

供需环比恶化，EG原料跌价，利润修复

姓名：肖彧
期货从业证号：F3083960
投资咨询证号：Z0016296

姓名：杨黎
期货从业证号：F03107925
2023年6月12日



目录

CONTENTS

01 周度观点

02 周度重点

03 PTA

04 MEG

05 PF

06 聚酯及供需平衡表

01

周度观点

- **上周主要观点：**上半月成本端支撑偏弱，供需偏弱，PTA重心下移，市场悲观情绪浓重，下半月原油逐步探底开始反弹，成本端逐步偏稳，叠加供需环比转好，聚酯提供一定支撑，成本与供需共振，价格以反弹为主，利润有一定的修复空间。
- **本周走势分析：**本周TA盘面价格开始震荡回撤，与原油走势发生背离，没能跟随成本上行进一步拉涨价格重心，成本端影响逐步减弱，交易逻辑回归供需宽松逻辑，持仓量上行，基差先抑后扬，91价差走弱。现货方面，华东市场参考5600附近，本周及下周主港交割报盘09升水110-140附近，买卖观望居多
- **本周主要观点：**PTA本周装置重启较多，开工负荷大幅反弹至高位，供需双增，供应偏宽松，供需环比恶化，6月预计呈现小幅累库格局。PX本周补涨，上半周成交脉冲式增多，后续来看PXN高位难以持续。PTA生产利润本周开始高位回落，预计后市保持相对偏弱格局震荡。策略建议：TA09合约保持逢高做空思路，多TA空EG可部分止盈离场
 - 供给端：PX-中国本周负荷上提明显，周环比上涨3.62%至77.19%，PX-亚洲开工率上提1.77%至70.17%，威联化学其中一套100万吨装置本周重启；PTA负荷本周回升显著，前期集中检修装置陆续回归，亚东石化（75）、福建白宏（250）、东营威联（250）相继重启提负，本周TA开工率周环比上涨6.93%至80.69%，处于几年最高水平，预计下周上涨空间不大，更多维持目前高开工水平
 - 成本利润：原油价格稍有走弱，周五盘中大幅回撤。PXN本周上涨明显（+6.4%/25美元/吨）至415.95美元/吨，其主要原因在于石脑油不涨反跌其次则是PTA供应回升明显，需求给与一定支撑，但是由于PX供应本周也在回升，因此短期来看PXN目前高度并无明显持续性，预计后市则回落至380美元/吨左右震荡。PTA生产利润被压缩，由于供应宽松，利润一部分转移至PX一端，另一部分被下游聚酯端挤占，TA加工费周环比下跌23.1%（-96.6元/吨）至321元/吨，预计下周仍然有压缩空间，中长期维持（250，300）区间震荡
 - 库存：本周TA社库延续第三周去库，但是去库幅度有所放缓，周环比下跌0.9%（-3万吨）至308万吨，聚酯高开工给予周度去库一定支撑，但是去库幅度较小无法对盘面价格带来有效提振，且预计下周将重回累库格局，整个6月则进入紧平衡或者是小幅累库的格局。库存分项来看，TA企业库存周环比下跌0.23天至4.97天，聚酯厂原料备货天数周环比下跌0.29天至7.71天
 - 需求：聚酯负荷依然维持较高水平，本周聚酯综合开工率周环比上涨1.15%至90.22%，处于今年最高水平，及时放在历史同期水平，整体负荷也处于相对高位，目前聚酯供需面整体较好，库存水平偏低的同时加工费修复情况理想（虽然利润周度涨势放缓），其中聚酯各品种涨跌不一，整体长丝>瓶片>短纤，因此聚酯厂商尤其是长丝厂保持高开工意愿相对较为强烈，对TA直接需求提供一定支撑，预计下周聚酯负荷依旧保持高位震荡为主。纺织终端方面，加弹开机率在71%附近，处2022年9月底以来新高，而下游织造及印染开工分别在60%、64%，总体偏弱运行。预期随着夏季来临，纺织品服装传统淡季下，下游织造及印染在6月尚又支撑，做小单及库存为主，7-8月份随着气温的升高，考虑企业用电高峰及工人的酷暑程度，下游企业存减产预期，故预期6月需求偏弱僵持，7-8月份弱势运行。综合来看，聚酯整体价格或先持稳后震荡下探为主，底部价格有支撑
- **风险提示：**原油/PX价格波动情况，PTA利润压缩情况

- **上周主要观点：**5月份乙二醇供应端已经被压缩至绝对低点，煤价仍然处于下跌通道，也尚不见终点，成本支撑不足，虽然直接需求角度不差，但是6月份乙二醇供应仍然有上升预期，直接需求虽然能够支撑EG在6月份保持去库，但是7-8月份累库预期尚不能证伪，按照成本压力来看，综合成本4250左右，维持前期观点不变，预计6月EG运行空间为（3850，4300）
- **本周走势分析：**周一至周四，乙二醇价格偏弱震荡为主，价格无明显趋势，周五乙二醇跟随聚酯链大幅回撤，跌破4000阻力位，再次逼近前低位置，煤炭价格长期走弱，本周甲醇、乙烯等价格也开始大幅回撤，成本支撑崩塌。基差走强，91价差区间震荡为主，现货方面，本周现货商谈3890，下周现货3900
- **本周主要观点：**乙二醇成本支撑分化严重，煤炭价格长期走弱，本周乙烯大幅回调，石脑油价格较其他成本较为坚挺，但中长期也有走弱趋势，甲醇下跌明显，因此EG09合约面临供应预期增加和煤制成本支撑坍塌共振影响，本周港口库存重返累库格局，在累库预期下，EG弱势难改。策略建议：多TA空EG暂时回避，单边逢高做空为主
 - 供给端：本周EG综合开工率延续上周上涨趋势，稳步上涨，周环比上涨0.81%至47.39%，其中煤制开工率周环比上涨0.49%至39.95%，非煤制开工率周环比上涨0.99%至51.76%。在成本走弱的同时，乙二醇利润亏损修复进行时，因此会进一步刺激供应预期的增加，石油一体化装置浙石化两条线、卫星石化一条生产线、海南炼化80万吨产能、中海油壳牌48万吨产能、盛虹炼化一条100万吨生产线均处于停车状态，后期开工率有较大的上升的空间下，也对未来供应端构成了潜在的压力；煤制装置方面，内蒙古建元（26）本周重启，新疆天业（60）计划下周重启
 - 库存：本周港口库存重返累库格局，没能延续上周大幅去库趋势，华东主要港口库存周环比上涨1.5%（+1.4万吨）至94.14万吨。港口发货效率分化，张家港港口明显好于太仓港，根据下周预计到港量来看，港口库存有望小幅去库，但去库幅度不能太乐观；隐性库存方面，聚酯负荷较高位，一方面是桐昆恒超负荷提升、聚兴化纤计划重启，叠加恒阳新产能的释放，另外嘉通能源存新投产产能预期，因此聚酯厂对EG原料备货天数周环比上涨0.3天至17.1天
 - 成本利润：EG目前油制成本和煤制成本均开始走弱，乙烯延续下跌，成本边际下移，石脑油价格本周相对跌幅较少，但是难掩颓势。油制一体化生产利润周环比下跌11.4%（-98.5%）至-962.14元/吨，乙烯制EG生产利润周环比上涨28.7%（+29元/吨）至-72元/吨，甲醇制EG生产利润周环比上涨7.9%（+101.5元/吨）至-1185.37%，煤制EG利润周环比下跌8.9%（-95元/吨）至-1155.5元/吨，综合利润周环比下跌9.8%（-93元/吨）至-1043.3元/吨
 - 需求：长丝成品库存本周重返累库格局，主要受制于长丝、短纤等聚酯产品产销走弱影响，其中长丝产销-7日平均46%（-25.36%），短纤产销-7日平均50.12%（-5.66%）。本周浙江地区织造行业开机率为56.86%，较上周开工下降0.81%。具体到各织机类型来看：喷气织机开机率在6-7成，圆机开机率在3成偏上，喷水织机开机率在7成偏上，经编开机率在6成偏下。目前多数织造工厂订单在本月月底附近收尾，后续新单承接仍然乏力。考虑到外围订单支撑不足，且缩水情况增量下，工厂内负荷维持低位震荡运行
- **风险提示：**装置检修重启情况，港口库存以及成本变化

- **上周主要观点：**短纤加工费在5月修复显著，带动负荷从低位攀升，目前维持在中性水平，供应量边际增加，进入到6月需求淡季，预计短纤加工费将会环比有所压缩，按照季节性来看，短纤加工费在夏季均出现不同程度的压缩。预计6月份短纤产量仍会上升，从纱线和坯布的产量来看，二者产量较弱，预计短纤6月份则会进入到小幅累库的局面。策略建议：短期底部有成本支撑，中长期逢高做空
- **本周走势分析：**短纤趋势跟随TA及成本端变动，无独立行情，但是整体表现较弱，以下跌回调为主，周五跌破7000阻力位，TA09-PF08价差走强，PF主力合约基差走强，现货方面，江苏涤短现货7200自提，原料下跌，市场心态偏弱，基差07+40到+130
- **本周主要观点：**短纤依旧是聚酯品种中最弱的品种，负荷保持高位，产销逐步走弱，加工费涨势放缓，上方空间承压，虽然短期来看累库压力暂无，但是中长期存在一定的累库预期。纺织终端逐步进入淡季后，开始计划降负，下游纱厂对短纤原料备货开始下跌，纺企终端订单走弱，以消耗库存为主，市场价格大概率将呈现偏弱震荡走势，部分厂商对涤短接货情绪不高，预计6月纱线市场价格有可能探底，但加工费有底部支撑。策略建议：短期底部有成本支撑，中长期逢高做空
 - 供给：本周PF负荷周环比上涨1.89%至73.85%，周产量上升至14.1万吨（+1.7%），静态来看目前短纤产量处于年内偏高位置，但是历年同期水平依然偏低，正值淡季，预计下周负荷总体上行空间不大，以持稳为主
 - 库存：尽管本周短纤产销开始走弱，但是对自身库存影响不大，不过更长周期来看以及根据下游的开工及纺织订单来看，目前短纤库存基本处于底部，按照加工费与库存相关性来看，后续6-7月仍然有较高的累库空间，本周短纤权益库存天数5.96天（+0.01天），实物库存天数12.59天（+0.02天）
 - 利润：本周短纤加工费有所压缩，前期利润修复路径基本完毕，后续预计整体加工费承压，本周现货加工费环比下跌5.2%（-59.3元/吨）至1087.6元/吨，处于盈亏平衡线上方
 - 需求：本周下游纱厂开始出现去库现象，整体纱厂开工有轻微下滑的迹象，涤棉纱负荷74.35%，与上周持平，纯涤纱负荷77.93%（-0.74%），而纱厂对短纤原料备货天数环比下跌，其中纯涤纱订单天数11.95天（-0.3天），涤棉纱订单天数7.1天，因此可以看出，下游纱厂主要以去自身库存为首要目标，对原料备货仅维持刚需为主，纱厂自身利润长期承压，涤棉纱利润本周回撤明显，而涤棉纱利润长期处于历史低位。纺织终端整体方面来看，进入淡季后，本周需求开始进一步走弱，纺企原料库存周环比下跌1.65天至12.18天，成品库存环比下跌0.47天至32.65天，订单天数环比下跌0.64天至9.04天，行业平均开机率下跌0.81%至56.86%，下游略显疲态后，市场对未来纺服需求表示进一步的担忧，因此预计下游各集团开工率以及订单情况将进一步走弱
- **风险提示：**关注上游价格支撑以及终端需求

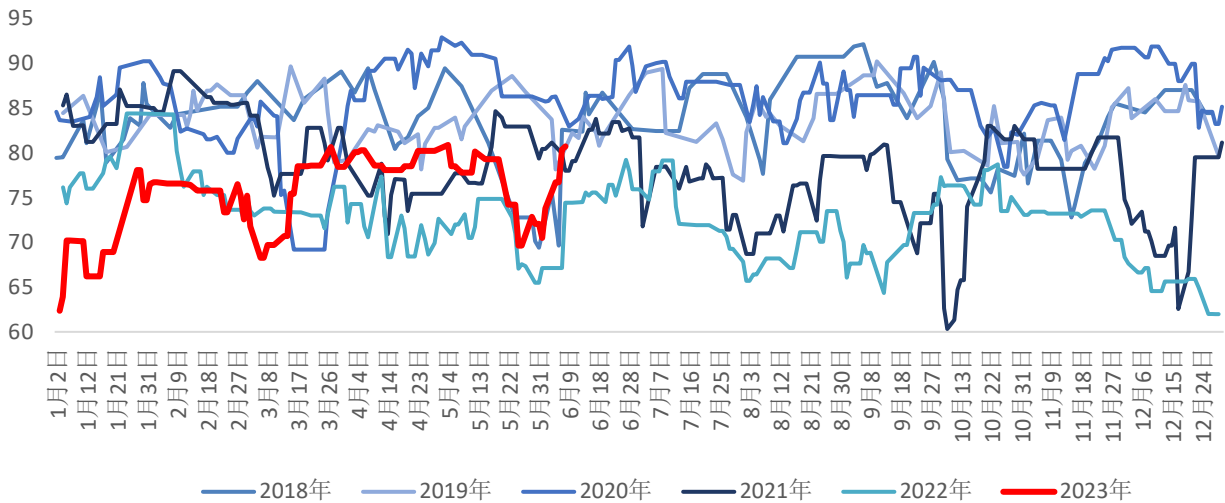
	项目	本周	上周	变动		项目	本周	上周	变动
PX	原油Brent现货价(美元/桶)	75.66	74.62	1.04	聚酯	涤纶DTY现货价(元/吨)	9100	8950	150.00
	石脑油CFR日本现货价(美元/吨)	567.88	563.25	4.63		涤纶DTY利润(元/吨)	519.23	463.85	55.38
	PXCFR台湾现货价(美元/吨)	983.83	954.83	29.00		涤纶FDY现货价(元/吨)	8100	8075	25.00
	PX-石脑油价差(美元/吨)	415.95	391.58	24.37		涤纶FDY现利润(元/吨)	419.23	488.85	(69.62)
	开工率 (%)	77.19	73.57	3.62		涤纶POY现货价(元/吨)	7750	7650	100.00
PTA	TA2401	5322	5346	(24.00)		涤纶POY利润(元/吨)	469.23	463.85	5.38
	TA2309	5472	5520	(48.00)		瓶片现货价 (元/吨)	6900	6975	(75.00)
	华东现货 (元/吨)	5670	5450	220.00		瓶片利润 (元/吨)	-130.78	38.85	(169.63)
	内盘 (元/吨)	5615	5520	95.00		切片现货价 (元/吨)	6775	6750	25.00
	仓库仓单 (万吨)	13.3	13.2	0.10		切片利润 (元/吨)	144.23	213.85	(69.62)
	厂库仓单 (万吨)	0.0	0.0	0.00		短纤价格 (元/吨)	7290	7190	100.00
	总仓单 (万吨)	13.3	13.2	0.10		短纤利润 (元/吨)	259.23	253.85	5.38
	TA开工率 (%)	80.69	70.49	10.20		POY库存天数	14	13.2	0.80
						FDY库存天数	19.4	18.5	0.90
MEG	EG2309	3957	4031	(74.00)		DTY库存天数	26.3	25.6	0.70
	MEG总仓单 (万吨)	11.5	13.3	(1.80)		长丝产销比 (%)	46	69.64	(23.64)
	乙烯石脑油生产利润 (美元/吨)	-142.88	-73.15	(69.73)		短纤产销比 (%)	50.12	60.26	(10.14)
	乙烯MTO生产利润 (元/吨)	-576	-366.5	(209.50)					
	EG开工率	47.39	46.24	1.15					

注：红色代表利多，绿色代表利空

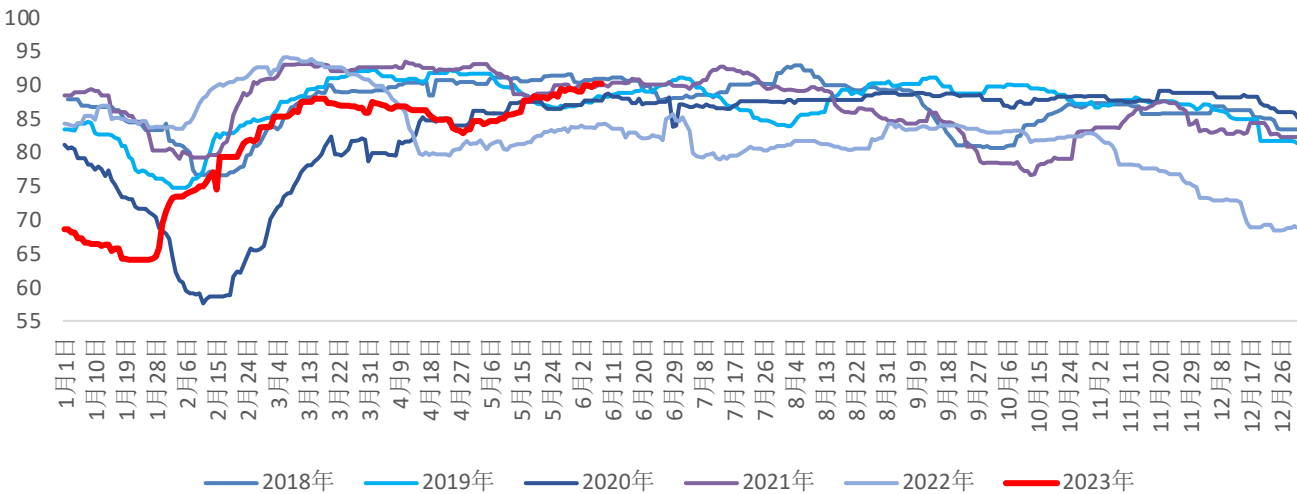
02

周度重点

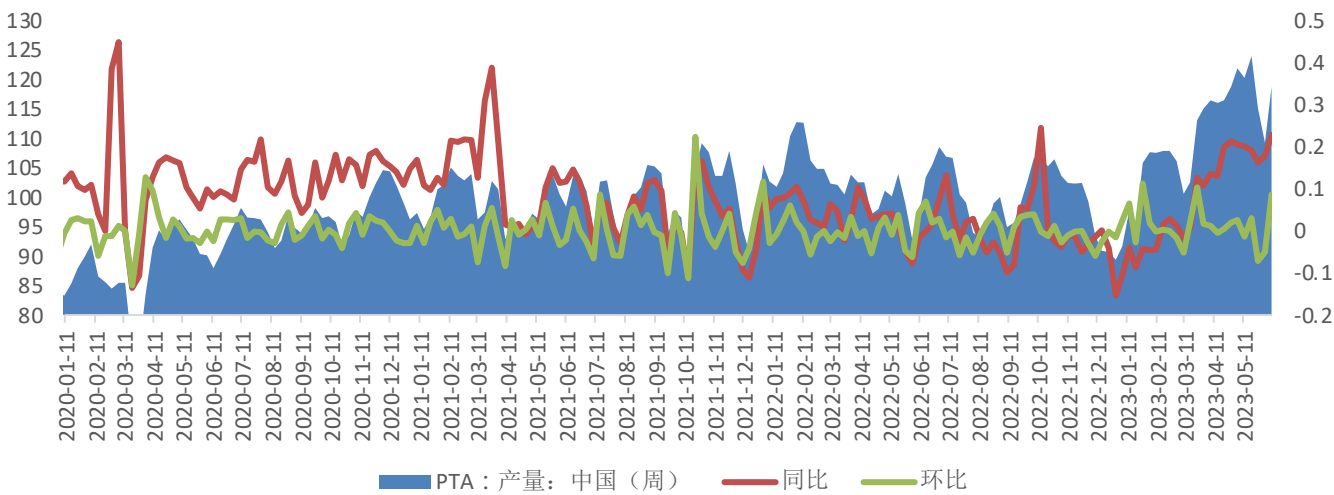
PTA开工率 (单位：%)



聚酯负荷 (单位：%)

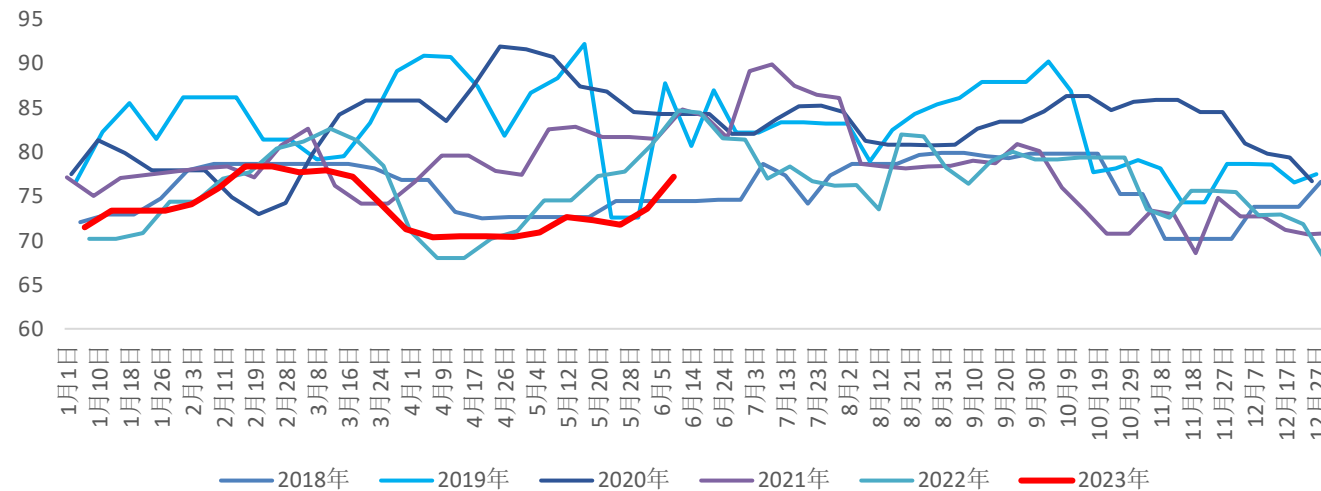


PTA产量 (单位：元/吨，万吨)

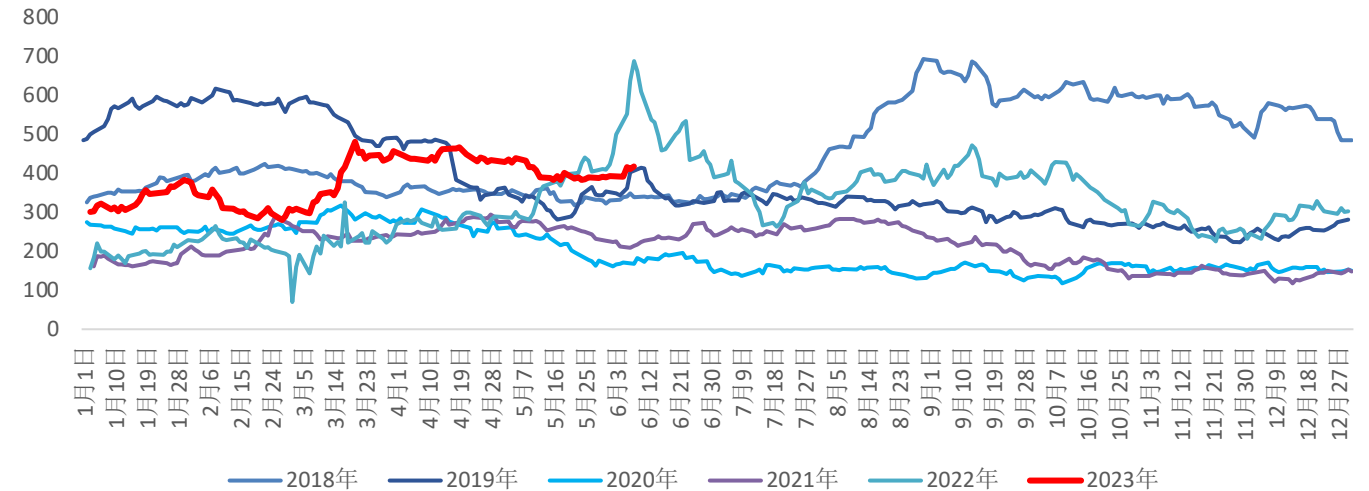


➤ 本周PTA装置大量回归，综合负荷触底反弹，导致周度库存累库，预计6月份整体TA处于紧平衡状态，本周TA产量118.74万吨，环比上涨8.64%，按照前期供应量来看，下周仍然有部分上涨空间，按照5月上旬的产量来看，预计下周TA产量将反弹至至少120万吨，而本周聚酯产量128.75万吨，本周仅上涨1.5%

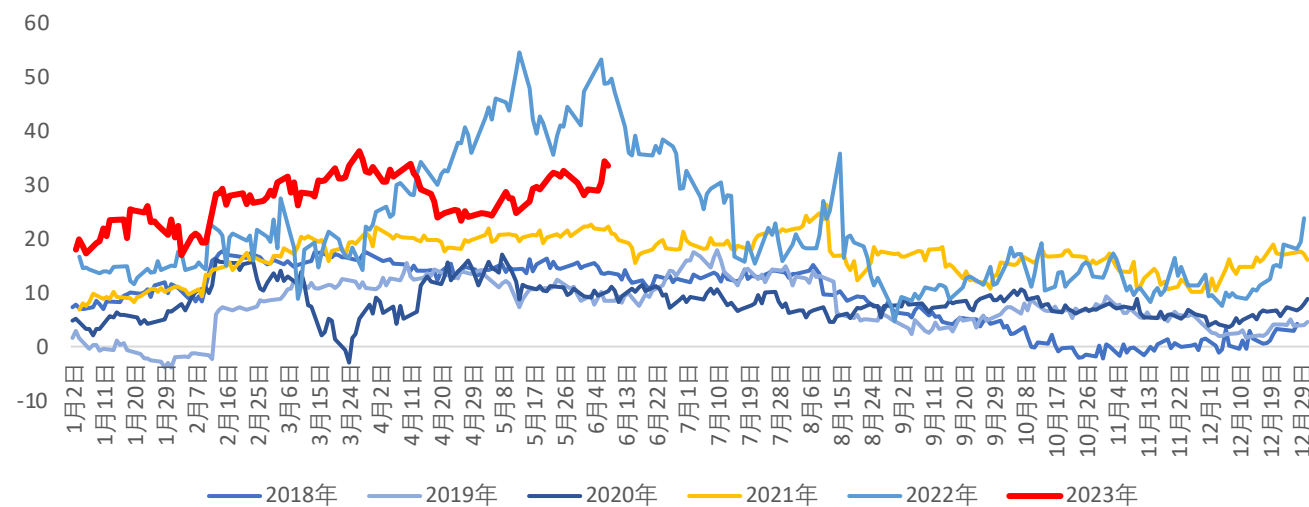
PX开工率（单位：%）



PXN（单位：美元/吨）

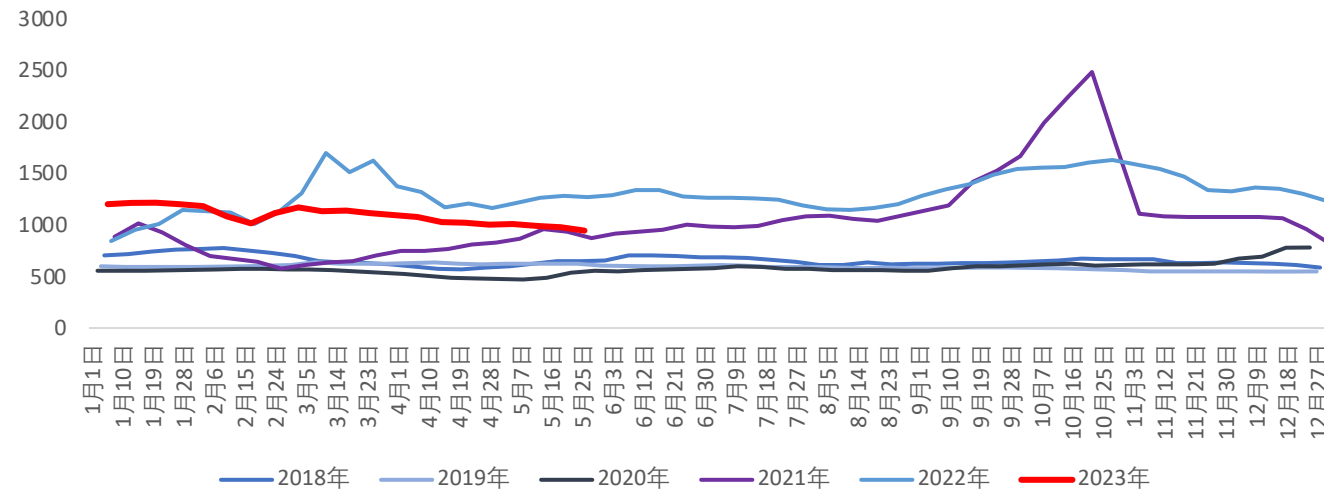


美国汽油单一利润（单位：美元/桶）

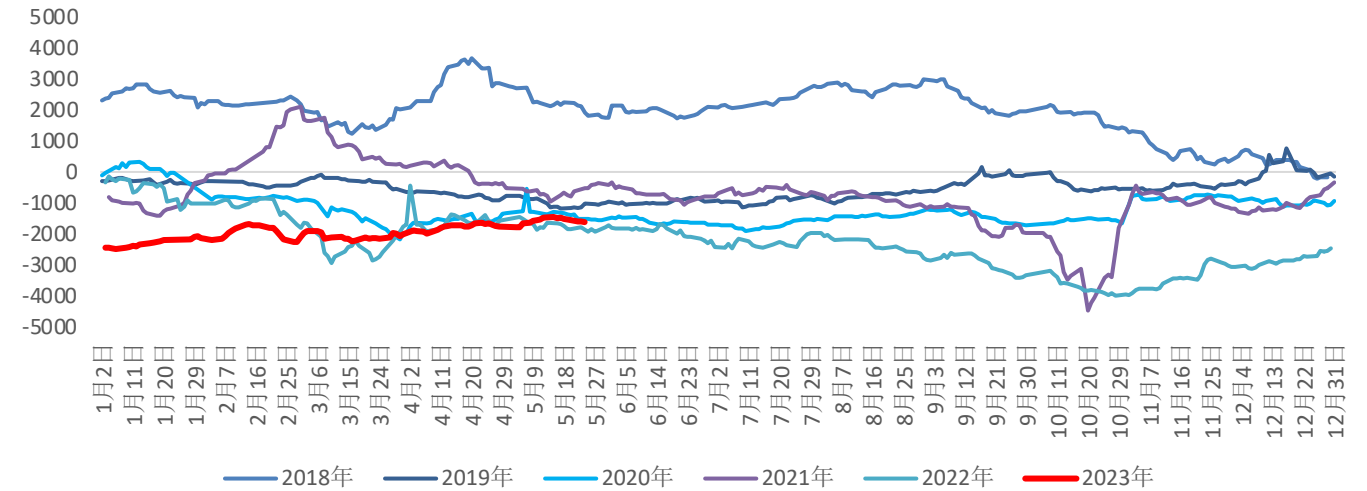


- 本周PXN大幅走强，周内PXN曾上涨至6.4%（+25美元/吨）至416美元/吨，其中主要原因在于石脑油本周价格偏软，跟随原油价格波动为主，其次PTA国内装置负荷反弹增速较快，在需求端给予PX一定支撑，最后收到美国汽油单一利润上涨影响，亚种高辛烷值调油组分的调油经济性明显偏强，且进一步压缩了甲苯歧化的利润，目前甲苯TDP被调油利润压缩至-14美元/吨水平；据悉，墨西哥湾沿岸的炼厂新增产能和6月初炼油厂维护结束将增加汽油产量。总而言之，三方面的原因共振促使PXN本周反弹明显
- 不过目前来看PXN本轮走阔与美国关系不大，且本轮反弹空间不大，因为PTA负荷增加的同时PX自身供应也在上涨，目前预估PX在6月仍然偏累库的格局，因此很难看到PX像3月份有比较持续的反弹

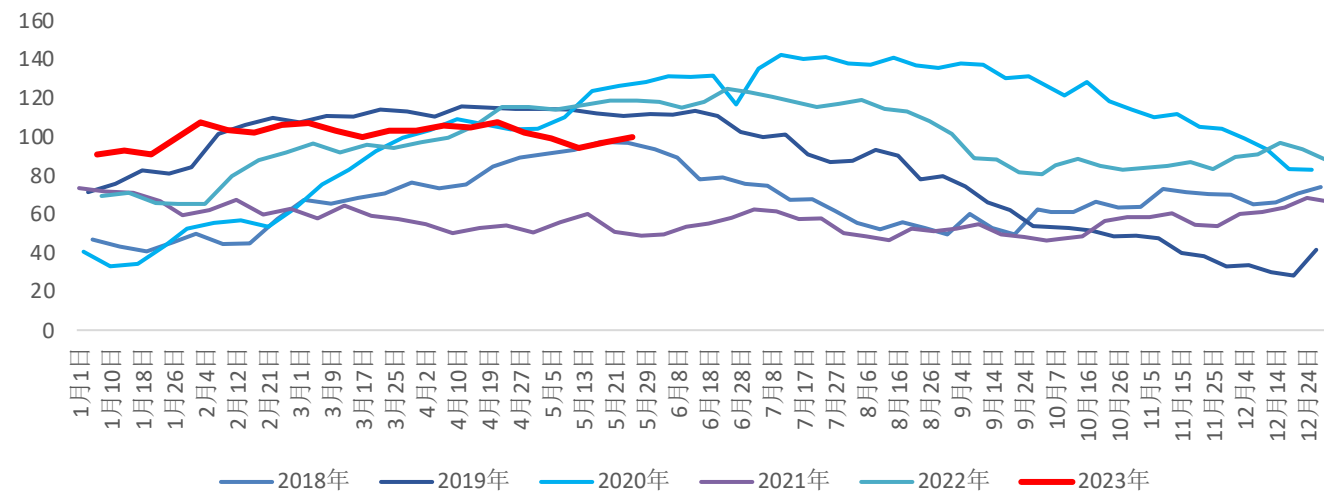
动力煤：Q5500：绝对价格：秦皇岛港（周）（单位：%）



MEG：煤制：利润（单位：元/吨）



MEG华东主要港口库存（单位：万吨）

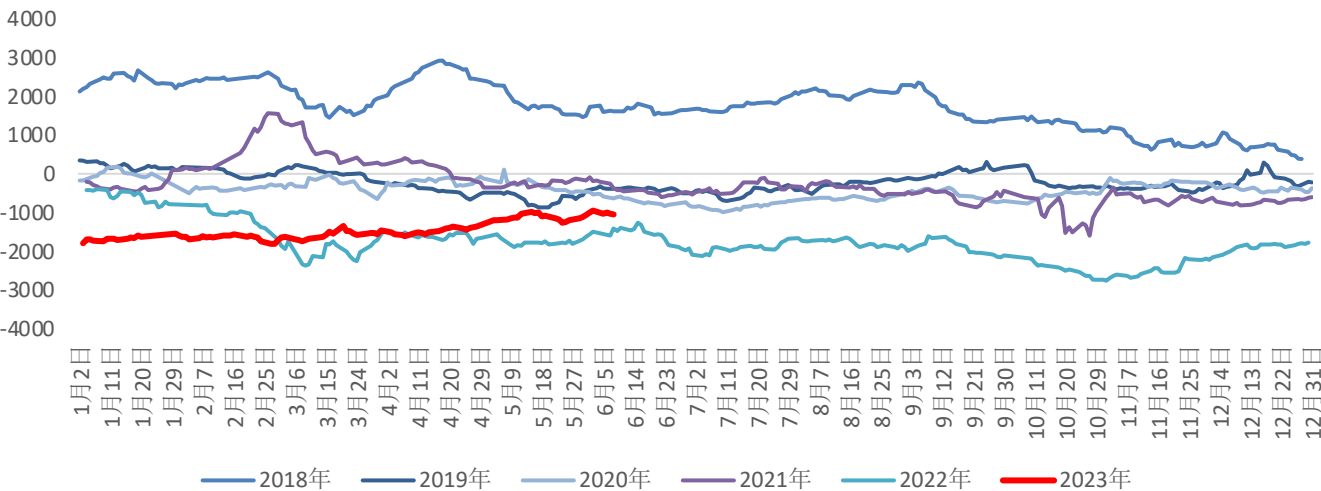


➤ 国际原油向上反弹空间有限，乙二醇成本面对市场暂难形成利好支撑，本周煤炭价格持续走弱，乙二醇成本支撑塌陷，动力煤：Q5500：绝对价格：秦皇岛港价格周环比下跌3.1%（-30.25元/吨）至943.75元/吨。锚定石脑油584美元，煤价600，甲醇1850，乙烯845，乙二醇成本4500元/吨，盘面亏损500，不排除后续乙二醇跌破4000元/吨阻力位，叠加部分装置MEG负荷提升，出现回升的机率较大，聚酯开工情况短期内表现尚可，但缺少继续好转动力，供需结构总体偏空

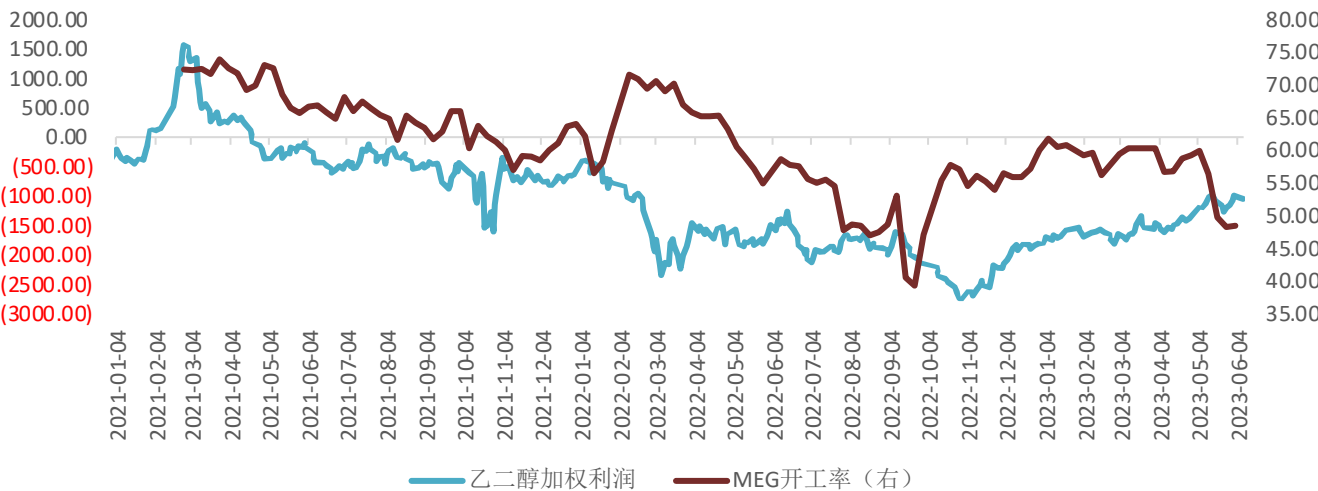
EG生产利润与仓单/持仓量比值走势（单位：元/吨，%）



MEG：加权利润（单位：元/吨）

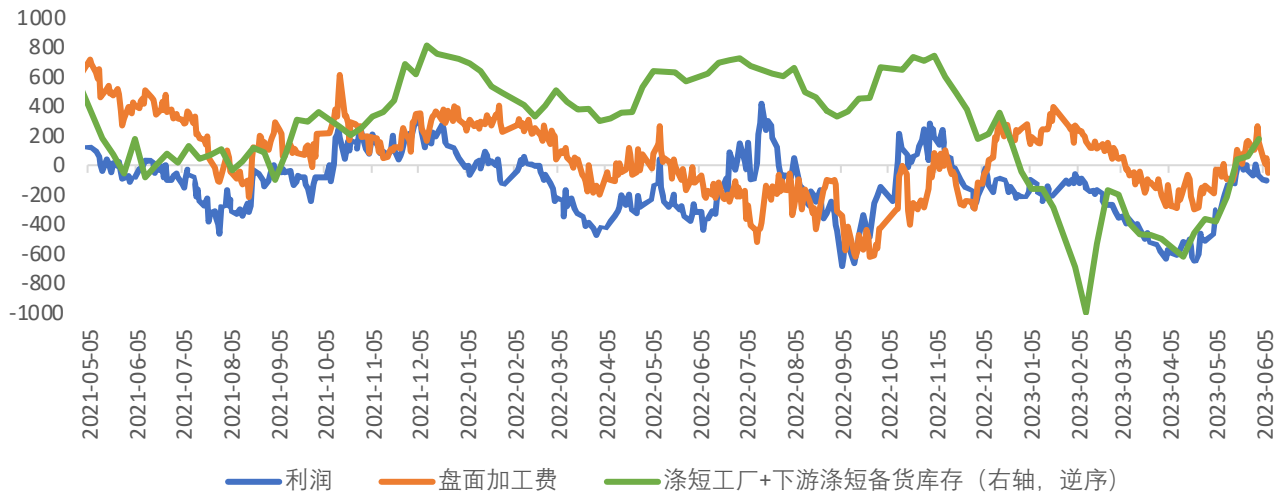


EG加权利润与开工率走势（单位：元/吨，%）

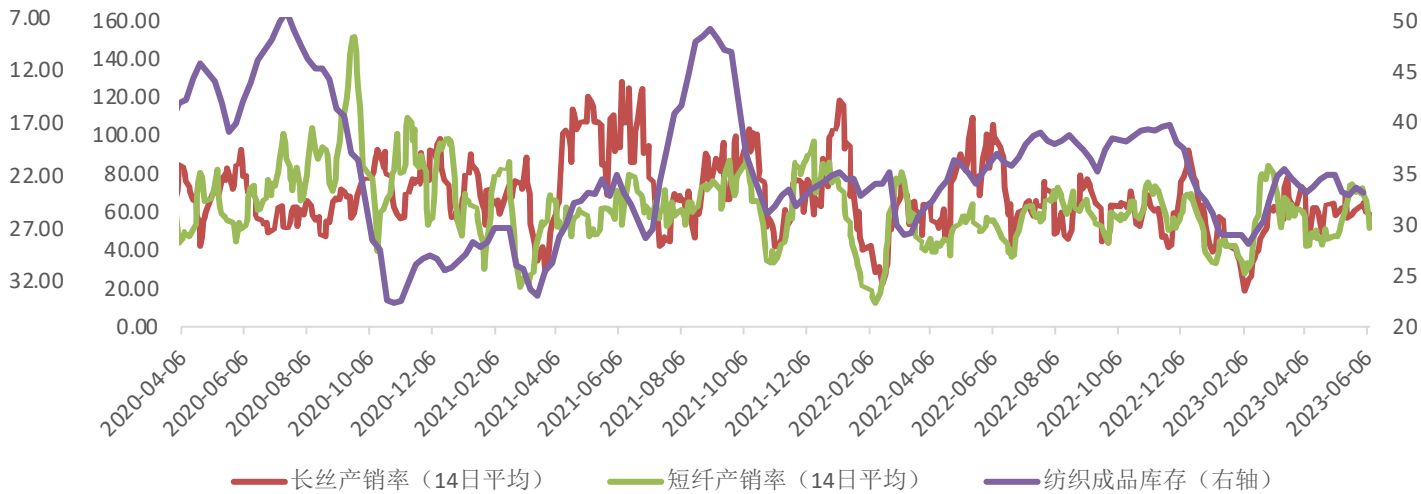


- 目前石脑油和Brent原油价差回到10美元以内，远低于第一季度100美元价差；乙烯与石脑油价差在200美元以内，远低于250美元/吨的盈亏平衡线，因此，轻质石脑油和乙烯价格都在持续走弱，对乙二醇来说意味着成本的坍塌
- 乙二醇油制成本与煤制成本均走弱，乙烯延续下跌，成本下移，动力煤坑口价本周试探性触底回弹，但是港口煤价连续下跌，煤制成本坍塌，根据乙二醇装置与利润走势相关性来看，装置存在提升负荷预期，若乙二醇煤制装置及后续的一体化大装置重启，进而导致乙二醇7-8月累库格局更加明确

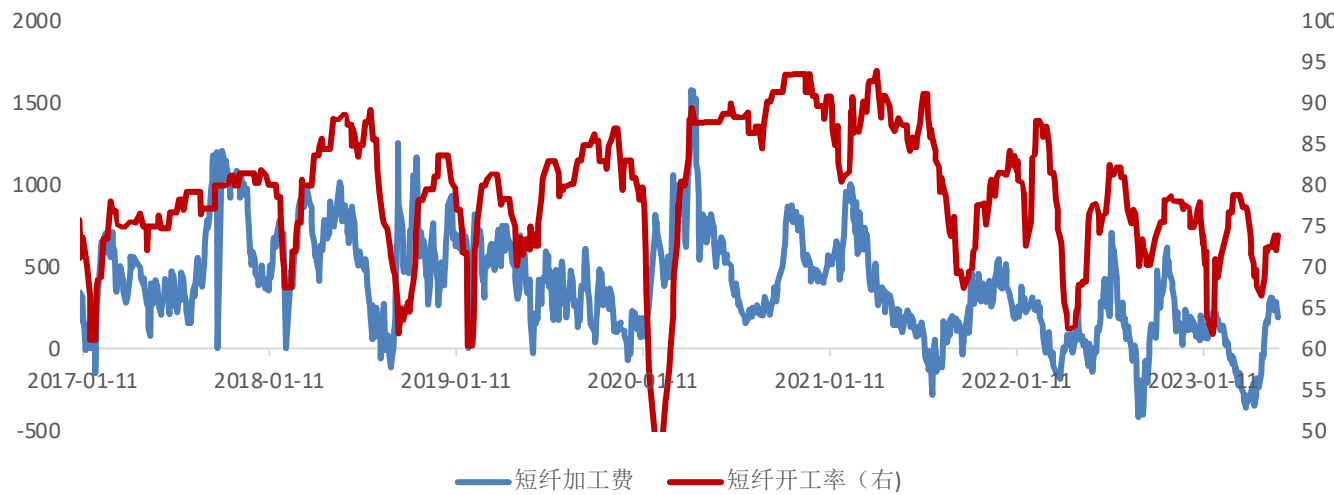
短纤利润与库存走势（单位：元/吨，天）



短纤产销与纺织成品库存走势（单位：% ，天）

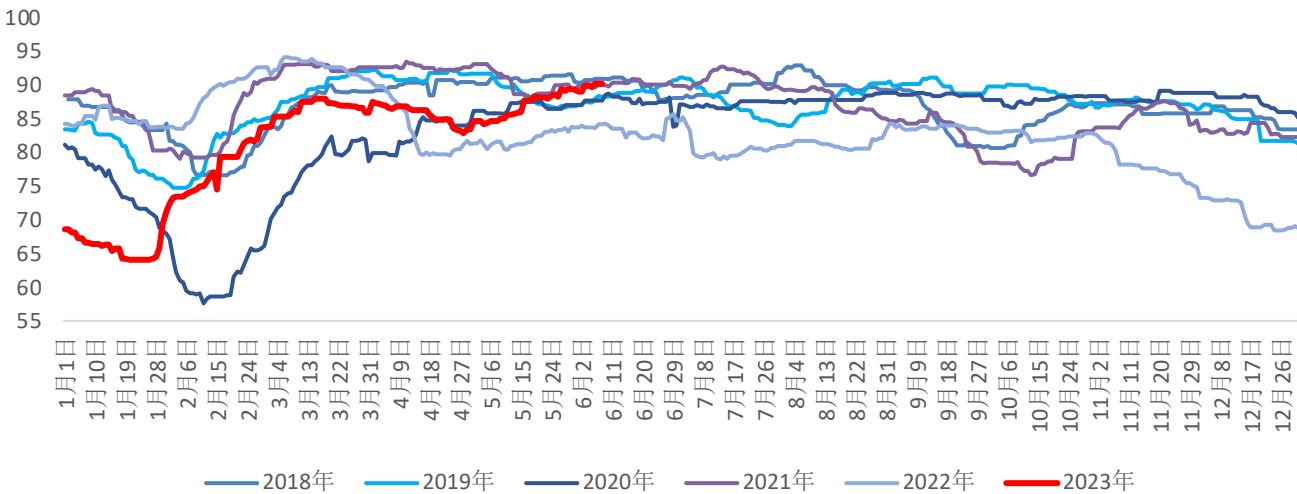


短纤加工费与开工率走势（单位：元/吨，%）



- 本周下游纯涤纱行业平均开工率在77.93%，环比下滑0.74%。高温高湿天气，叠加纱厂销售速率降低，涤纱工厂综合开机率小幅下滑。后市来看，处于纺织淡季以及新单利润较低拖累下游用户备货积极性，局部地区纱厂开机率存降幅预期
- 需求不佳，导致下游纺织企业减产预期升温，负反馈传导至短纤一侧，可以看到短纤加工费从高位开始回落，按照加工费和短纤上下游总体库存的负相关性来看，远期短纤存在累库预期

