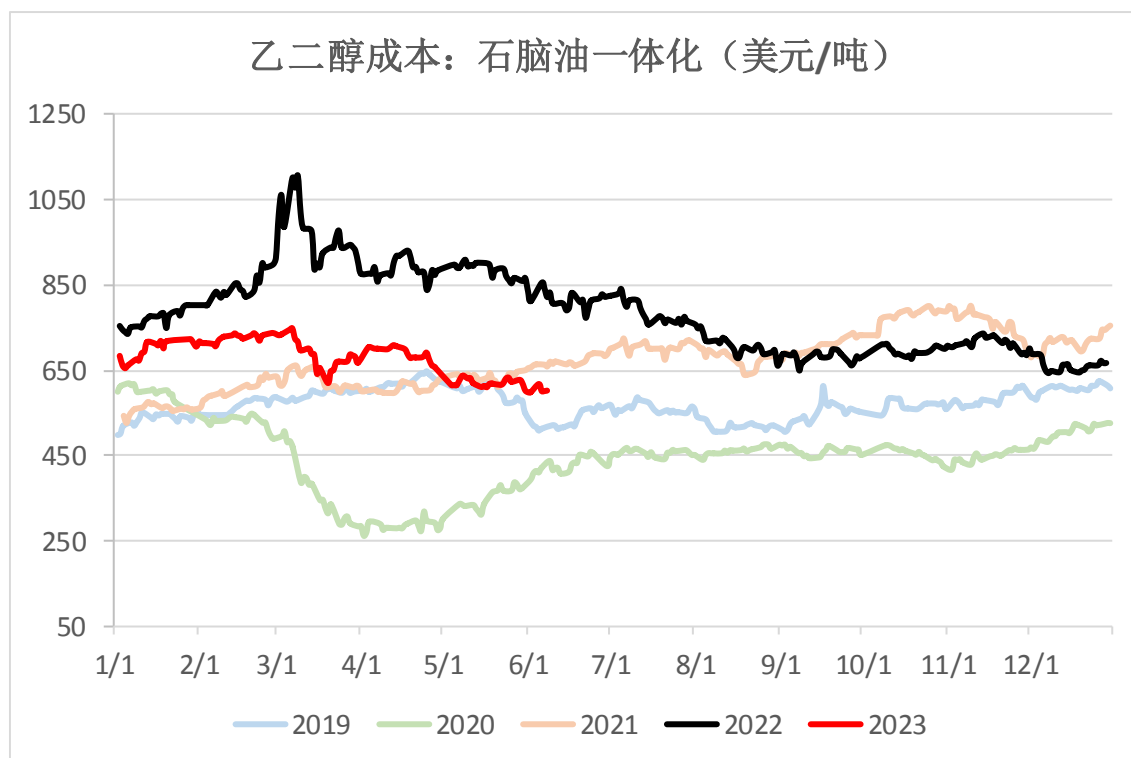


数据来源: wind

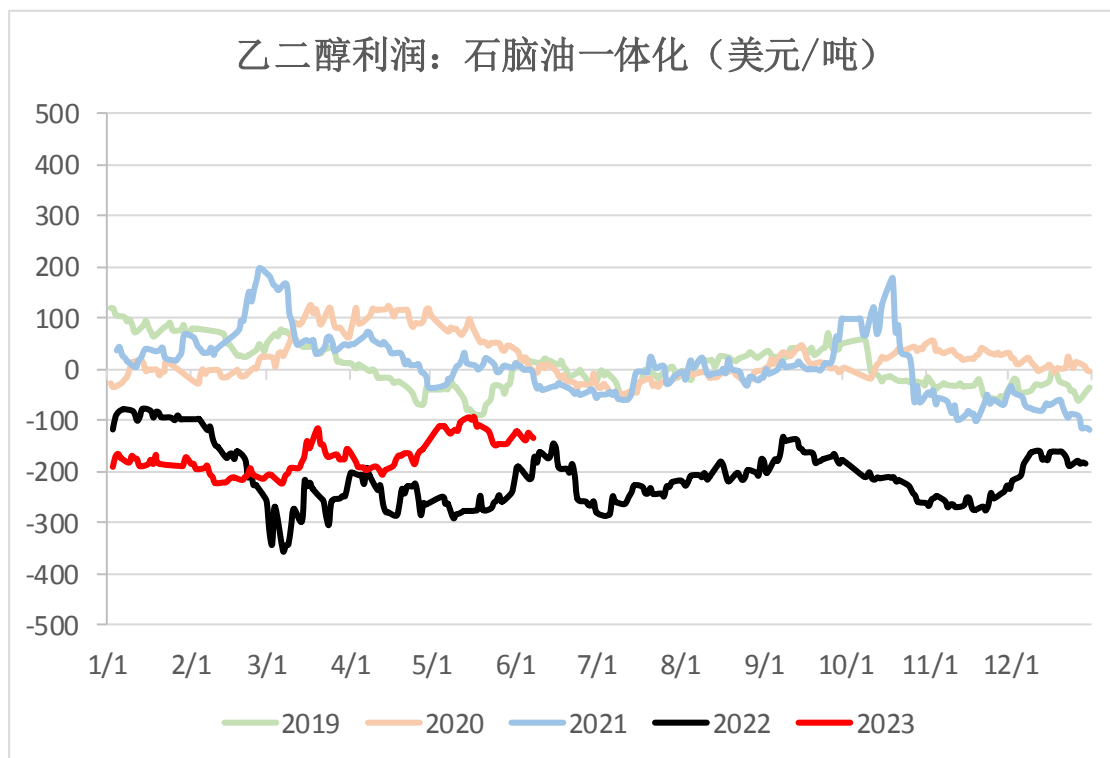


数据来源: wind