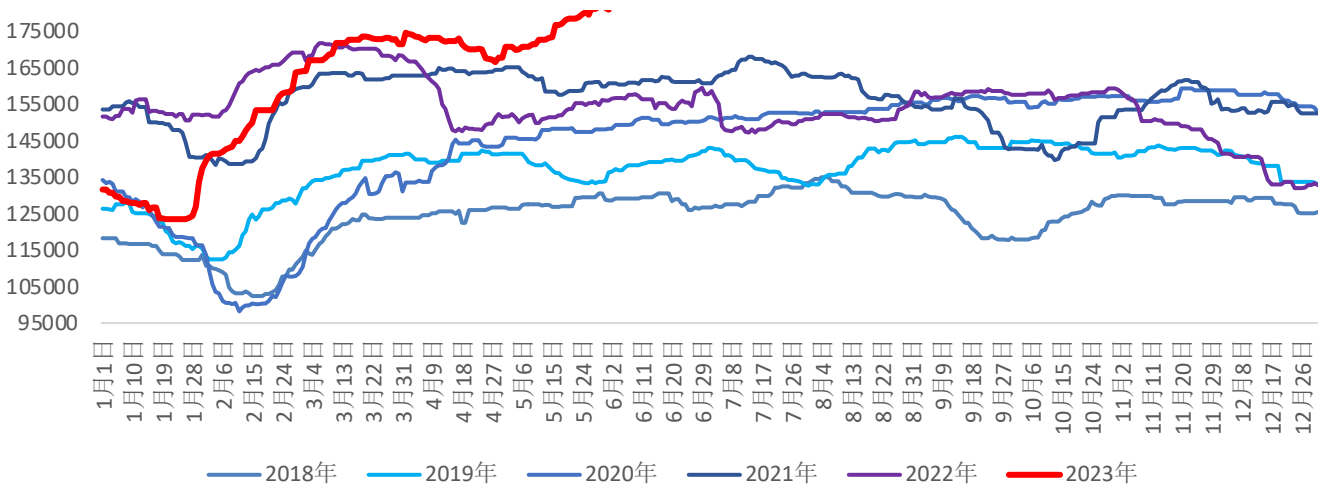
聚酯负荷（单位：%）



5月聚酯投产（单位：/）

厂商名称	产能（万吨）	产品
宿迁恒阳	30	涤纶长丝
宿迁逸达	30	涤纶短纤
重庆万凯	60	聚酯瓶片

聚酯产量（单位：吨）

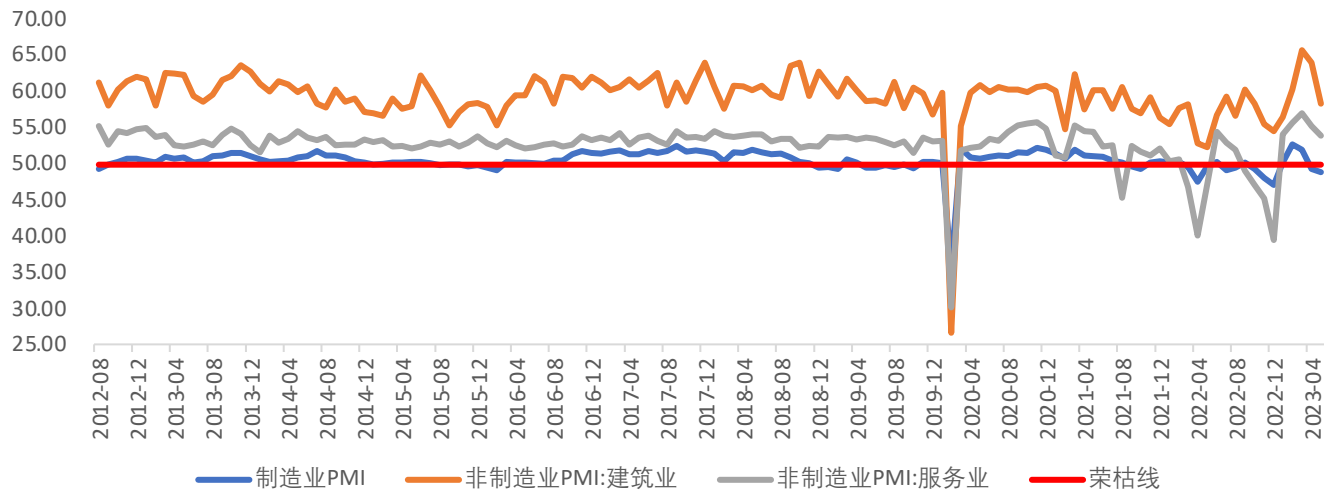


- 5月份聚酯总共投产120万吨装置，国内大陆地区聚酯产能基数上调至7485万吨，产能基数的上调叠加聚酯负荷的持续高位，对原料端的需求提供一定支撑，叠加目前聚酯厂商持续开工意愿较强烈，预计6月份聚酯综合负荷位置在85%-90%区间震荡
- 5月份聚酯总产量550万吨左右，创历史新高，平均产能利用率87.6%，产量及产能利用率出现小幅上涨的主要原因是：虽有部分装置减产、检修，如恒力、三房巷等。但聚酯行业前期减产、检修装置继续提升负荷，如绿宇、逸锦等，且新装置供应增加。国内聚酯行业周度供应继续小幅增加，因此本月国内聚酯行业产量及产能利用率走势小幅上涨

中国PMI数据（单位：%）

PMI数据	2012年以来均值	2023-03	2023-04	2023-05	最近一月环比变化	近12月走势
制造业PMI	50.35	51.90	49.20	48.80	-0.81%	
新订单	50.88	53.60	48.80	48.30	-1.02%	
新出口订单	48.41	50.40	47.60	47.20	-0.84%	
积压订单	46.37	50.80	47.60	47.50	-0.21%	
生产	52.09	54.60	50.20	49.60	-1.20%	
产成品库存	47.27	49.50	49.40	48.90	-1.01%	
采购量	50.82	53.50	49.10	49.00	-0.20%	
原材料库存	47.89	48.30	47.90	47.60	-0.63%	
进口	48.50	50.90	48.90	48.60	-0.61%	
出厂价格	51.09	48.60	44.90	41.60	-7.35%	
购进价格	53.47	50.90	46.40	40.80	-12.07%	
从业人员	48.42	49.70	48.80	48.40	-0.82%	
供应商配送时间	49.64	50.80	50.30	50.50	0.40%	
生产经营活动预期	55.92	55.50	54.70	54.10	-1.10%	

中国PMI（单位：/）

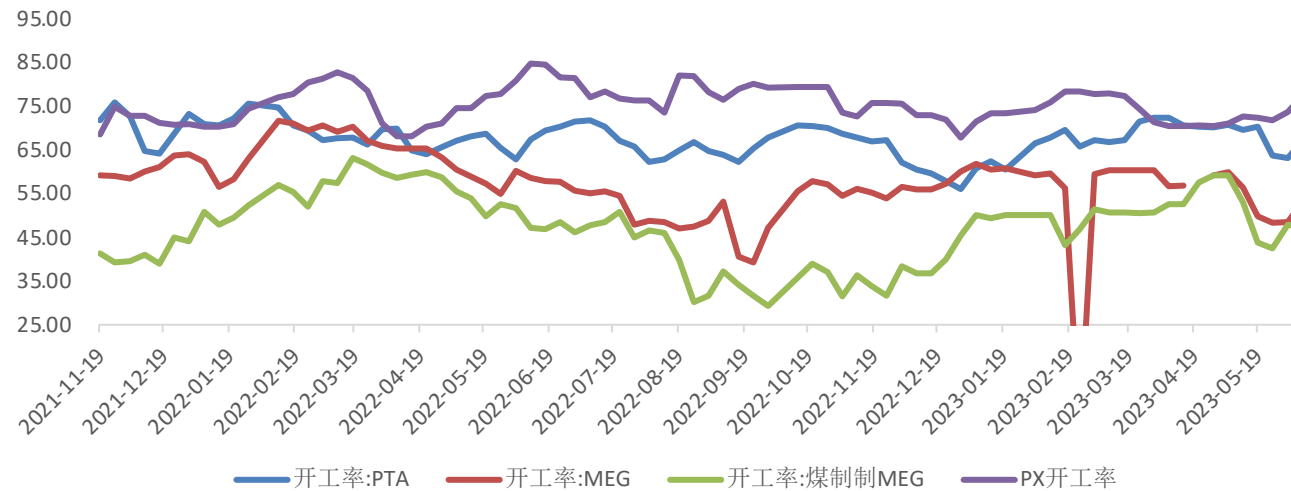


- 本周中国PMI数据出台，5月历来是制造业淡季，PMI48.8%环比下跌0.81%，连续3个月下跌，可见外需疲软，内需复苏乏力使得制造业景气程度再度下跌。根据各PMI数据来看，其中建筑业环比下跌最多，月环比下跌5.7%，基建和房建需求的回落在建材板块中的价格等指标上均有所体现，其主要影响因素除了天气炎热影响开工之外，仍然与房地产结构性趋势有关，今年以来持续呈现弱开工/施工，强竣工，房屋交易的低景气度使得房企拿地意愿降低，土地出让收入下滑，影响了地方的财政收入，对基建投资也构成一定抑制
- 根据制造业PMI各分项来看，多个分项进入收缩区间，供需双弱格局延续，价格持续下行，其中新订单和新出口订单环比走弱1.02%和0.84%，前期积压订单释放以及需求不足，库存环比下跌，企业处于主动去库阶段

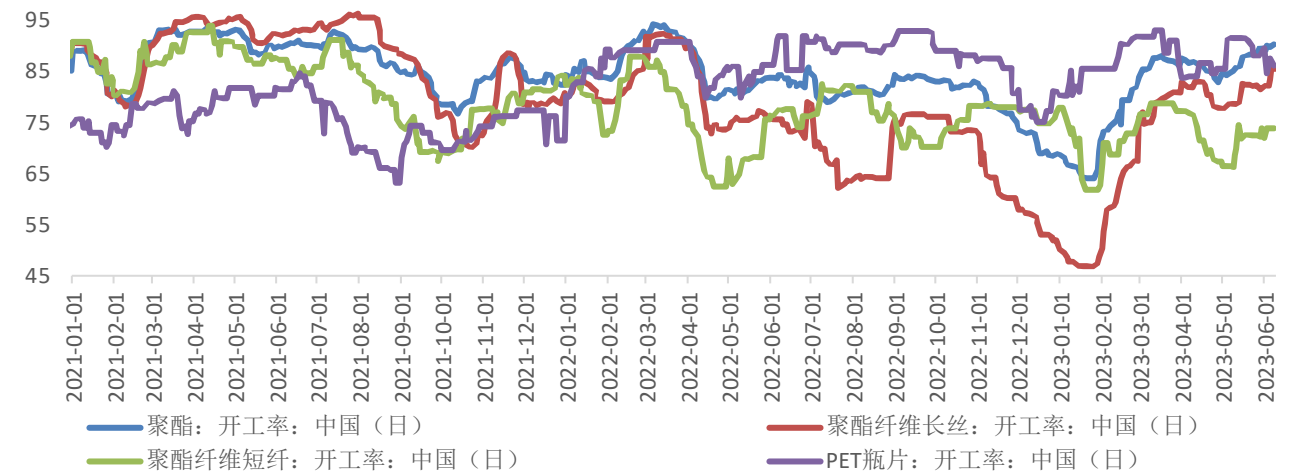
03

PTA

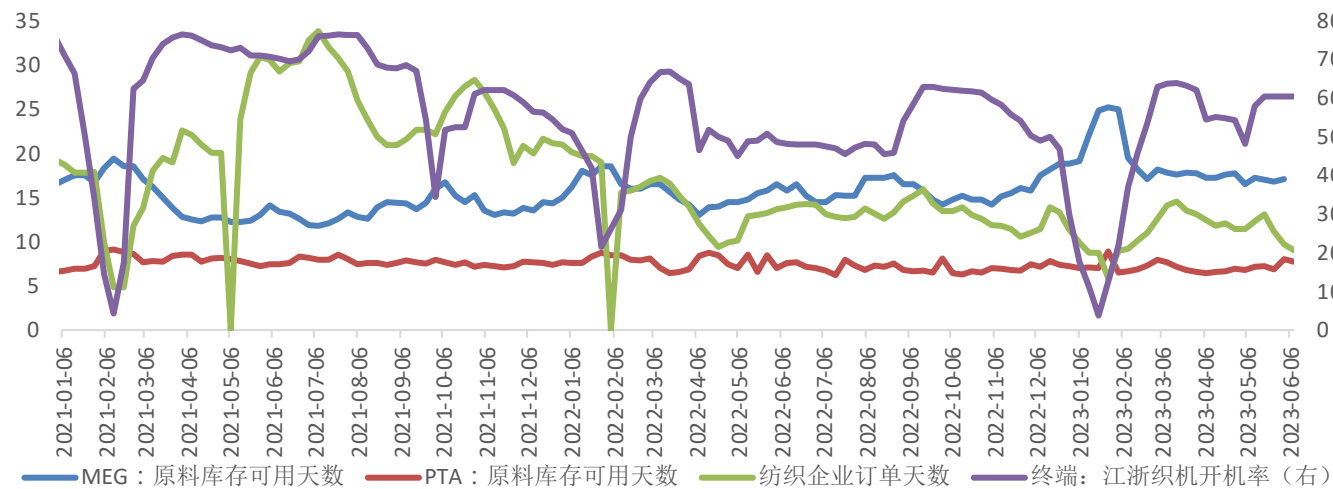
上游负荷 (单位：%)



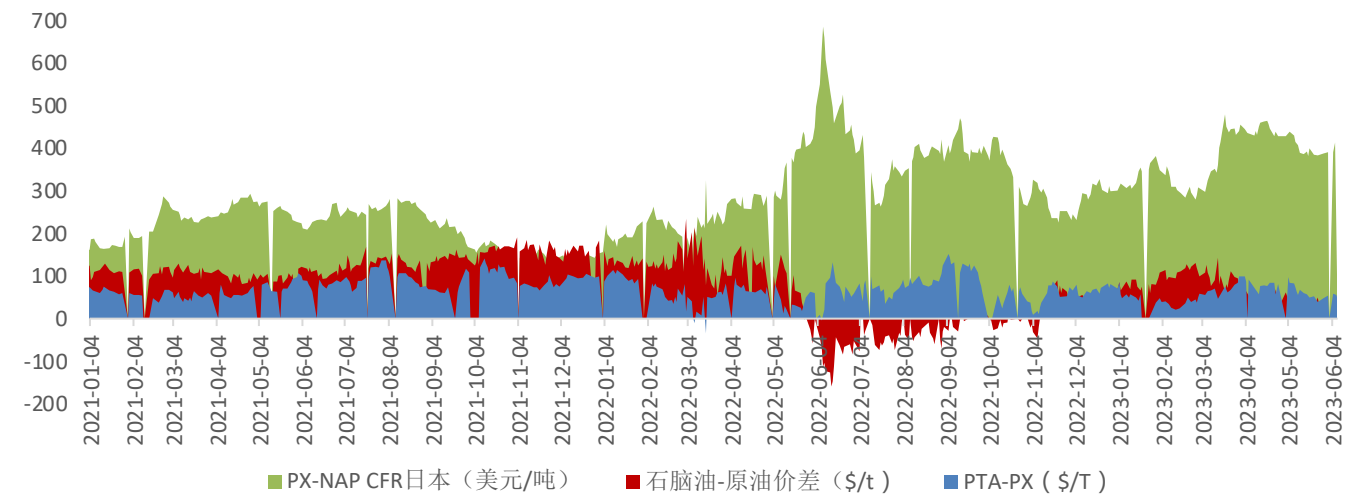
聚酯负荷 (单位：%)



终端负荷 (单位：天)

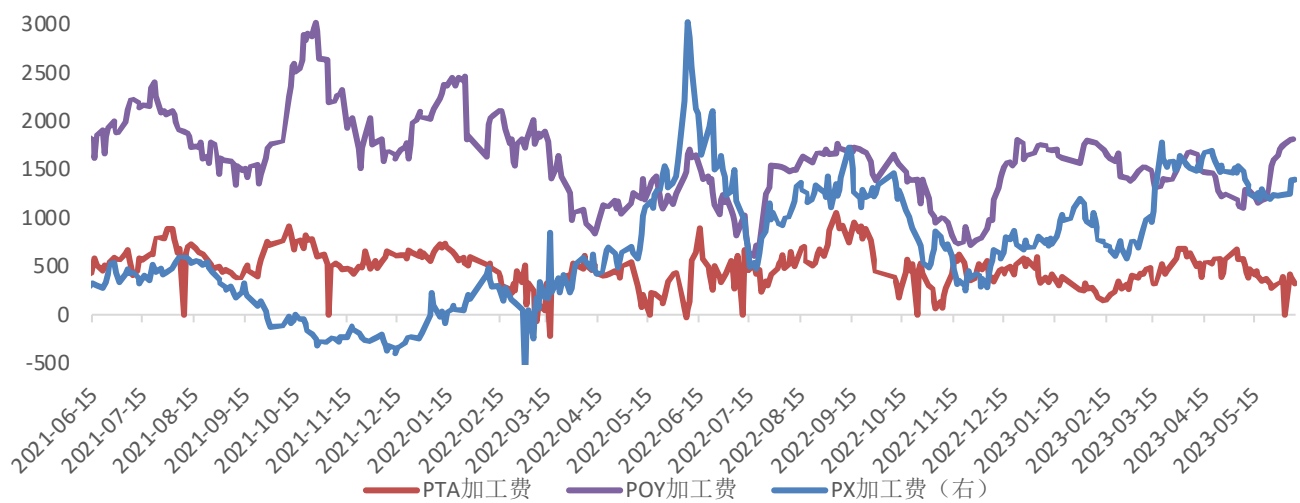


上游利润分布 (单位：美元/吨)

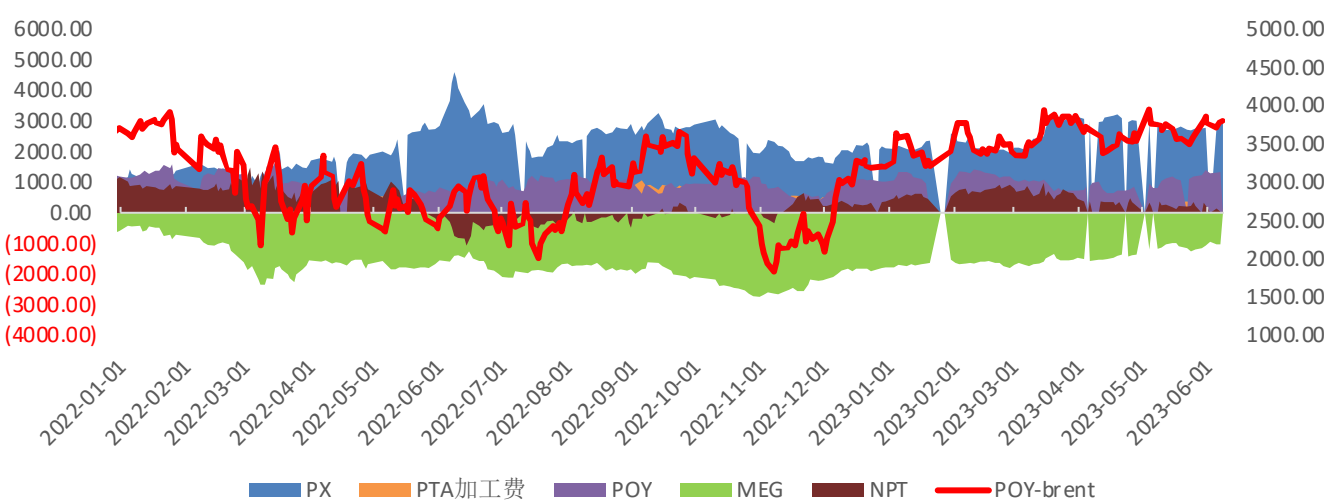


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

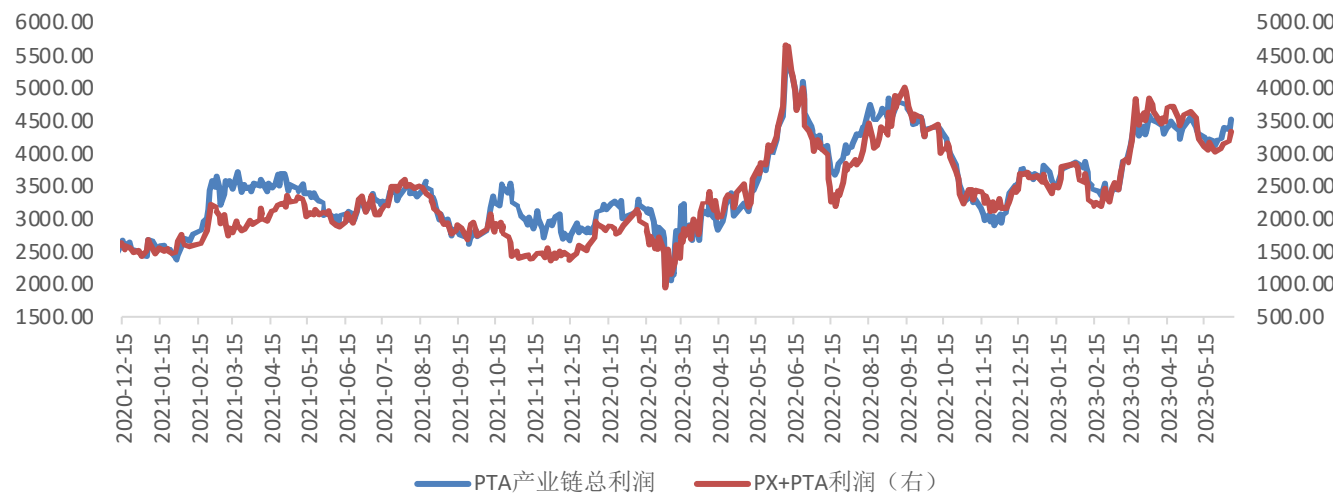
PX-PTA-POY产业链利润分布（单位：元/吨，美元/吨）



产业链利润分布（单位：元/吨）

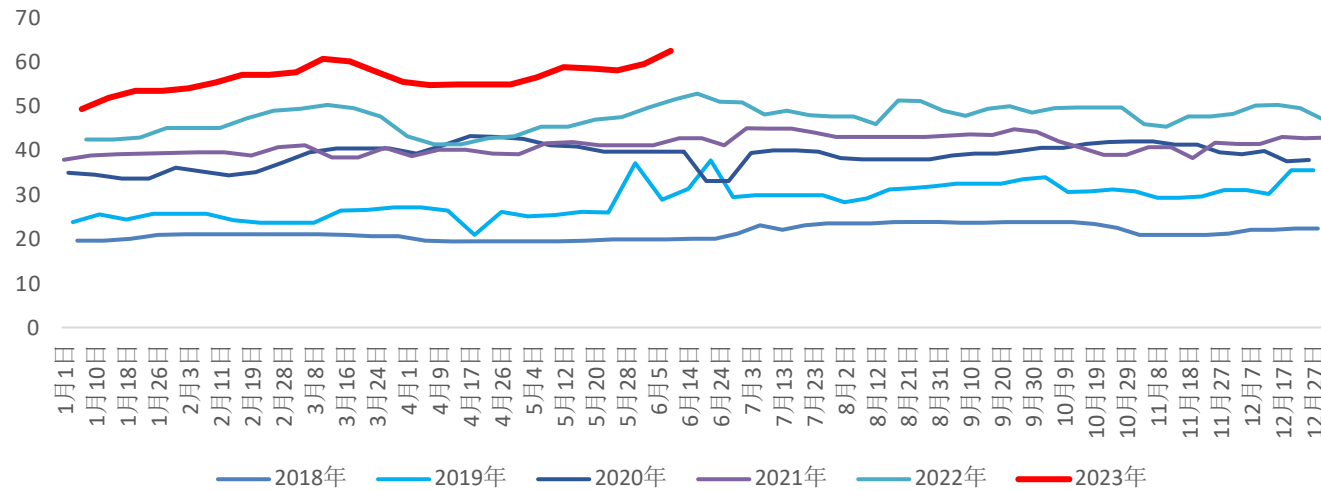


聚酯产业链利润情况-不含加工费（单位：元/吨）

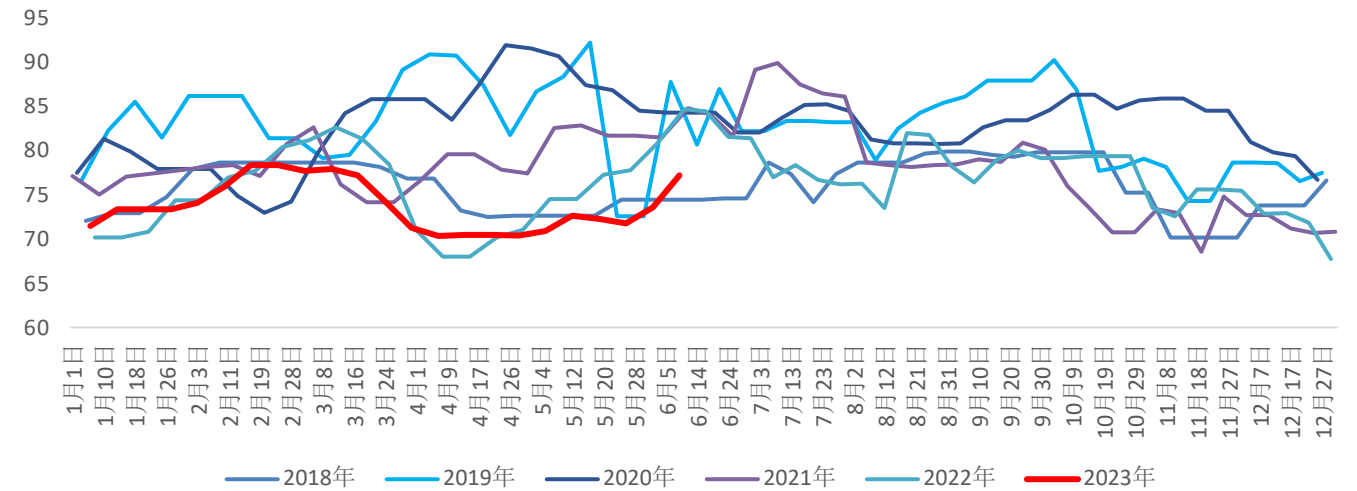


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

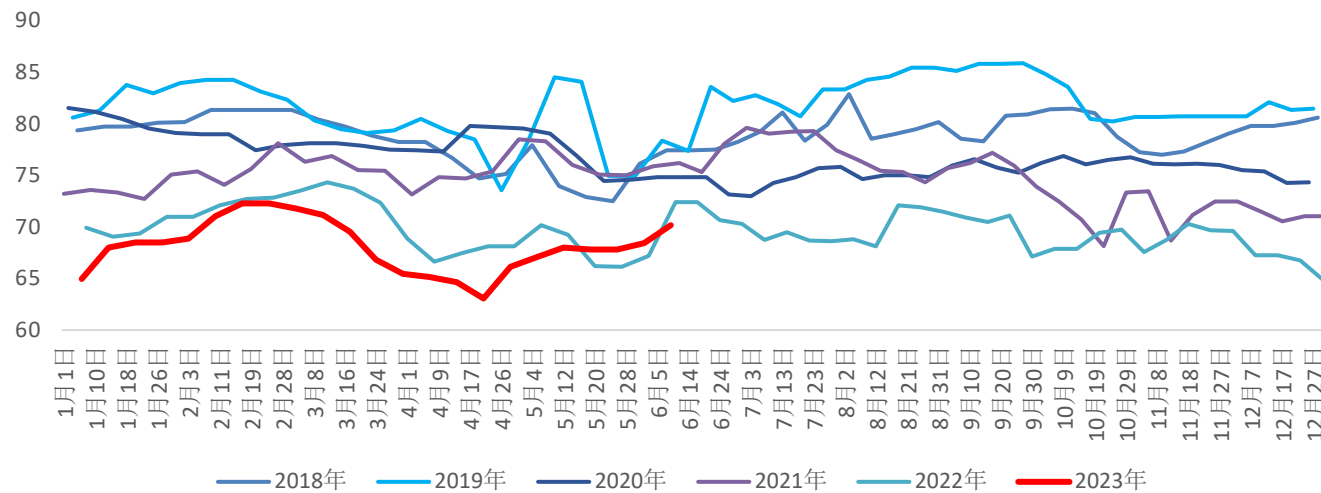
PX产量-国内（单位：万吨）



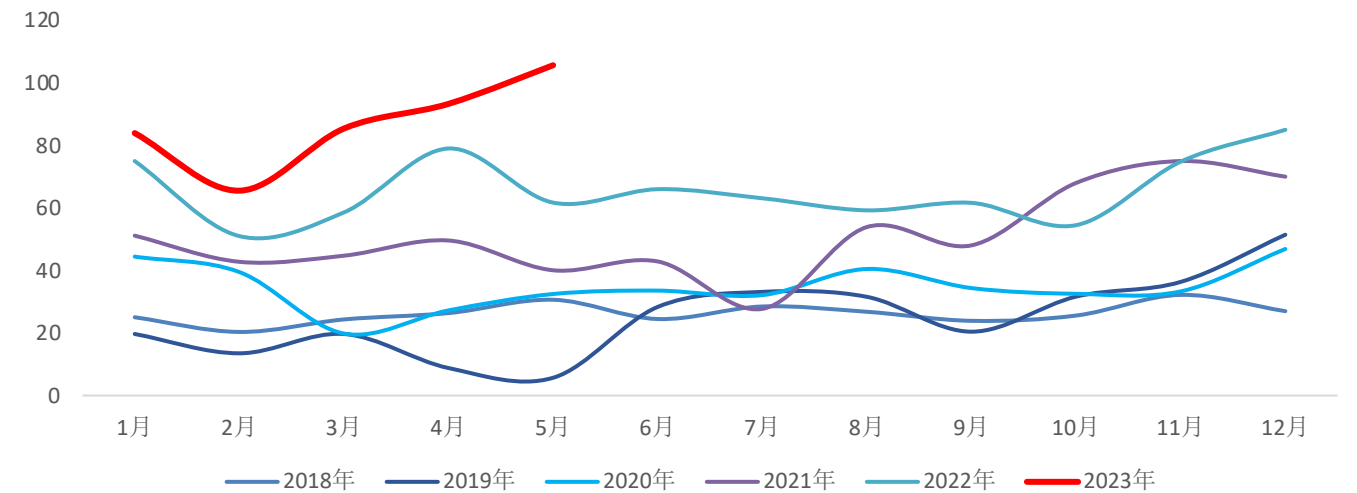
PX开工率-中国（单位：%）



PX开工率-亚洲（单位：%）

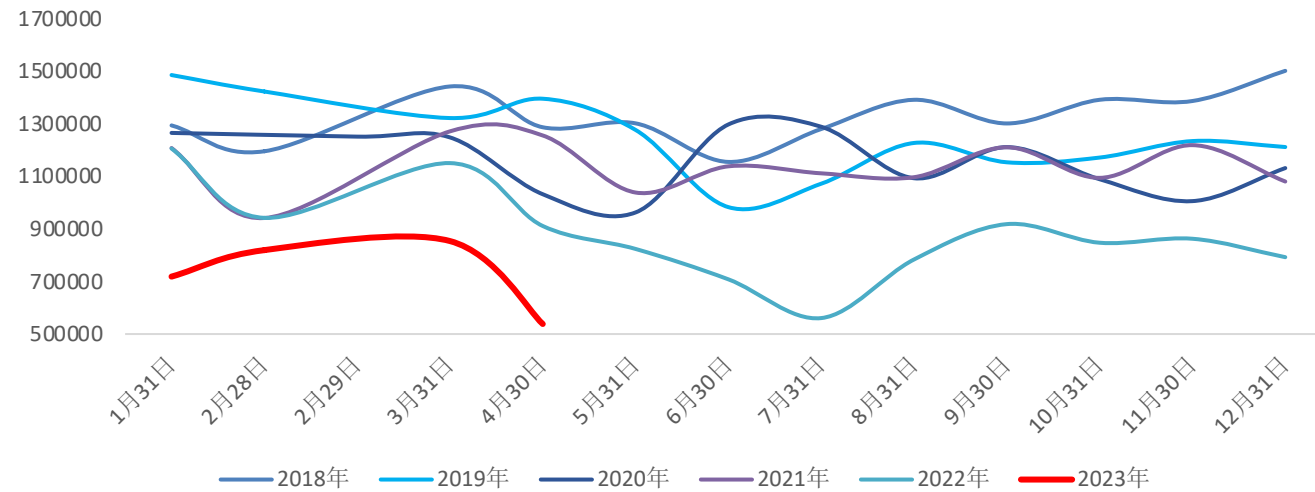


PX检修损失量（单位：万吨）

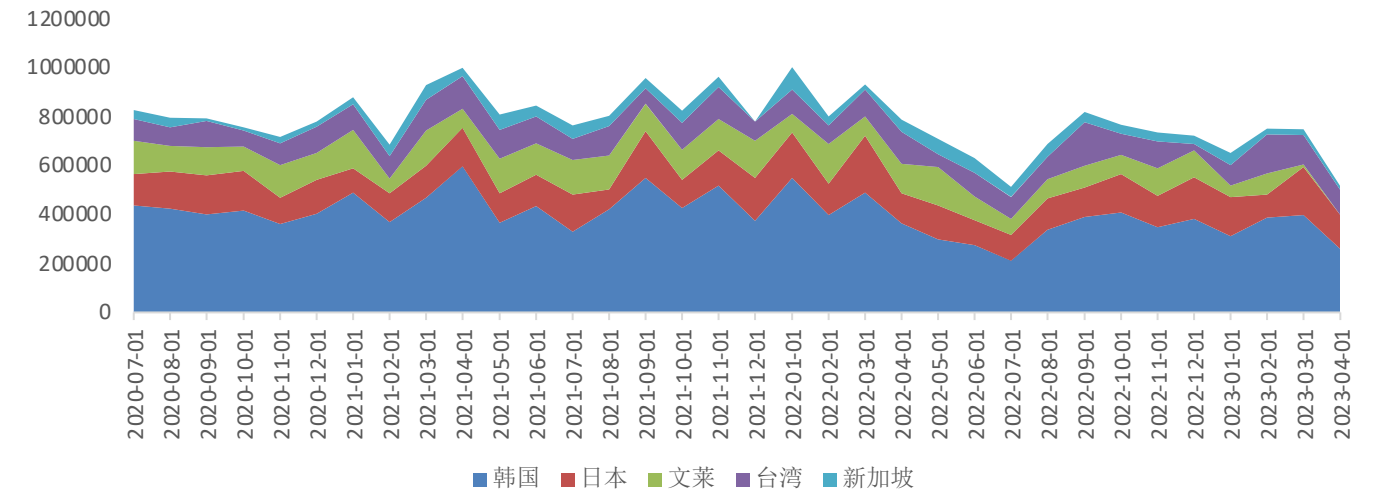


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

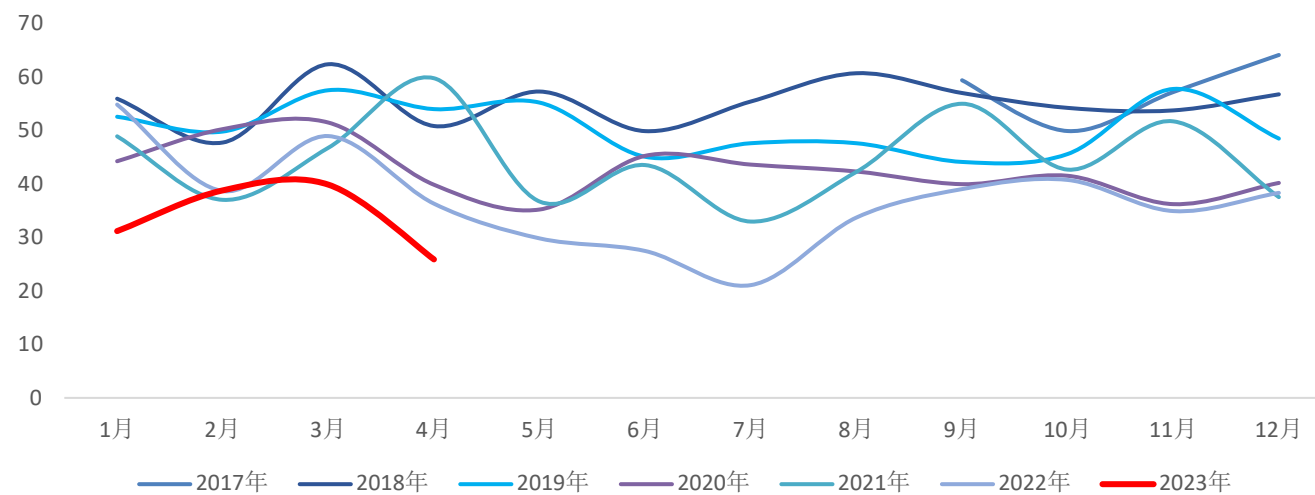
PX净进口（单位：吨）



PX进口国（单位：吨）

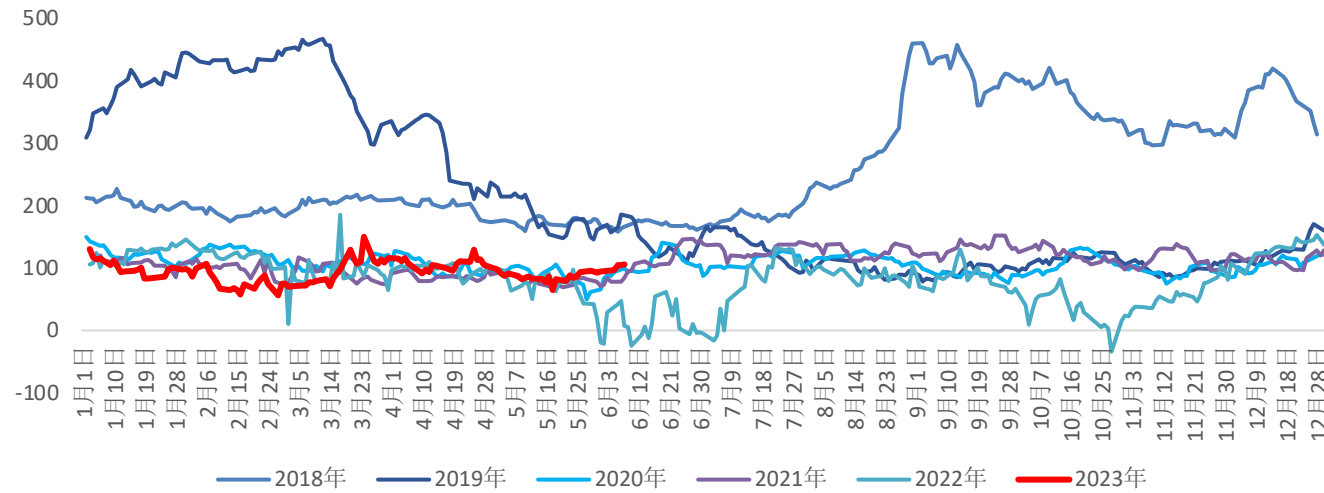


PX韩国出口中国（单位：万吨）

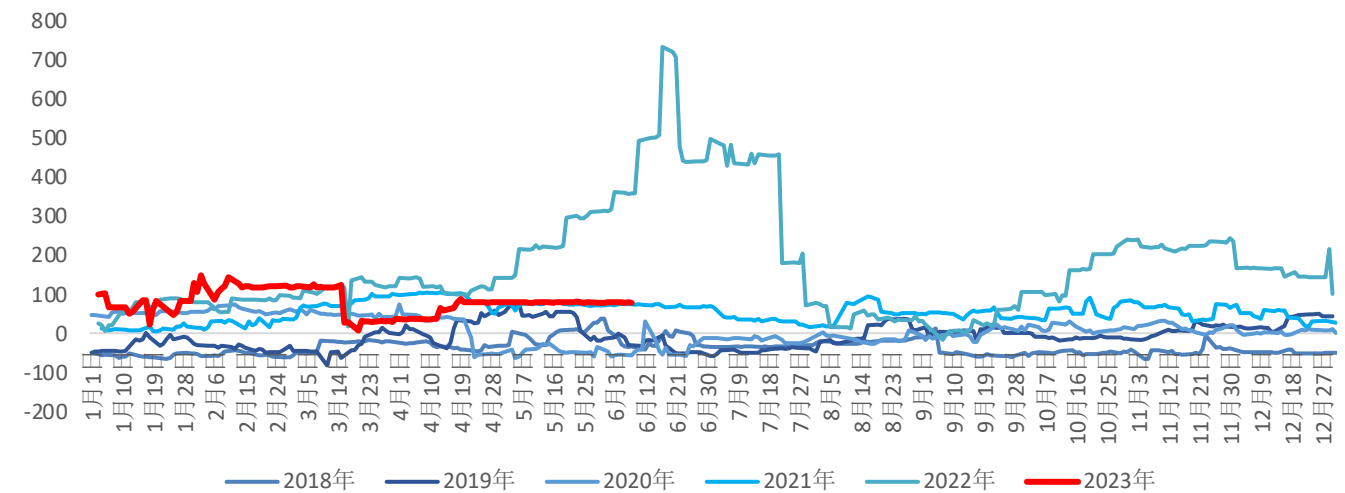


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

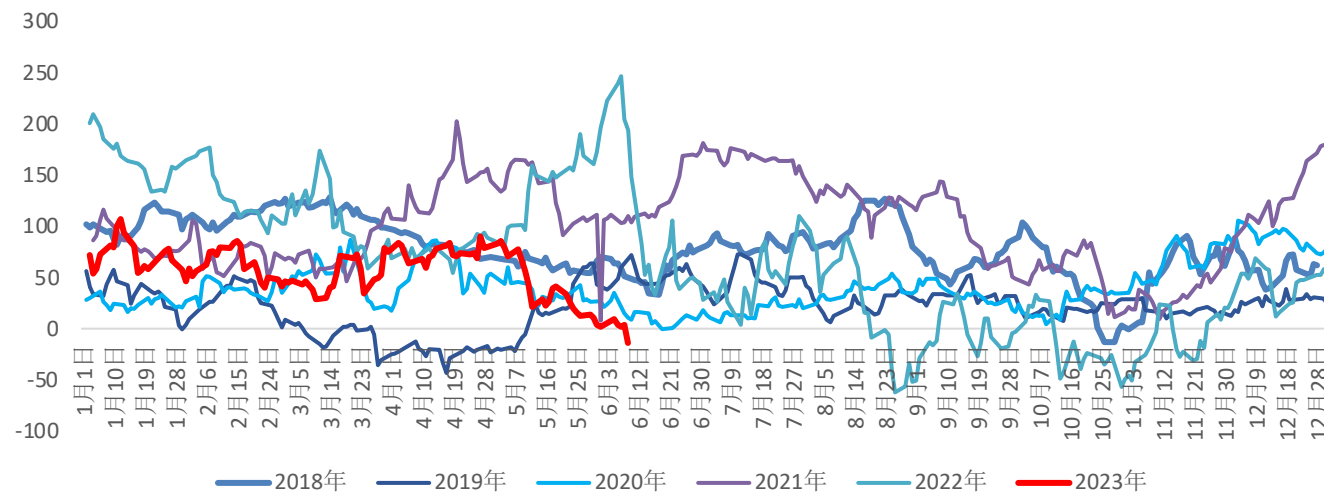
PX-MX价差 (单位: 美元/吨)



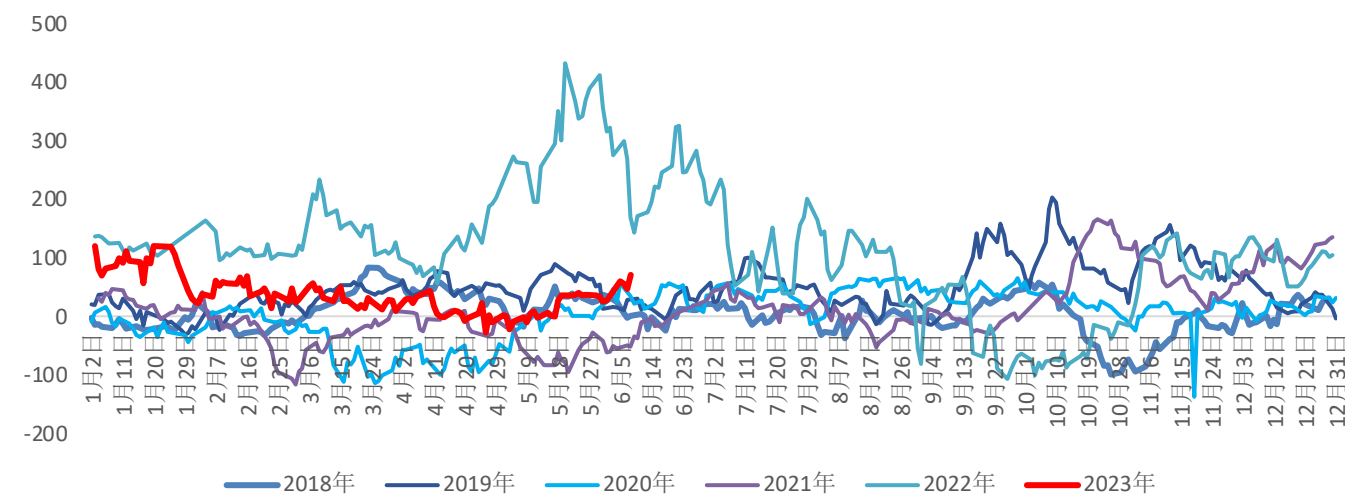
PX美国-韩国价差 (单位: 美元/吨)



亚洲甲苯TDP价差 (单位: 美元/吨)

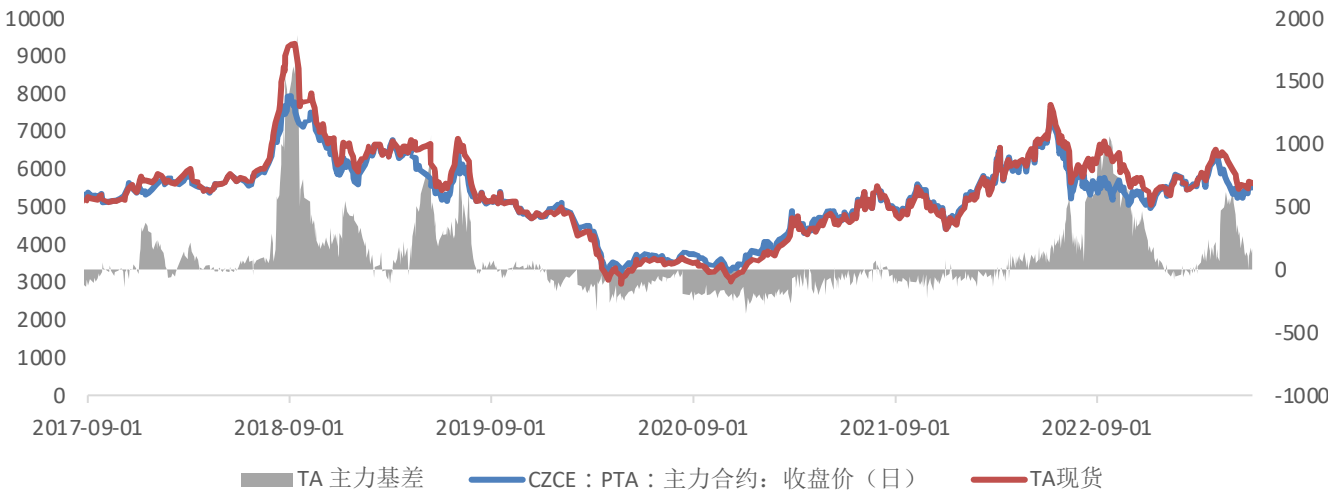


亚洲甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)

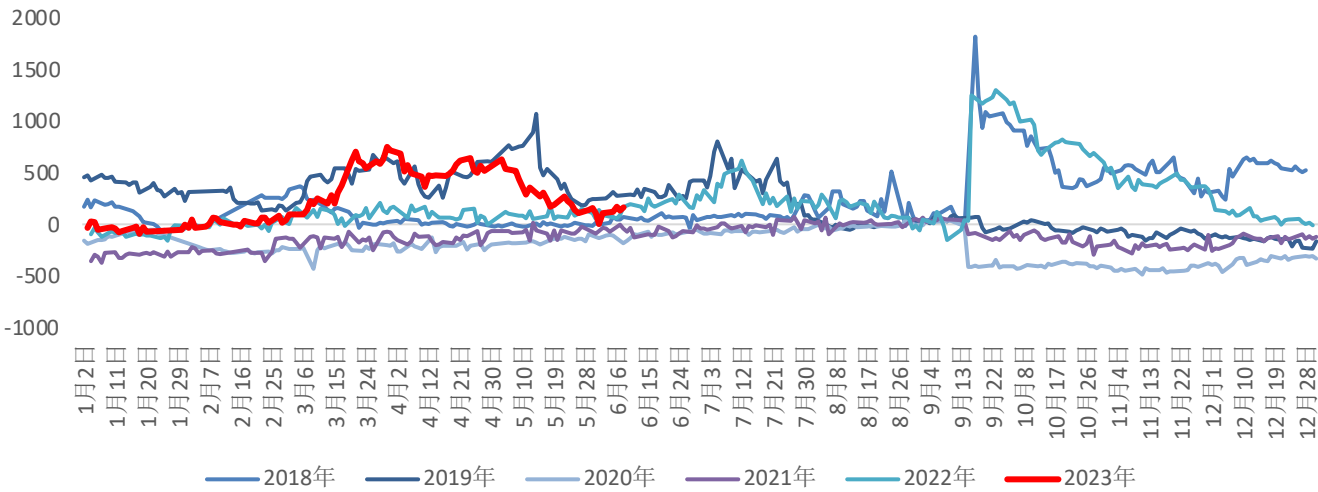


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

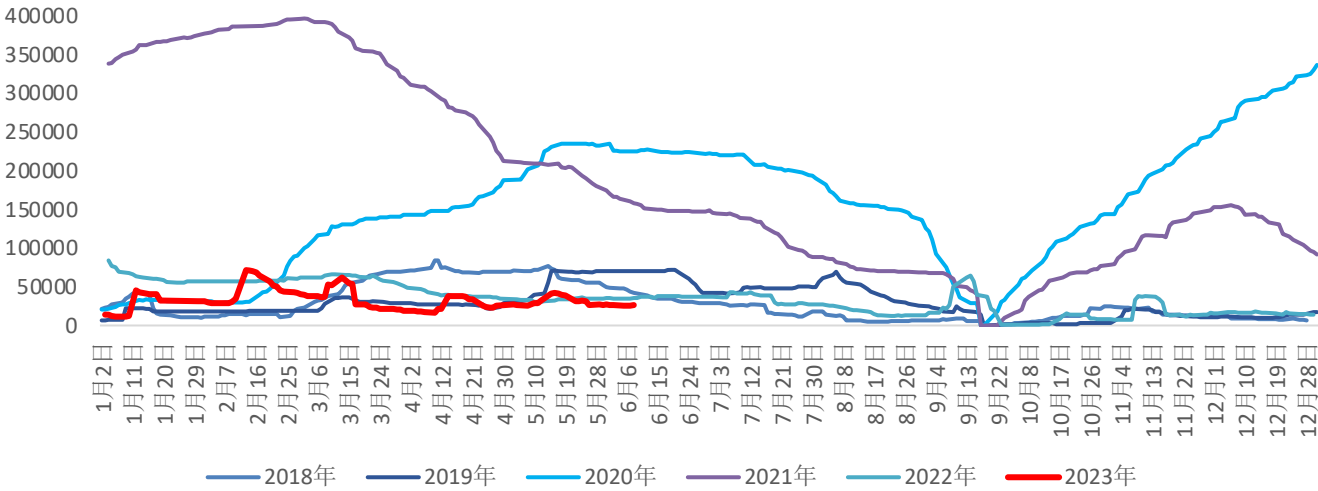
TA主力合约基差



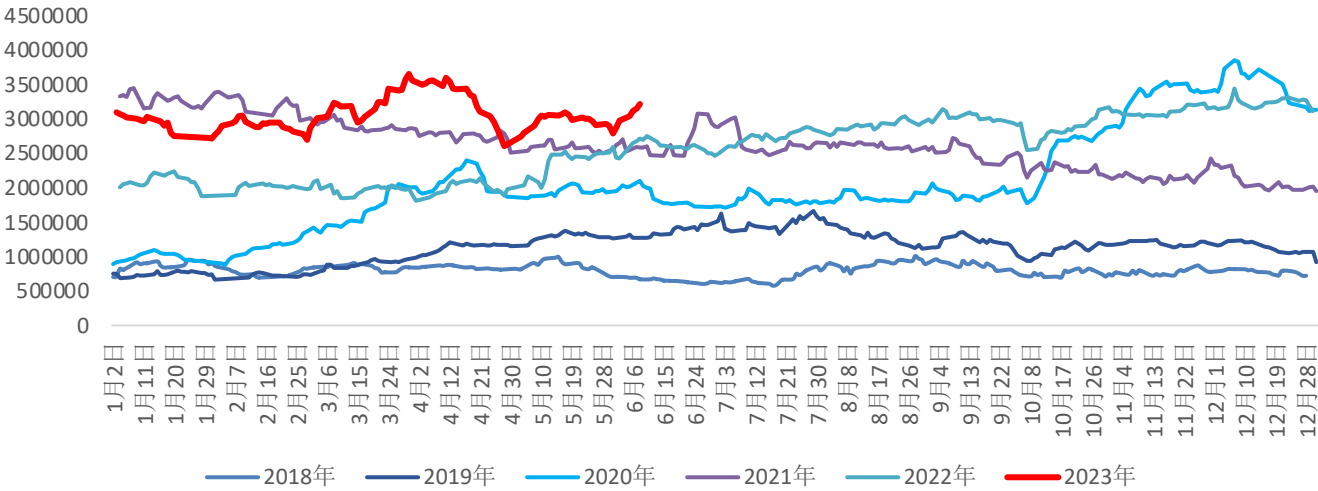
TA09基差季节性



TA注册仓单

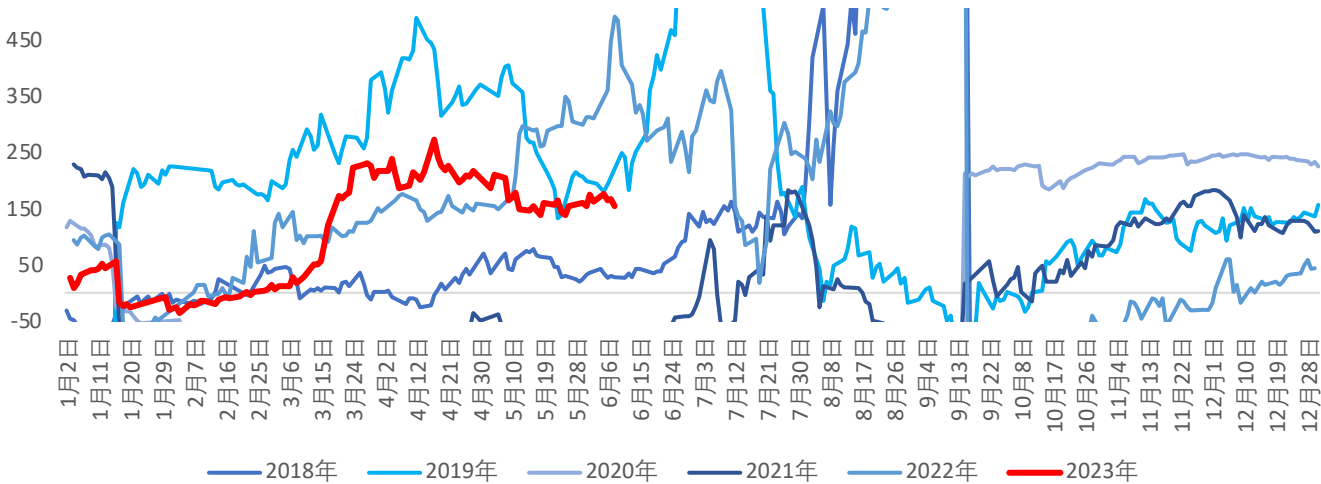


TA持仓量

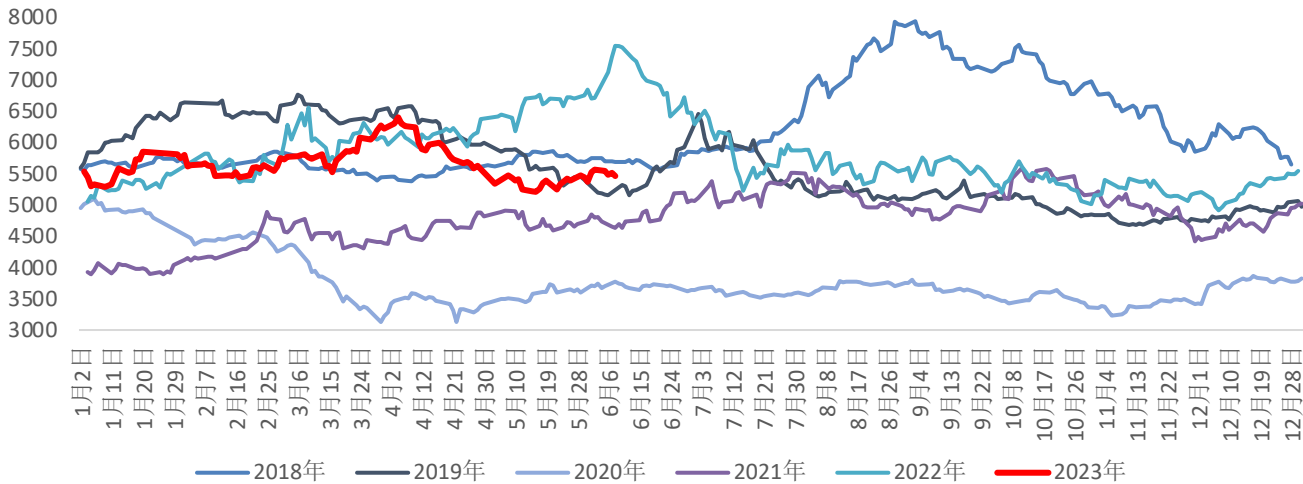


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

TA9-1月差



TA主力合约季节性



数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

PTA国内现货价格（单位：美元/吨）



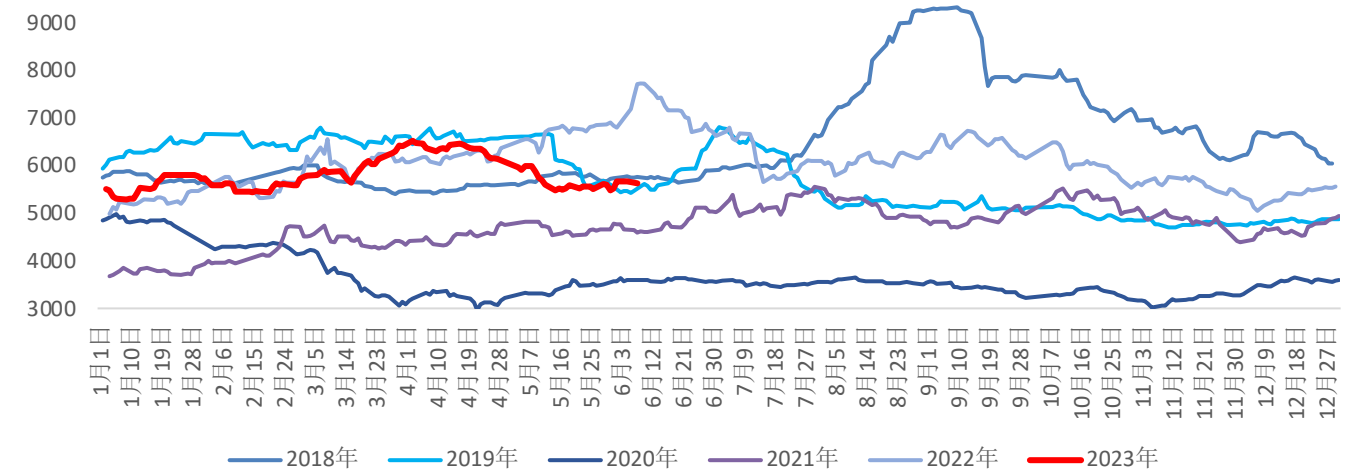
PTA国际现货价（单位：美元/吨）



PTA内外盘价格走势（单位：元/吨、美元/吨）

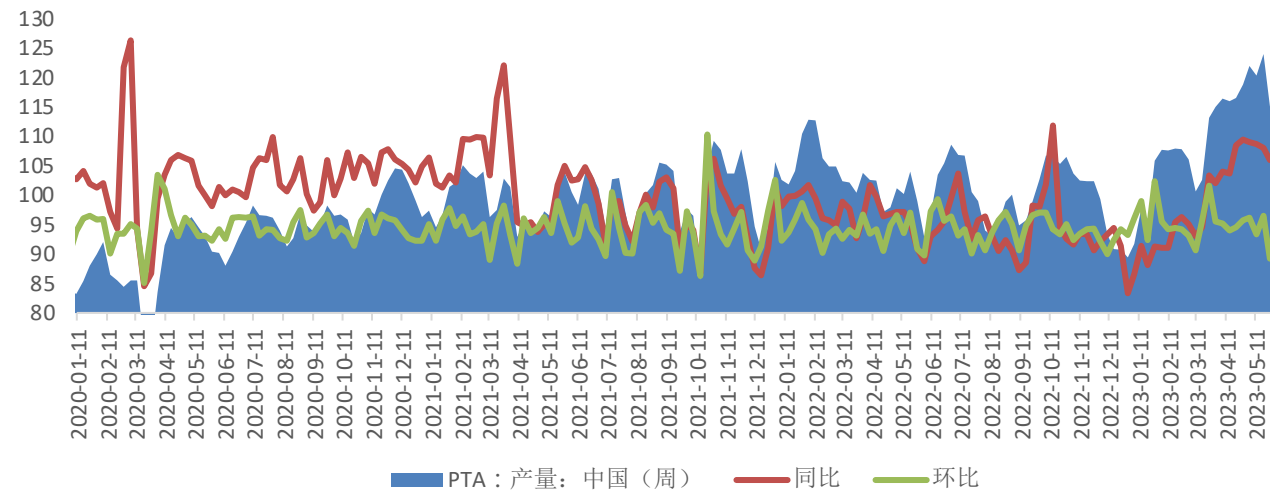


PTA华东现货价季节性（单位：元/吨）

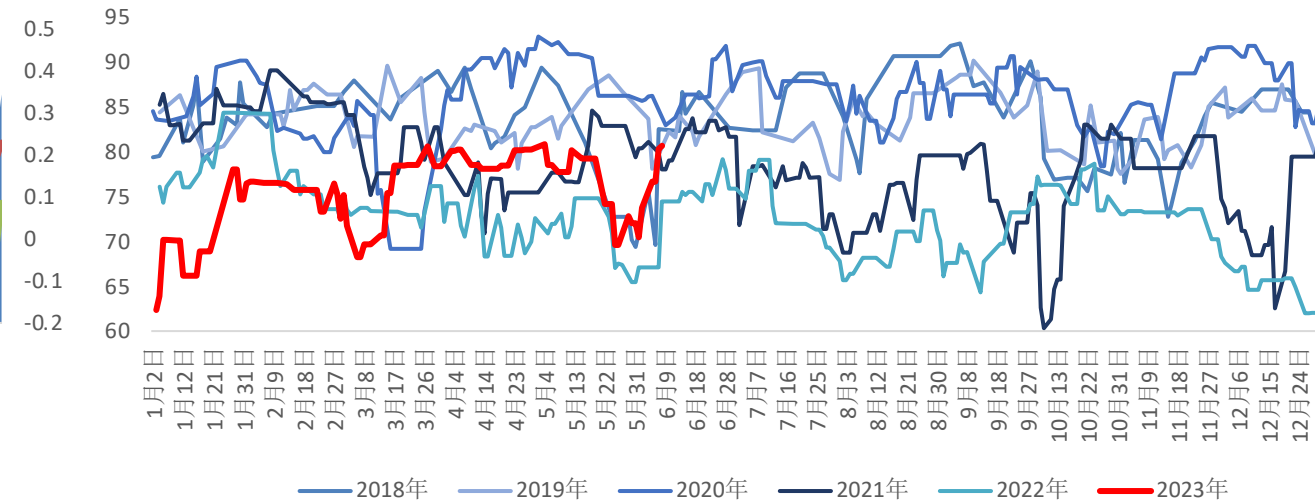


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

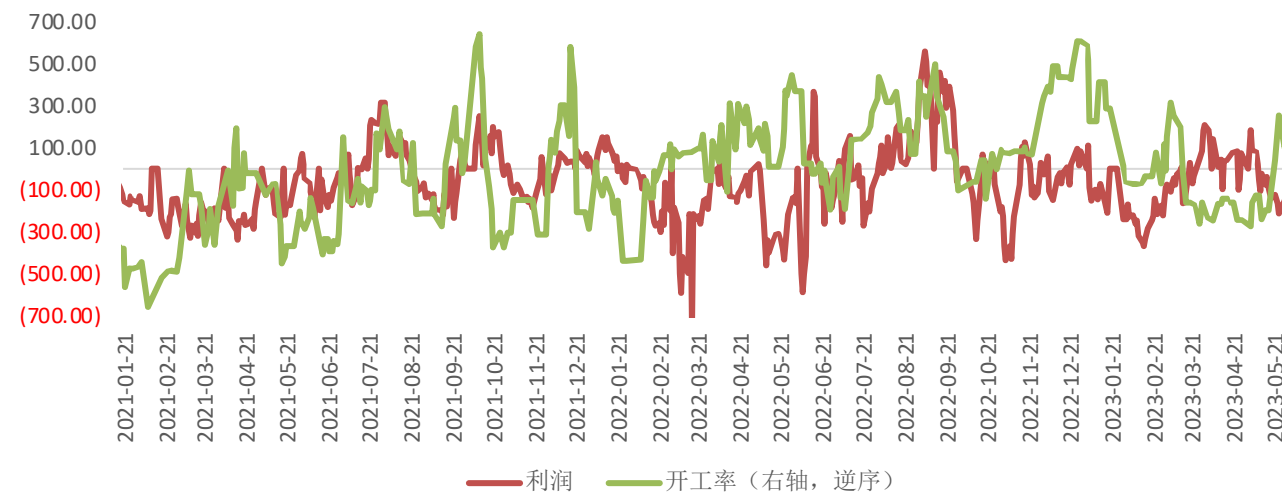
PTA产量（单位：万吨，%）



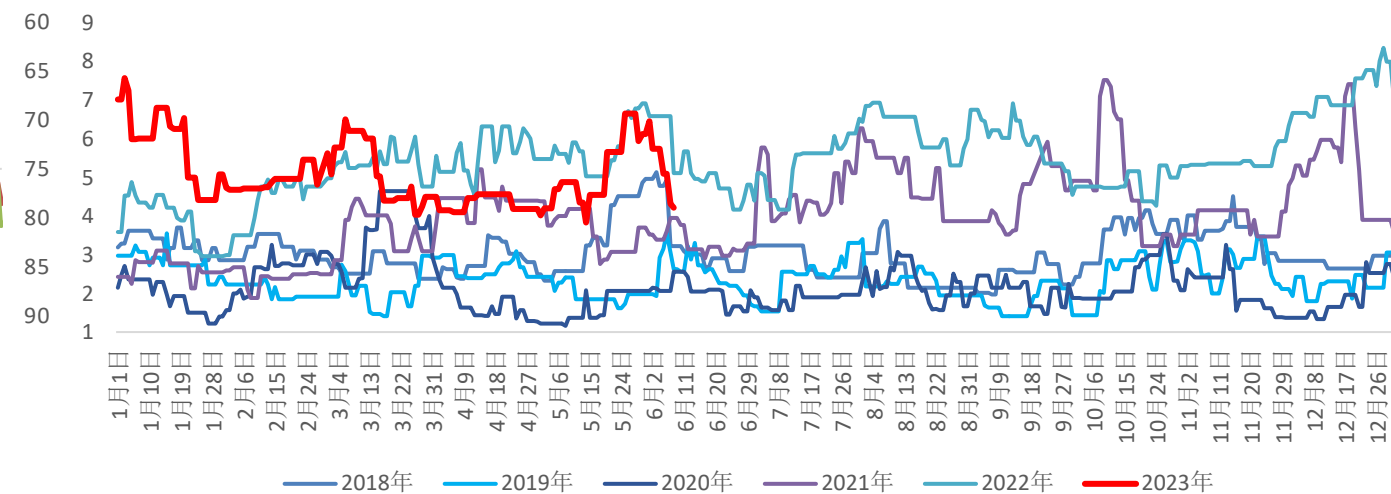
PTA开工率-国内（%）



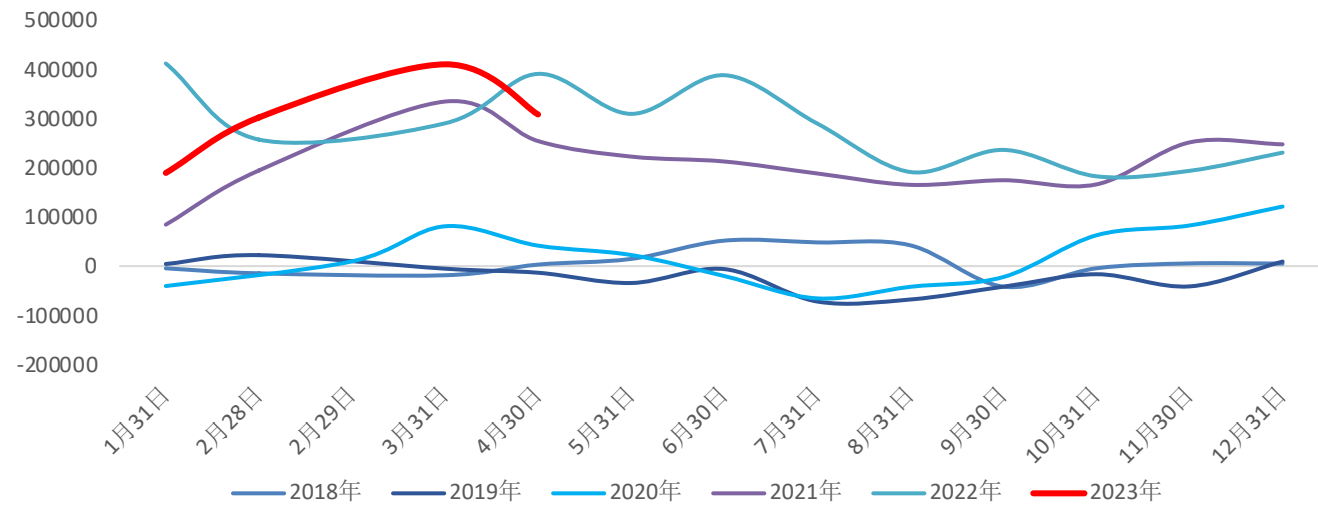
PTA企业利润与开工率走势（单位：元/吨、%）



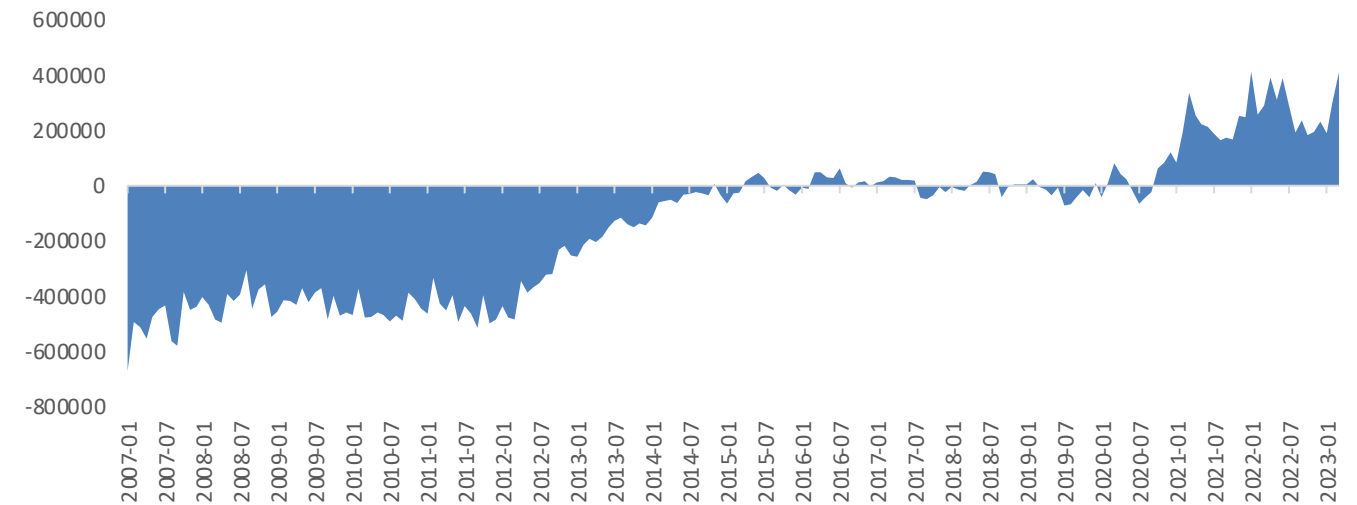
PTA损失量（单位：万吨）



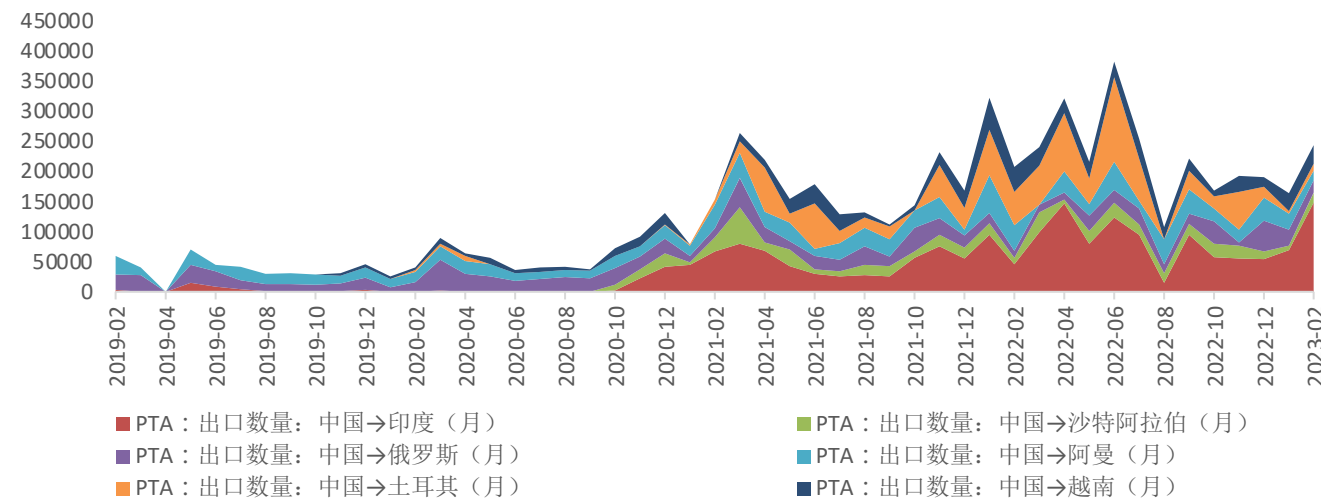
PTA净出口（单位：吨）



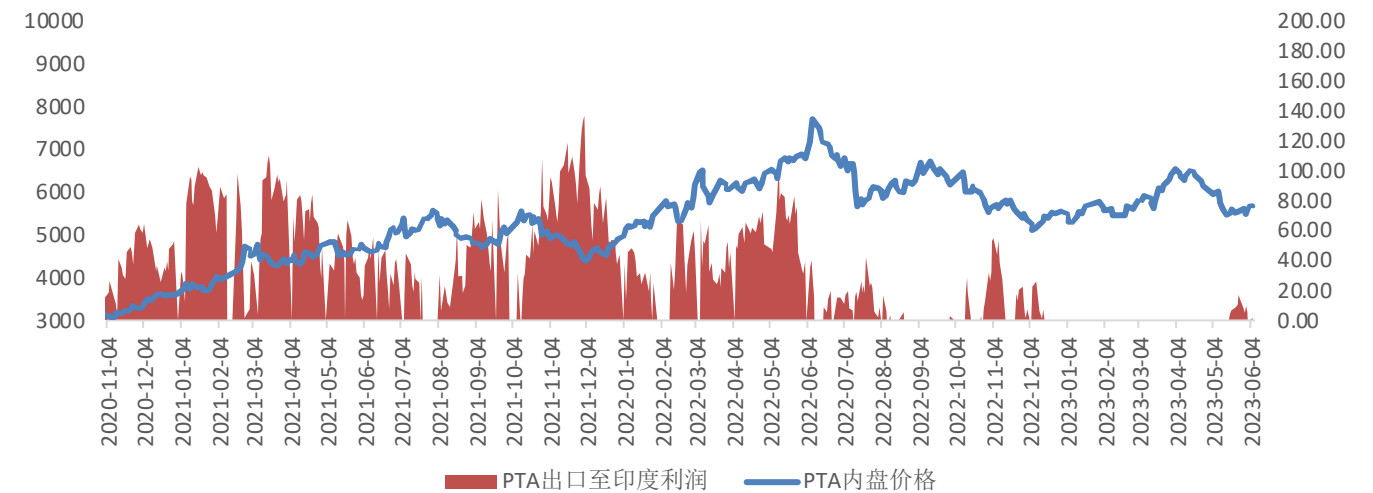
PTA净出口历史走势（单位：吨）



PTA出口国别（单位：吨）

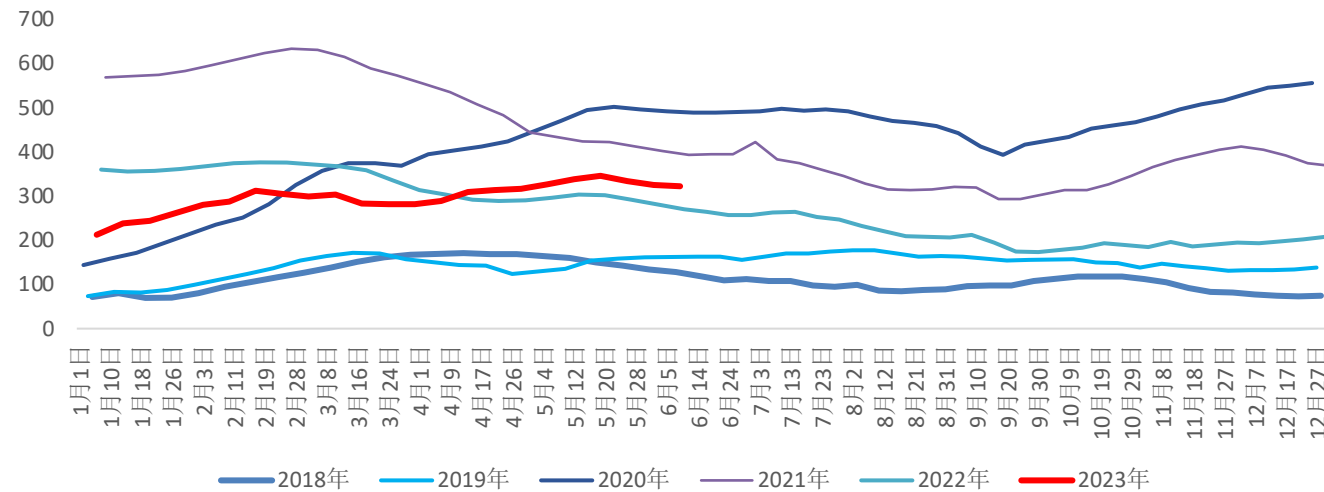


PTA出口至印度利润（单位：美元/吨）

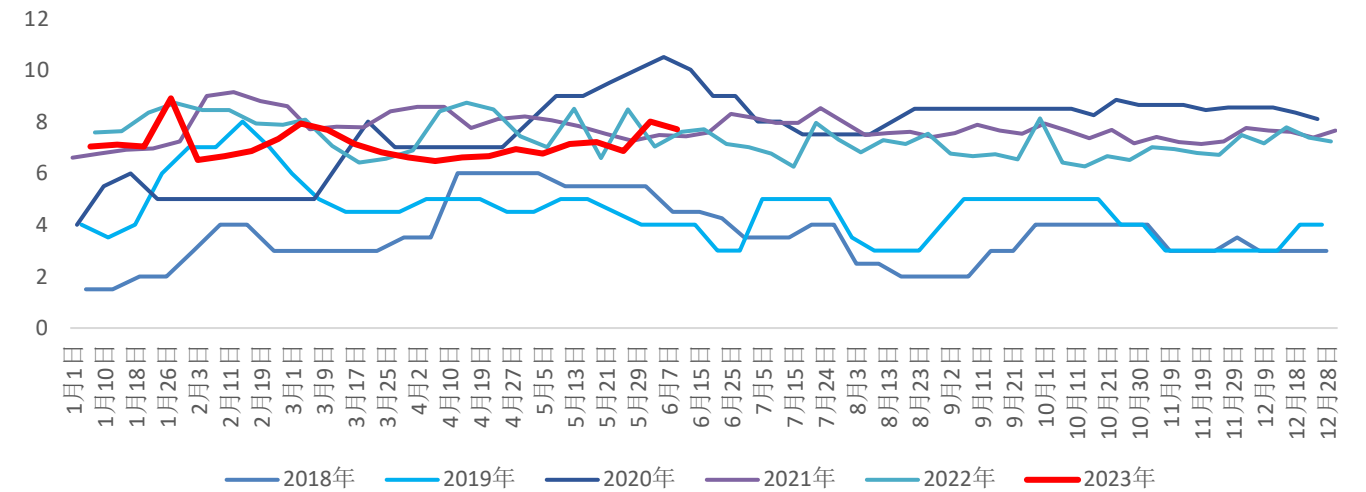


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

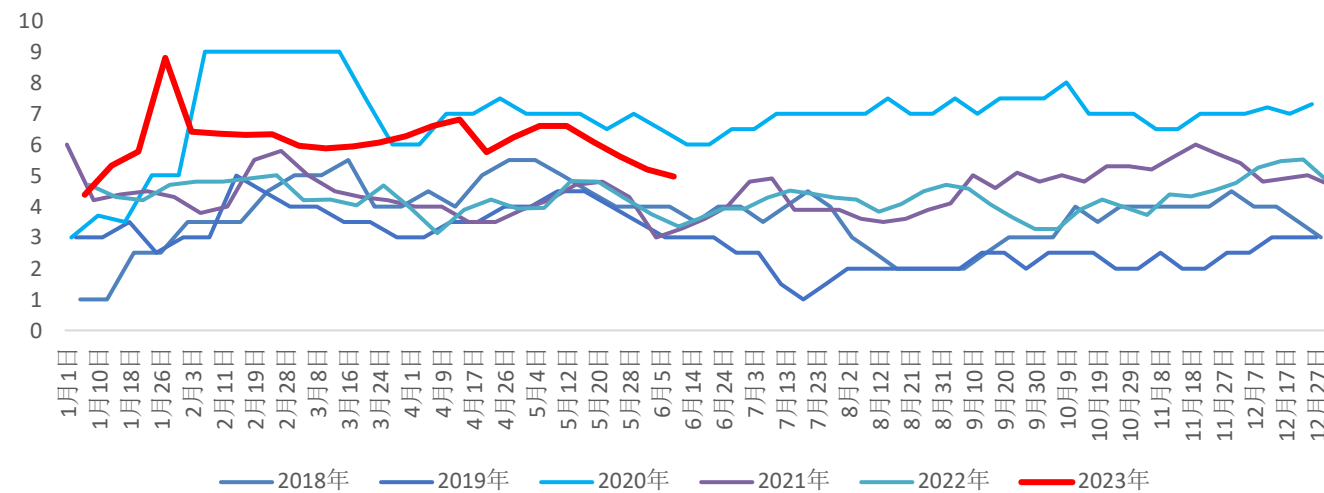
PTA总库存-社会+仓单（单位：万吨）



聚酯工厂PTA备货天数（单位：天）

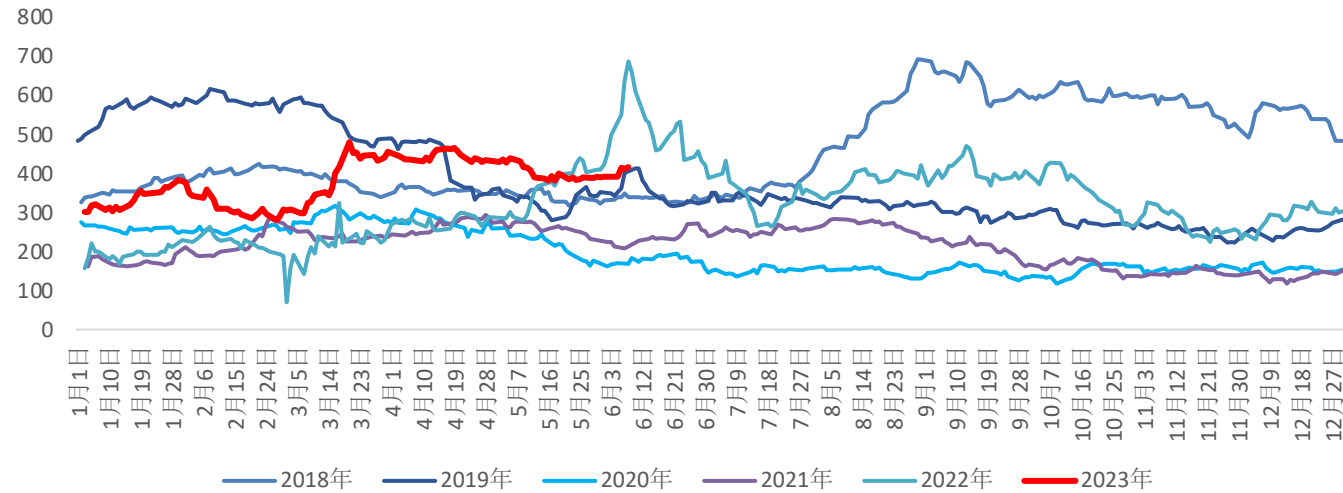


PTA企业库存可用天数（单位：天）

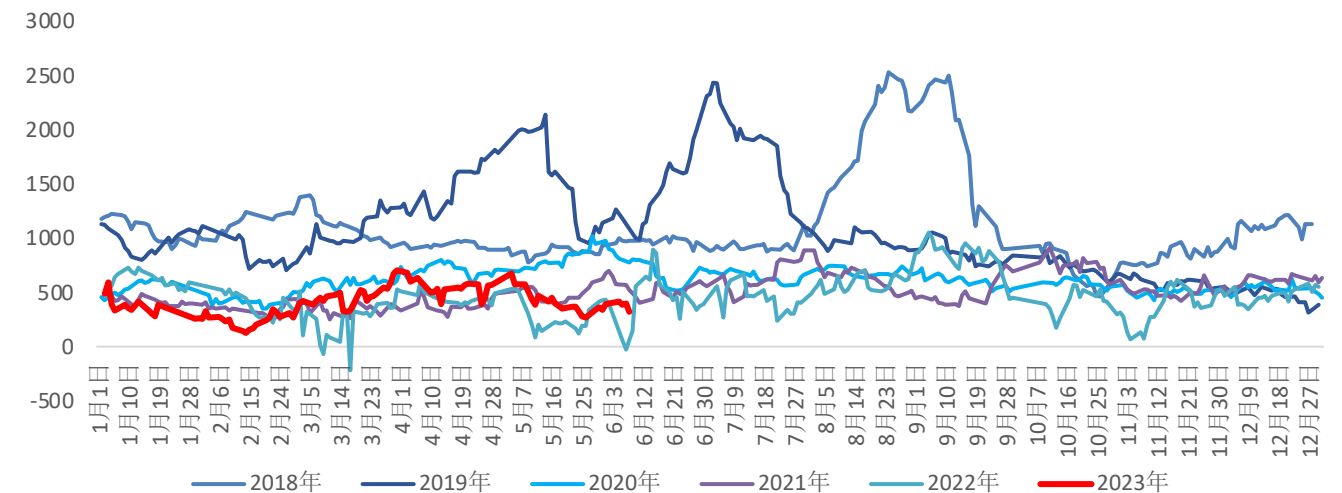


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

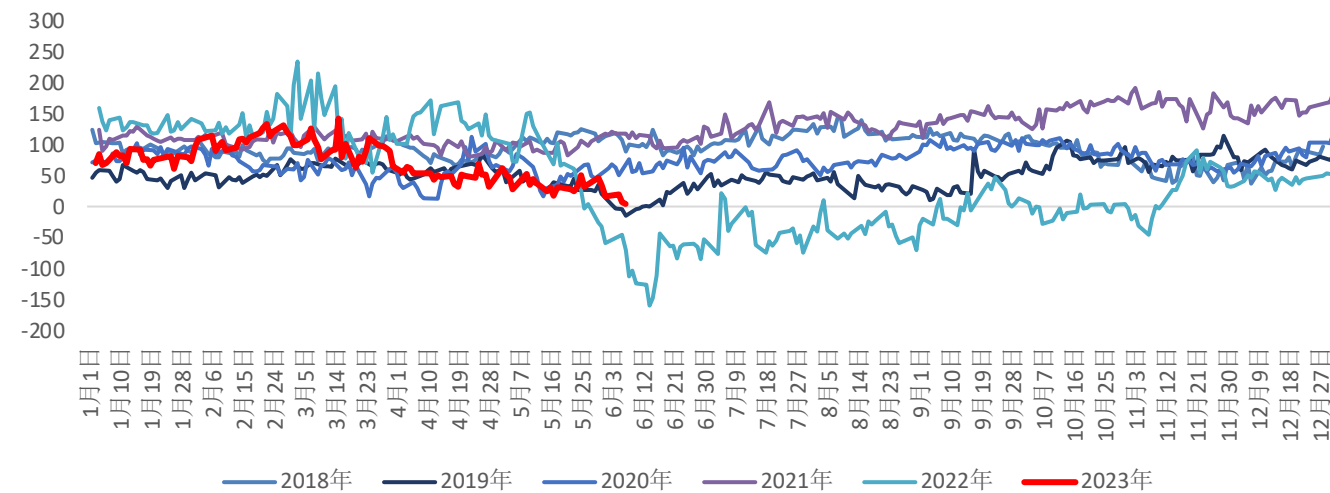
PXN (单位：美元/吨)



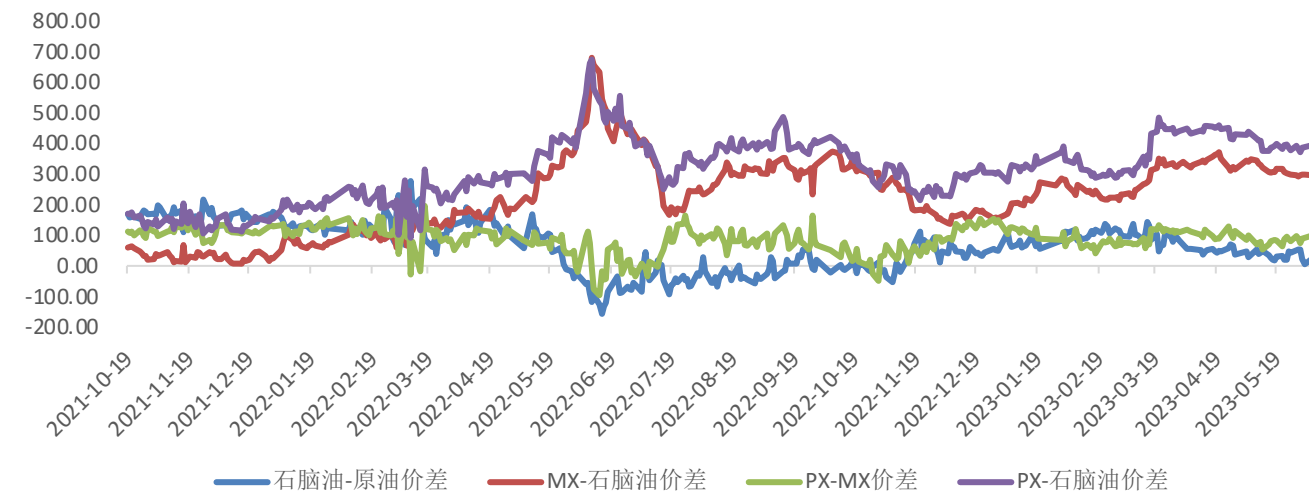
PTA利润-含加工费 (单位：元/吨)



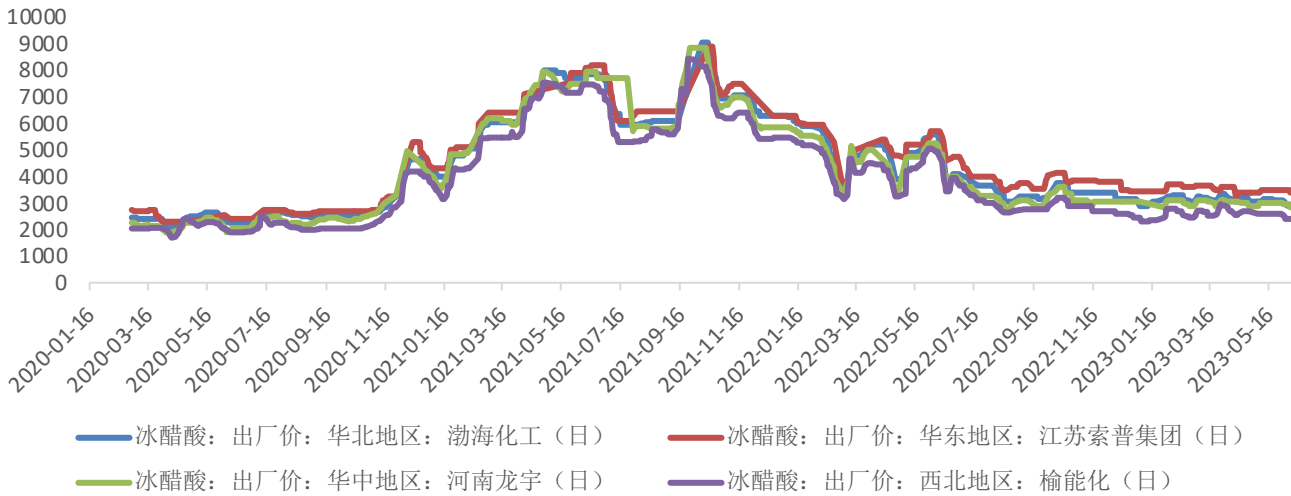
石脑油-原油价差 (单位：美元/吨)



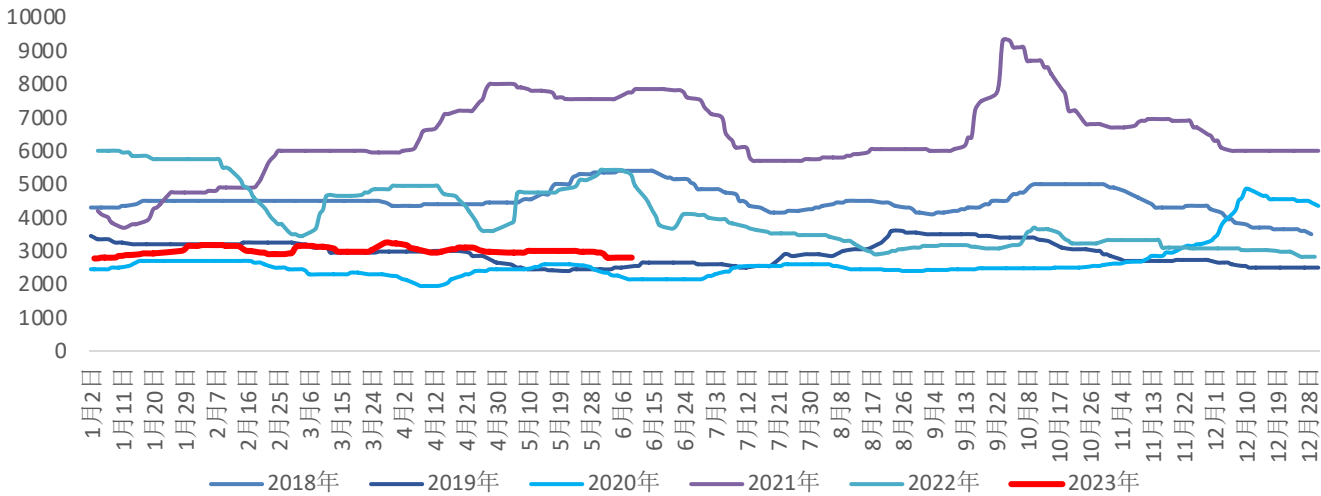
上游原材料价差 (单位：美元/吨)



冰醋酸各区域价格走势（单位：元/吨）



醋酸价格季节性（单位：元/吨）



数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

序号	项目	总产能	单线产能	运行情况
1	逸盛石化	420	220	正常
			200	春节期间重启，负荷已提满
	逸盛新材料	720	360	负荷9成
			360	负荷9成
	逸盛大化	600	225	周末提负，目前负荷7成附近，前期负荷5成
2	逸盛海南	200	375	周末提负，目前负荷7成附近，前期负荷6成
			200	目前运行8-9成左右
	恒力石化	1160	220	装置重启中，前期3.3停车检修
			220	10月25日检修，重启时间待定
			220	于8月1日起停车检修，重启时间待定
			250	计划5.20检修，为期20天
3	英力士（珠海）	235	250	7月2日停车检修，7月底重启，目前正常运行
			110	本周装置计划降负运行
4	福海创石化	450	125	3月末检修，5.1期间装置已重启提满
			150	
			150	装置负荷提升中，计划至8成附近，前期负荷5成
5	四川能化（晟达）	100	100	5.26装置意外检修，预计检修时间7天左右
6	新疆中泰	120	120	5月7日附近停车，计划检修70天
7	仪征化纤	100	35	降负停车中，重启待定
8	台湾台化	70	65	计划3月底检修，为期7天附近，4月6日升温重启
9	扬子石化	95	70	于9月1日起检修，预计时间半个月
10	虹港石化	400	35	长停
			60	12月6日检修，重启时间待定
11	亚东石化	75	150	2022年3月检修，重启待定
			250	上旬检修，周末已重启
12	嘉兴石化	370	75	6.7装置已复车、投料，计划下午出产品，负荷6成附近
13	台化宁波	120	150	于8月2日停车检修，于8月26日重启
			220	12月20日停车检修，重启待定
14	东营威廉	250	120	计划6月8日对120万吨PTA生产线检修，为期15-20天
15	嘉通能源	500	125	6.5已重启出料，负荷75成附近，该装置4月上进行联合检修
			125	
16	三房巷（海伦石化）	240	250	5.22停车检修，预计检修时间15天左右
			250	已顺利开车并生产出优等品
17	洛阳石化	32.5	120	5月31日停车检修，于6月26日附近重启
			120	2#装置6.1停车检修，前期于4月初重启

序号	项目	总产能	单线产能	运行情况
17	洛阳石化	32.5	32.5	已停车，恢复时间待跟踪，原计划4-5月检修
18	福建百宏	250	250	装置计划重启中，该装置5月下按计划进行检修
19	重庆蓬威	90	90	4.12已投料，预计近日出产品，该装置2020年3月停车
20	独山能源	470	110	2022年5月25日停车检修，于6月8日重启
			110	2022年5月25日停车检修，于6月8日重启
			250	2#250万吨装置5月15日检修，目前装置已重启

序号	项目	总产能	单线产能	开工率	运行情况
1	扬子石化	100	35	9成	
			65	9成	
2	镇海炼化	65	65	9成	本周开工率降至8成
3	上海石化	60	60	-	意外停车，8月10日恢复生产，目前负荷提升中
4	金陵石化	60	60	满开	3月底到5月初检修45天
5	中金石化	160	160	9成	4.6日停车，预计4.8重启，计划2023年底检修
6	九江石化	89	89	9成	5月提升至85%-90%
7	浙江石化	900	900	8.5成	前期负荷85%左右，近期降负中，预计降负至75-80%
8	天津石化	38	8	9成	9月1日开始检修，预计检修25天，节前重启，10月初出产品
			30	9成	
9	中化弘润	60	60	8成	
10	青岛丽东	100	100	9成	开工降至52%
11	威联化学	200	100	7成	目前重启的装置负荷运行大约在8成附近，另外一套装置6月中上旬开机
			100	6成	
12	洛阳石化	22.5	22.5	满开	5.16检修，计划7月初附近重启
13	辽阳石化	100	25	正常	5.30重启投料，该装置4.6检修
			75	8成	
14	大连福佳	140	70	8成	目前运行负荷继续降低到70%附近
			70	8成	
15	恒力石化	475	475	7.5成	
16	福建联合	100	100	7成	5月计划提升至95%偏上
17	福海创	160	80	5成	停车中
			80	5成	
18	海南炼化	160	100	正常	10月中旬附近检修，重启时间原定4月，目前继续推迟，计划6月中下旬开机
			60	-	
19	中海油惠州炼化	94	94	9成	9月20日停车，初步预计两周左右
20	中化泉州	80	80	9成	计划3月中检修50天，目前5月下旬到5月底重启
21	乌鲁木齐石化	100	100	5成	于4月中上旬检修，目前暂定6月下旬重启
22	彭州石化	75	75	正常	9月中旬检修55天
23	齐鲁石化	10	10	满开	
24	广东石化	260	260		负荷在8成附近，较前期略有提升
25	宁波大榭	160	160	/	暂定3月下旬开机，听闻已经投料，月底产出合格品
26	盛虹炼化	400	200	8.5成	3.19因故意外降负，目前逐步提负至8成
			200		