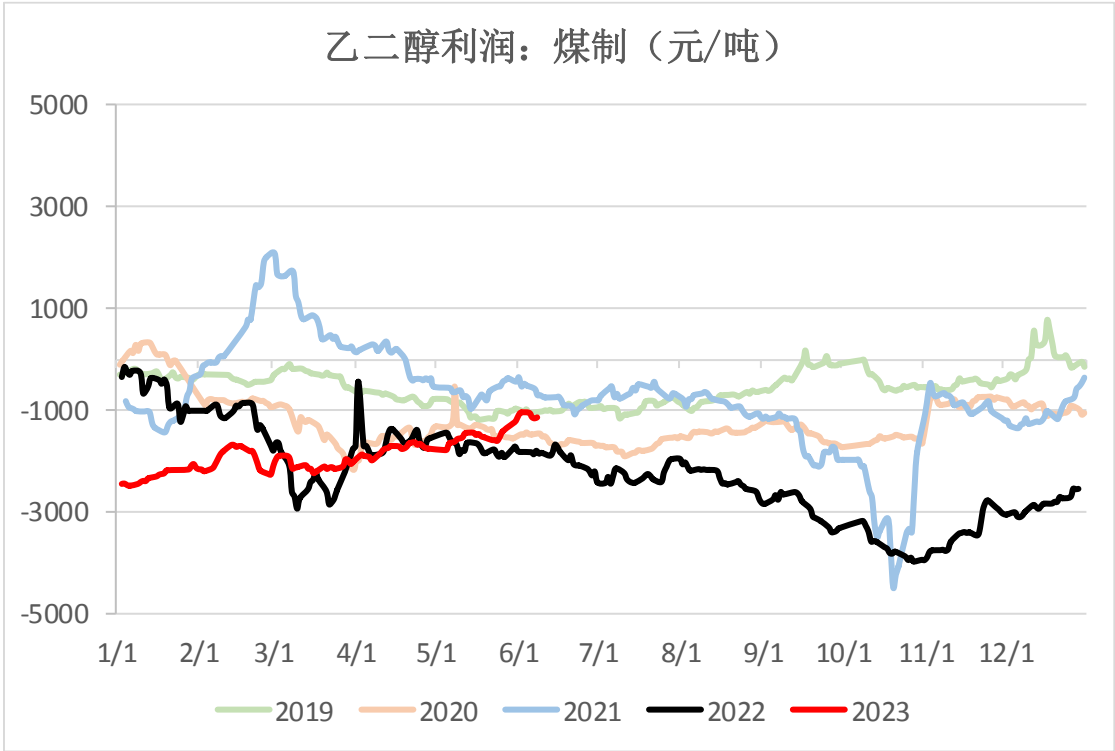
四、成本与利润



数据来源: wind



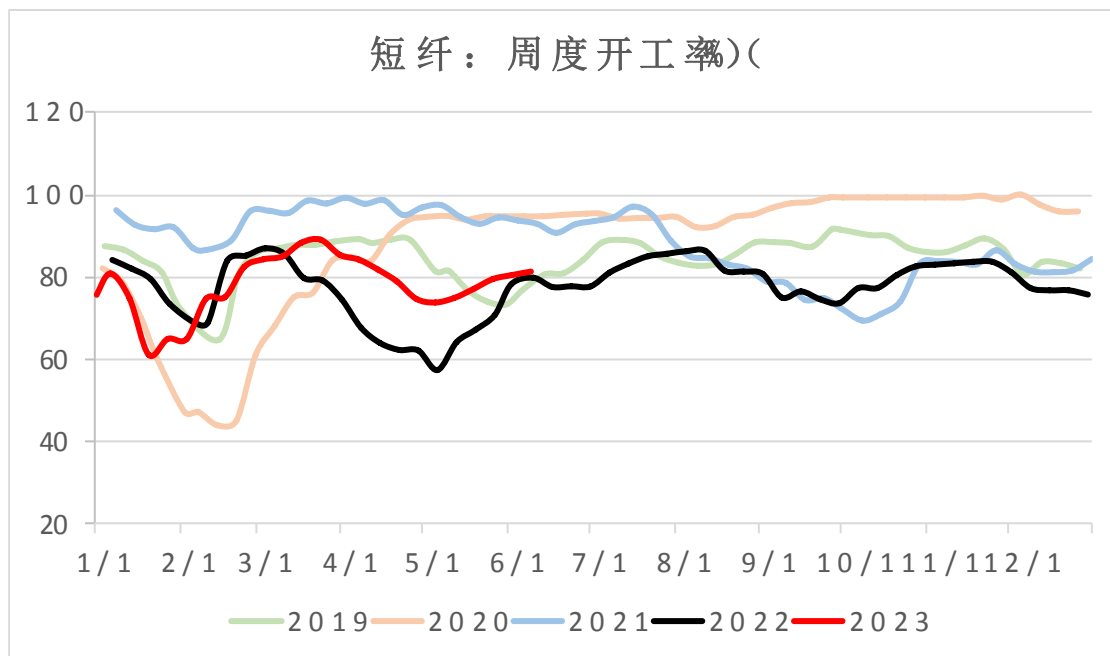
数据来源: wind



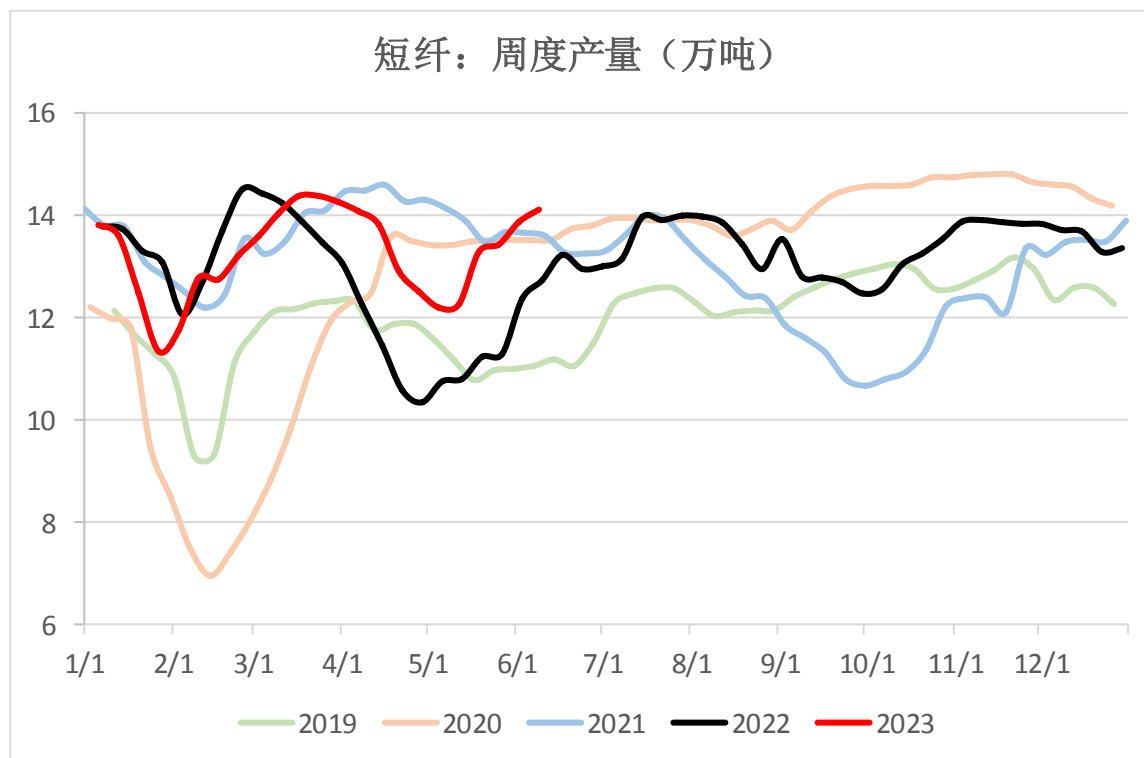
数据来源: wind

短纤

一、供给

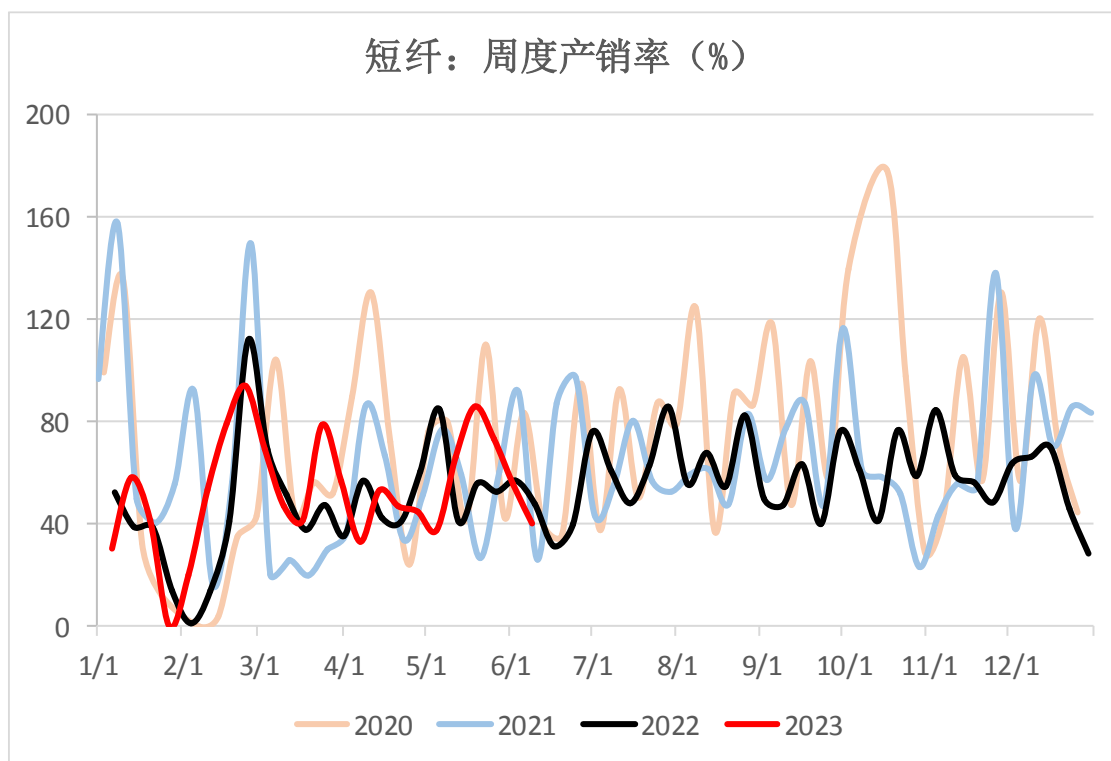