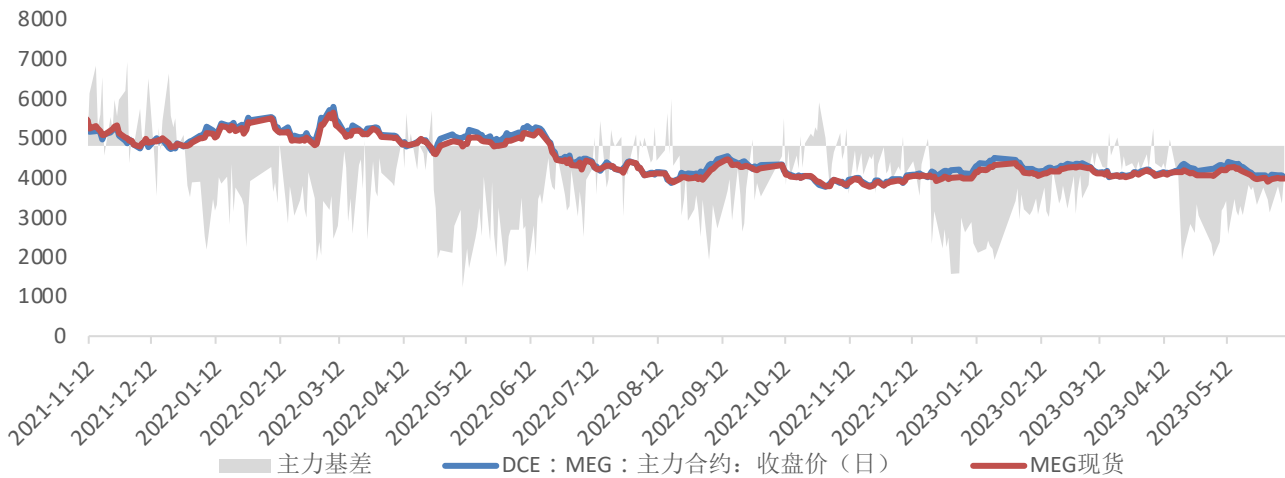
序号	项目	产能	运行情况	6月预期损失	7月预期损失	备注
1	S-OIL	187	100万吨装置6月初检修45天，计划内	8.3	4.2	
2	恒逸文莱	150	近日重启，目前接近满负荷			
3	阿曼芳烃	82	负荷7成左右	2.05	2.05	
4	日本出光德山	88	负荷5成，一条27万吨装置检修50天左右	1.8		
5	GS	140	3.8检修一条55万吨，预计至5月初；整体负荷27.5%，一条40万吨3.18停车检修；两条线均已重启，目前负荷65%	4.1	4.1	
6	乐天Lotte	75	负荷4成左右	3.75	3.75	
7	SKGC	130	计划9月下旬检修45天，目前已开车，负荷提升至92.5%	1.3	1.3	
8	FCFC	197	87万吨PX装置近日重启，该装置4月中上旬检修，目前负荷82.5%	2.87	2.87	
9	Petro Rabigh	134	2022年12月1日停车检修，1月底重启，再度停车，2月底重启			
10	Reliance	210 225	负荷8成	7.25	7.25	
11	Eneos(JXTG)	280	负荷75%，5月中一条19万吨装置有检修计划	8.2	8.2	
12	Eneos 大分	42	oita42万吨9月中意外停车，初步预计10月初重启			
13	越南NSRP	70	上周末重启，目前暂未出合格品，3-4月检修45天，推迟至8月			
14	拉格比	134	11月有45天检修计划			
15	美孚新加坡	53 80	2月5日检修，计划40天 5.06停车检修40天左右，预计6月上旬重启	3.3		
16	Kuwait Aromatics	82	负荷5成	3.4		
17	泰国PTT	77	7-8月检修		3.2	
18	印尼TPPI	55	负荷9成	0.46	0.46	
19	韩国Hanwha Total	190	负荷85%	2.4	2.4	
20	韩国现代	58 80	4.18故障停机，4.21重启中，低负荷运行，整体负荷25% 停车中	10.3	10.2	

数据来源：金联创、纺织网、生意社、东吴期货研究所

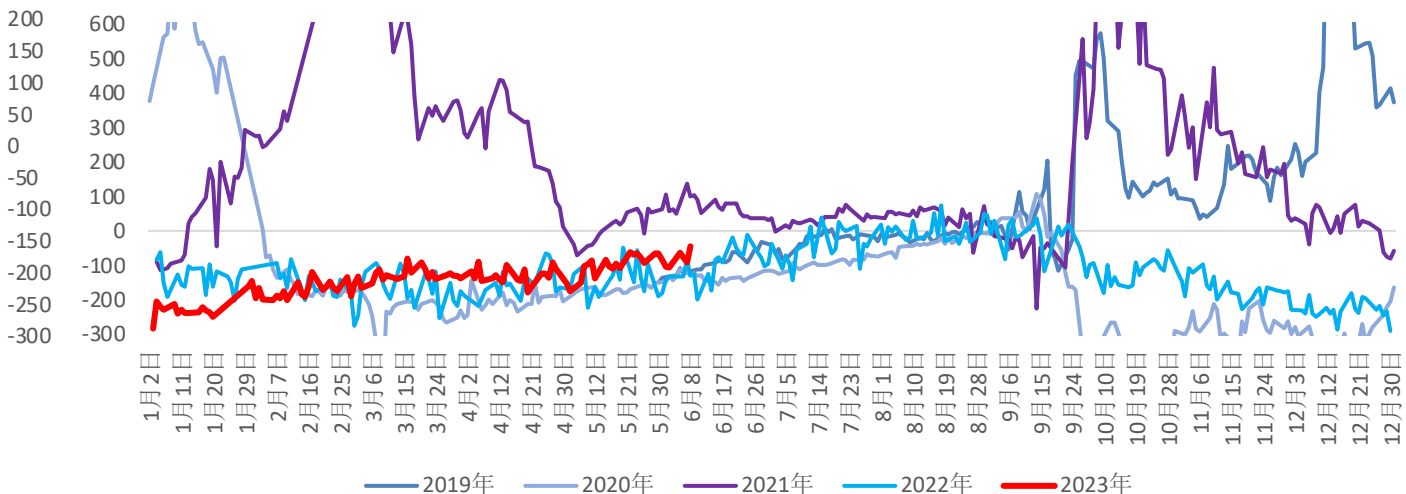
04

MEG

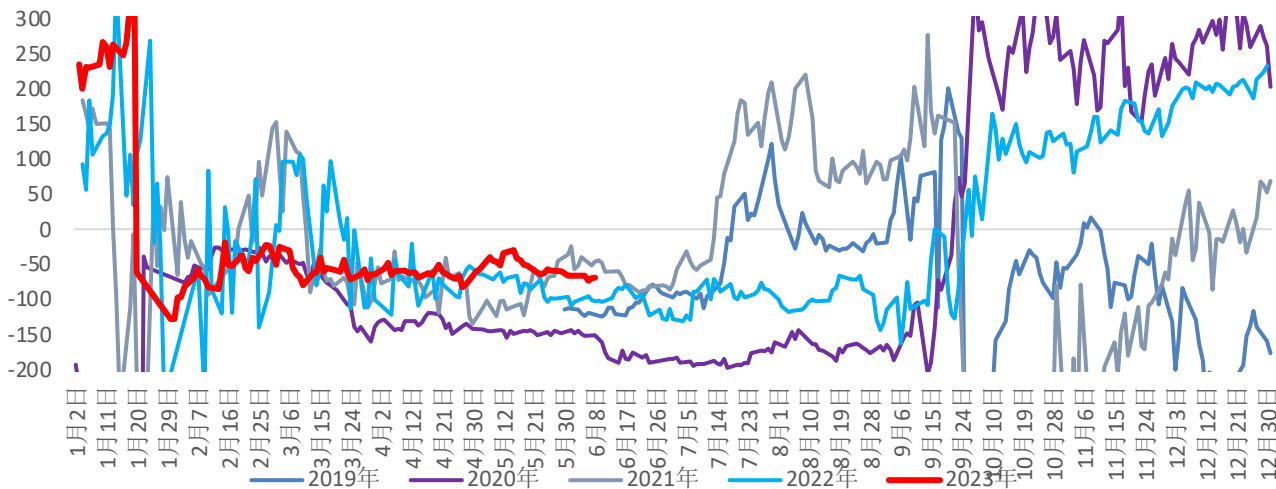
EG09基差



EG09基差季节性

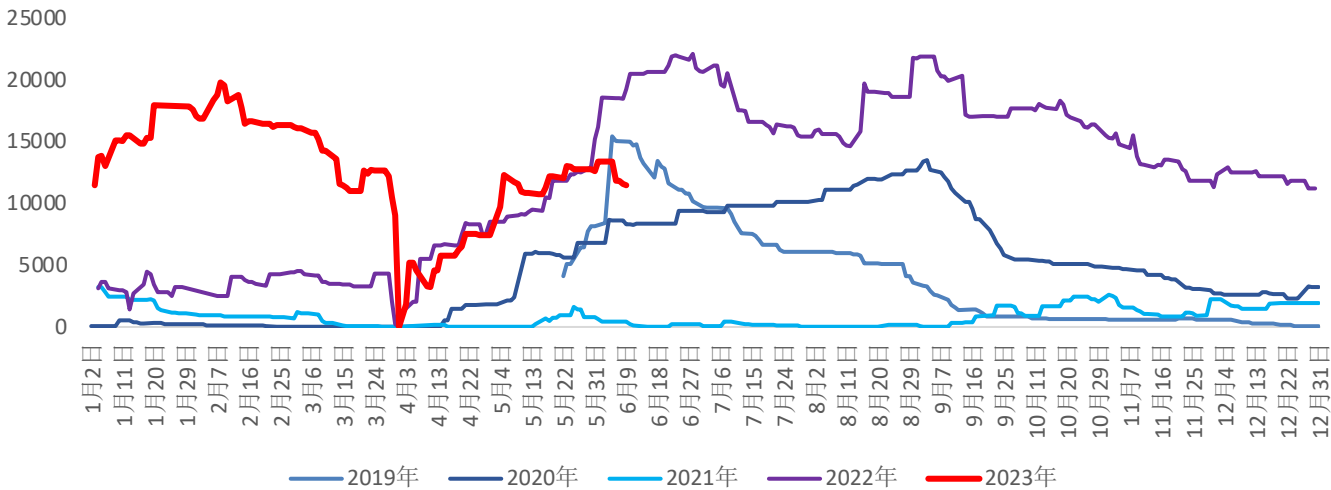


EG09-01价差

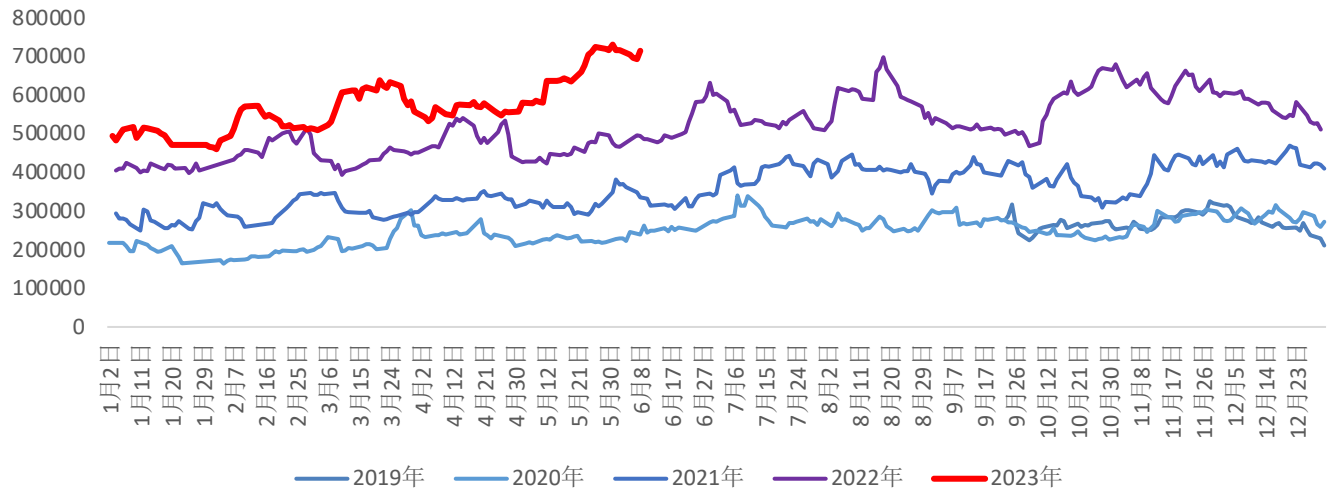


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

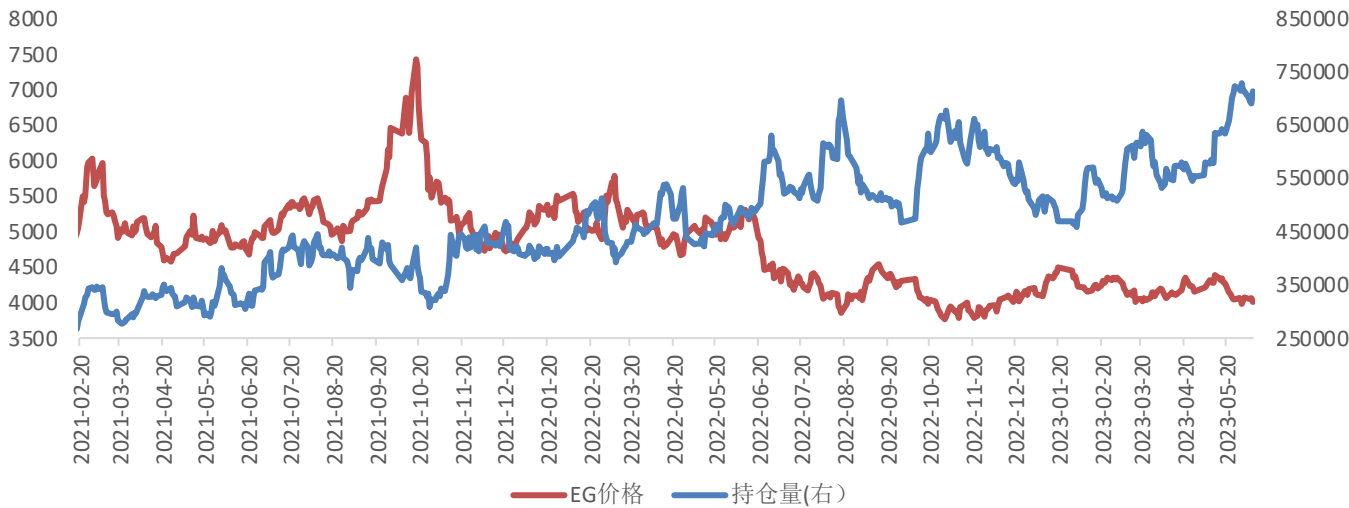
EG注册仓单（单位：万吨）



EG持仓量（单位：手）

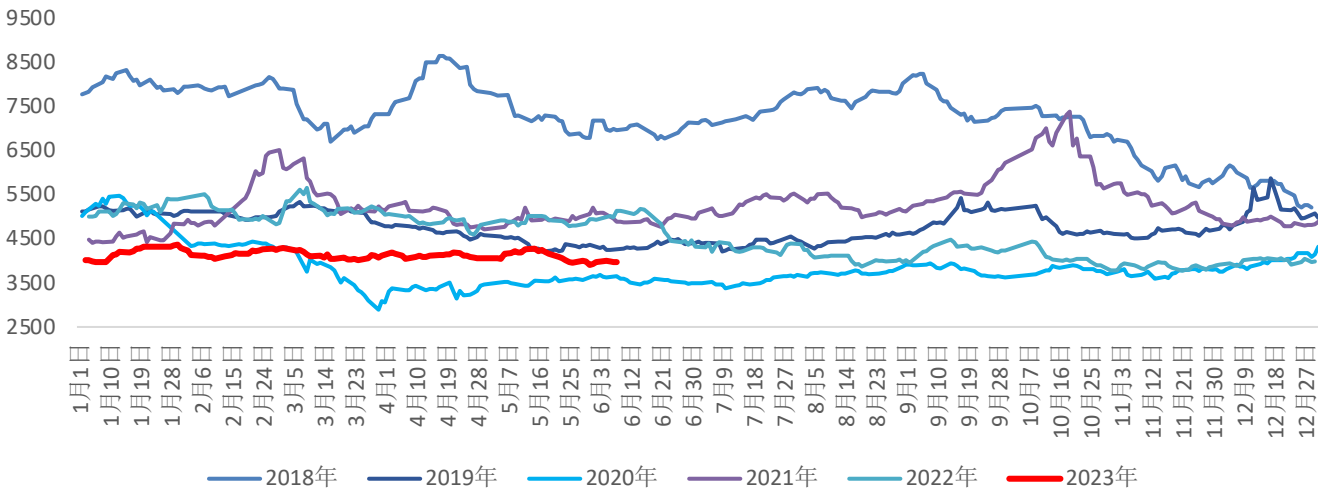


EG持仓量与价格走势（单位：元/吨，手）

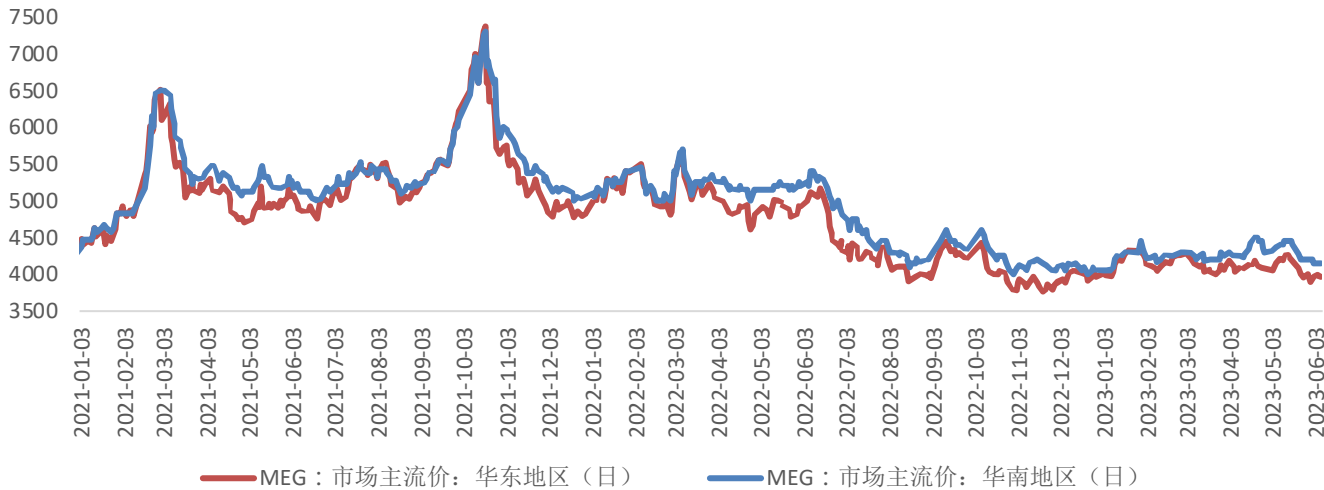


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

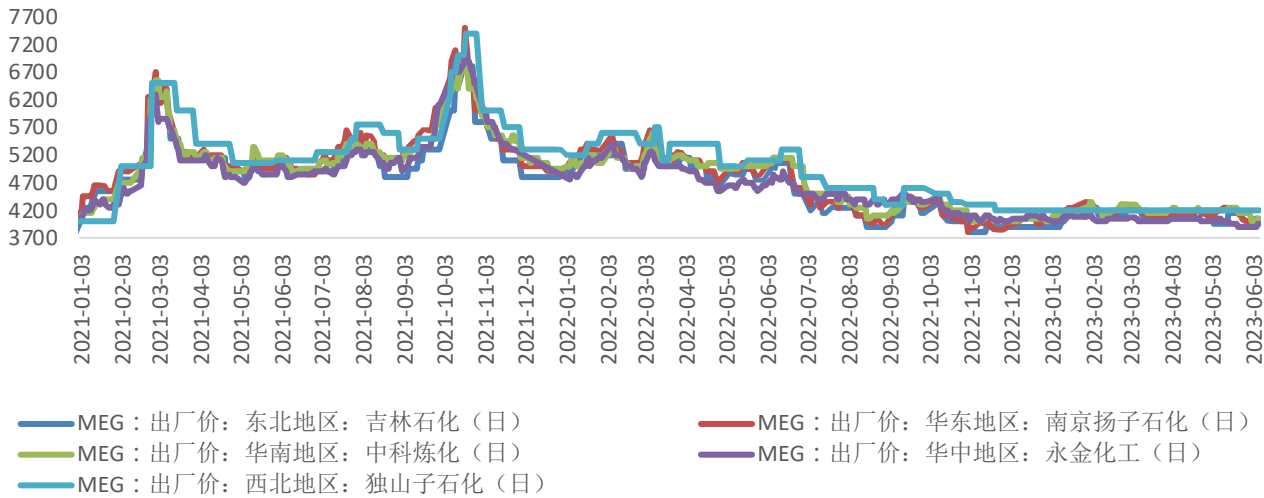
MEG华东现货价（单位：元/吨）



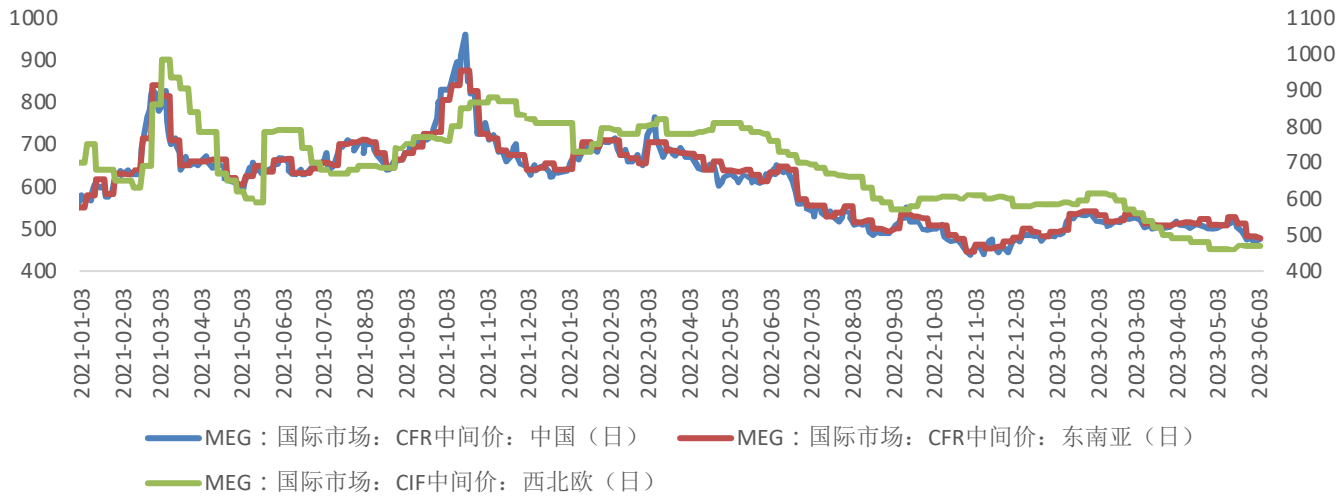
MEG国内市场主流价（单位：元/吨）



MEG国内市场出厂价（单位：元/吨）

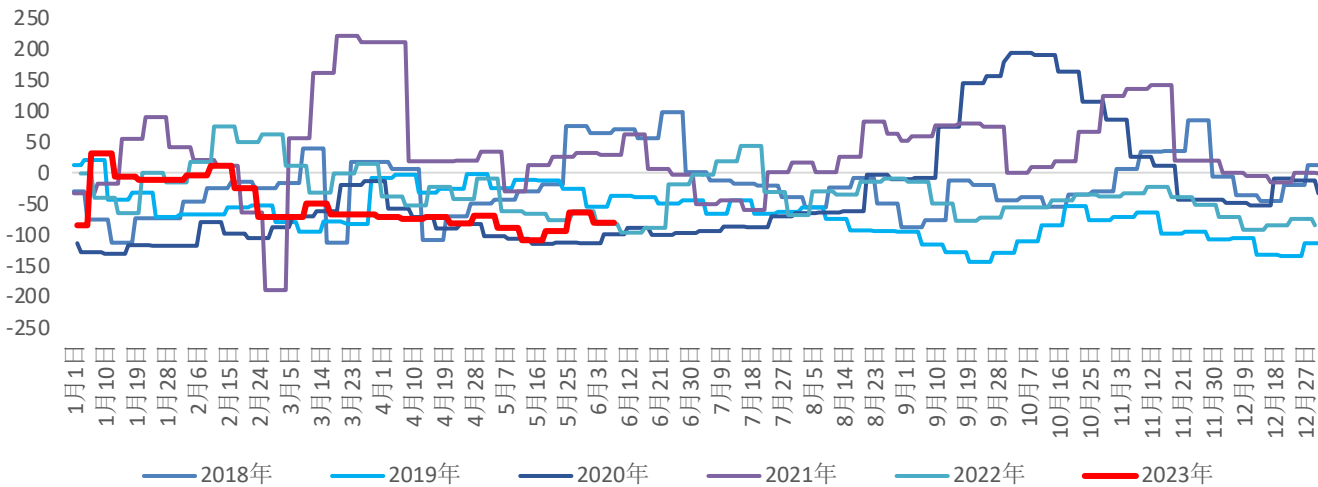


MEG国际市场价格（单位：美元/吨、欧元/吨）

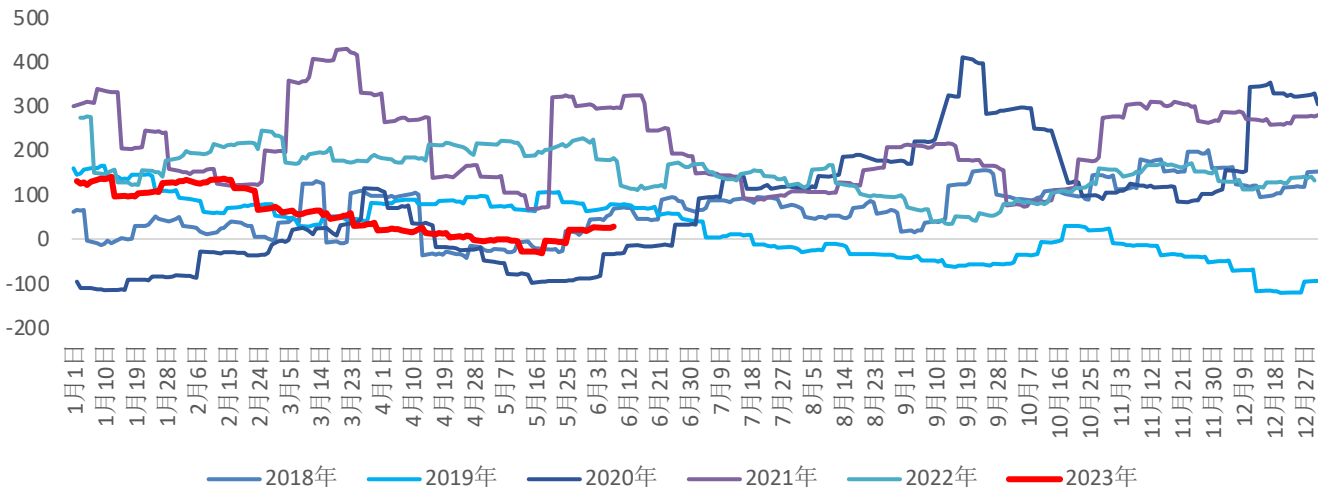


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

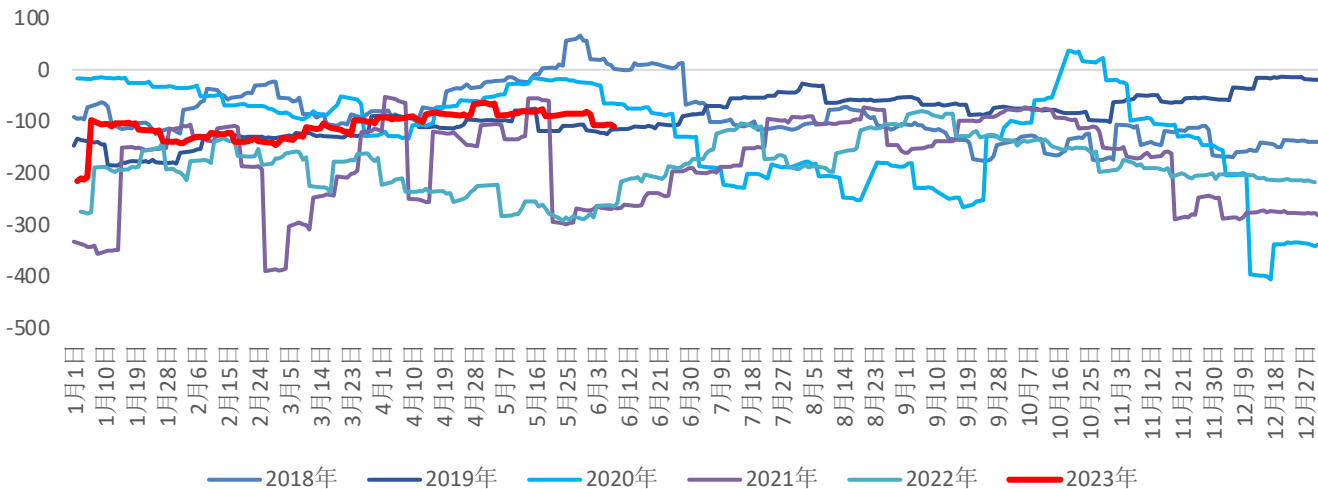
美亚价差（单位：美元/吨）



欧亚价差（单位：美元/吨）

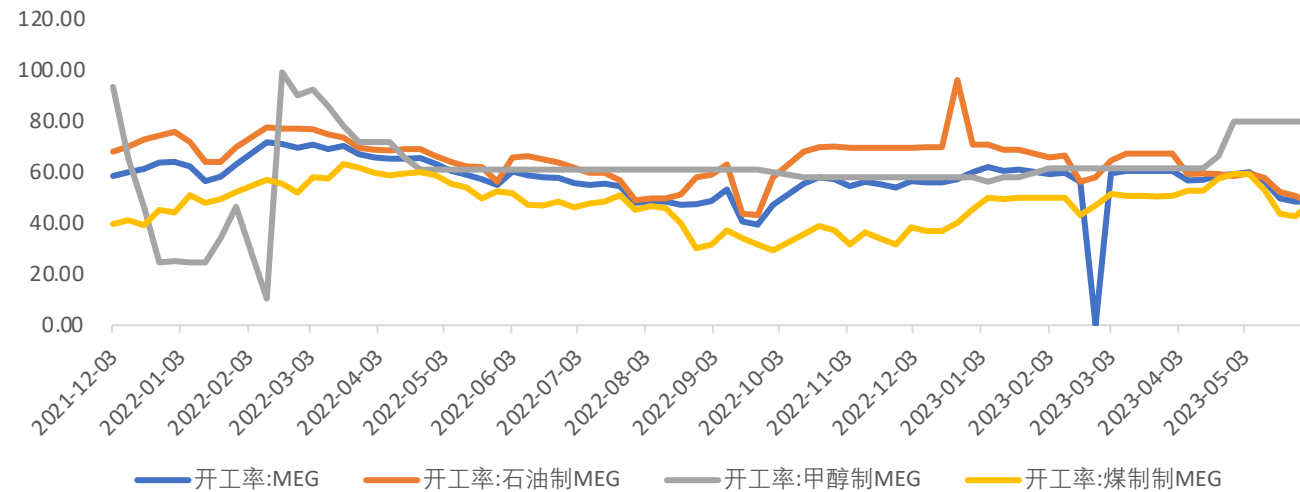


美欧价差（单位：美元/吨）

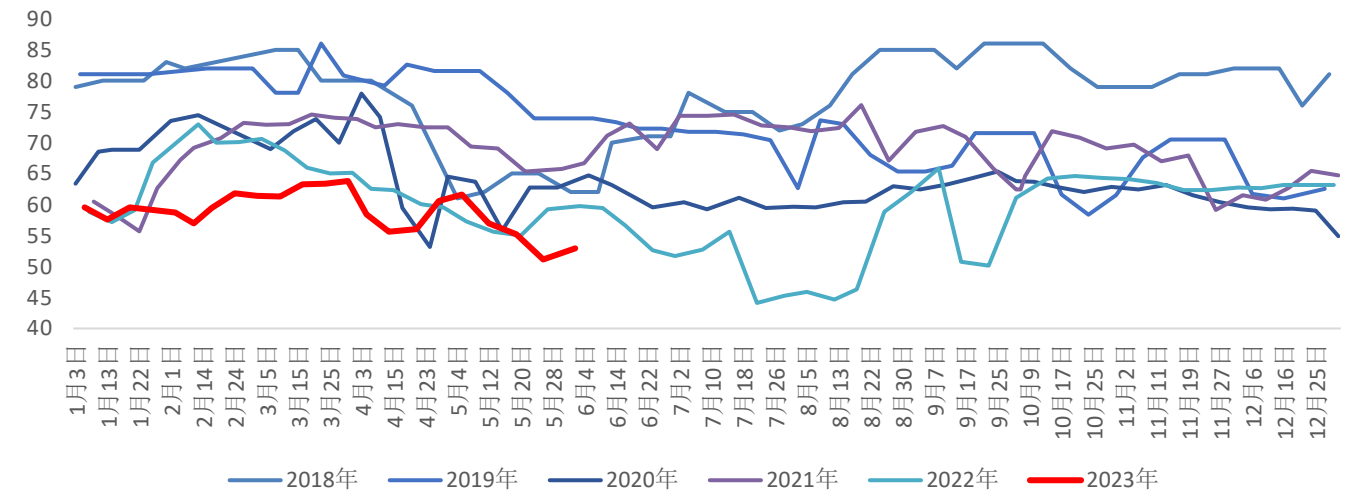


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

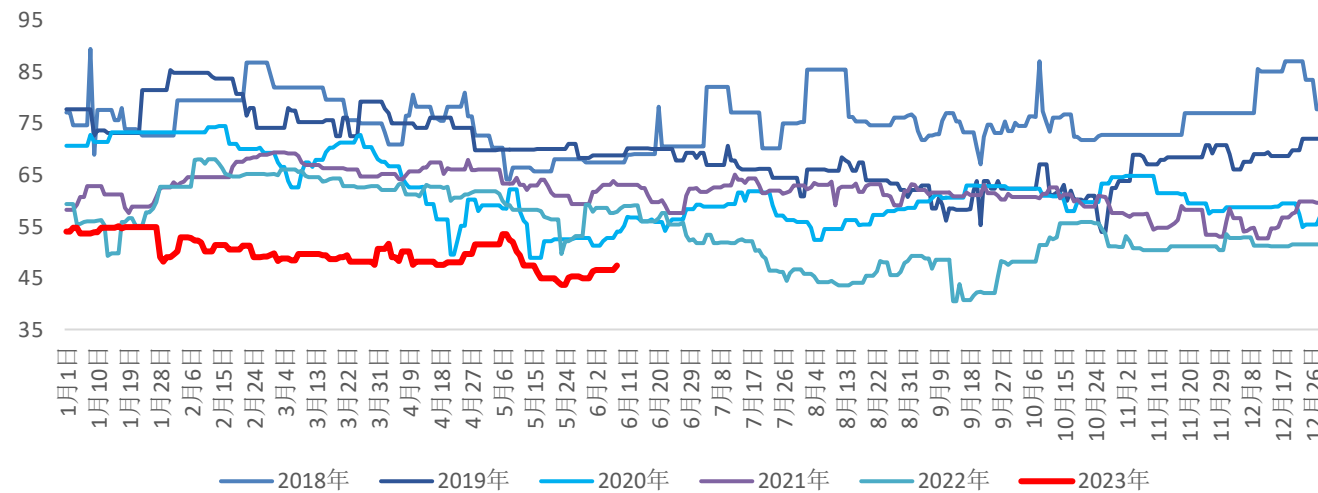
MEG开工率 (单位：%)



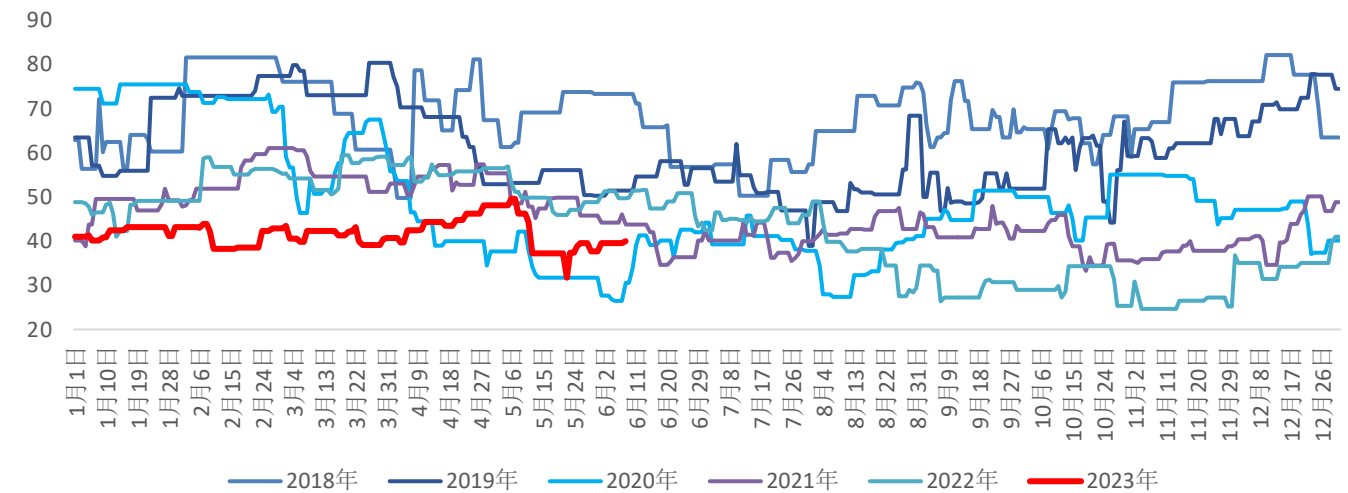
乙二醇：乙烯法开工率 (单位：%)



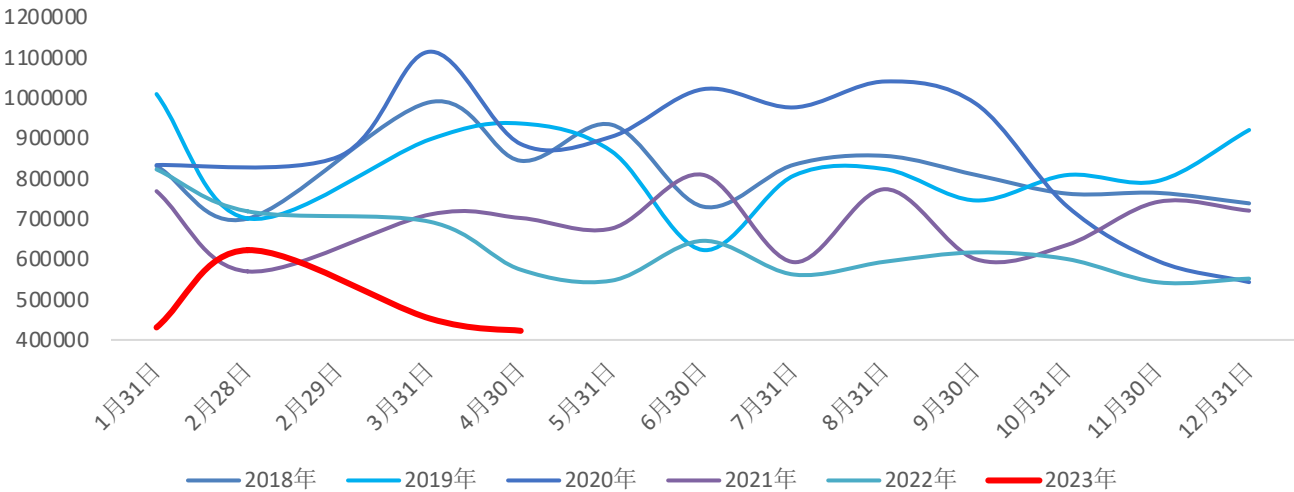
乙二醇：综合开工率 (单位：%)



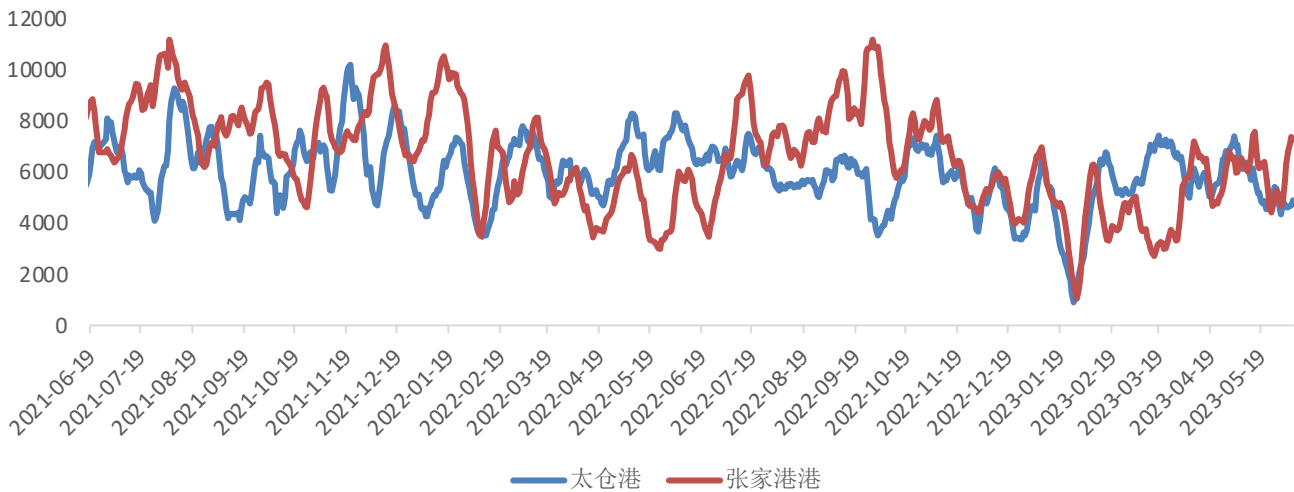
乙二醇：煤制开工率 (单位：%)



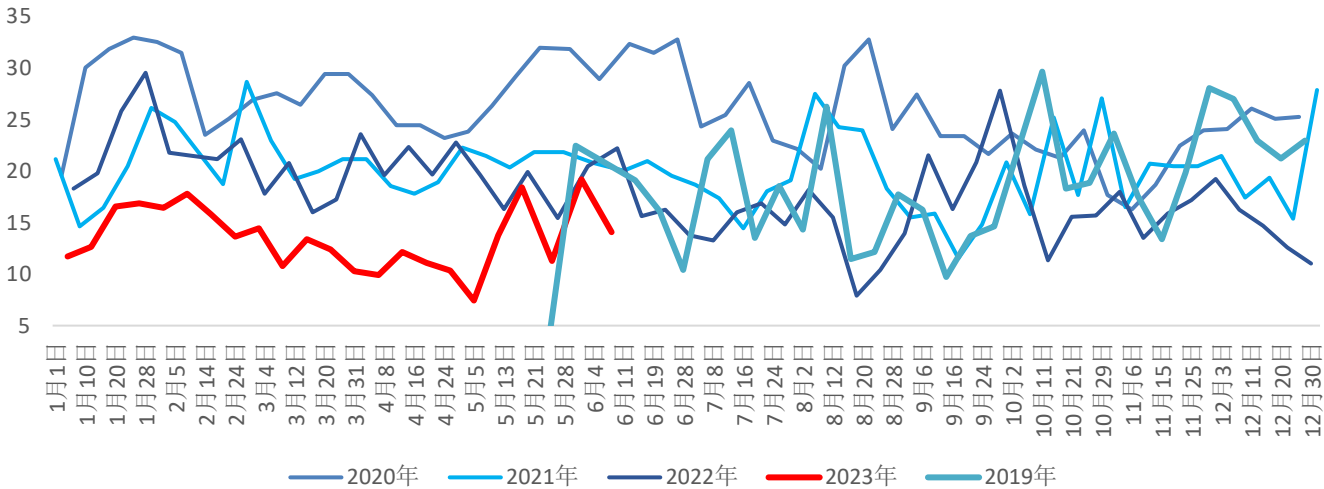
MEG净进口（单位：吨）



MEG港口发货量-7日平均（单位：吨）



MEG预计到港量（单位：万吨）

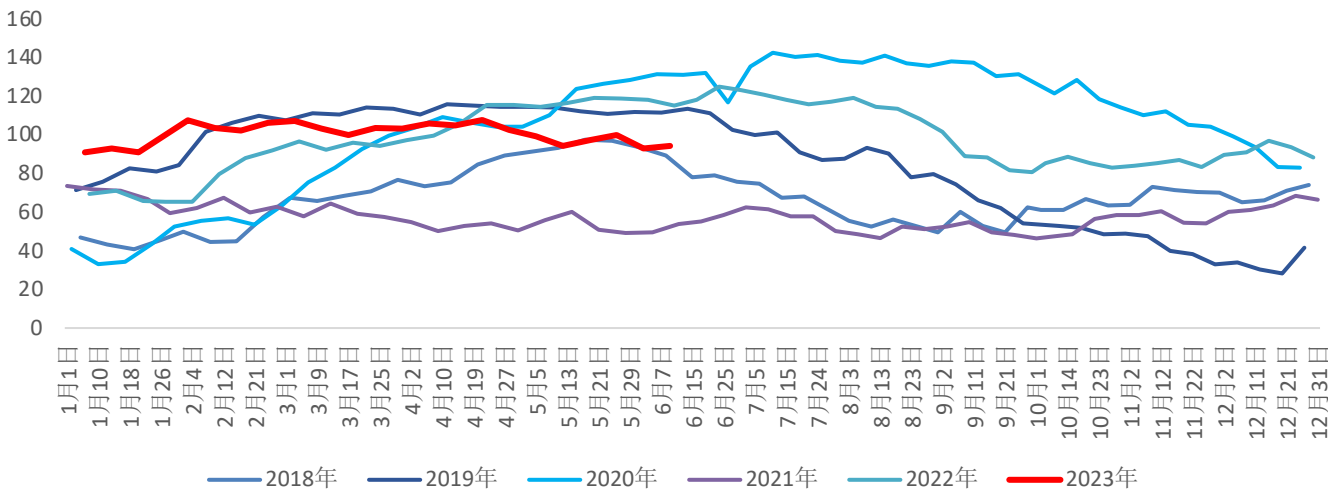


各港口预计到港量（单位：万吨）

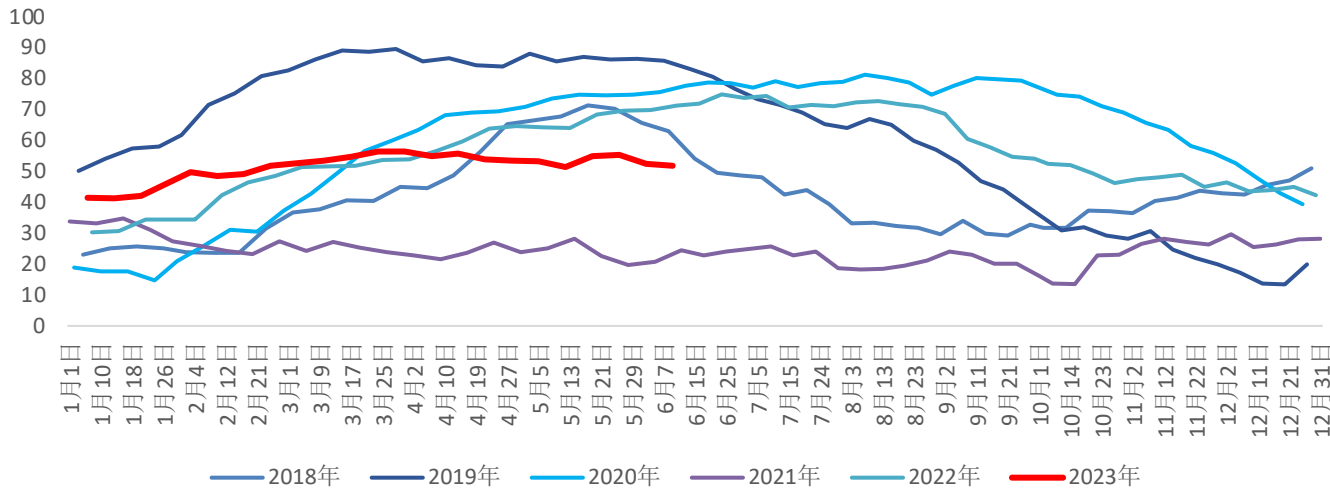
2022/06/09	预计到港量	环比到港量	同比到港量	环比变动	同比变动
太仓港	1.9	6.4	8.9	-70.3%	-78.7%
张家港港	6.85	6.52	7.2	5.1%	-4.9%
宁波港	2.8	1.6	2.0	75.0%	40.0%
江阴港	2.5	2.95	3.0	-15.3%	-16.7%
中国港口合计	14.05	19.17	22.2	-26.7%	-36.7%

数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

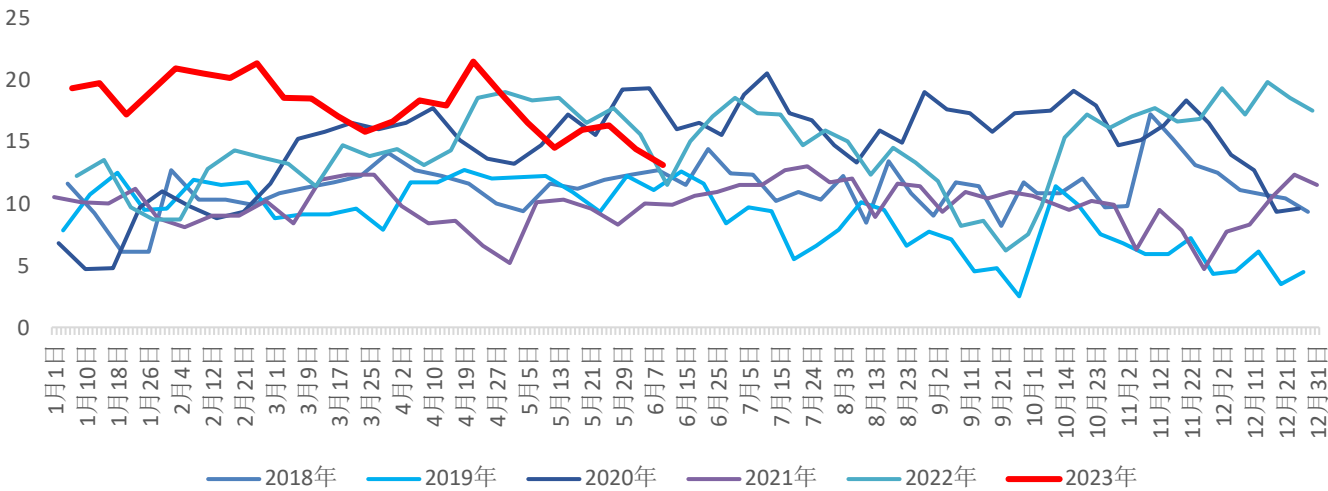
MEG华东主要港口库存（单位：万吨）



张家港港口库存（单位：万吨）



太仓港港口库存（单位：万吨）

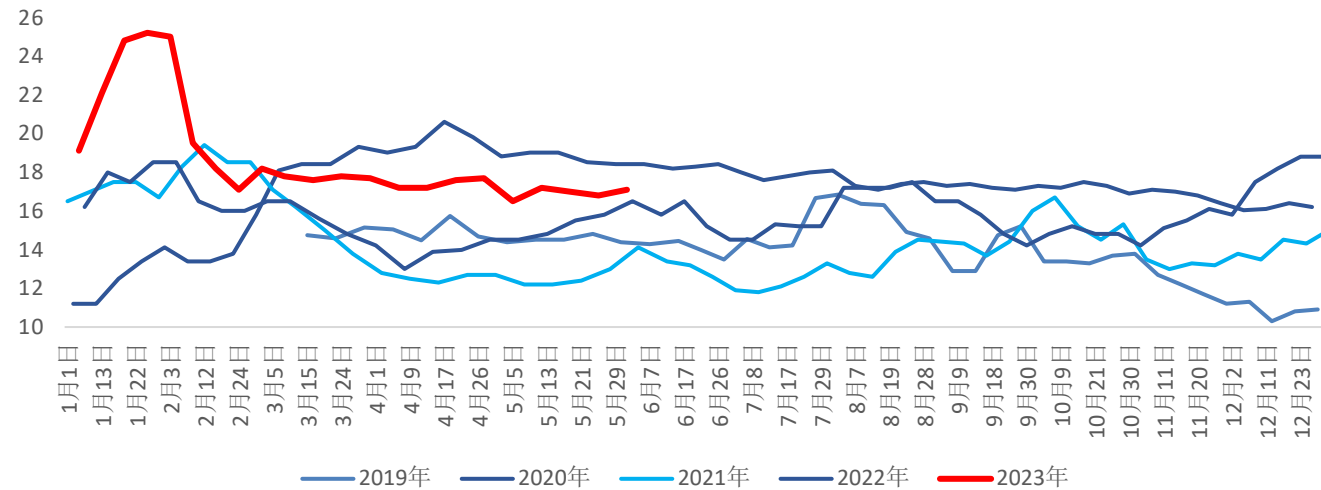


各港口库存（单位：万吨）

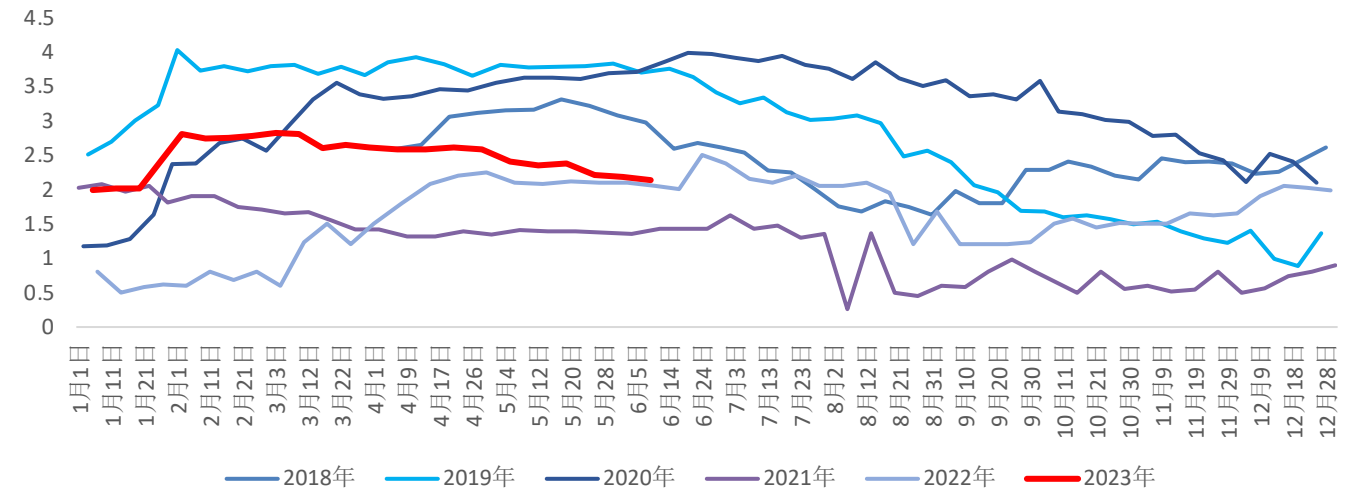
2022/06/09	港口库存	环比库存	同比库存	环比变动（%）	同比变动（%）
太仓港	13.1	14.4	11.5	-9.0%	13.9%
张家港港	51.6	52.4	71.1	-1.5%	-27.4%
宁波港	9.5	7.8	12.5	21.8%	-24.0%
江阴港	10.0	10.0	10.0	0.0%	0.0%
华东主要港口合计	94.1	92.7	115.0	1.5%	-18.1%

数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

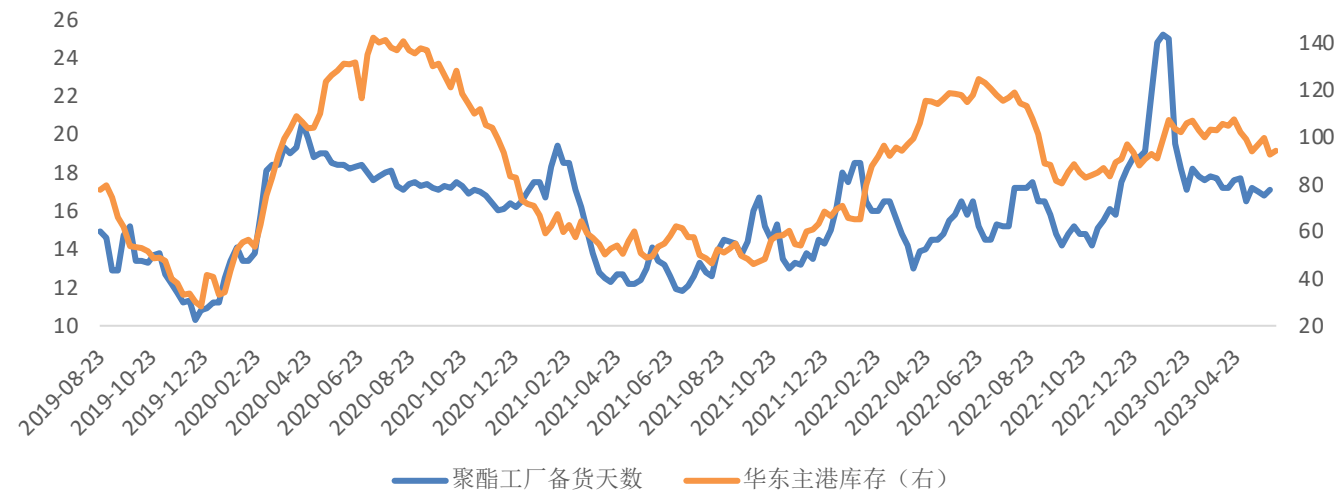
MEG原料聚酯工厂备货天数（单位：日）



乙二醇库销比（单位：万吨）



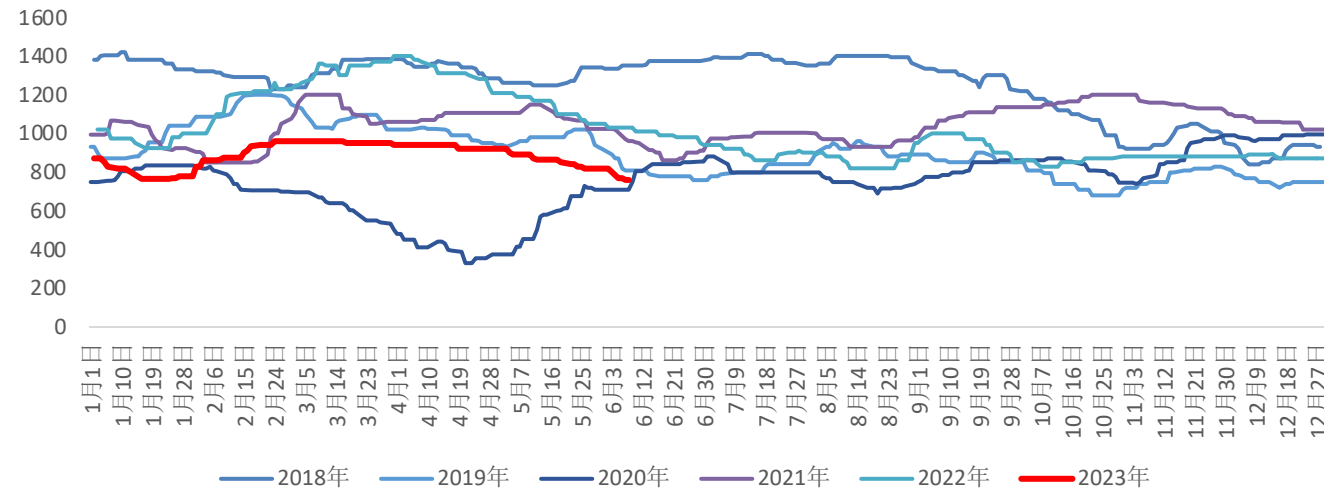
乙二醇库存结构（单位：万吨，天）



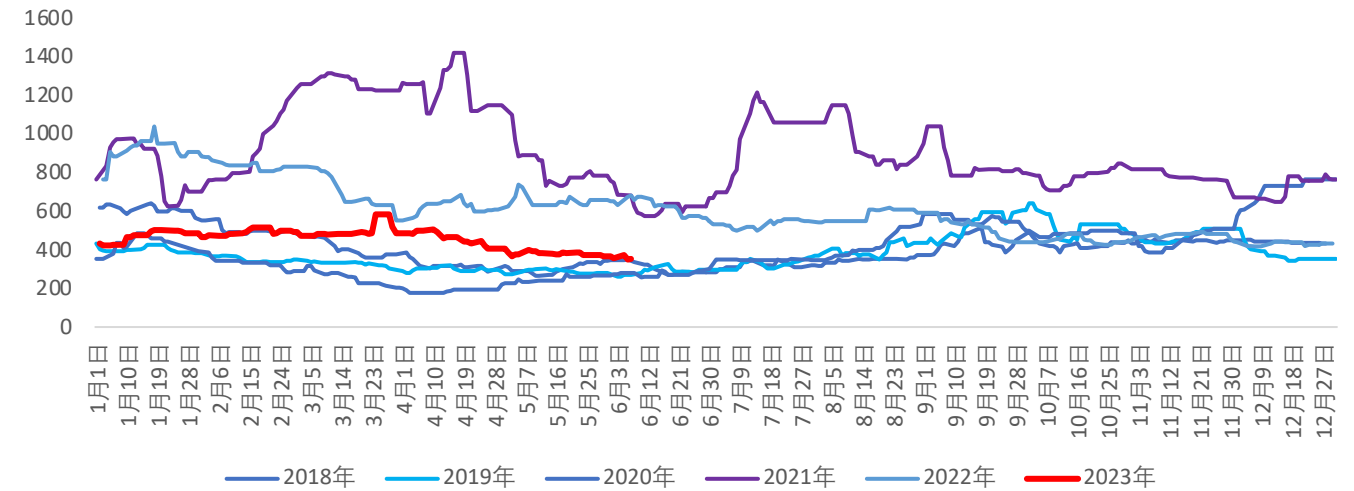
乙二醇库存与价格走势（单位：万吨，元/吨）



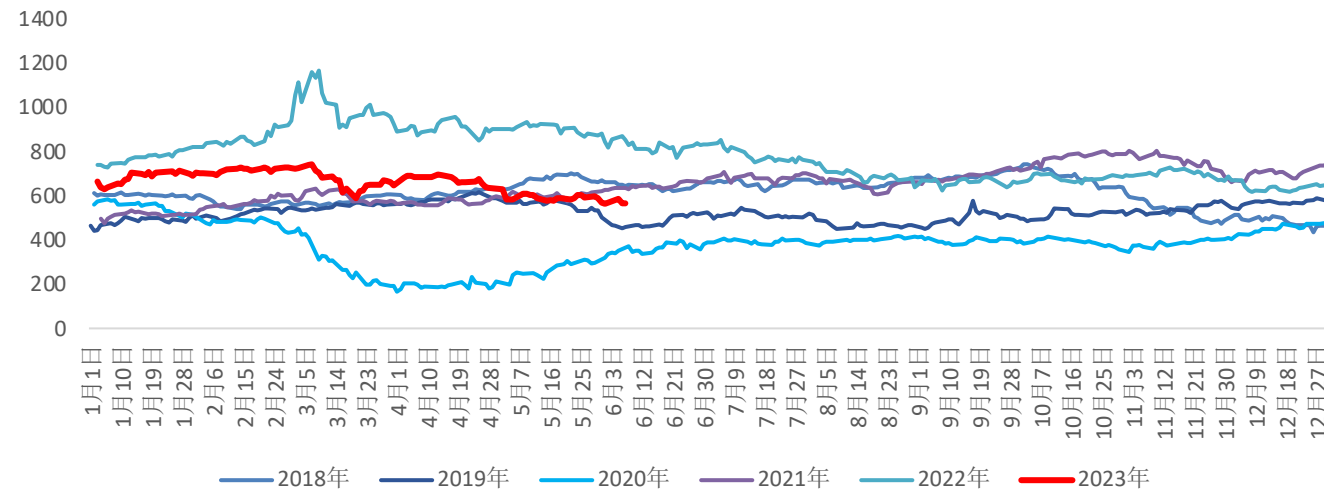
乙烯-东北亚（单位：美元/吨）



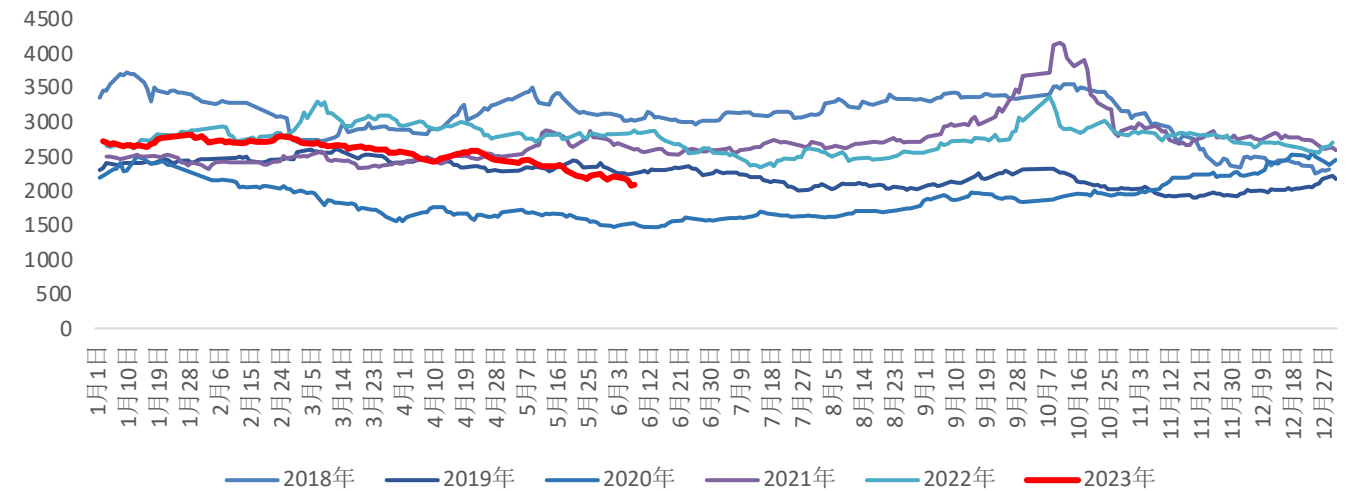
乙烯-美湾（单位：美元/吨）



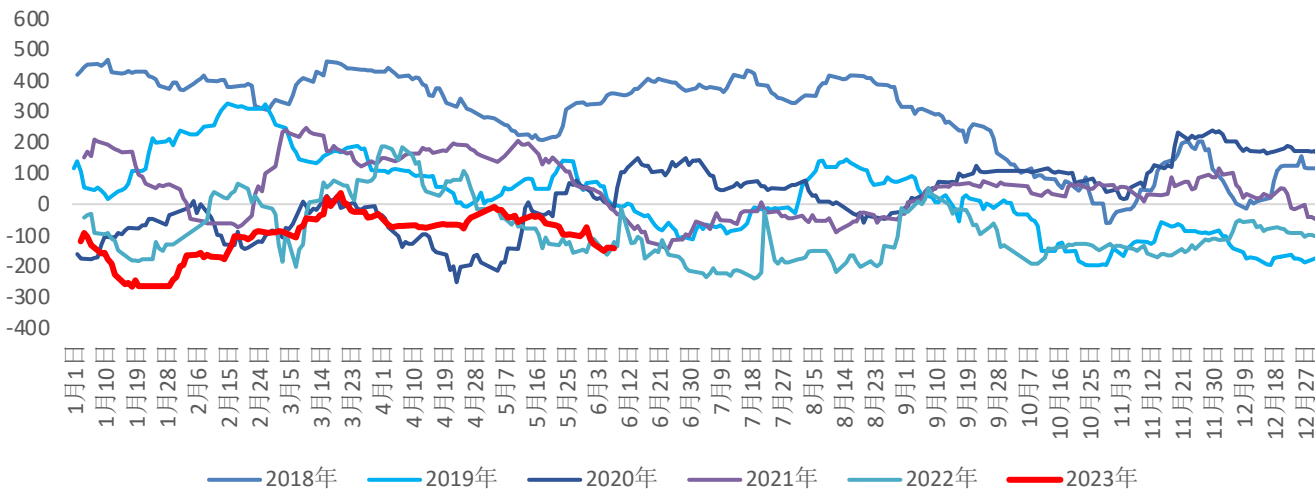
石脑油-日本CIF（单位：美元/吨）



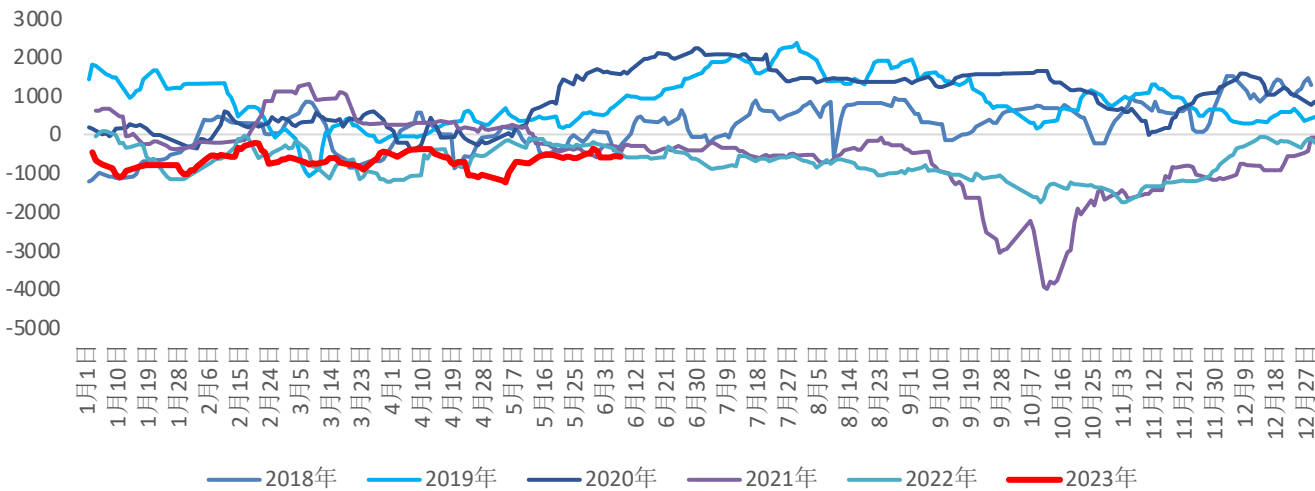
甲醇（单位：元/吨）



乙烯：石脑油裂解生产利润（单位：美元/吨）

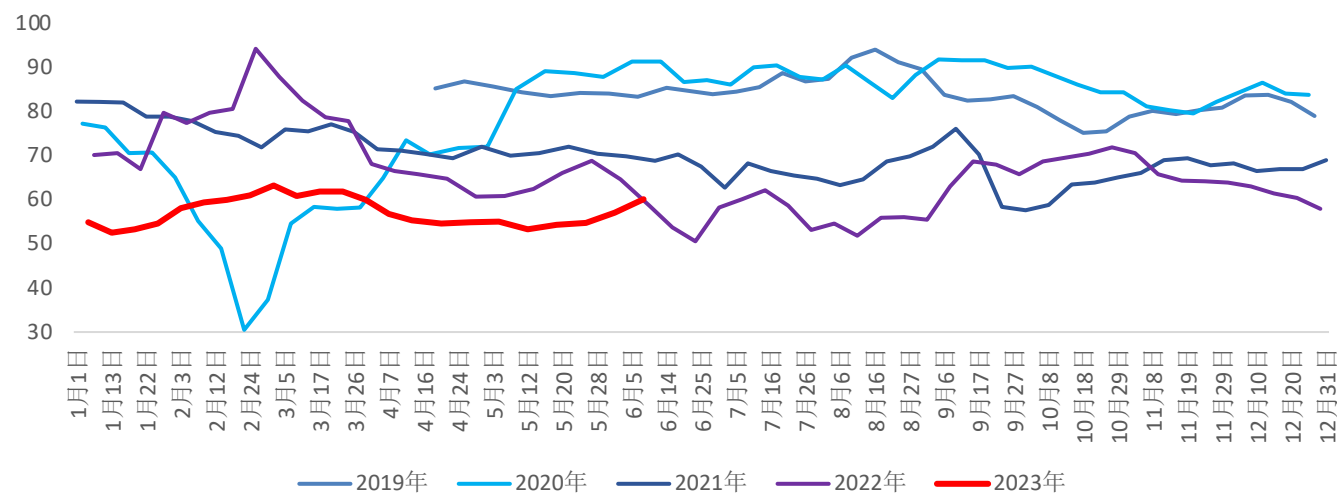


乙烯：MTO生产利润（单位：元/吨）

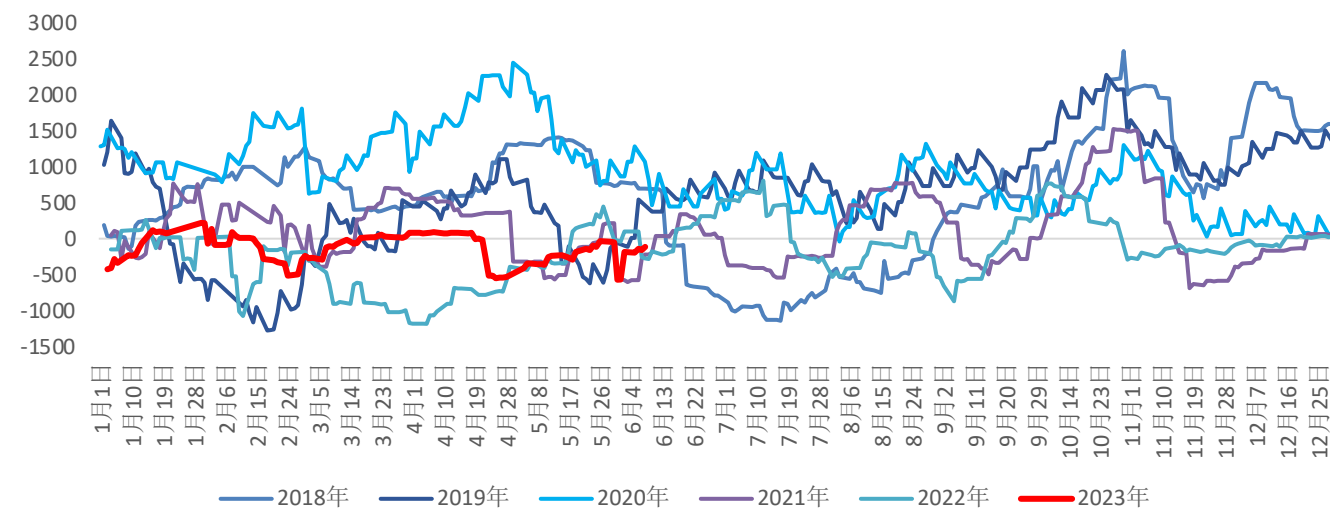


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

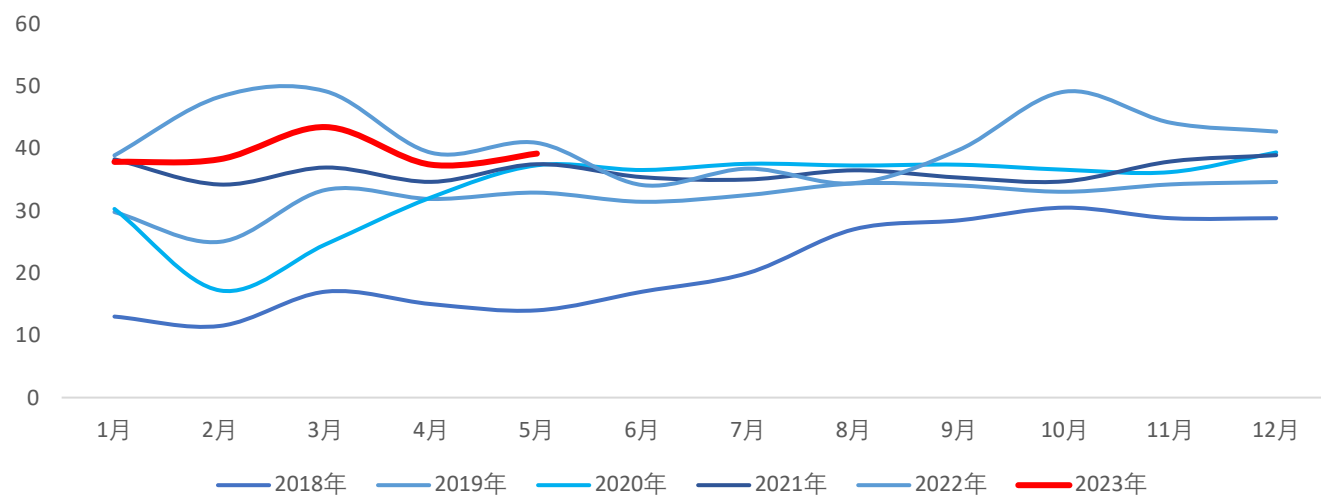
EO开工率 (单位: %)



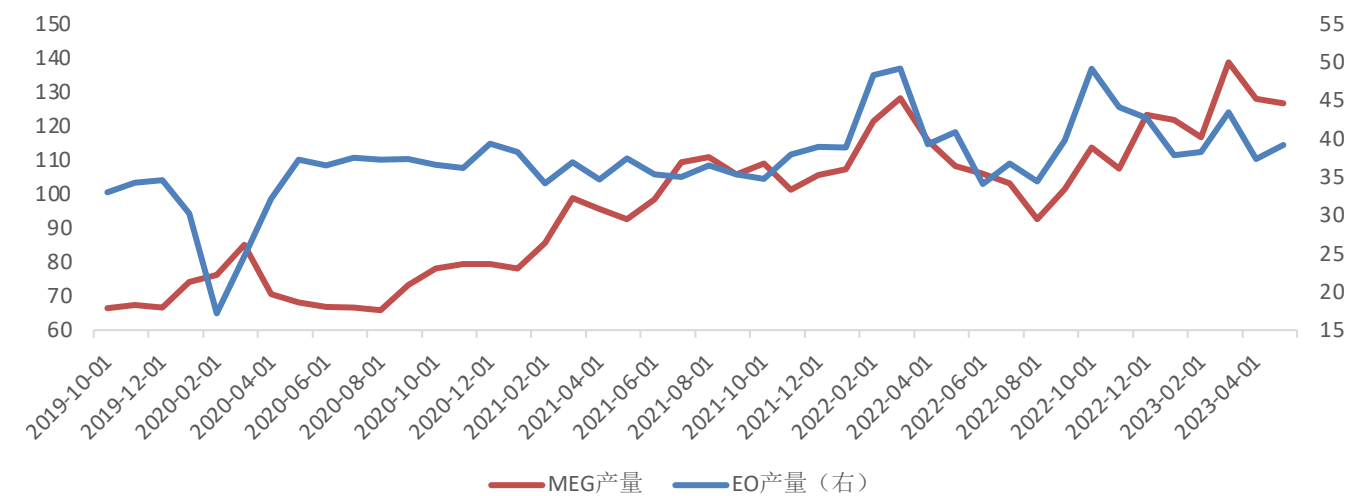
EO生产利润 (单位: 元/吨)



EO产量 (单位: 万吨)

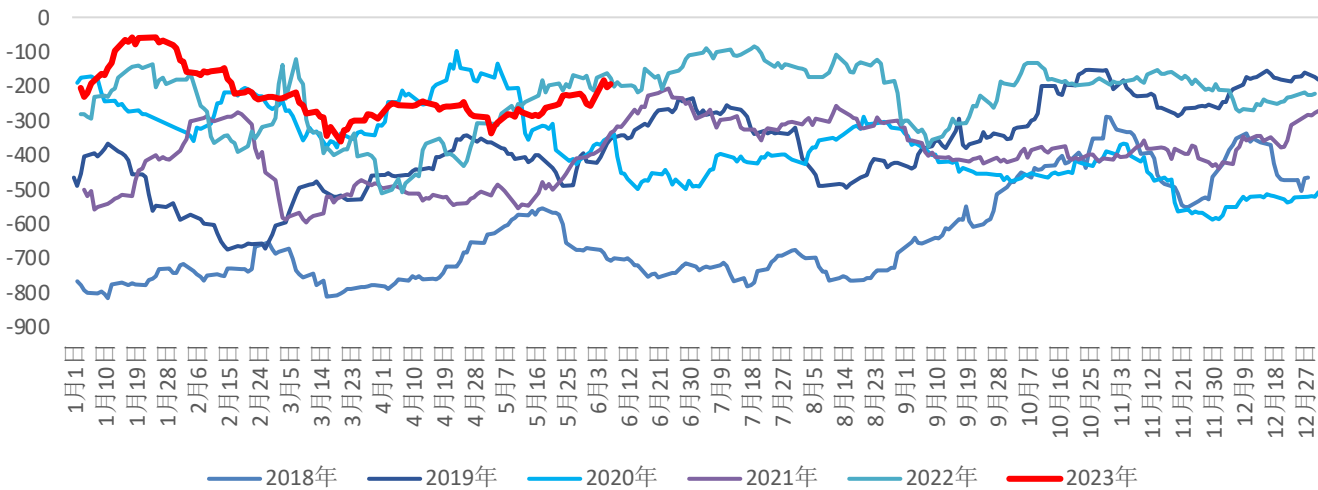


EO产量与EG产量对比 (单位: 元/吨)