数据来源：CCF

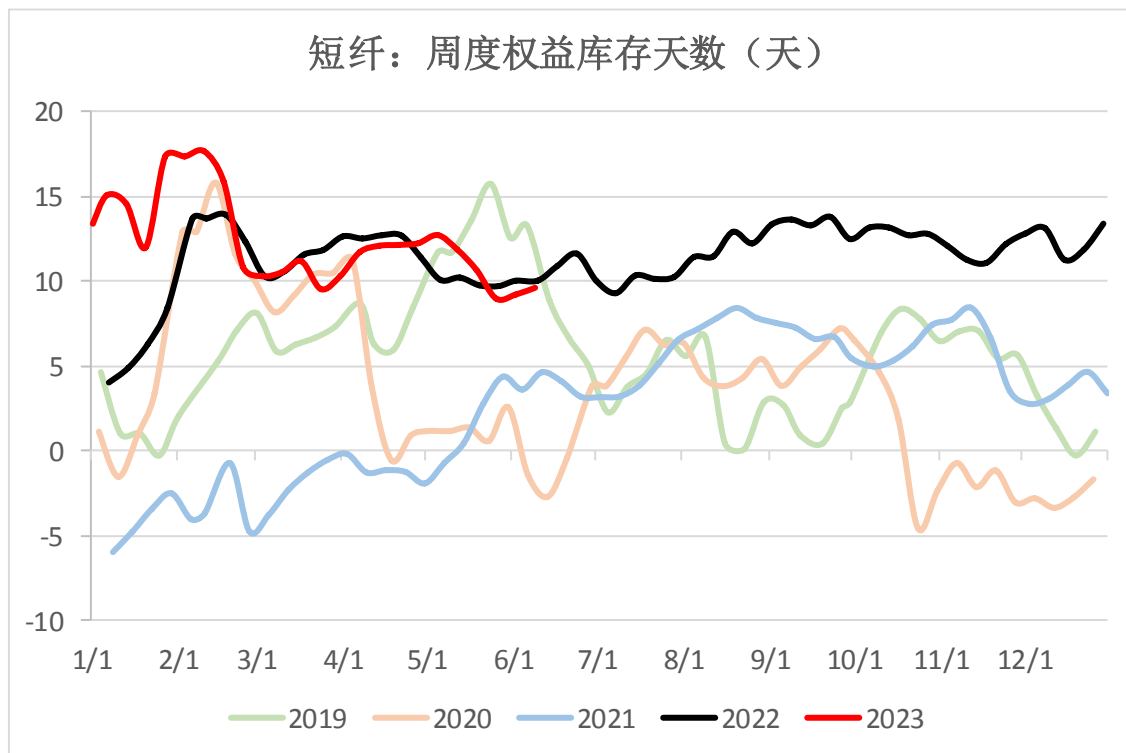


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

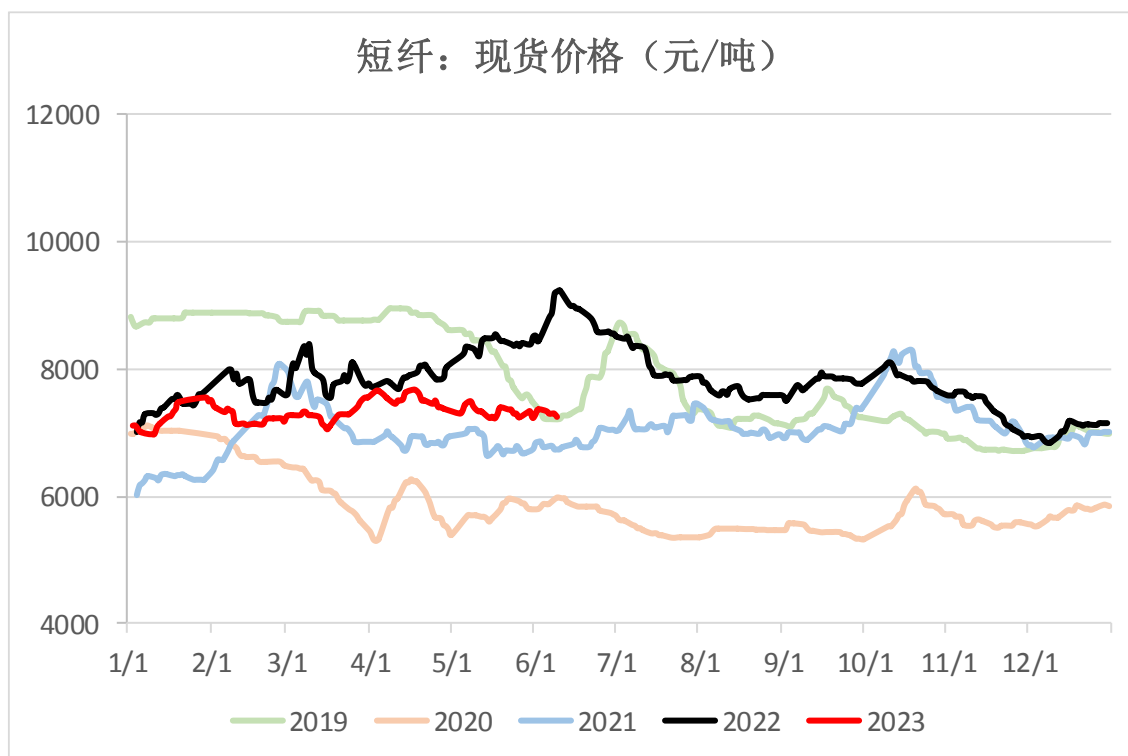


数据来源：隆众资讯

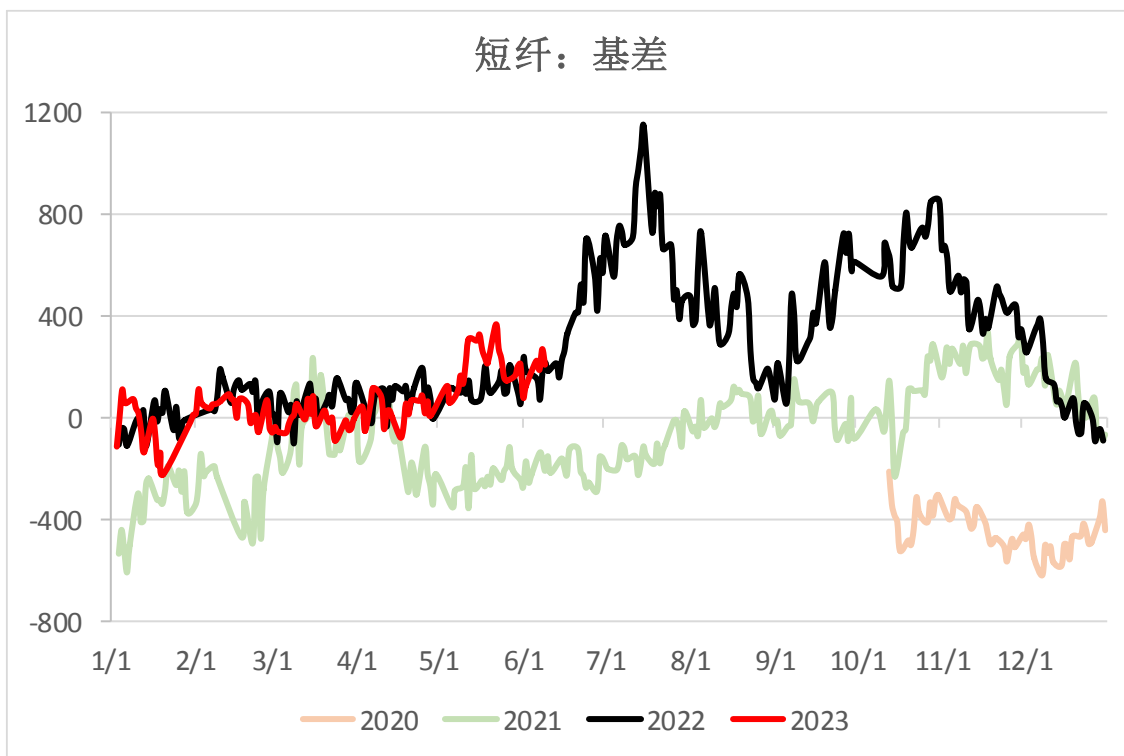