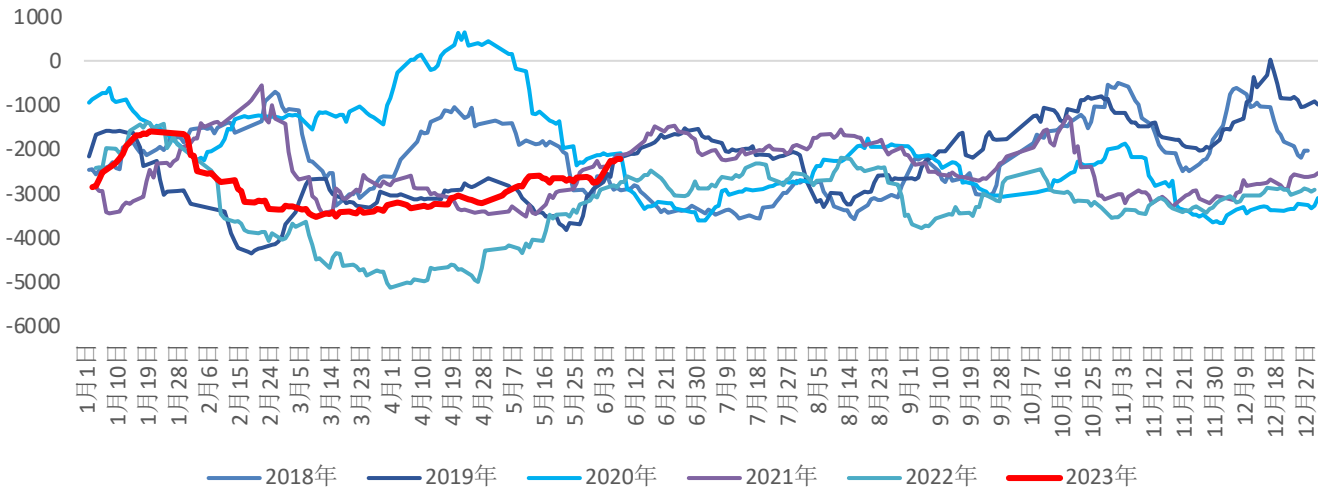


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

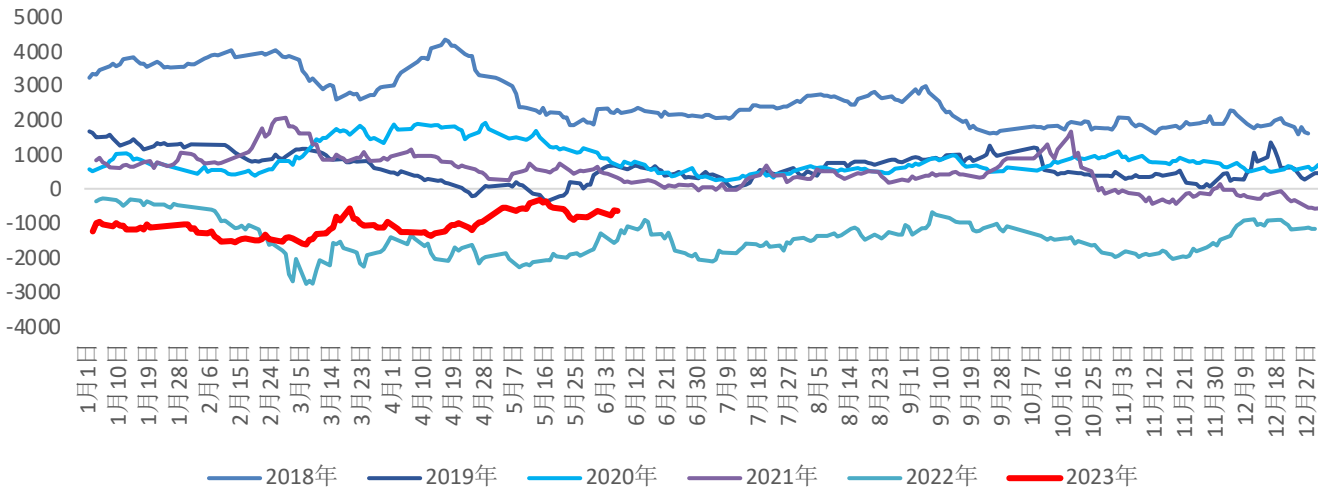
石脑油-乙烯价差（单位：美元/吨）



乙二醇-乙烯价差（单位：元/吨）

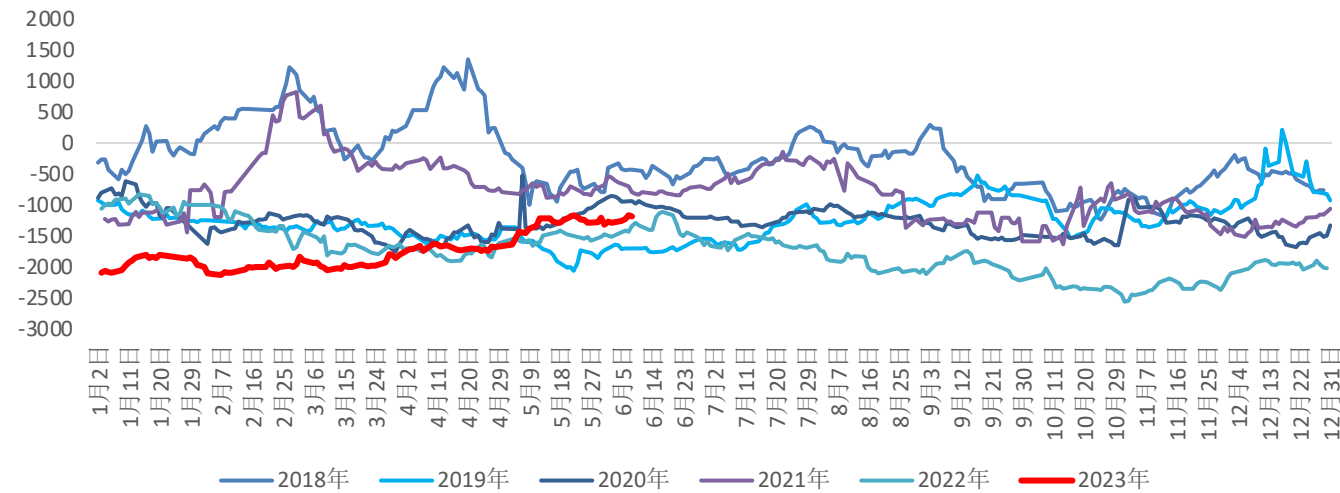


乙二醇-石脑油价差（单位：元/吨）

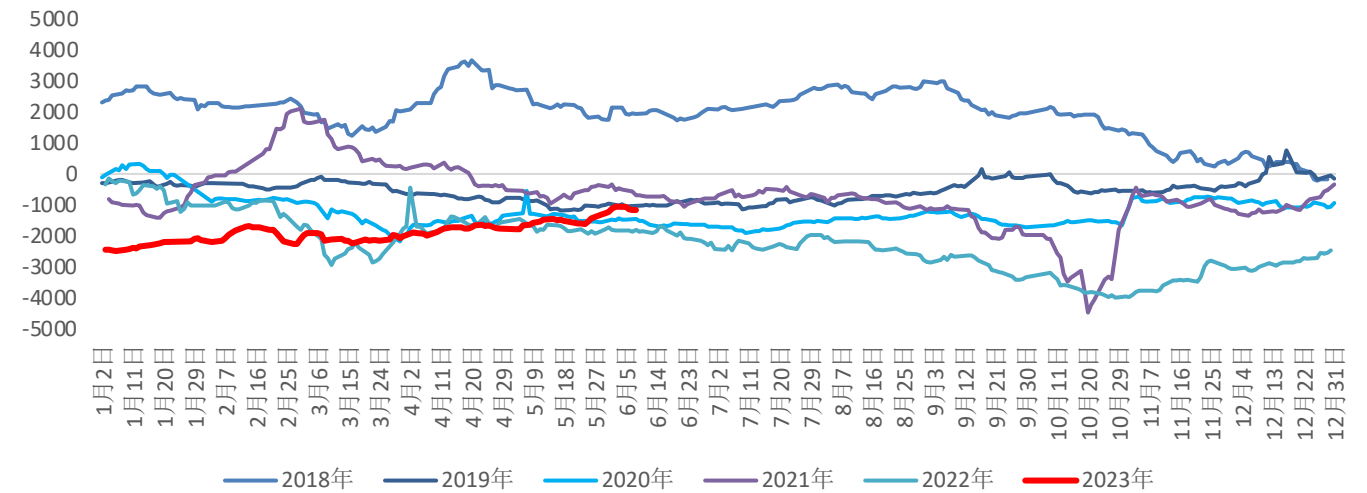


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

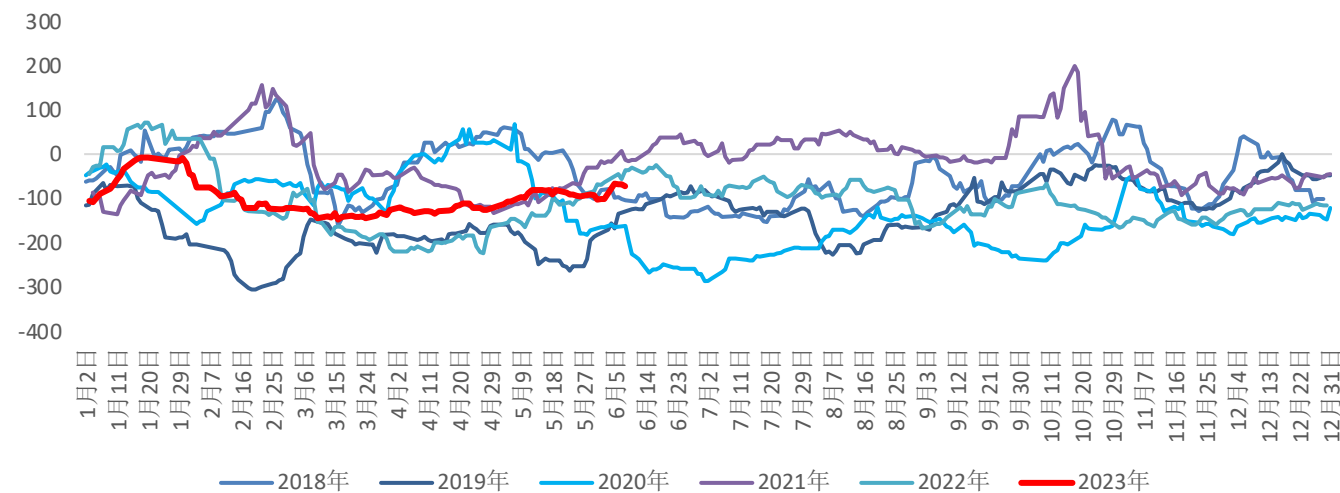
MEG：甲醇制：利润（单位：元/吨）



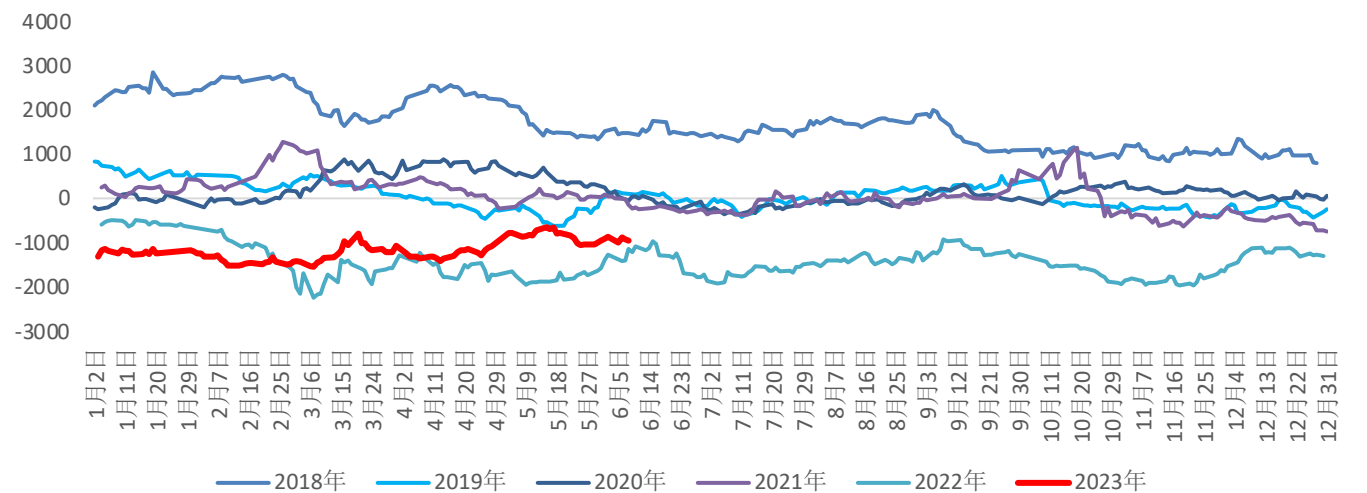
MEG：煤制：利润（单位：元/吨）



MEG：乙烯制：利润（单位：元/吨）



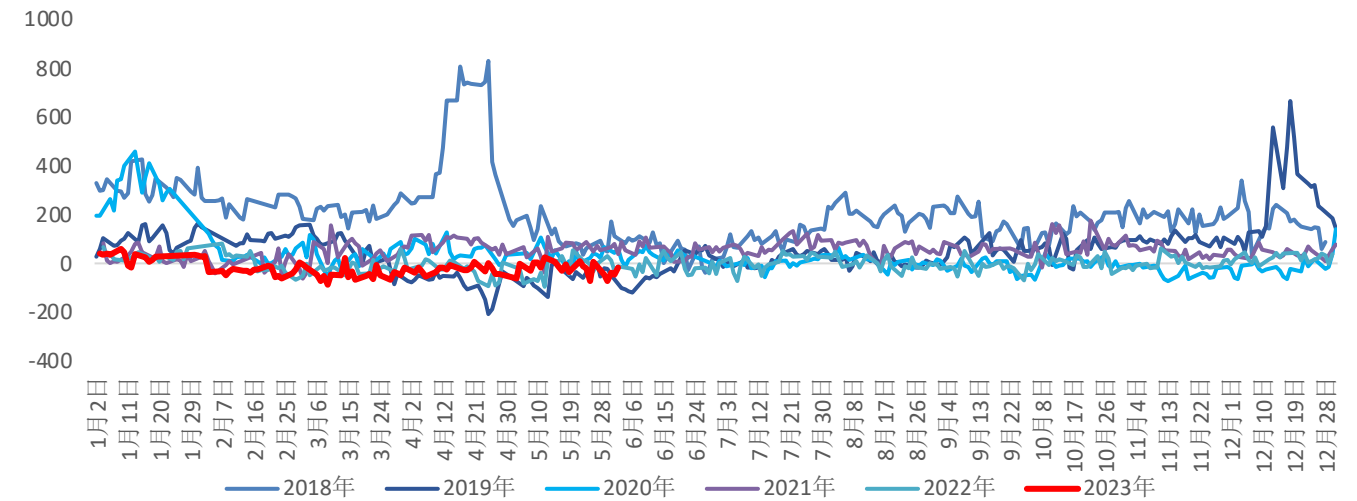
MEG：石脑油制：一体化利润（单位：元/吨）



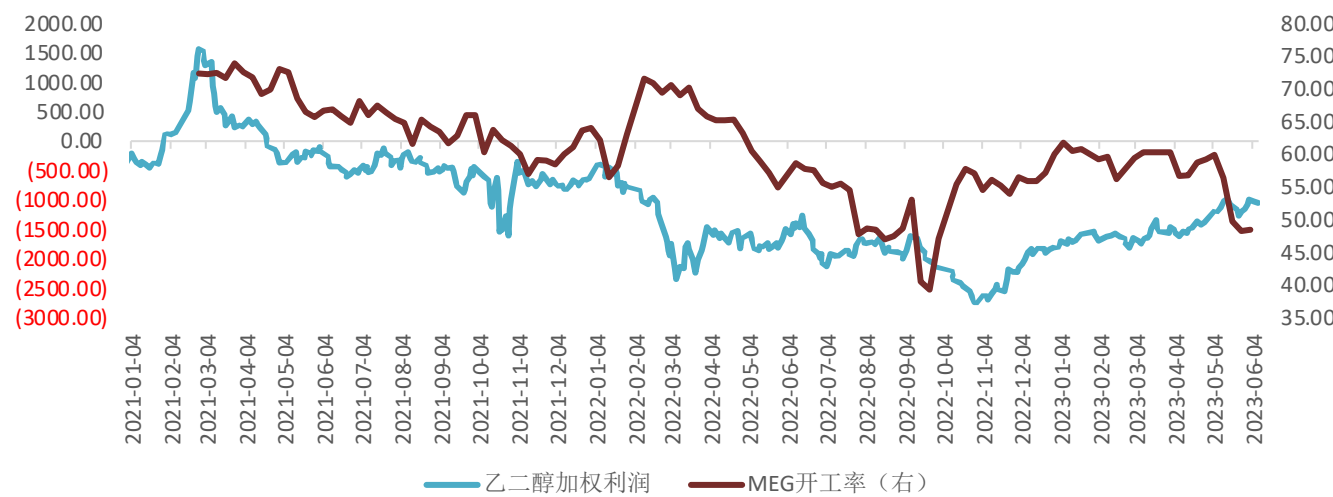
EG生产利润与仓单/持仓量比值走势（单位：元/吨，%）



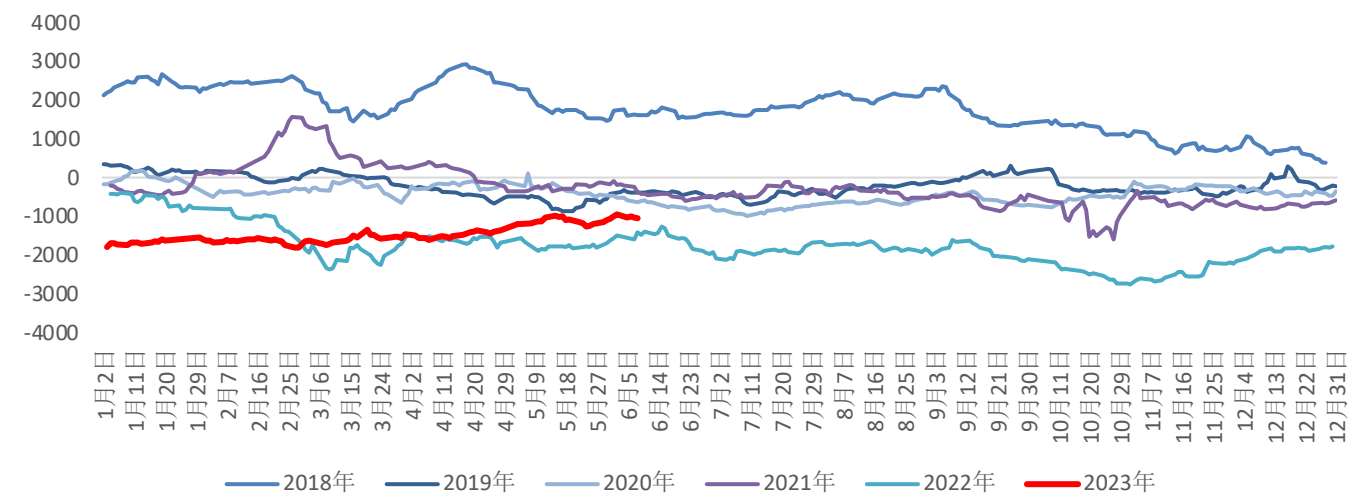
进口利润（单位：元/吨）



EG加权利润与开工率走势（单位：元/吨，%）

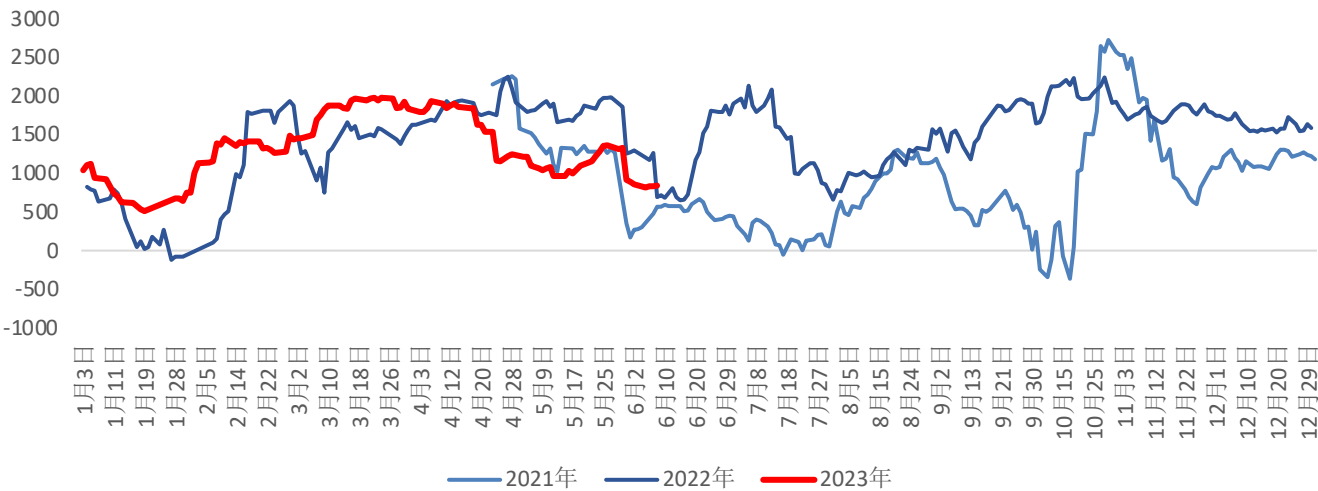


MEG：加权利润（单位：元/吨）

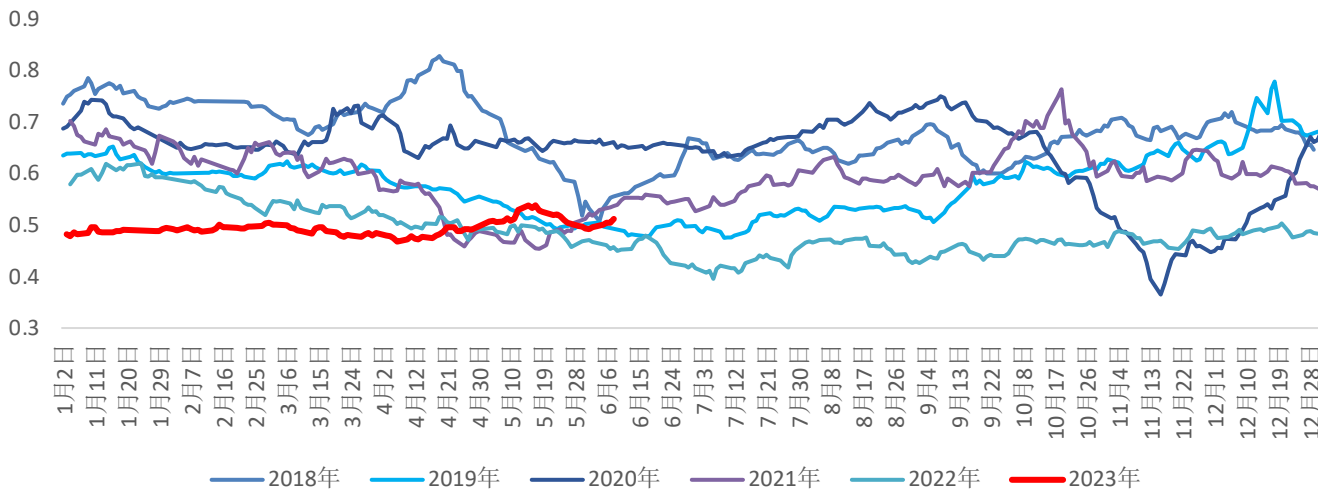


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

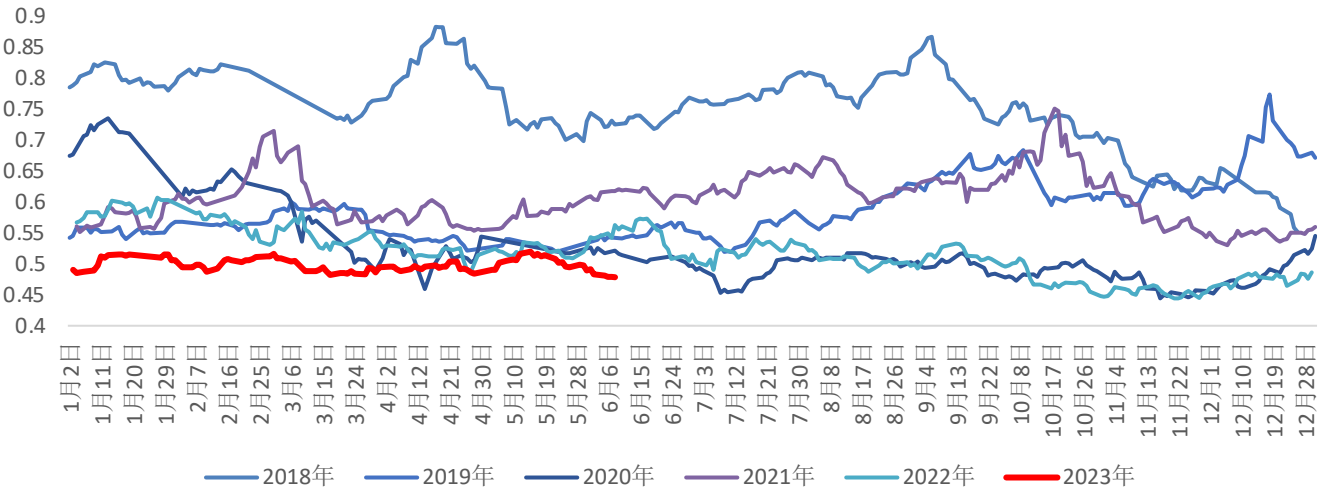
EO-1.3EG（单位：元/吨）



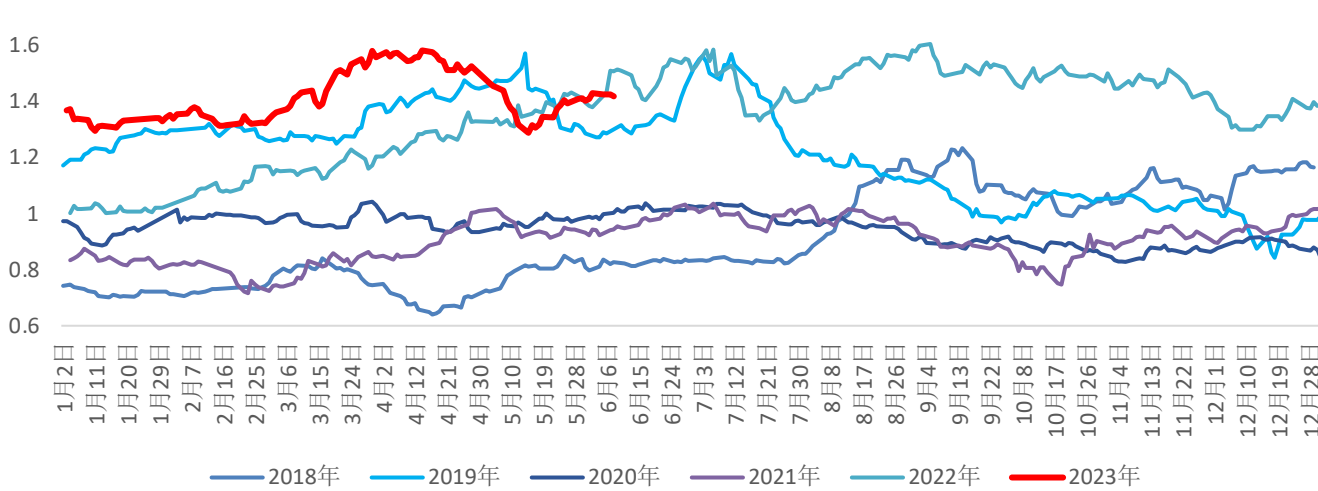
EG/EB（单位：元/吨）



EG/PE（单位：元/吨）



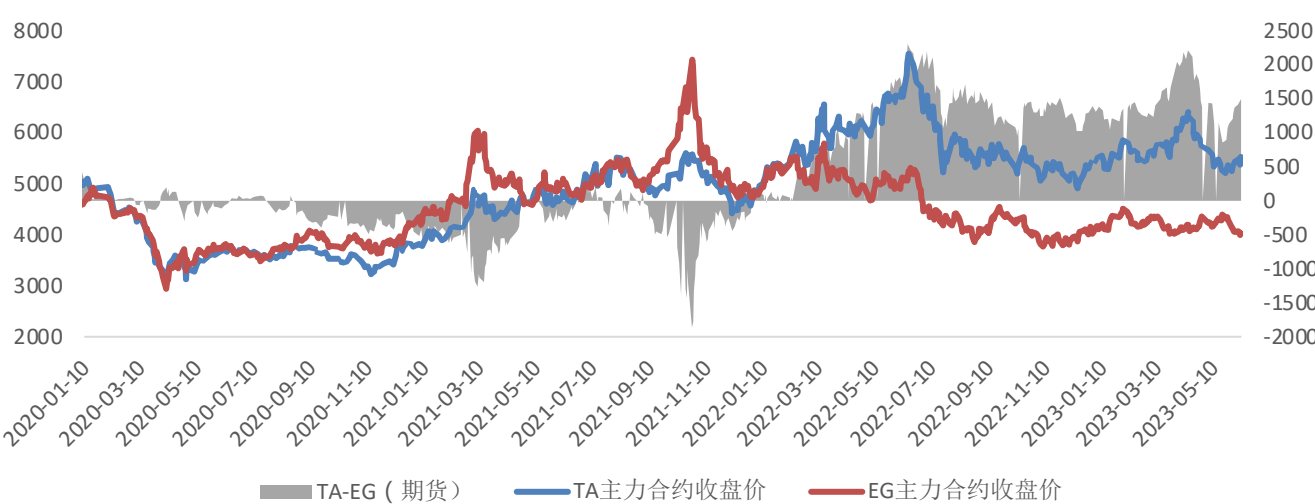
TA/EG（单位：元/吨）



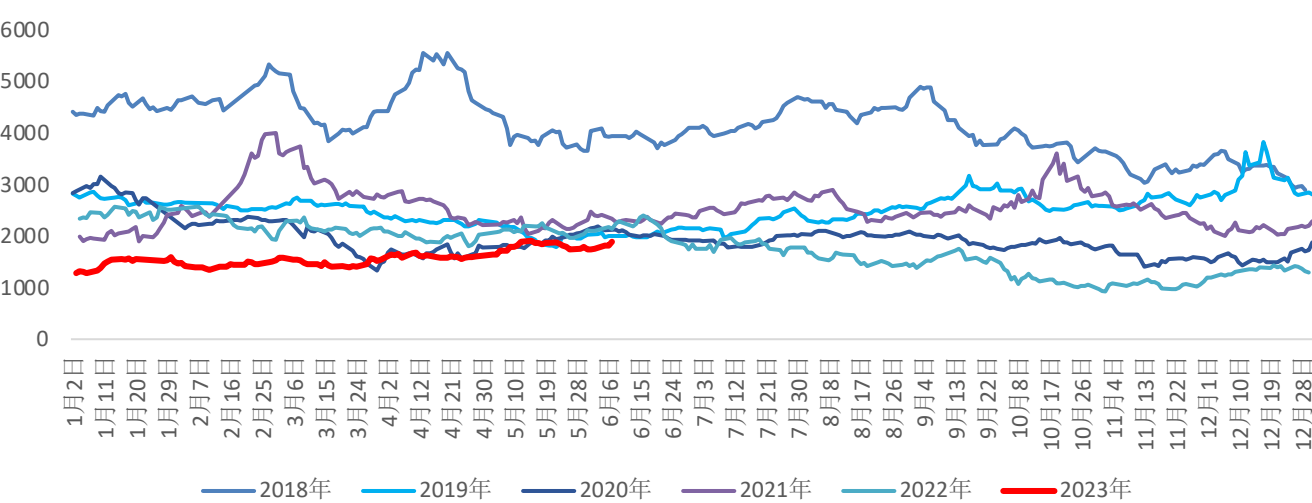
TA-EG : 现货 (单位 : 元/吨)



TA-EG : 期货 (单位 : 元/吨)



EG-MA (单位 : 元/吨)



数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

国内MEG装置变动情况（部分）

序号	项目	总产能	运行情况
1	中盐红四方	30	计划1/3近几日重启，预计下周有望见产品，该装置此前于11月中旬停车检修
2	中海壳牌一期	35	于4.24停车检修，预计持续60天左右，此前该装置运行负荷6-7成
3	湖北三宁化工	60	8月5日开始停车检修，预计检修20天左右
4	茂名石化	12	12月1日重启后5成附近运行，该装置在10月25日检修
5	上海石化#2	38	6月18日因突发事件装置停车，9月28日检修结束，已投料，近日将有产出
6	内蒙古荣信	40	4月下旬重启之后负荷逐渐提升，目前开工恢复至7-8成，此前该装置于3月中旬停车检修
7	福建联合	40	因上游裂解负荷下调，乙二醇负荷同步降低，负荷从前期的6成降低至58%附近
8	通辽金煤	30	12月1日开始停车，计划15号重启，预计周末左右见产品
9	浙石化	75	自5月10日起停车检修，计划6月中上旬重启
		80	自5月20日停车检修，计划6月底/7月初重启
		80	运行稳定，满开
10	中石化武汉	28	11月份停车检修，目前检修结束，于2月15日投料重启，预计本周末左右见产品
11	新疆天业	95	5万吨乙二醇装置计划15号开始停车检修持续15天左右，目前该装置运行基本稳定。另外该厂另外一套60万吨乙二醇装置于5.10开始停车检修，持续1个月左右
12	古雷石化	70	4月6日重启，该装置因故障在4月3日因上游故障停车
13	镇海炼化	65	负荷从69%上调至71%
		80	负荷从65%上调至71%，环氧乙烷负荷有所下调
14	新疆广汇	40	5.29临时故障停车，计划检修3-4天
15	扬子石化	30	计划4月14日左右重启，该装置于2022年12月份停车检修。重启之后以EO为主EG产量压缩
16	河南永金永城	20	于9月5日停车检修，重启时间待定
17	恒力石化（一期）	90	计划4月1日开始停车检修，预计持续26天
18	陕西渭河彬州化工	30	5月15日停车检修更换催化剂，目前装置已检修结束重启，负荷基本正常
19	建元煤焦化	24	近期5.11短停检修，预计下周附近重启。此前该装置运行7成附近
20	神华榆林	60	上周故障停车，预计5.17重启，该厂剩余120万吨装置目前运行稳定
		60	
		60	
21	阳煤寿阳	20	计划于3月中旬重启，此前该装置于2022年10月底停车
22	山西美锦	30	5月17日停车检修，目前装置重启负荷恢复至6成附近
23	富德能源	50	2月19日停车检修，目前重启，负荷不高，后期EO计划满开，EG负荷压缩
24	易高化学	12	近期意外故障停车，重启时间待定
25	盛虹炼化	100	春节期间停车检修，预计1/29日重启
26	中科炼化	40	因故障2月7日开始停车检修，目前检修结束，2月10日已重启，目前负荷9成
27	安徽昊源	30	近日减负至5成附近，预计检修时长在半个月左右。此前该装置基本满负荷运行

数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

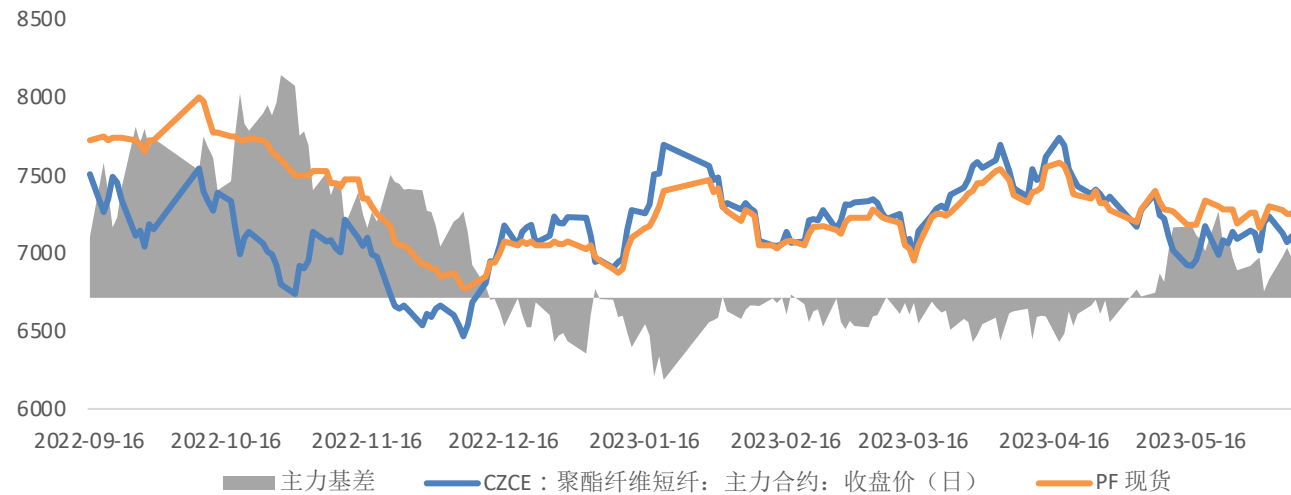
	项目	总产能	运行情况
28	广西华谊	20	4月15日停车检修，重启时间待定此前改装置运行负荷在5-6成
29	三江精细化工	38	1月6日开始停车检修，日前检修结束重启，负荷4-5成
30	新疆天盈	15	5.17故障停车预计持续4天左右
31	扬子石化巴斯夫	32	4.21准备重启，预计下周初左右见产品。此前该装置于4月初停车检修，预计重启之后EG将保持半负荷开工
32	内蒙古新杭能源	40	3号线13万吨乙二醇装置2月上旬停车检修，日前检修结束，昨日升温重启，今日开始产出负荷逐渐提升中
33	黔西煤化	30	5月初重启，目前5.15负荷基本满负荷运行，此前该装置3月初停车年度检修
34	海南炼化	80	开始停车检修，预计持续1个月左右
35	河南永城二期	20	计划于4月中下旬重启该装置，2022年7月开始停车检修
36	山西沃能	30	日产下降到300吨附近，明后天开始检修，计划停车10天
37	浙江三江石化	100	轻烃裂解制乙烯装置已于上周后半周投产，于周末产出合格乙烯，目前裂解装置运行稳定；其下游配套的70万乙二醇/30万吨EO装置于上周末进料，预计近日乙二醇能有产品产出
38	河南永金濮阳	20	因前端装置重启故障，目前重启计划推迟，具体重启时间待定

企业名称	国家/地区	产能（万吨）	检修计划	6月损失量	7月损失量
丸善	日本	11.5	已停车退出市场		
马来西亚石油	马来西亚	75	运行中，据悉5月底前后有货装船运至国内		
南亚#1	台湾	36	2022年7月6日停车检修，于2023年3月20日开始空分重启，乙二醇将于后期出料		
南亚#2		36	2023年一季度维持70%负荷开工；计划2023年4月份停车检修		
南亚#3		36	2023年一季度维持70%负荷开工；计划2023年4月份停车检修		
南亚#4		72	2022年7月31日停车检修，无重启计划		
KPIC	韩国	18.5	9.14起停车检修，仍在停车中，重启时间待定		
乐天大山#1	韩国	30	3.14起停车，推迟原定于6月底重启，具体时间待定		
shell	新加坡	90	近日停车检修，预计检修时长2个月左右		
信赖	印度	75	检修结束，负荷至8成以上		
		20	检修结束，负荷至8成以上		
陶氏	科威特	61.5	开工负荷压缩中		
		53	开工负荷压缩中		
陶氏	加拿大	48	8月中旬降负2-3成，		
		35	5月底按计划执行检修中，预计检修时长3周左右	2	
		40	8月中旬起停车，重启时间待定		
Sasol	美国	28	7-8成运行，计划10月份检修1个月，已顺利重启		
南亚#1	美国	36	目前开工负荷90%		
南亚#2		83	因天气影响近期负荷略有下调，预计5月下旬负荷将重新提升至9成附近	1.6	0.7
IOC	印度	32.5	目前已正常重启并完成扩产计划，该装置此前于9月中下旬停车技改		
Marun	伊朗	44.5	目前低负荷运行		
Sharq	科威特	45	运行中，计划于11月底停车检修，预计检修		
		55	于近日停车检修，检修时长20天左右		
Kelvion卡亚（SABIC集团）	沙特	53	3月初对旗下乙二醇装置进行为期28天的检修		
PPT	泰国	40	2月中上旬停车，预计在6月份重启		
Morvarid	伊朗	50	于2月初临时停车，目前检修结束已经重启		
LG大山	韩国	12.5	计划于5月26日至6月28日进行检修	1.02	
韩国道达尔	韩国	12	已于4.28起停车检修，预计6月上旬重启	0.3	

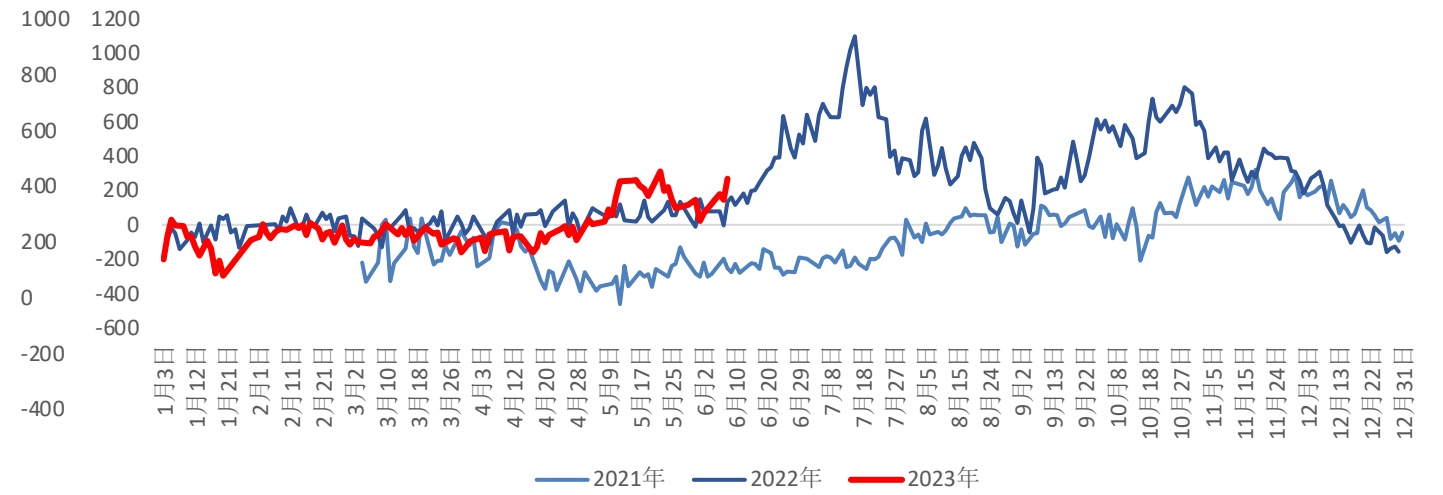
05

PF

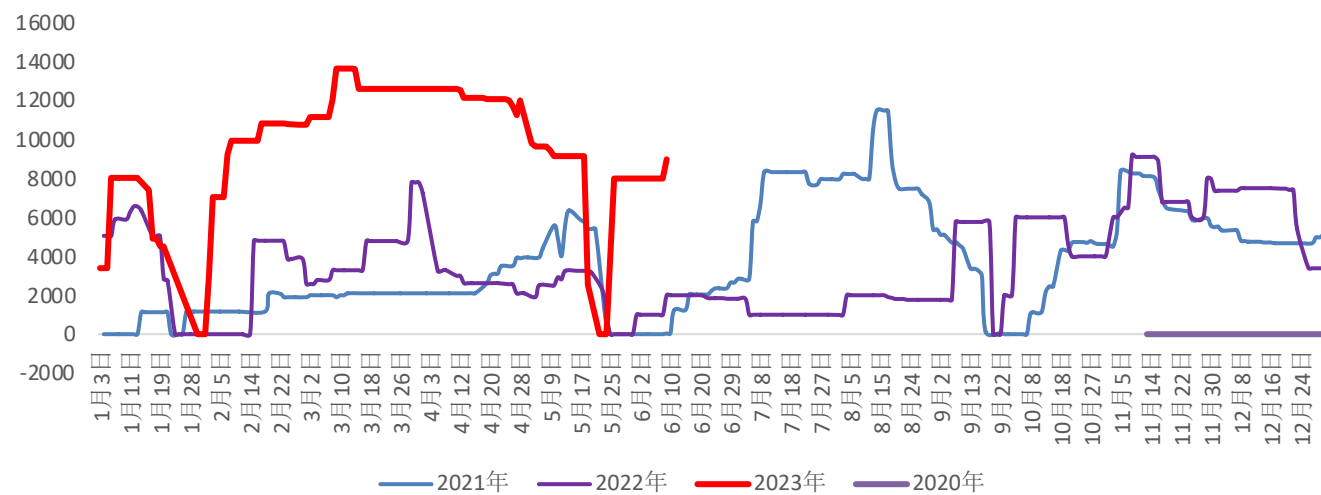
PF主力合约基差（单位：元/吨）



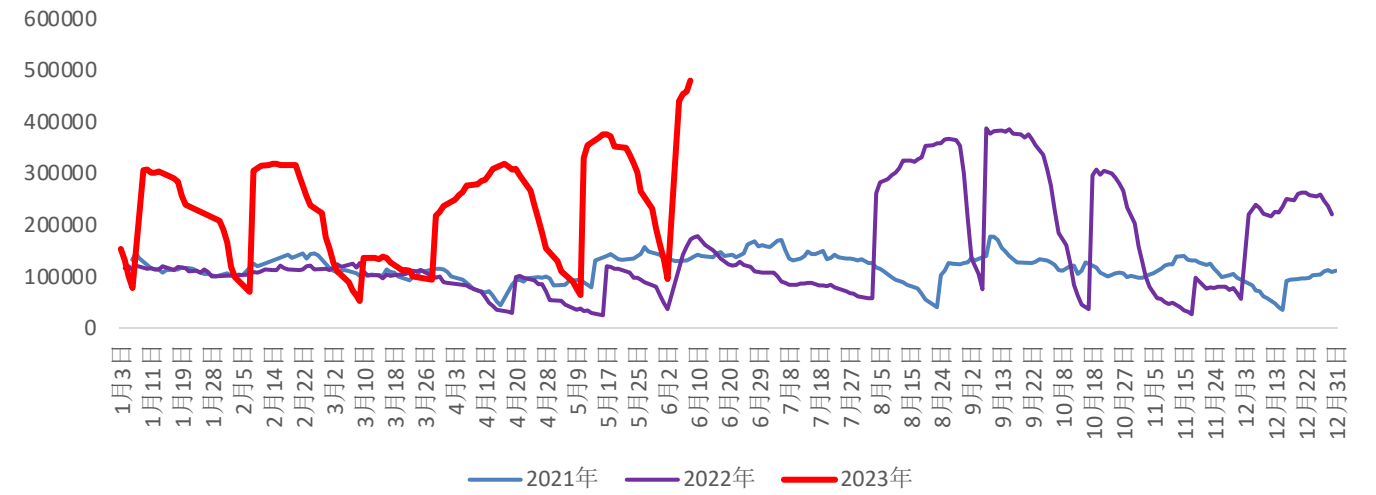
PF主力基差（单位：元/吨）



PF仓单（单位：张）

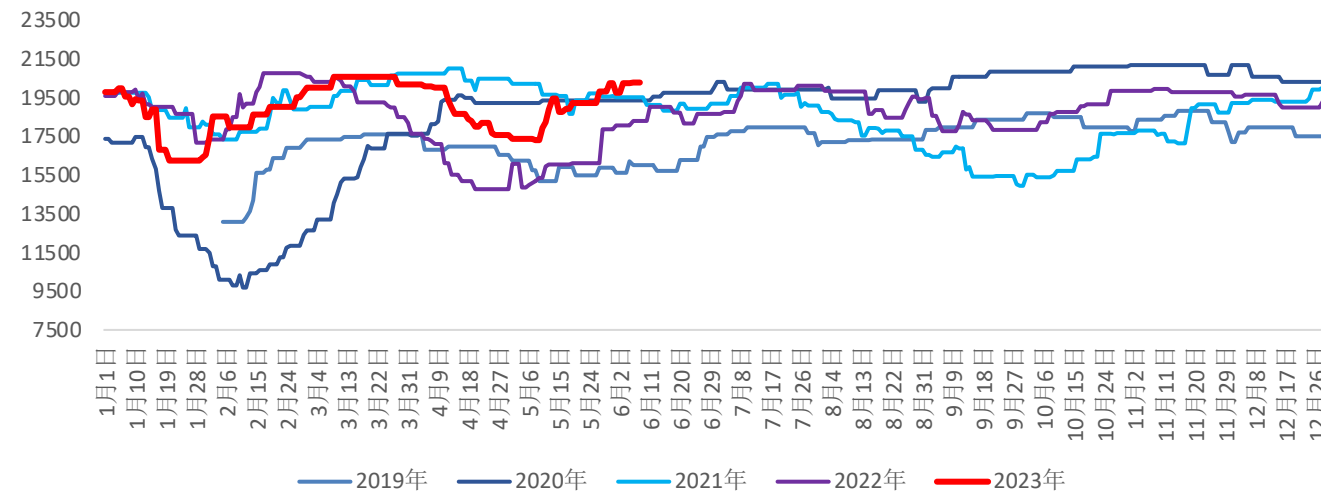


PF持仓量（单位：手）

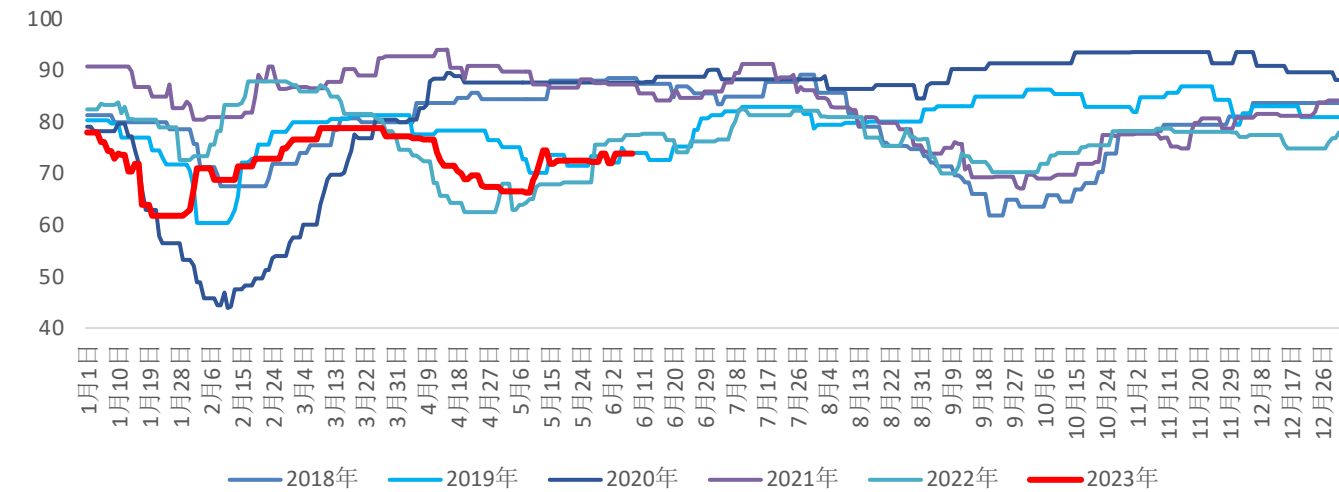


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

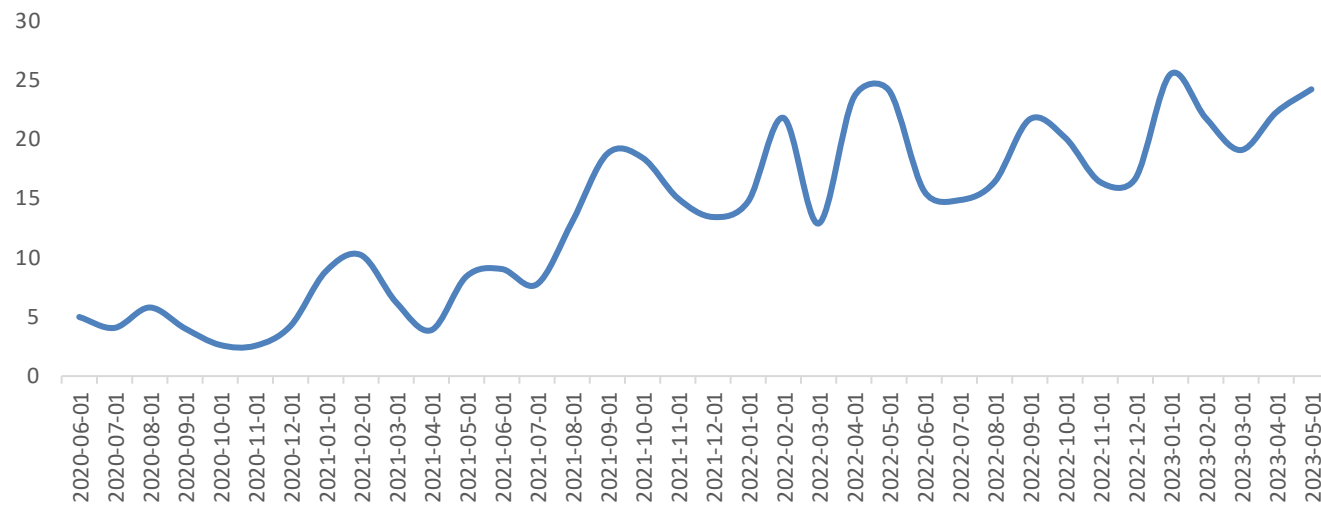
短纤产量（单位：吨）



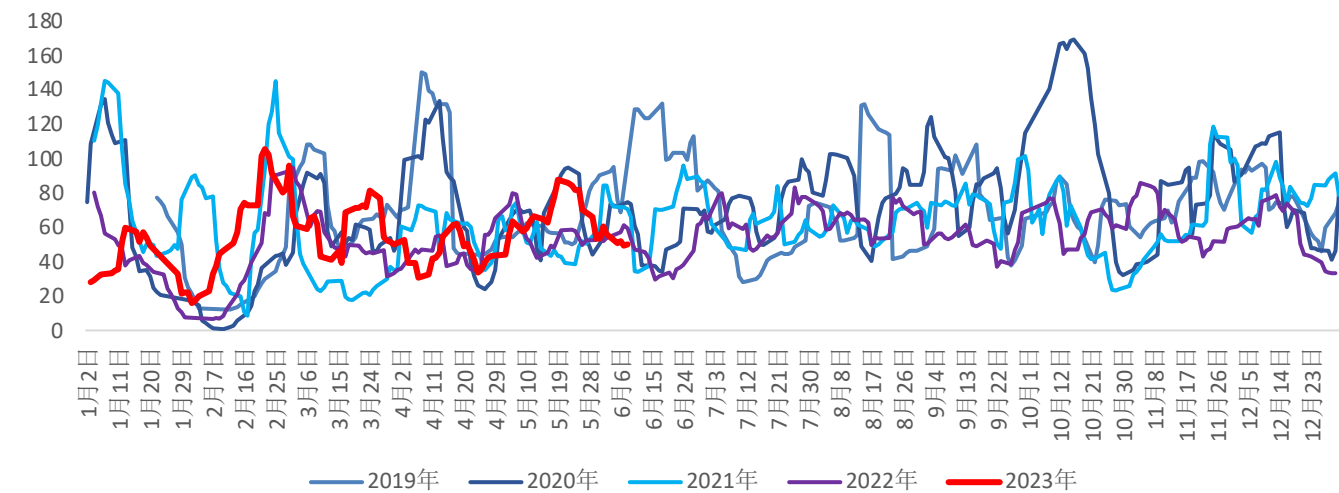
短纤开工率（单位：%）



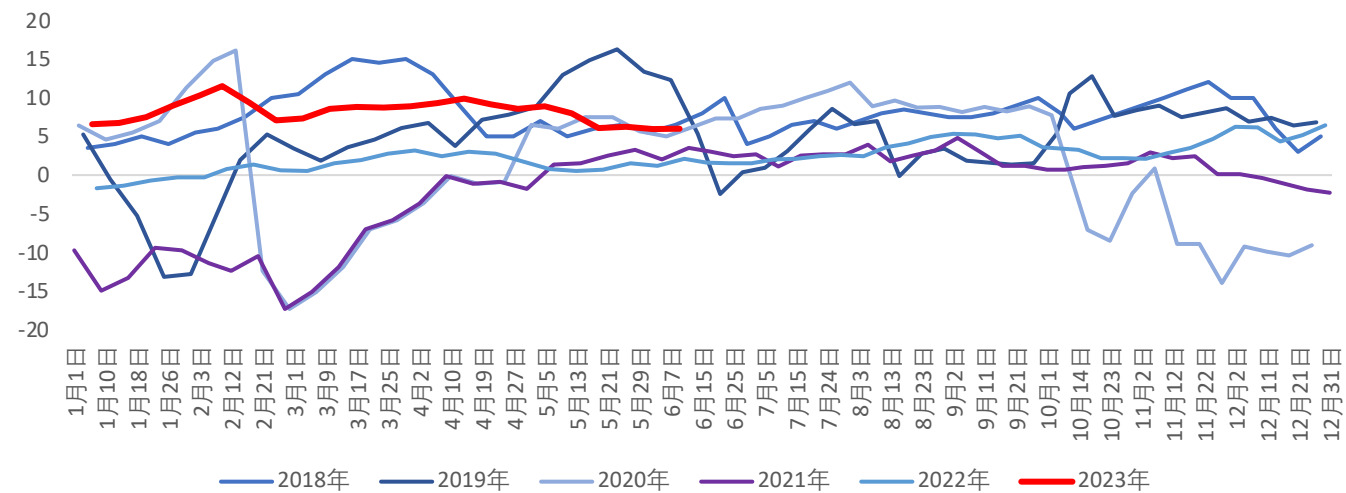
短纤损失量（单位：万吨）



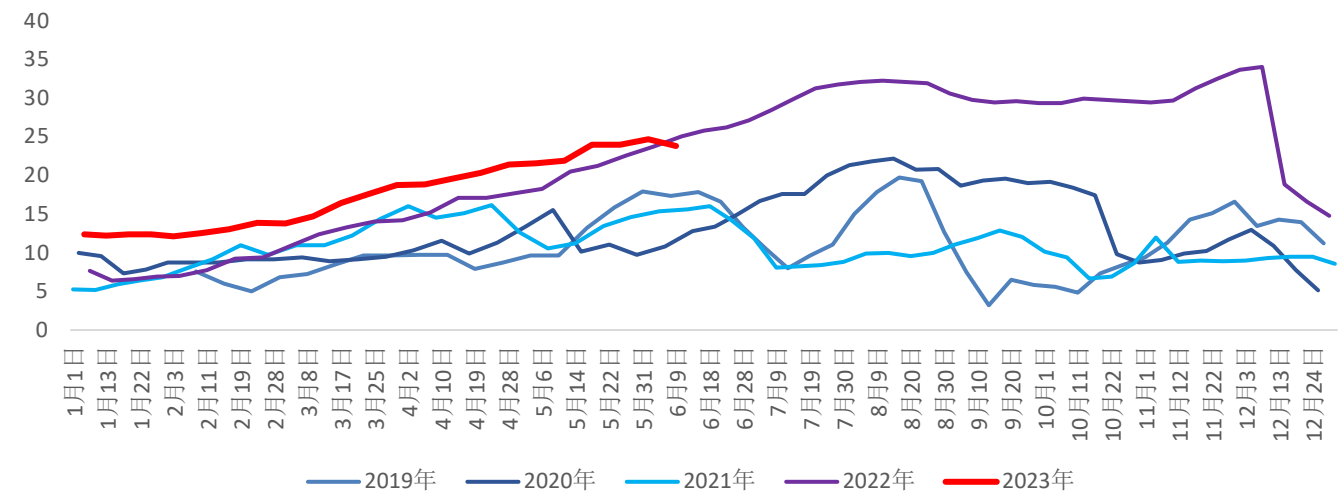
短纤产销比-7日平均（单位：%）



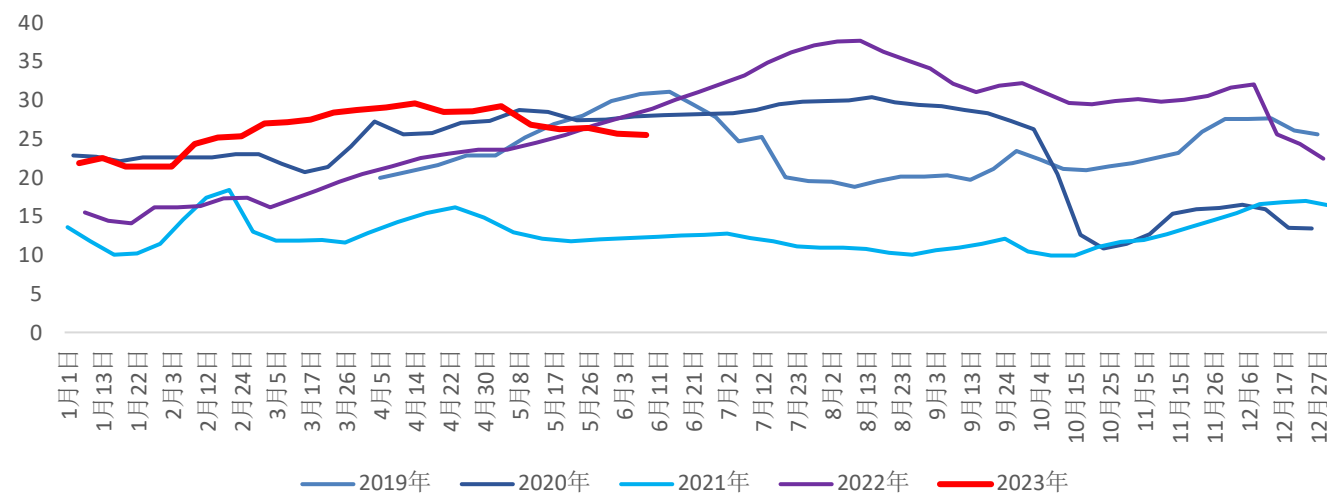
短纤工厂库存可用天数（单位：日）



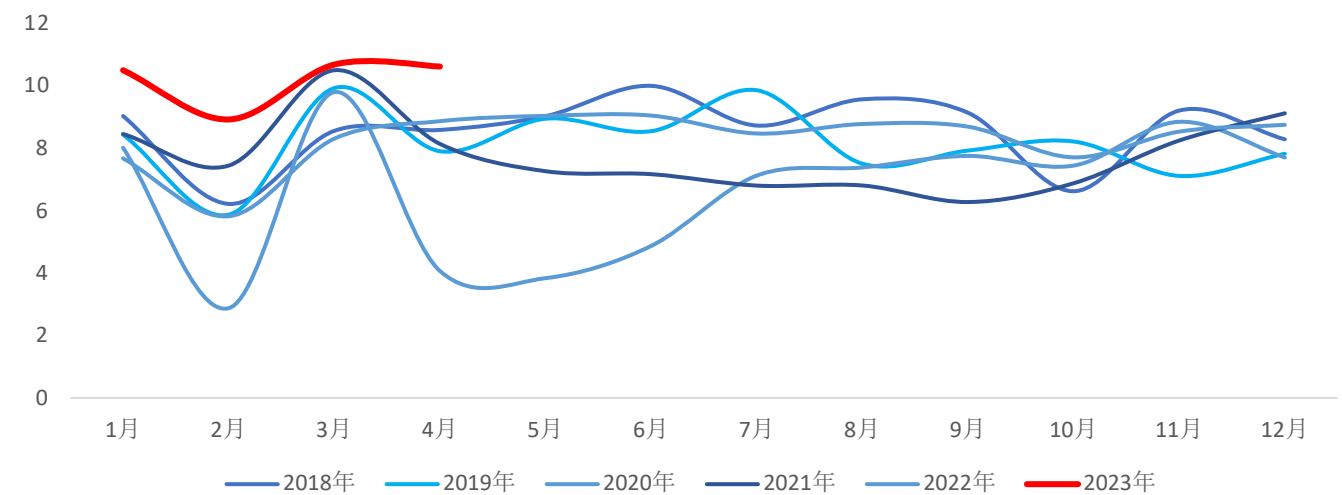
纯涤纱厂内库存（单位：吨）



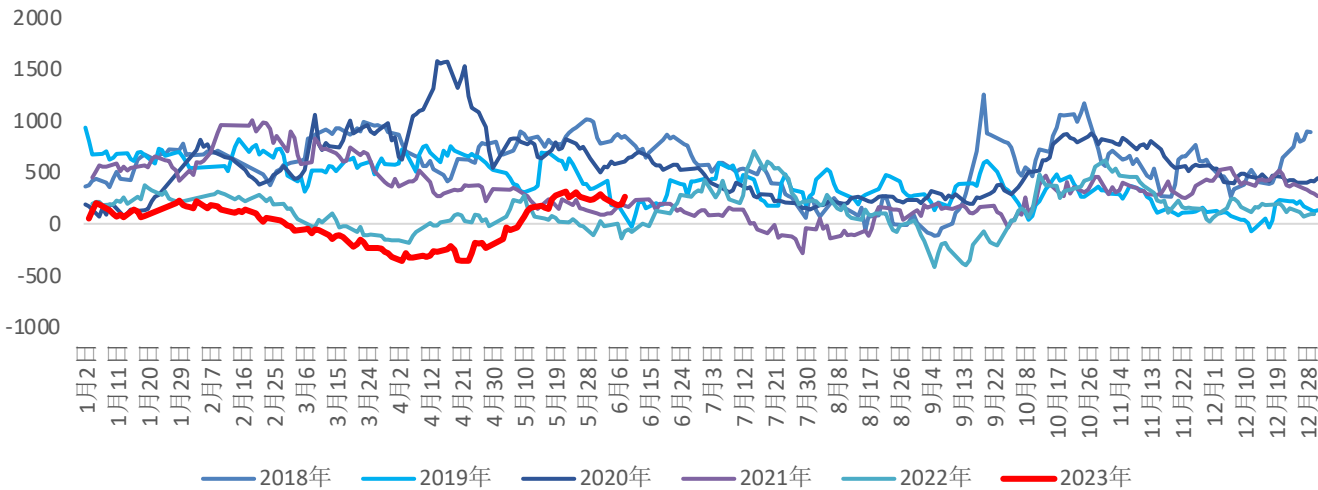
涤棉纱厂内库存（单位：万吨）



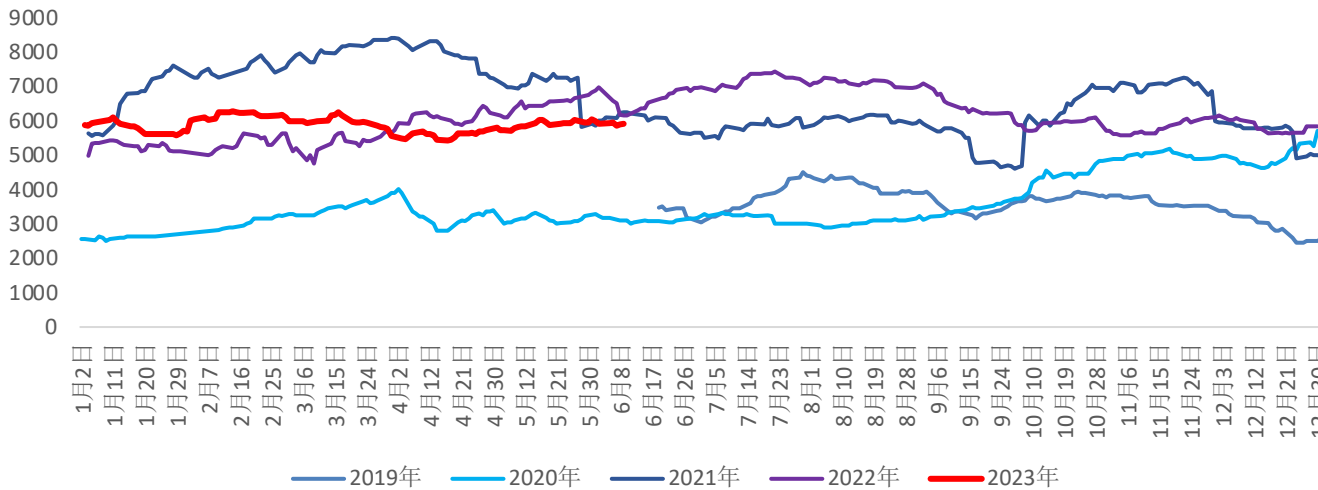
短纤出口（单位：万吨）



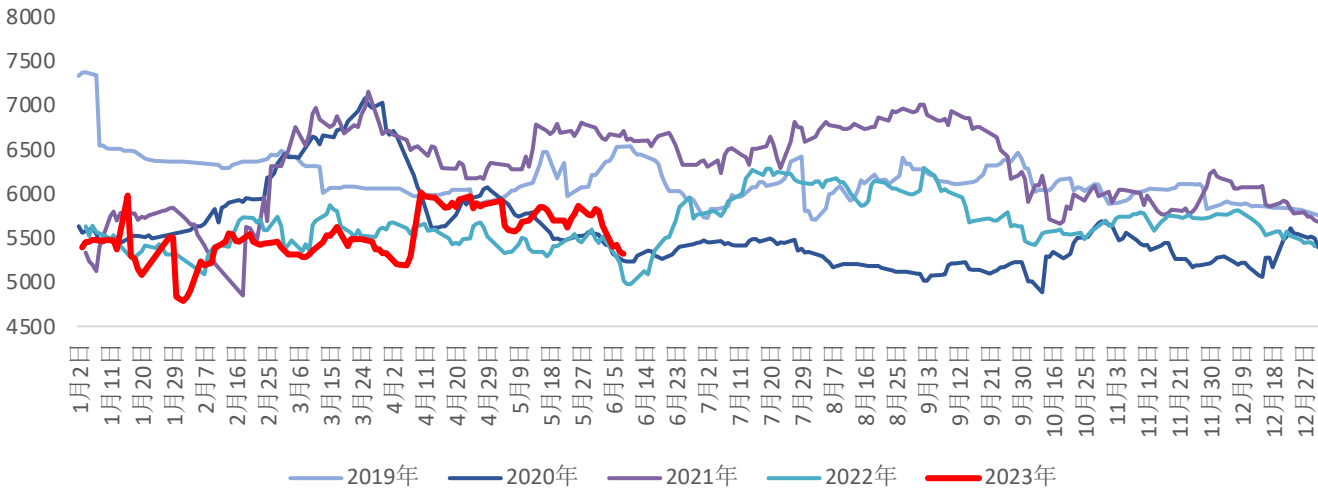
短纤利润（单位：元/吨）



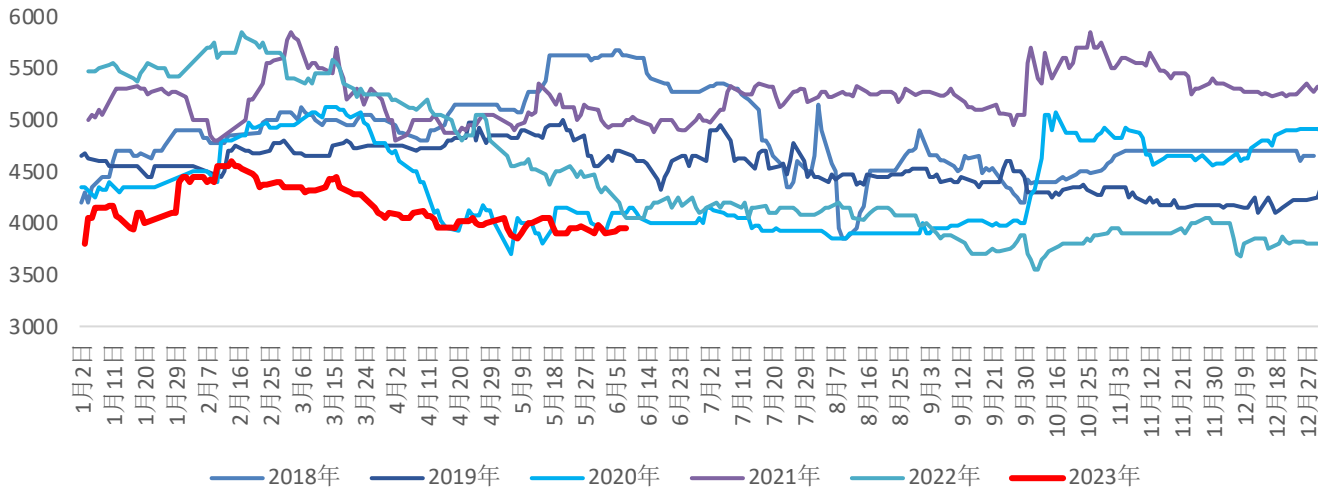
粘短-短纤价差（单位：元/吨）



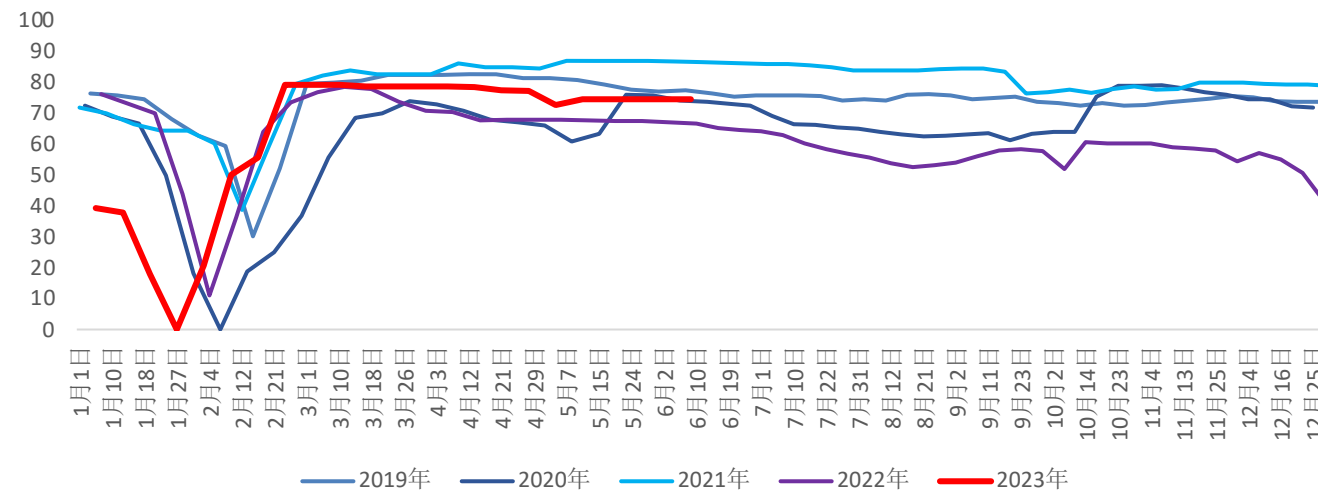
涤棉纱加工费（单位：元/吨）



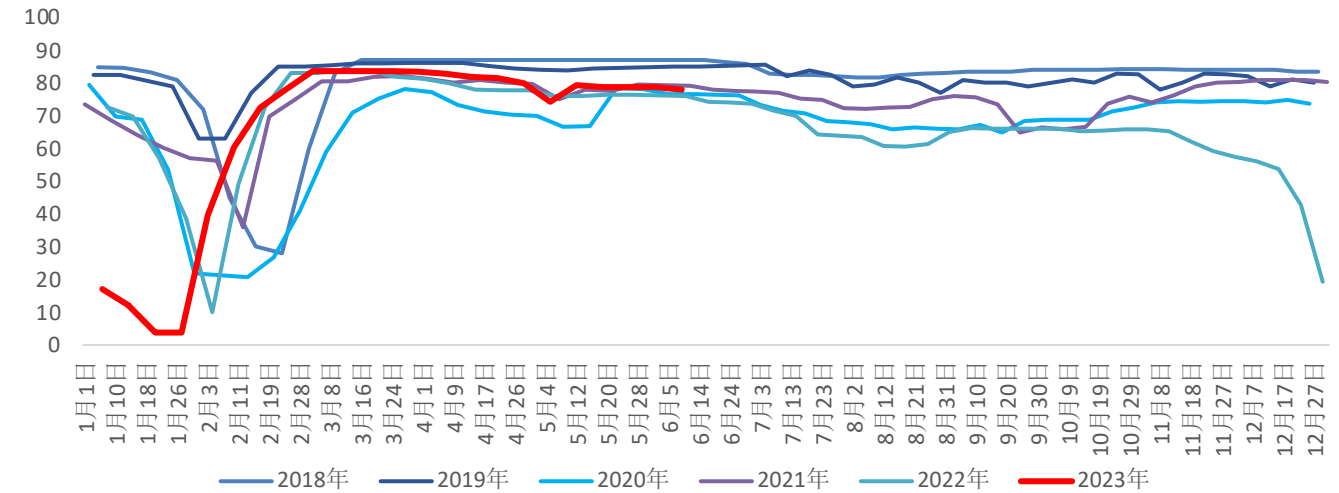
纯涤纱加工费（单位：元/吨）



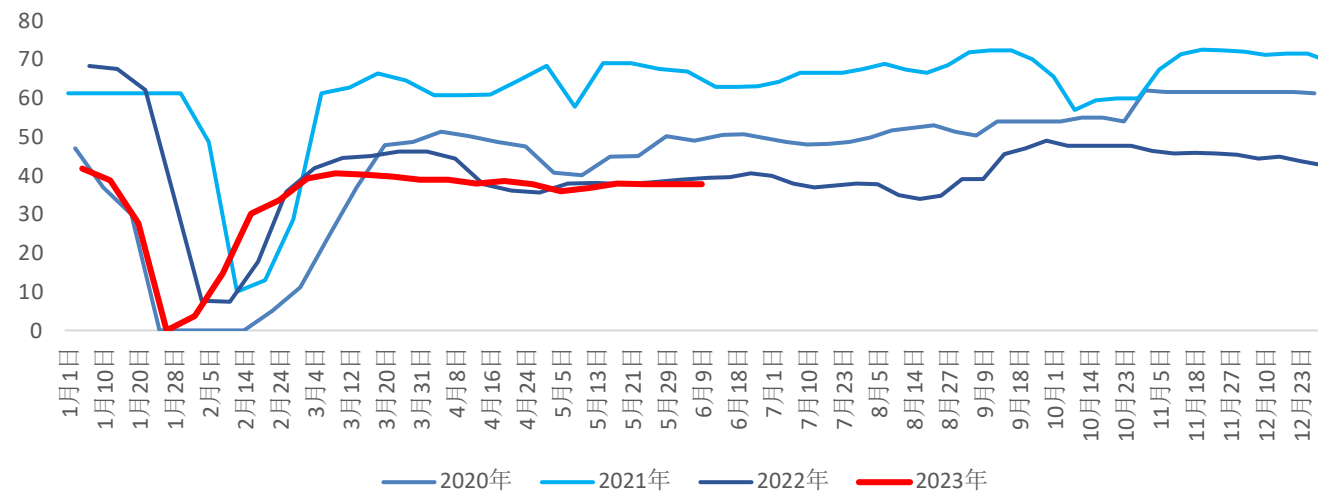
涤棉纱开工率（单位：%）



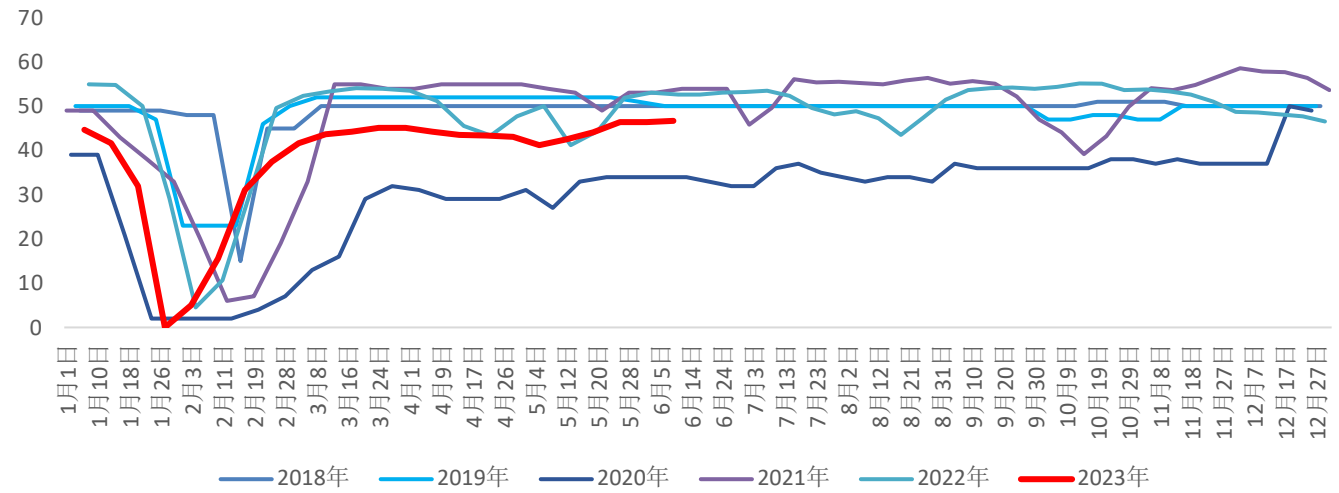
纯涤纱开工率（单位：%）



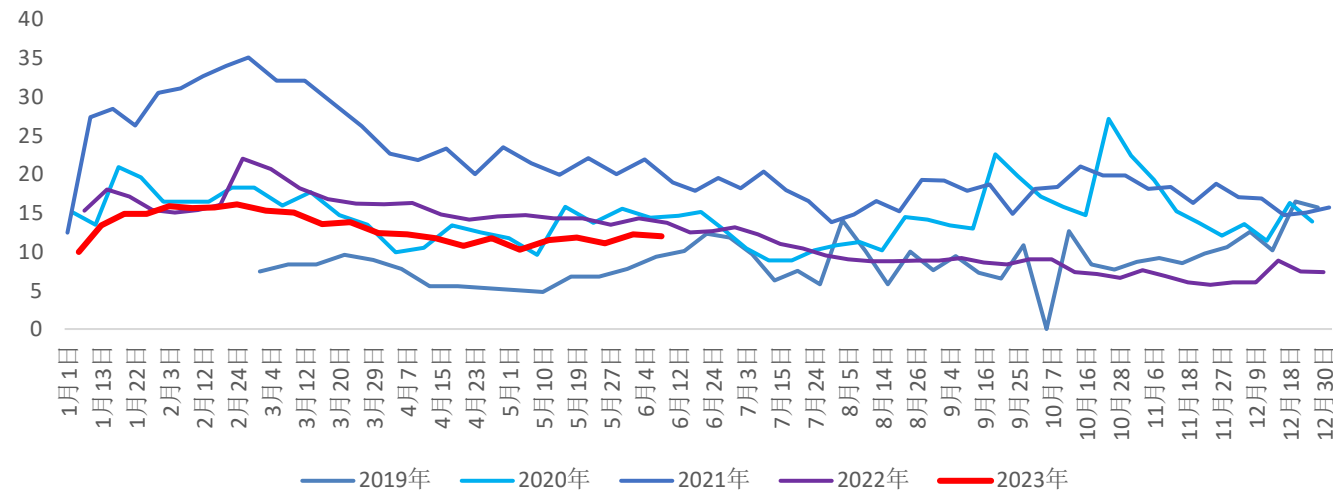
再生中空开工率（单位：%）



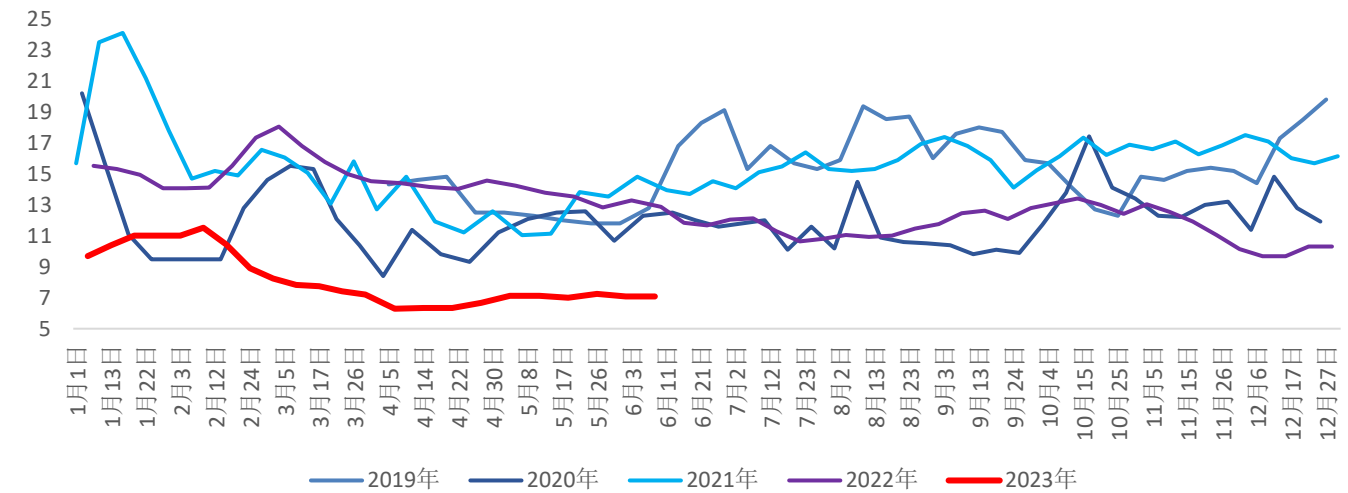
再生普纤开工率（单位：%）



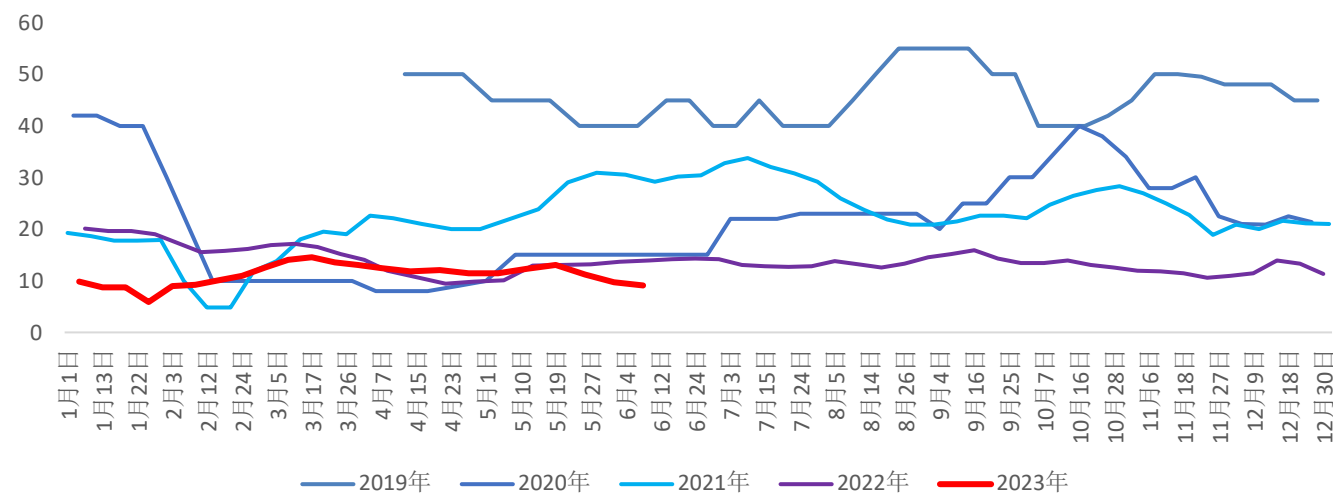
纯涤纱订单天数（单位：天）



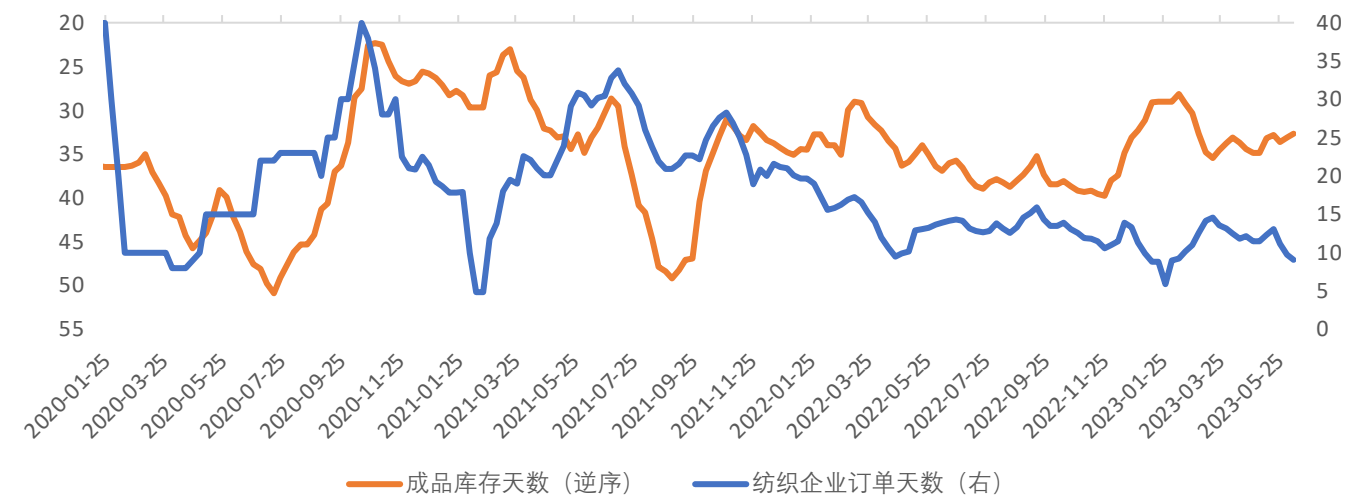
涤棉纱订单天数（单位：天）



纺织企业订单天数（单位：天）



成品库存与织造订单天数走势（单位：亿美元）

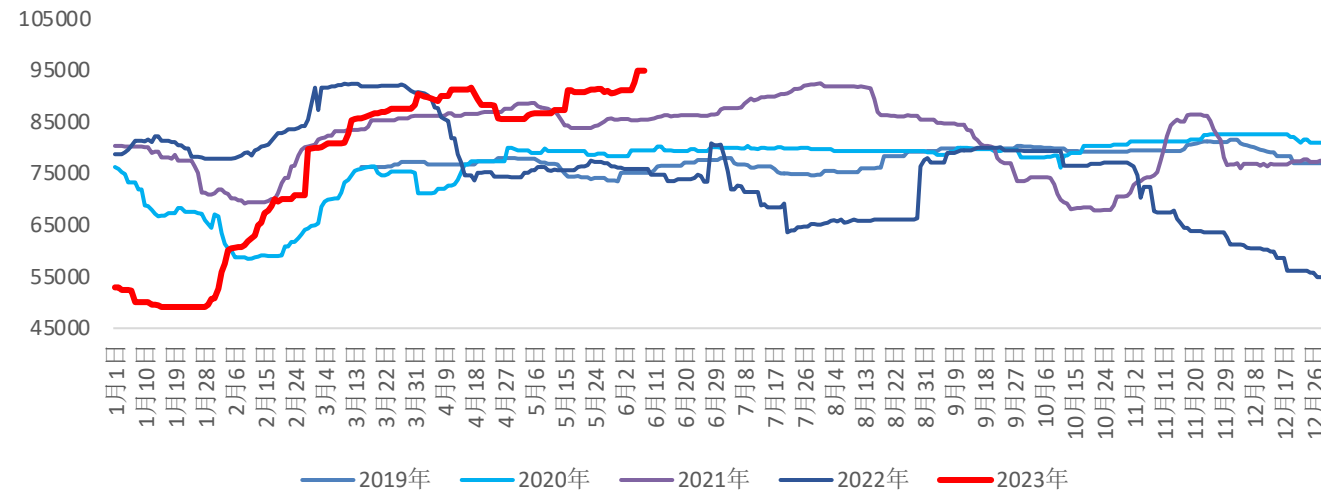


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

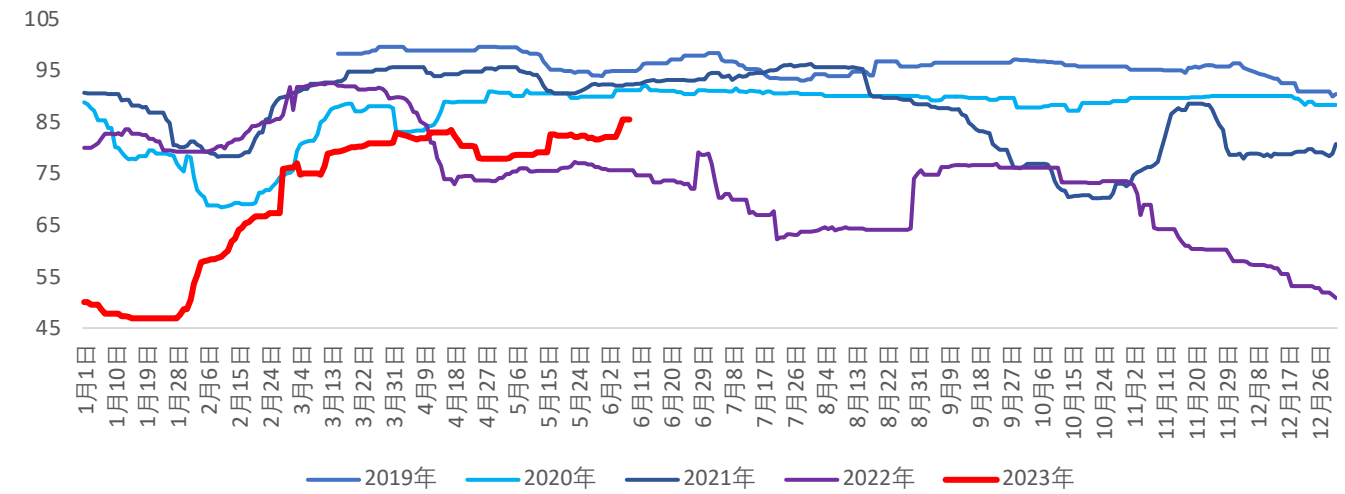
06

聚酯及供需平衡表

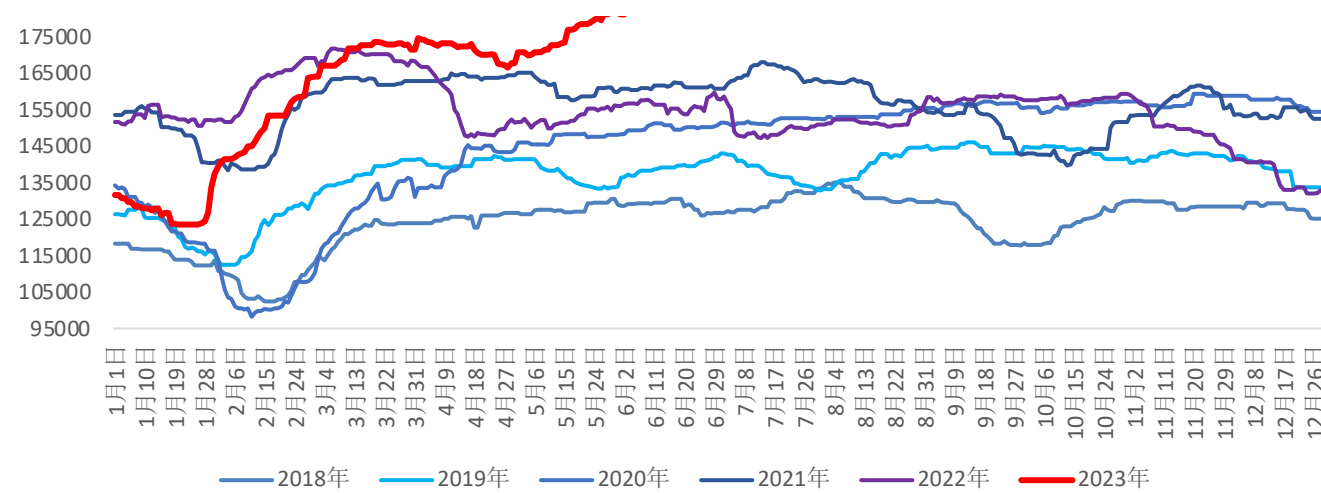
长丝产量（单位：吨）



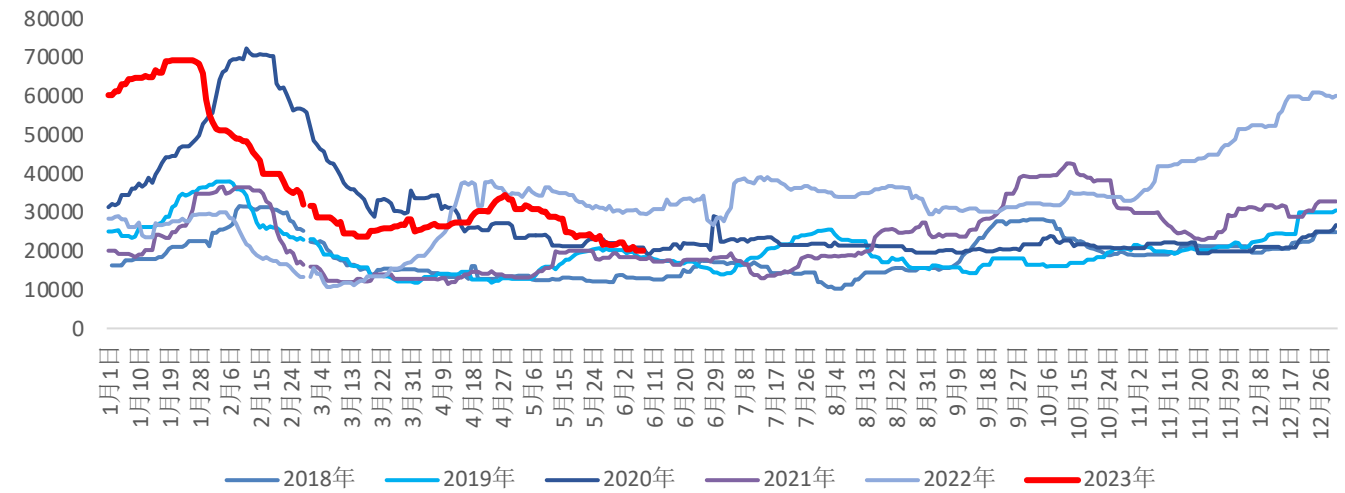
长丝开工率（单位：%）



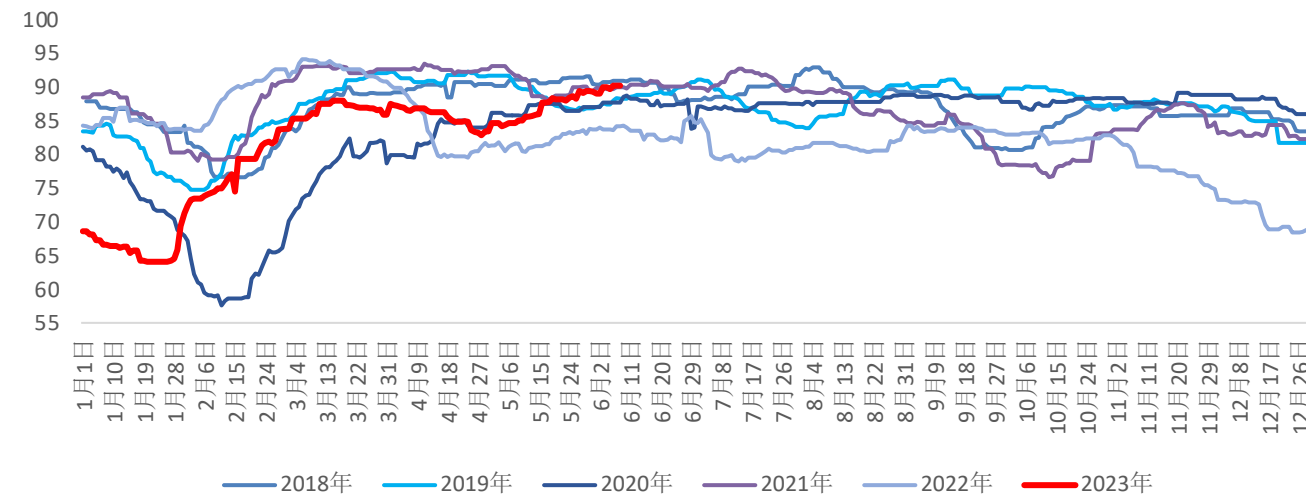
聚酯产量（单位：吨）



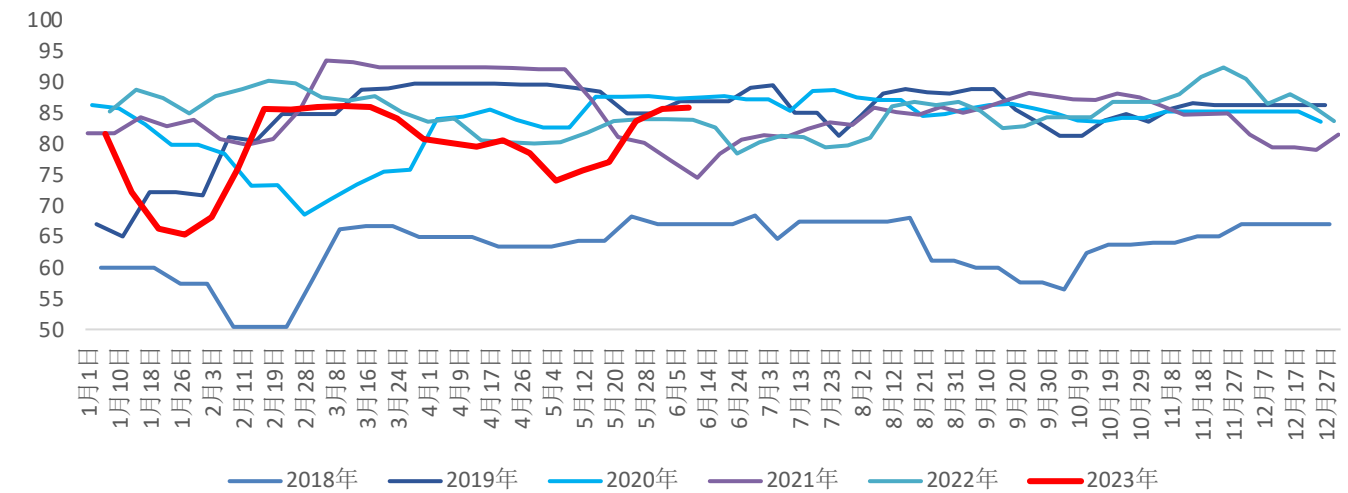
聚酯损失量（单位：吨）



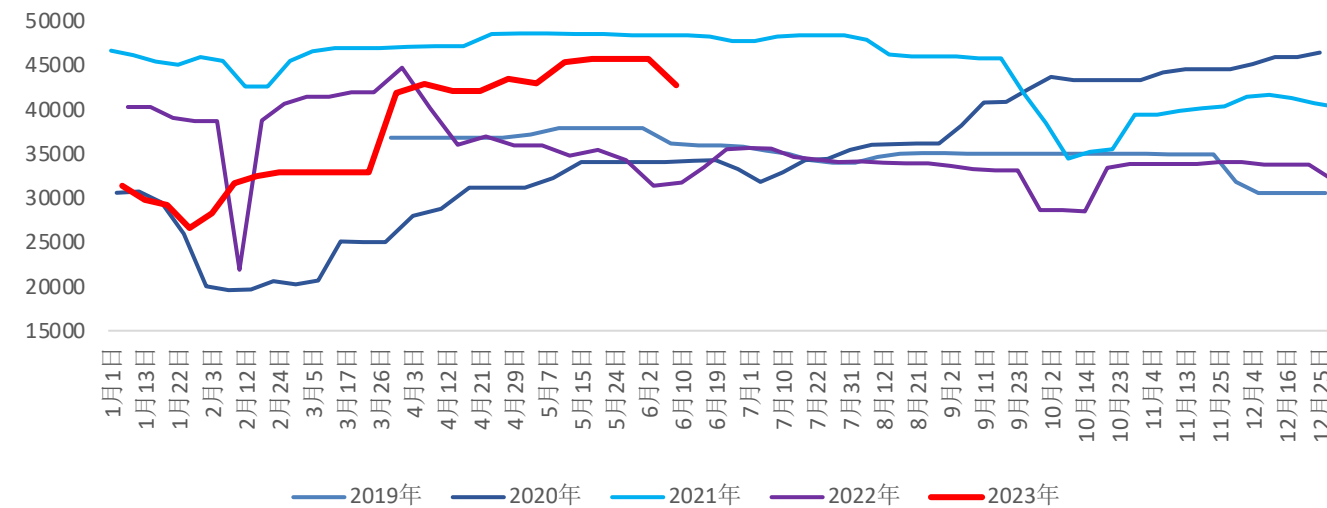
聚酯开工率 (单位：%)



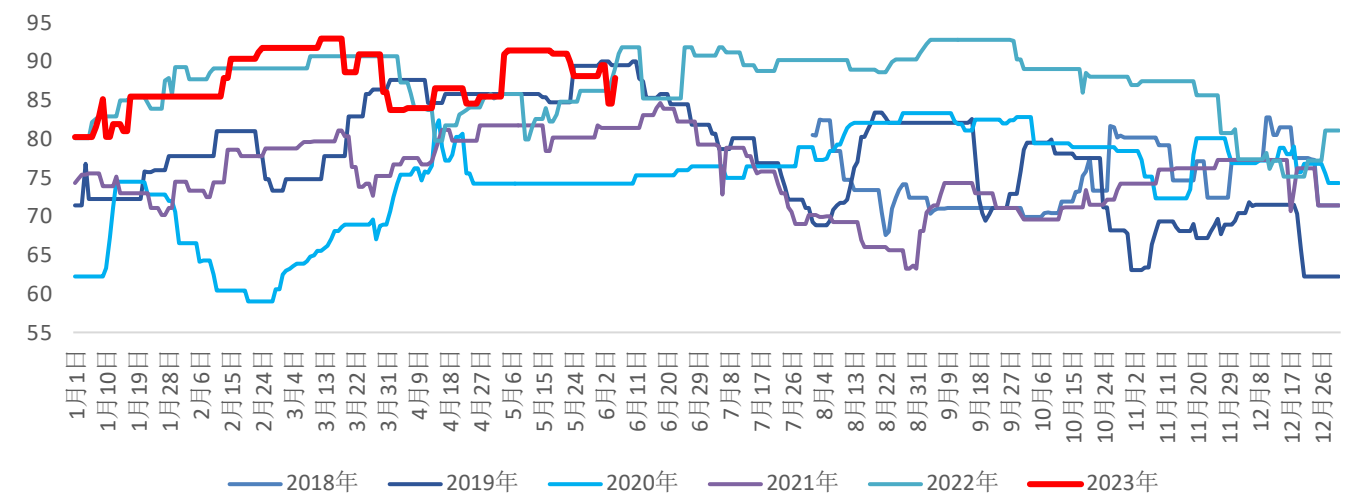
PET切片开工率 (单位：%)



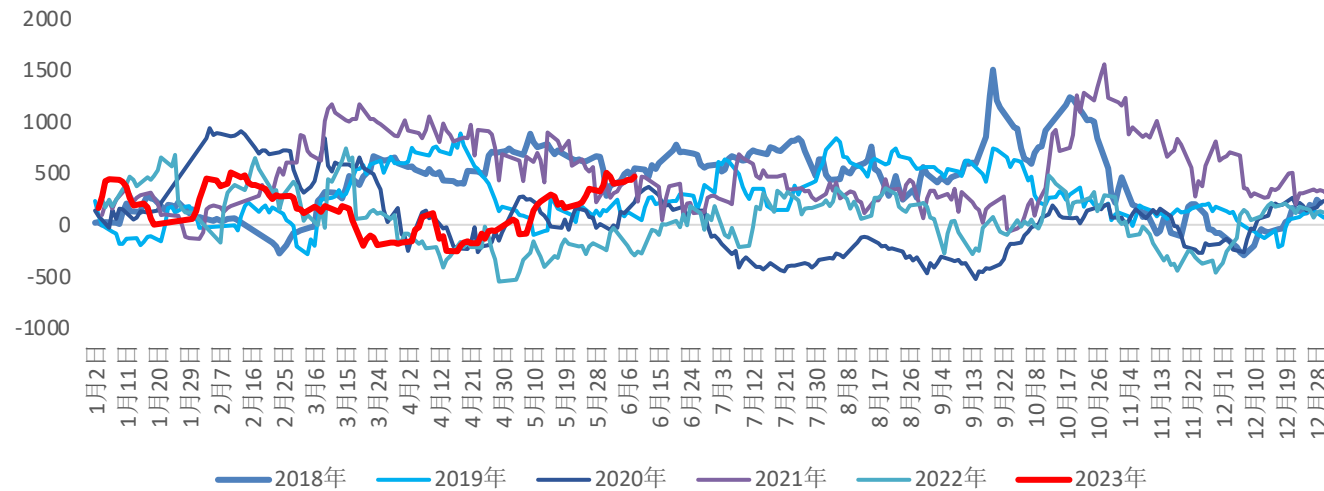
涤纶工业丝产量 (单位：吨)



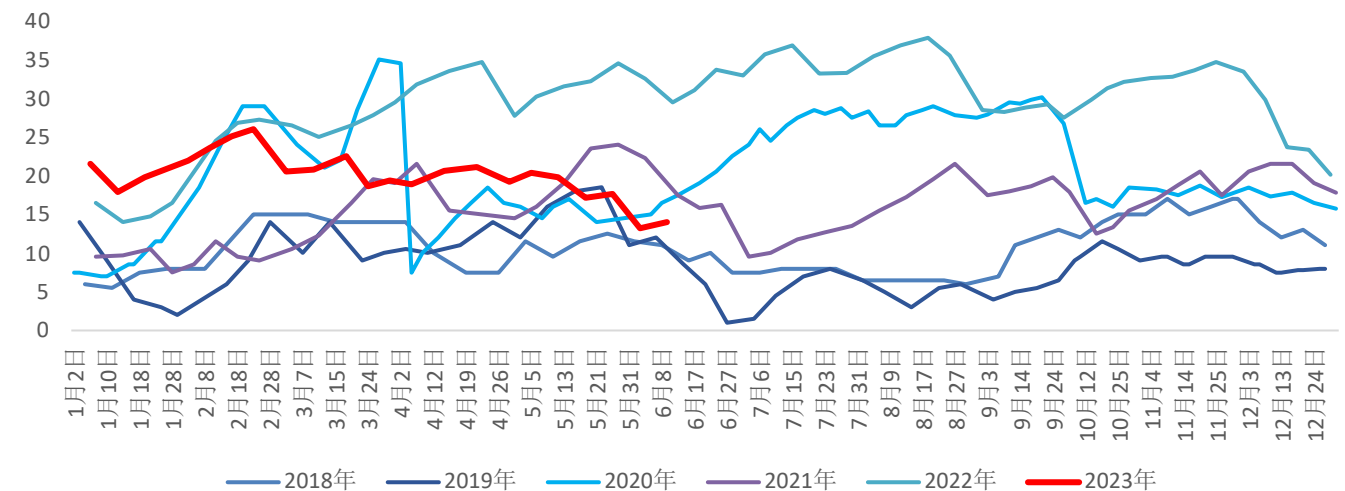
瓶片开工率 (单位：%)



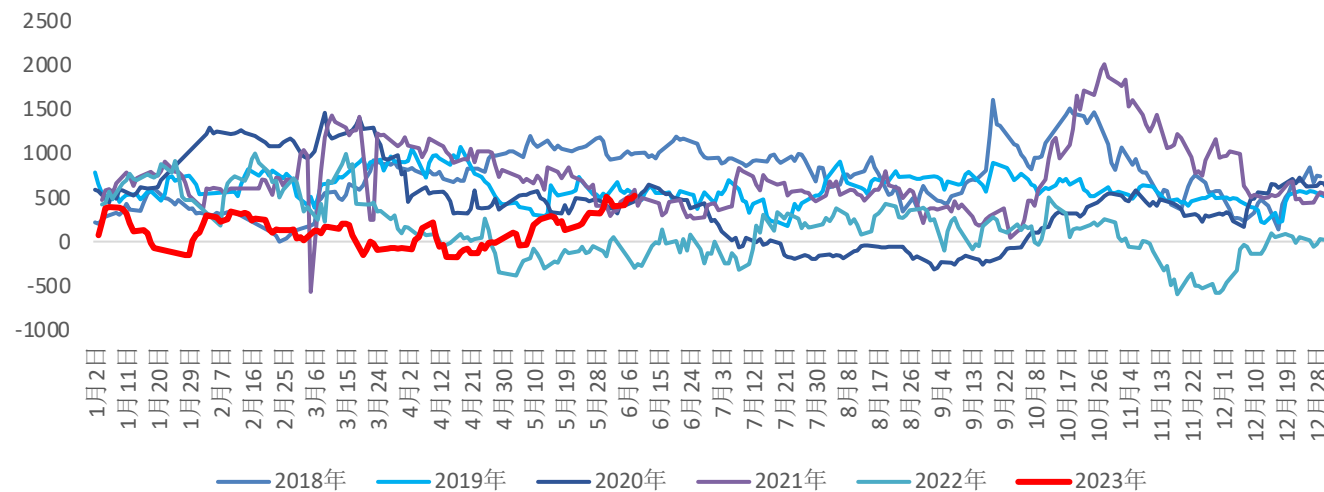
POY利润 (单位: 元/吨)



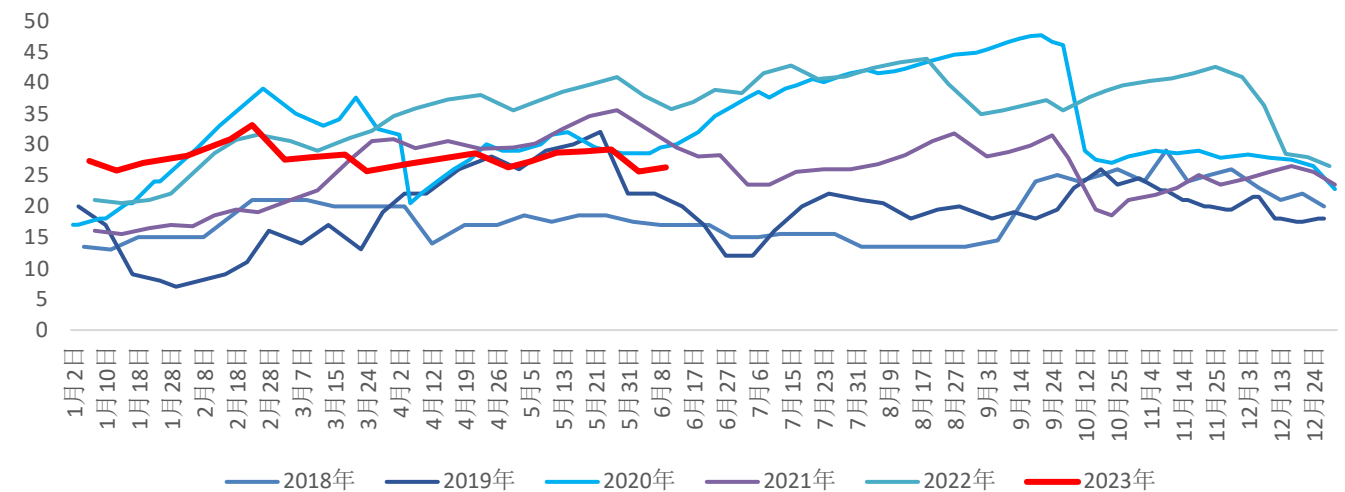
POY工厂库存天数 (单位: 日)



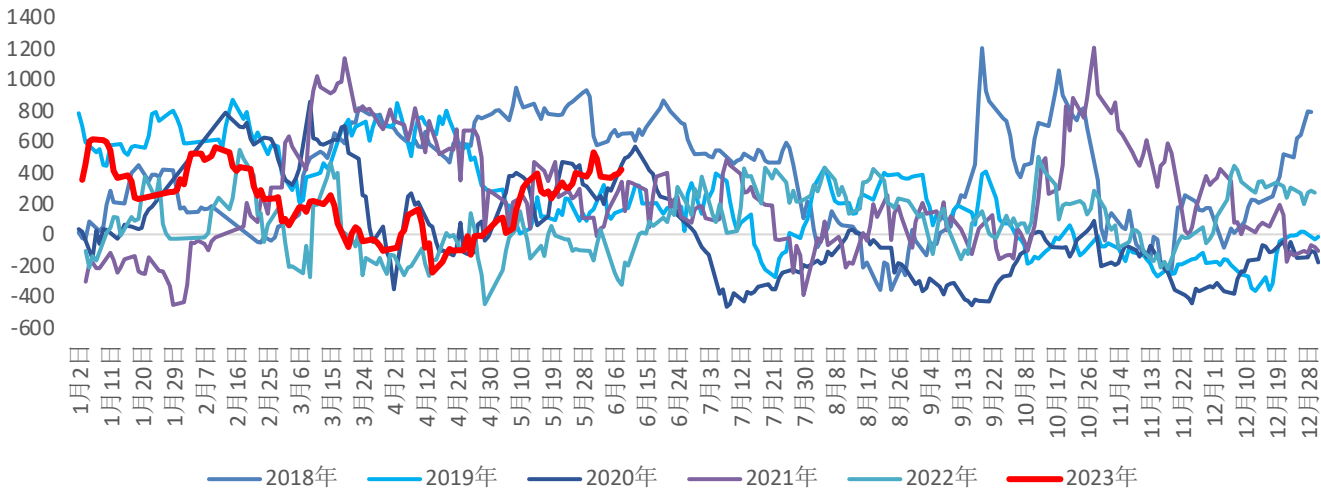
DTY利润 (单位: 元/吨)



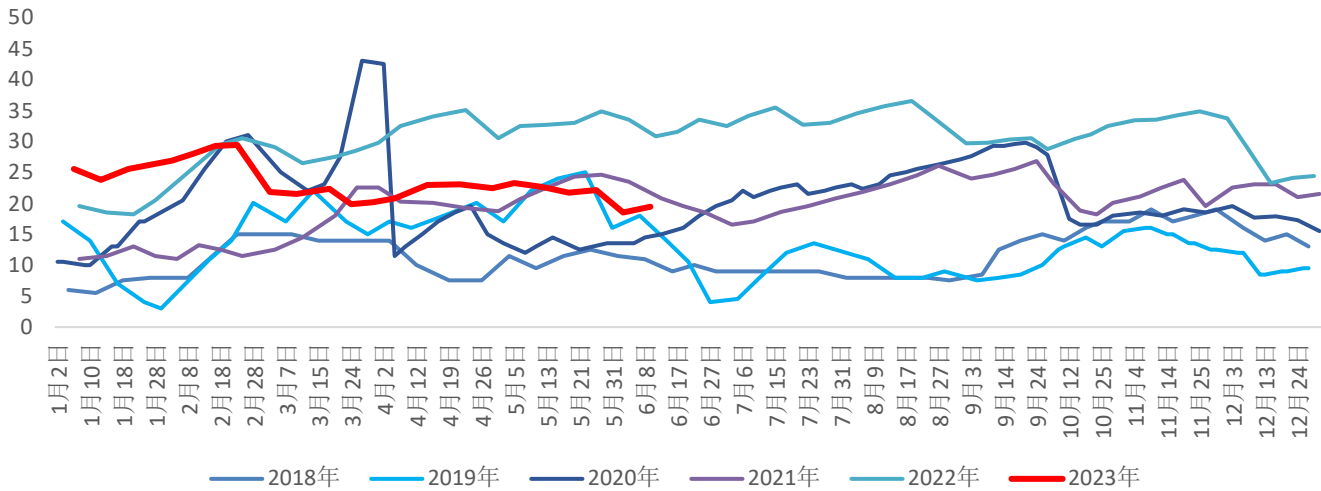
DTY工厂库存天数 (单位: 日)