数据来源：CCF

三、价格与结构

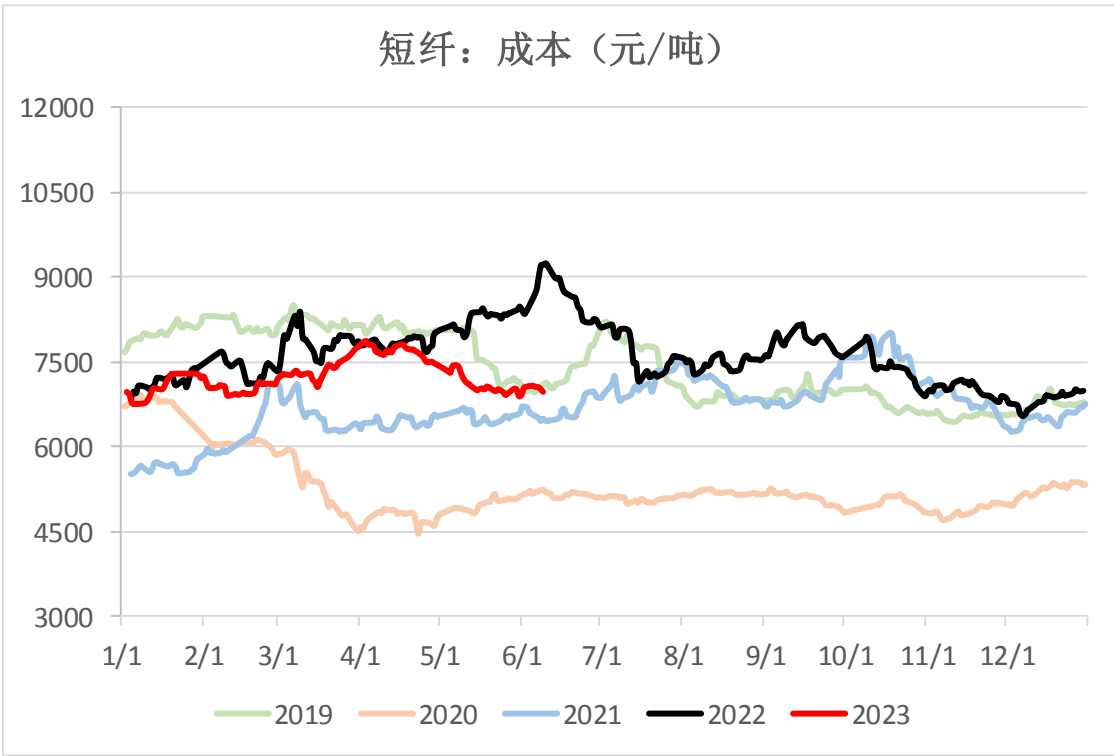


数据来源: wind

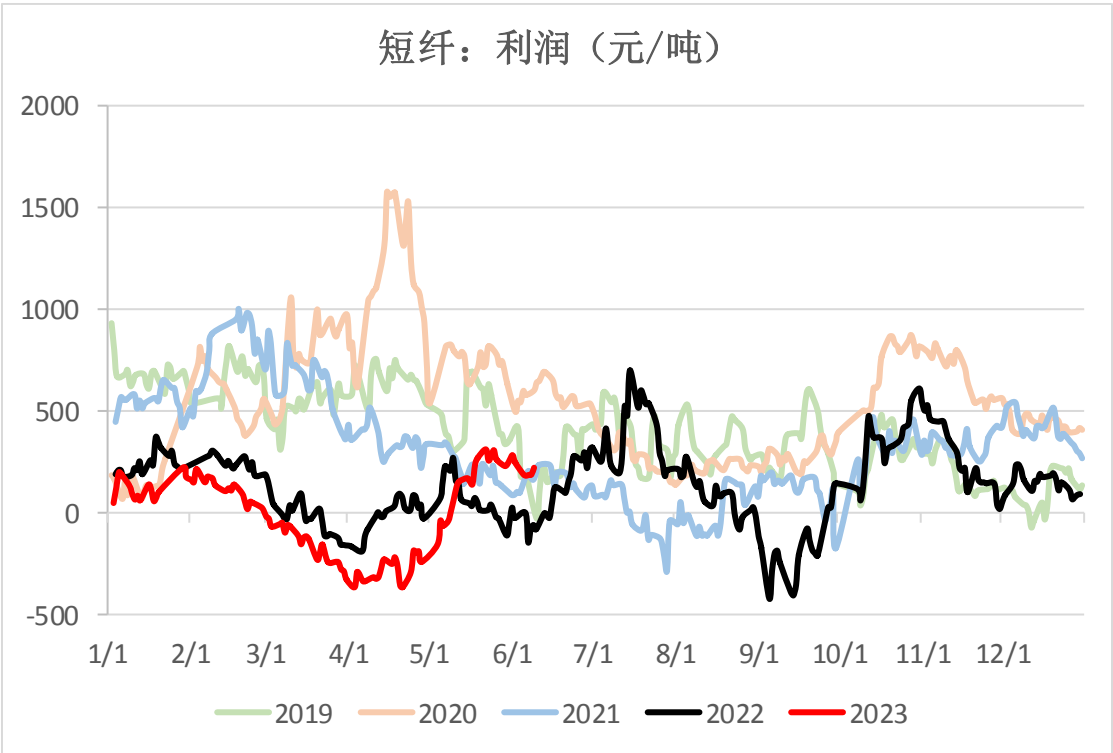


数据来源: wind

四、成本与利润



数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单