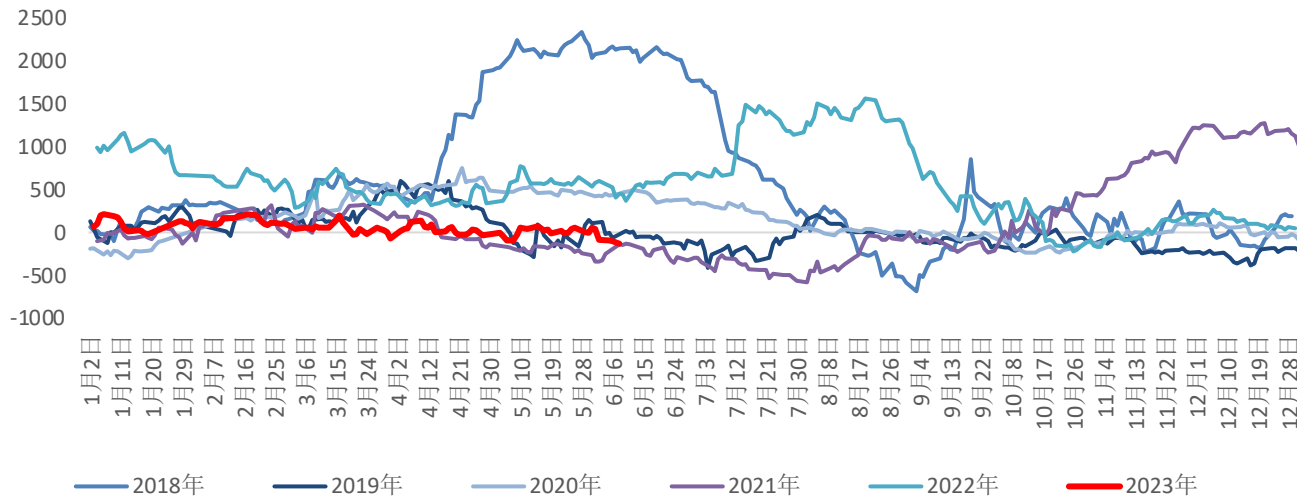
FDY利润（单位：元/吨）



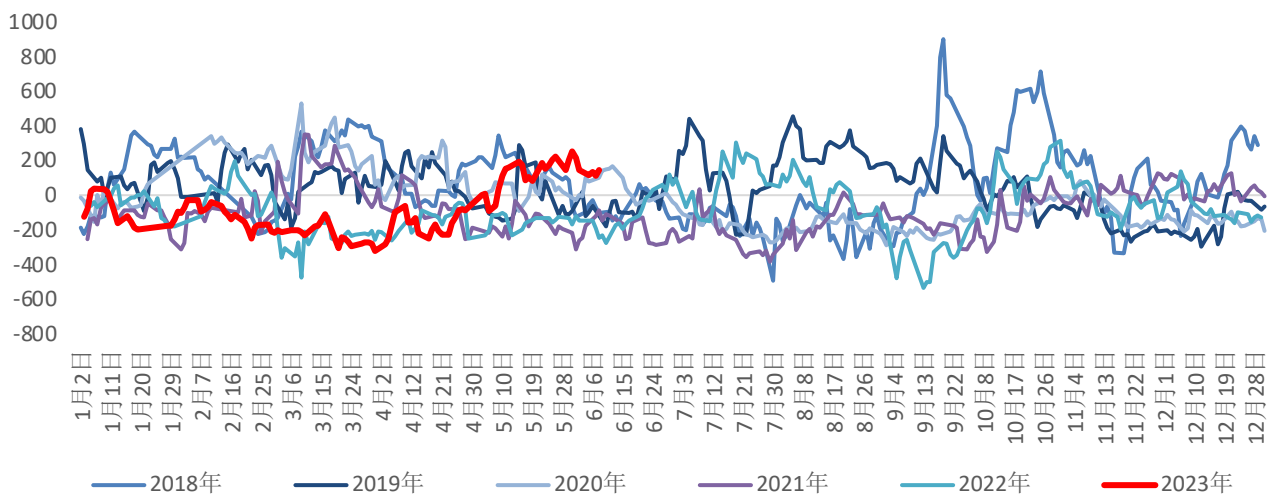
FDY工厂库存天数（单位：日）



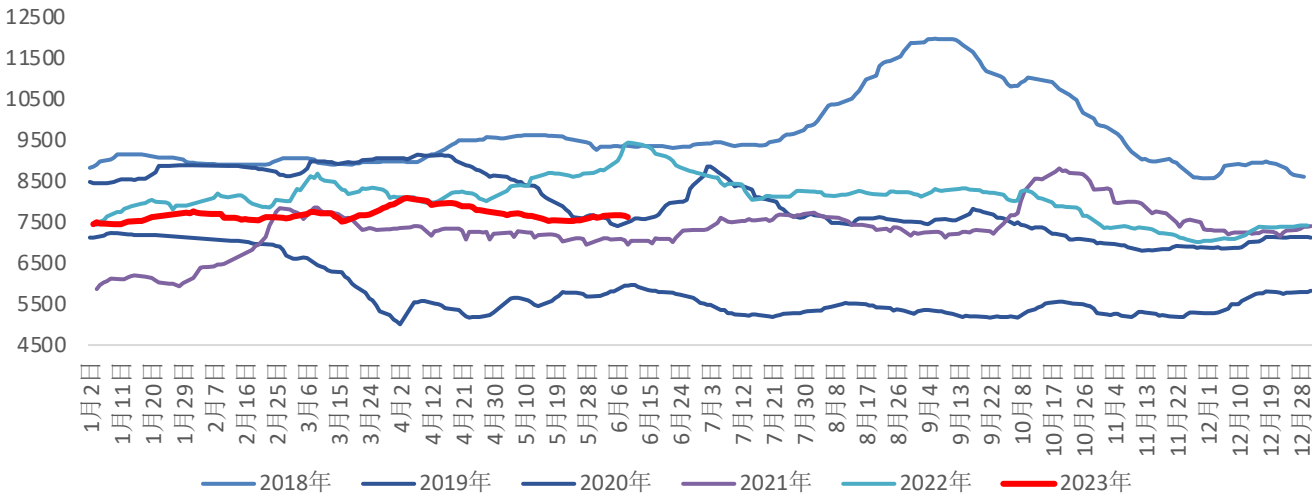
瓶片利润（单位：元/吨）



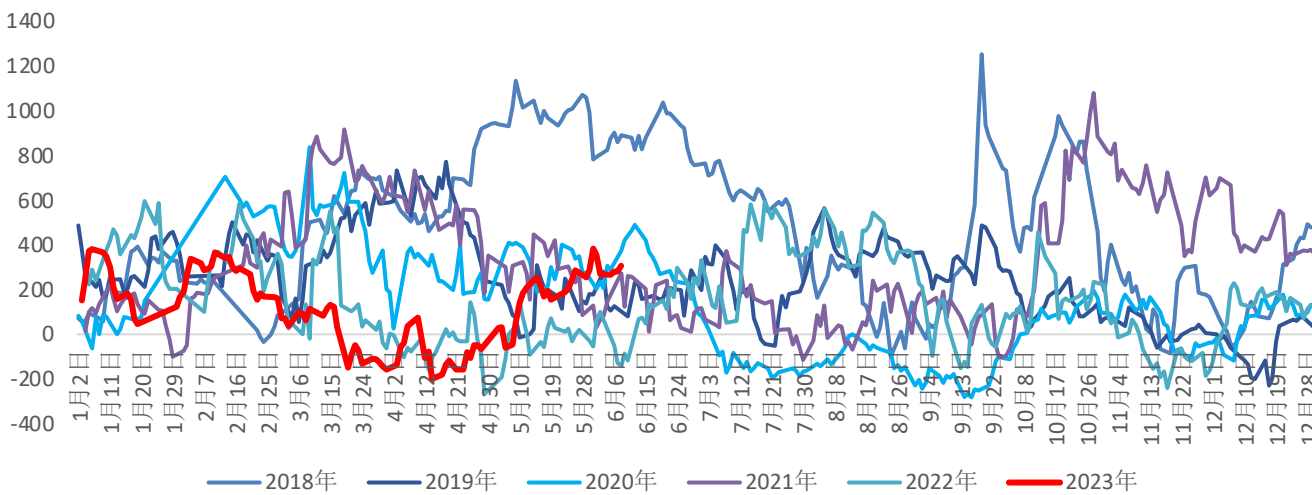
切片利润（单位：元/吨）



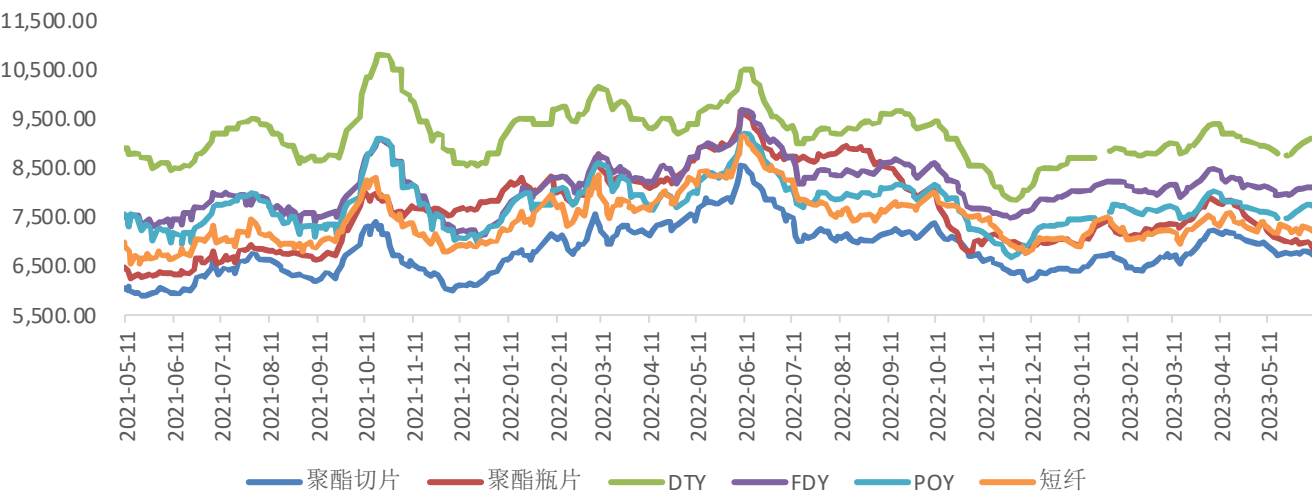
聚酯加权价格（单位：元/吨）



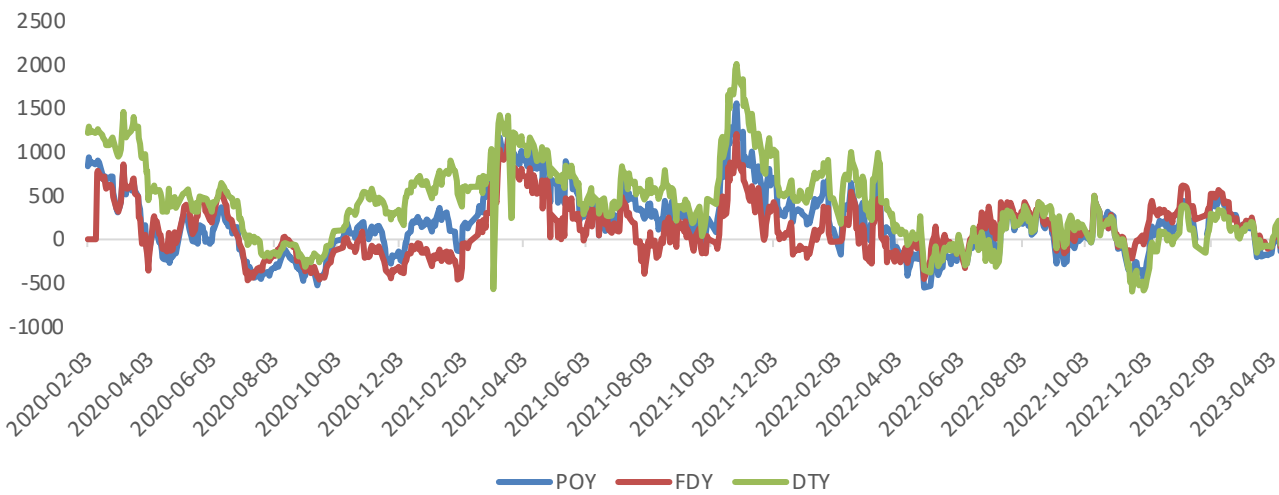
聚酯加权利润（单位：元/吨）



聚酯产品价格走势（单位：元/吨）

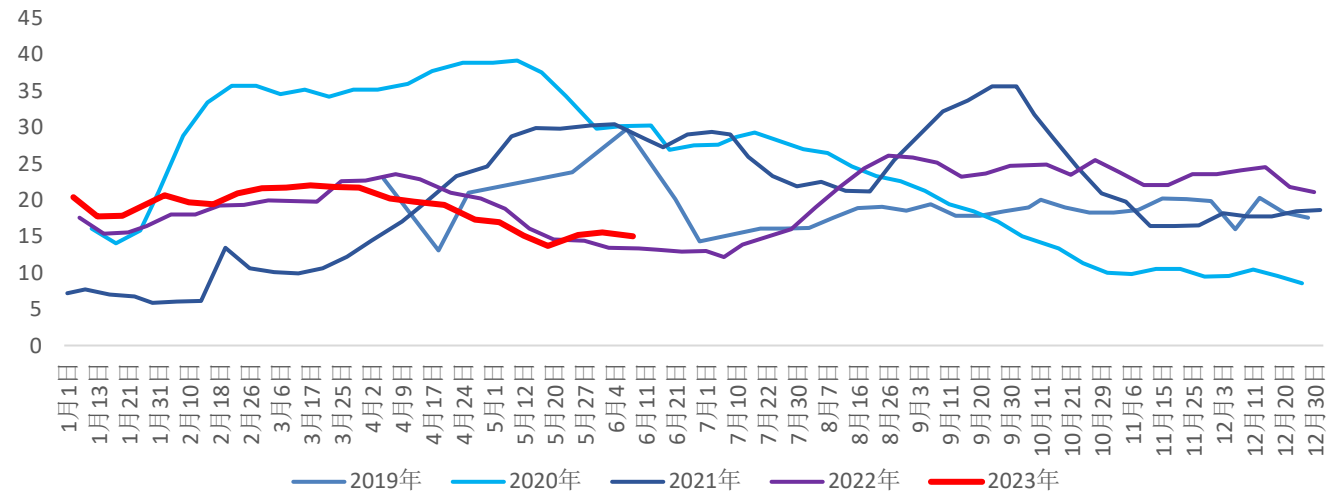


长丝主流型号利润走势对比（单位：元/吨）

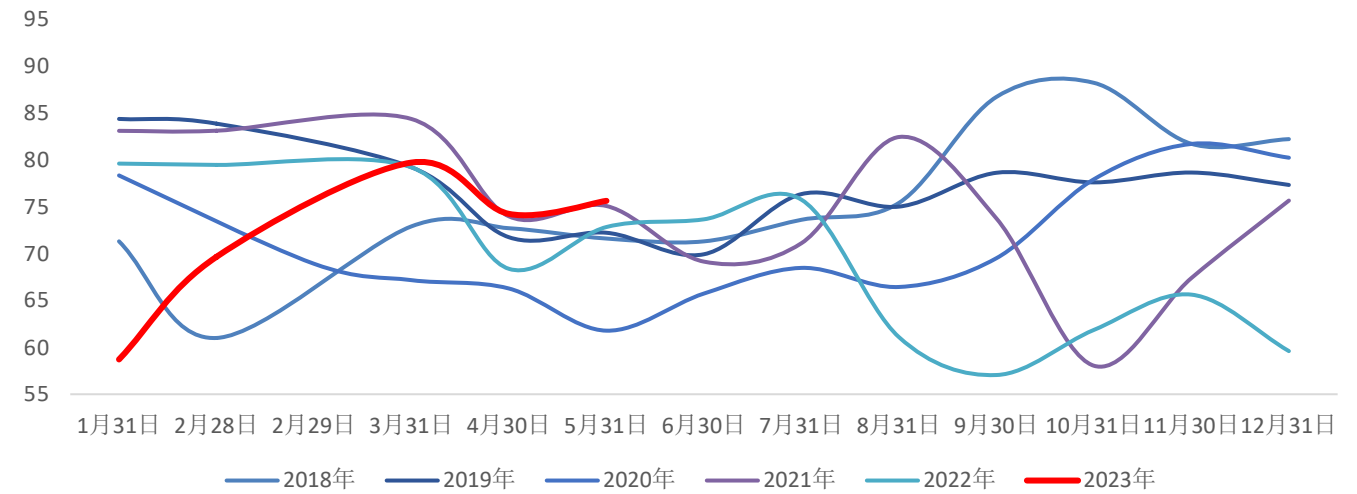


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

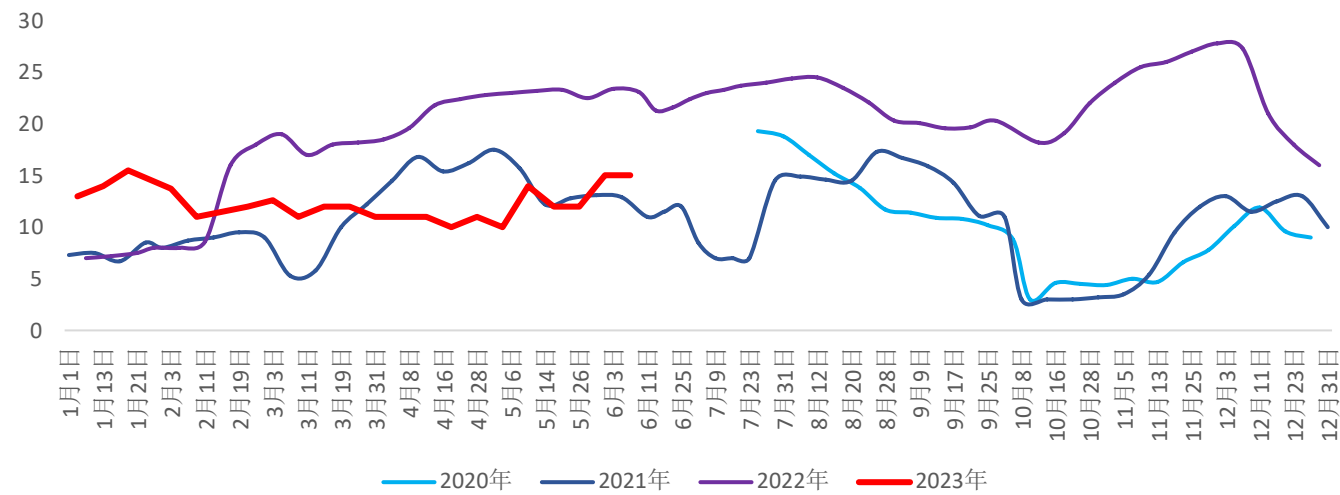
粘短工厂库存（单位：吨）



粘短开工率（单位：%）

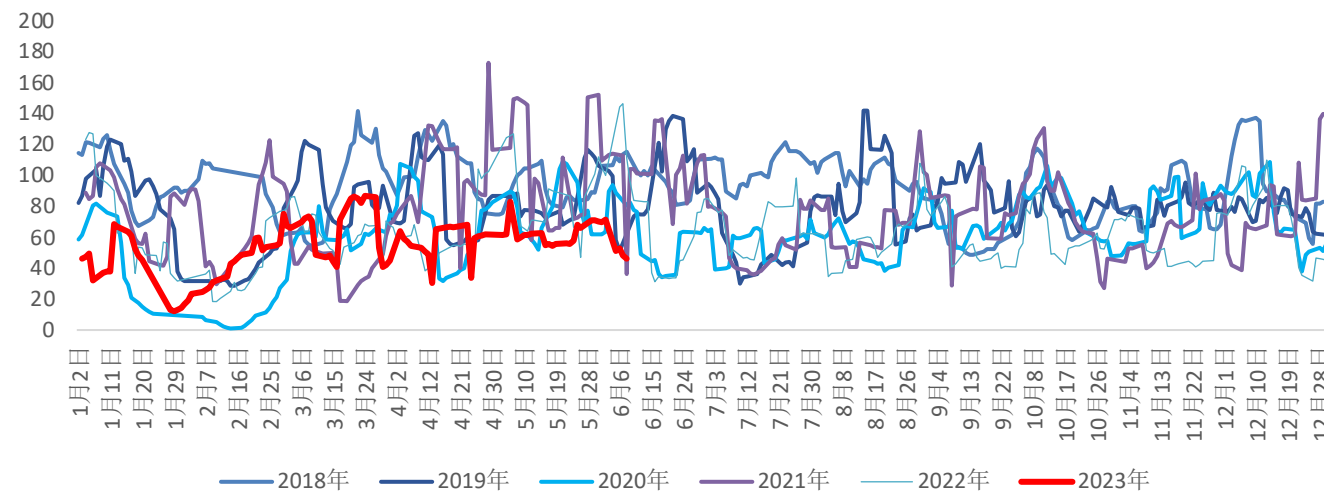


人棉纱工厂库存（单位：吨）

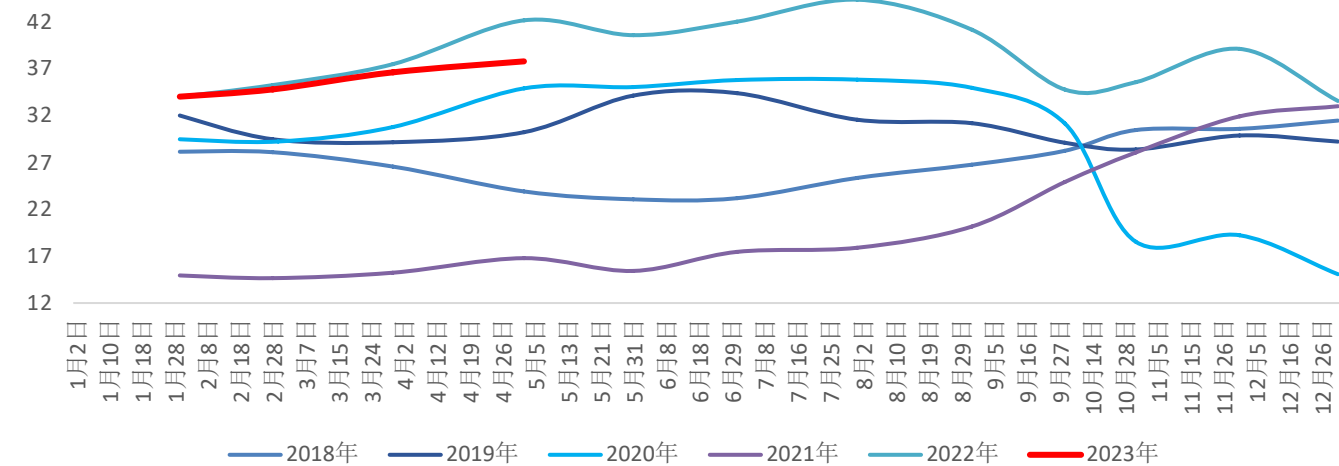


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

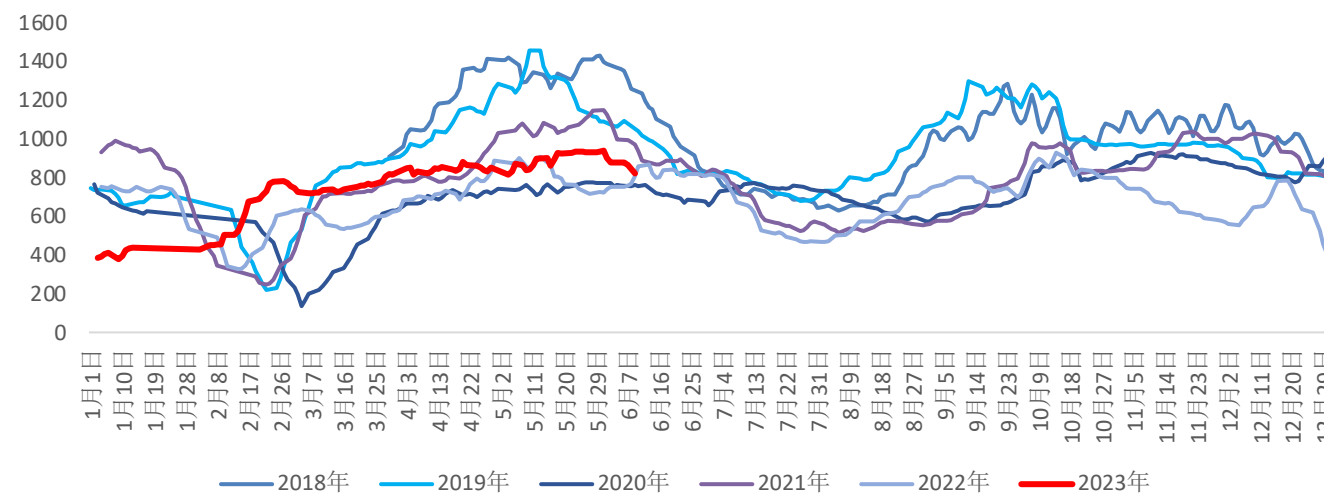
长丝产销比-7日平均（单位：%）



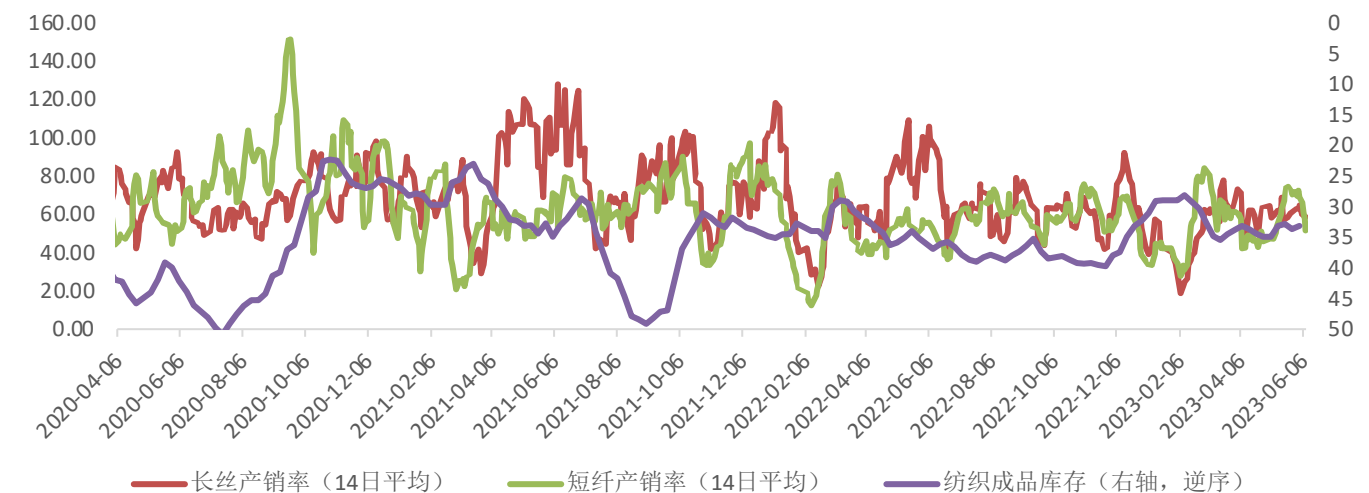
坯布库存天数（单位：天）



中国轻纺城成交量（单位：万米）

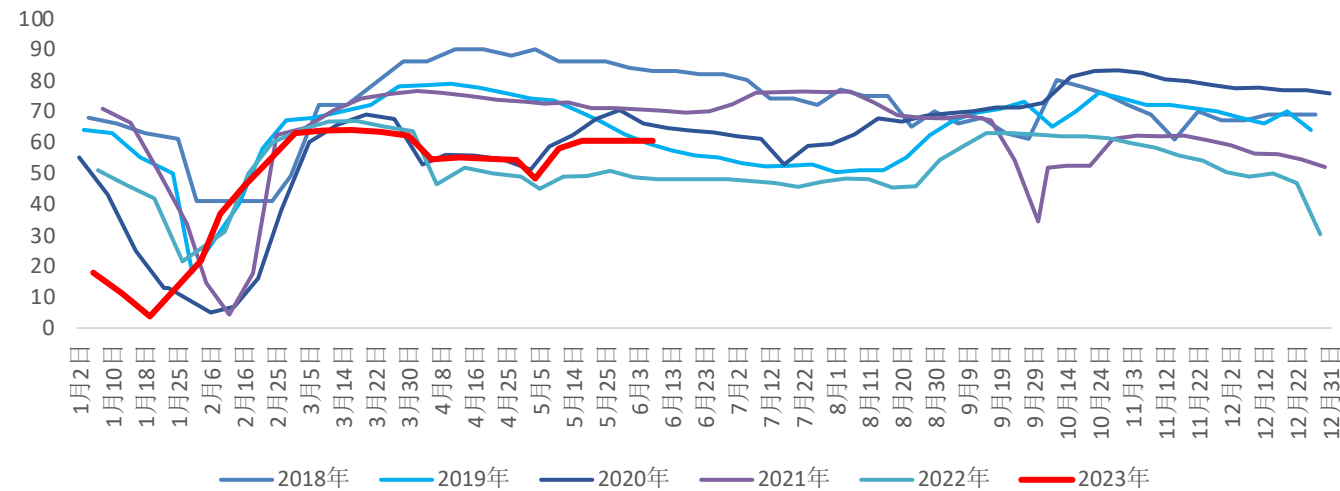


短纤、长丝产销与纺织成品库存走势（单位：%、天）

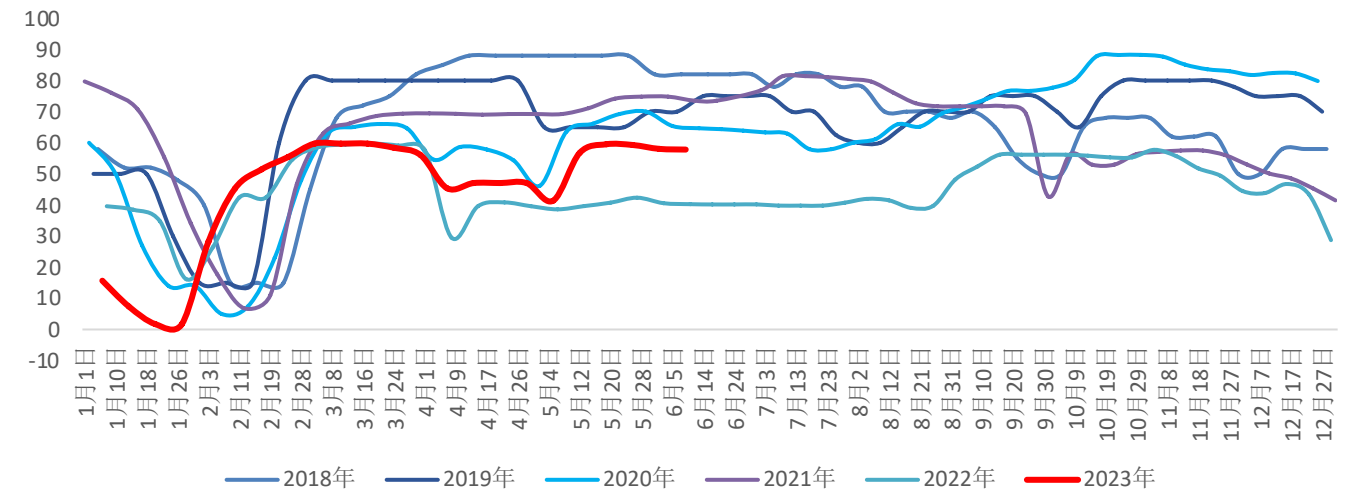


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

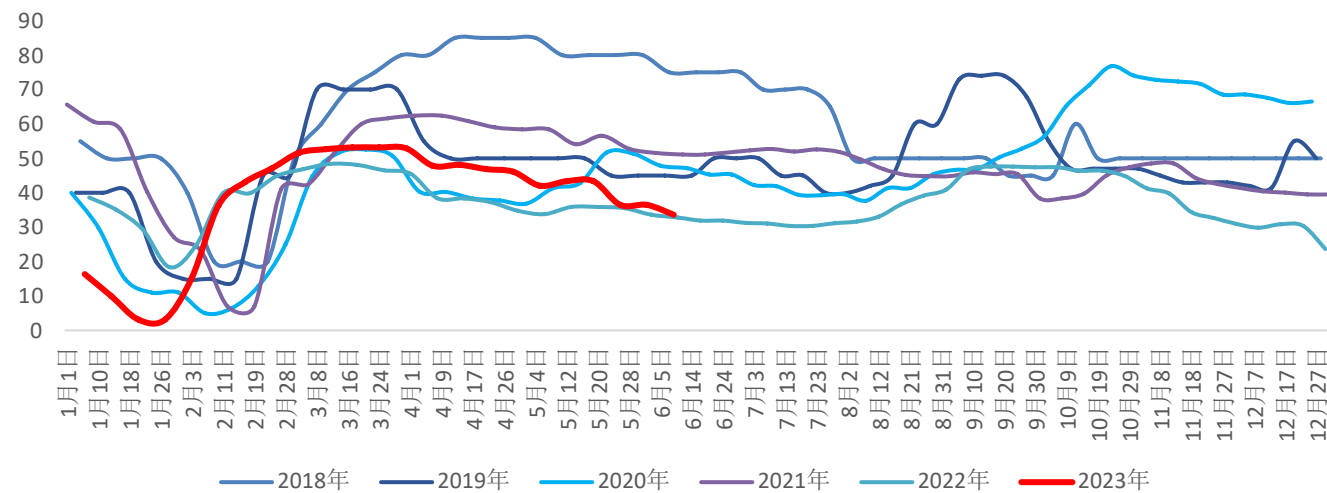
江浙织机开机率（单位：%）



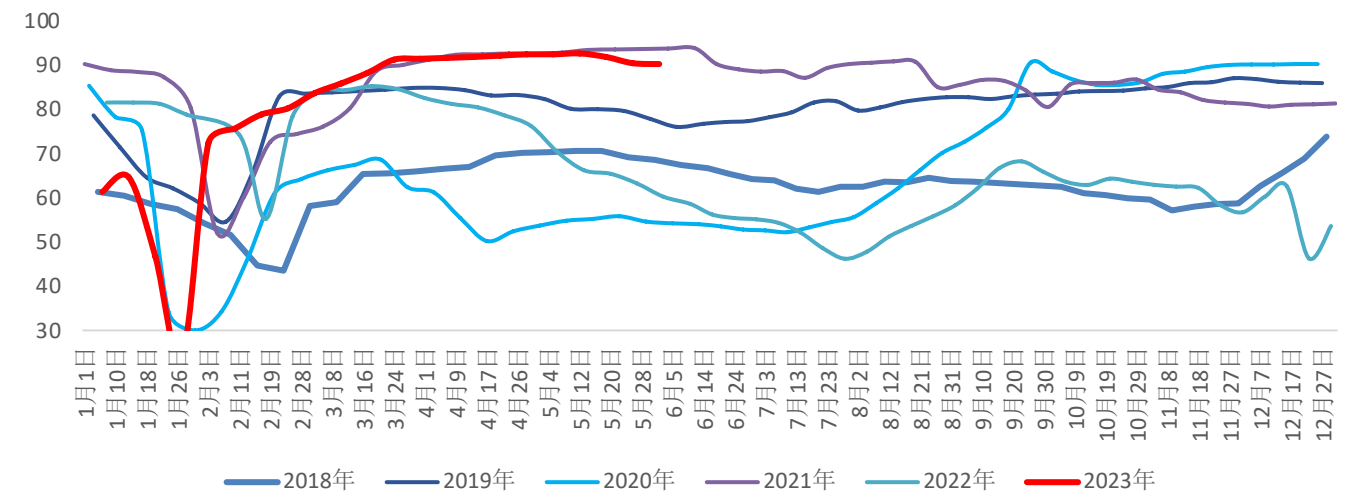
经编开机率（单位：%）



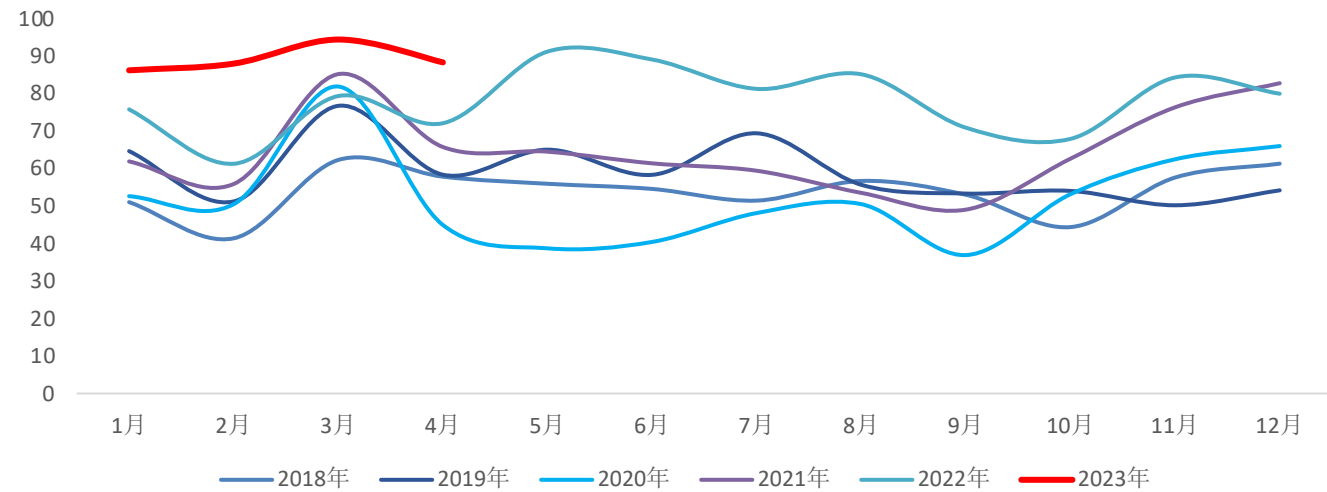
圆机开机率（单位：%）



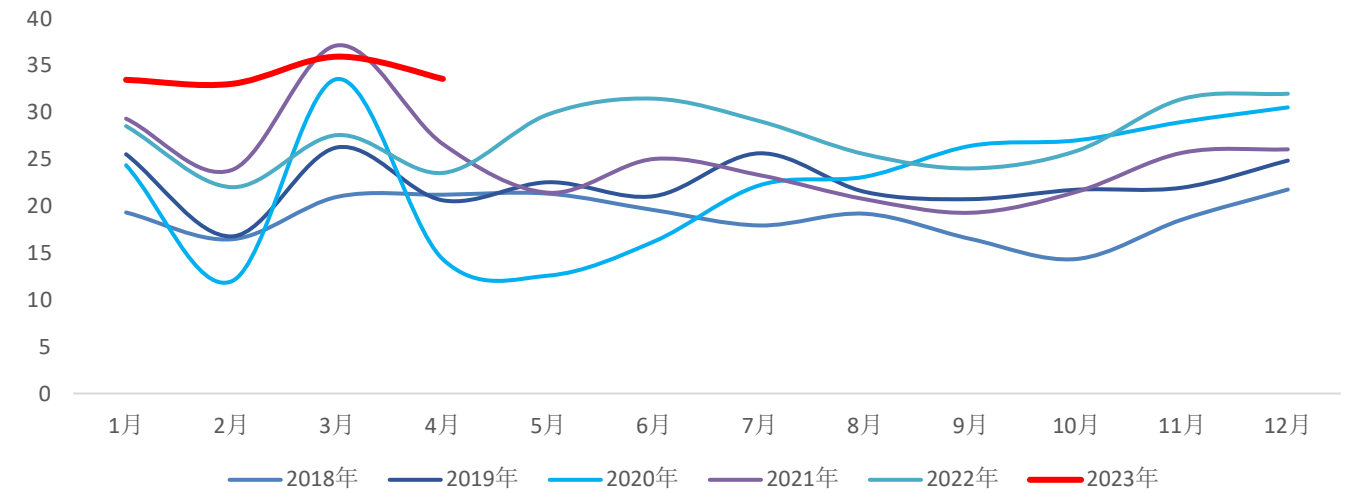
纺纱厂开机率（单位：%）



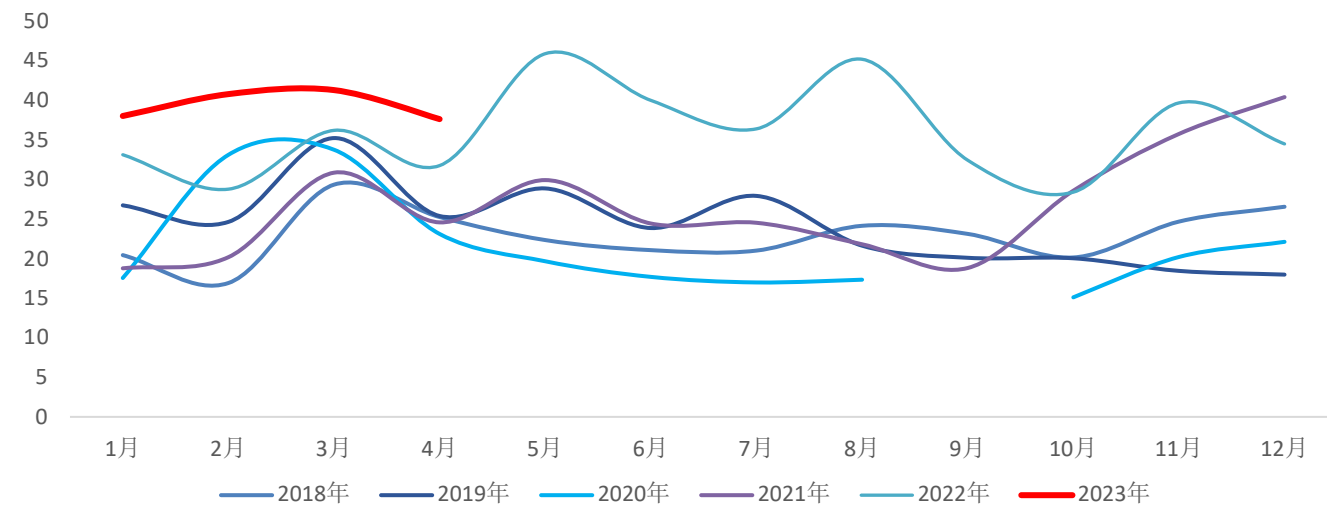
聚酯出口（单位：万吨）



长丝出口（单位：万吨）

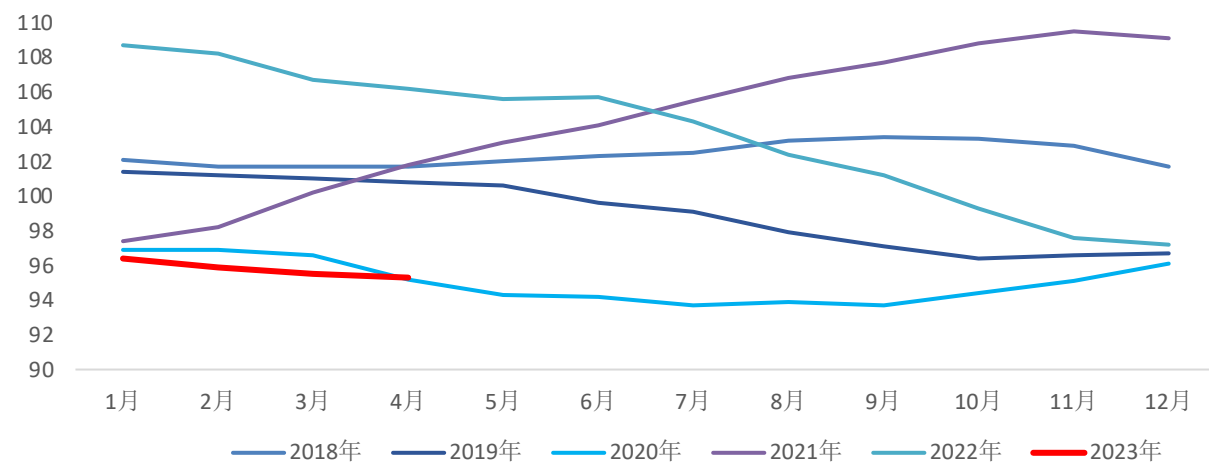


瓶片出口（单位：万吨）

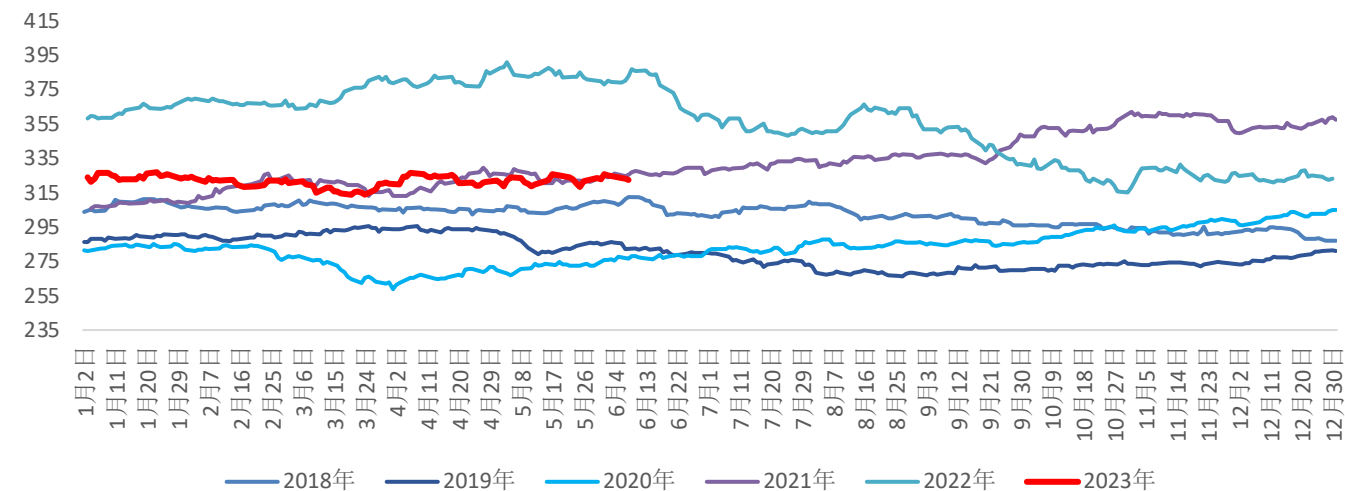


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

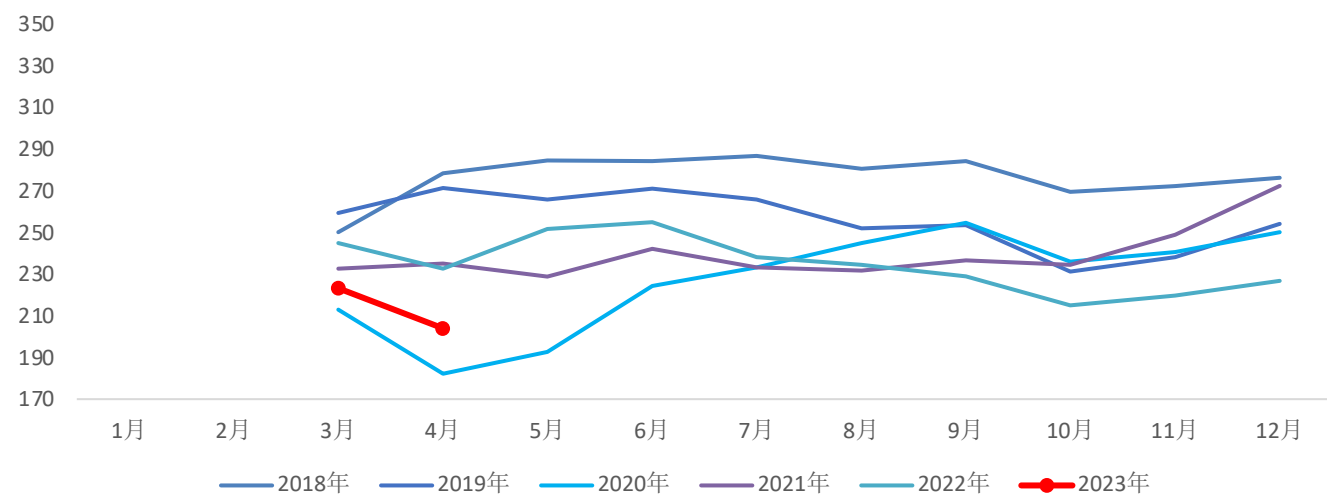
PPI：纺织当月值



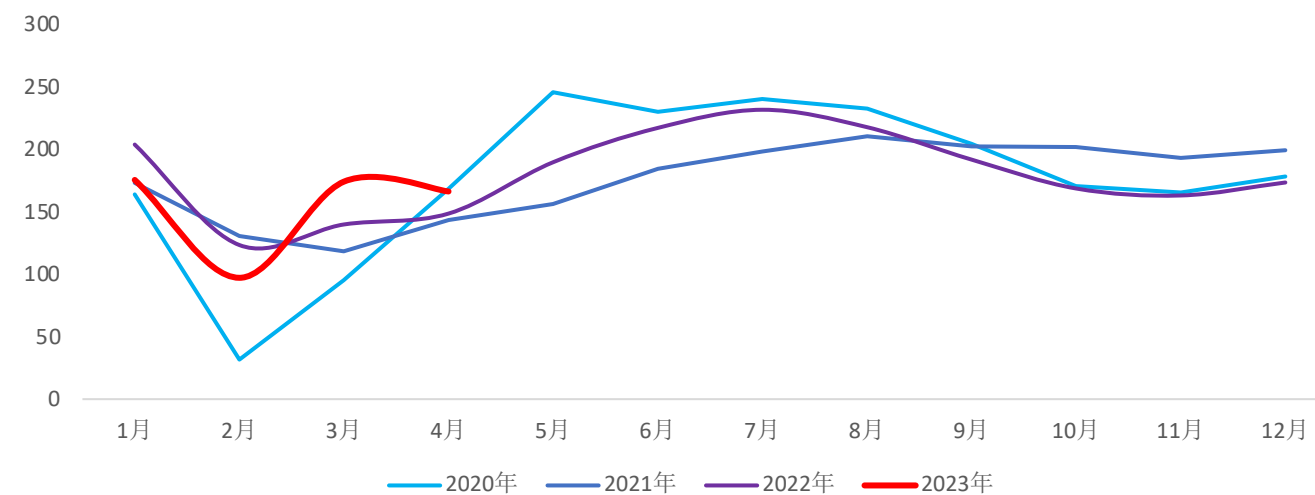
CRB现货纺织：指数



出口交货值：纺织业：当月值（单位：亿元）



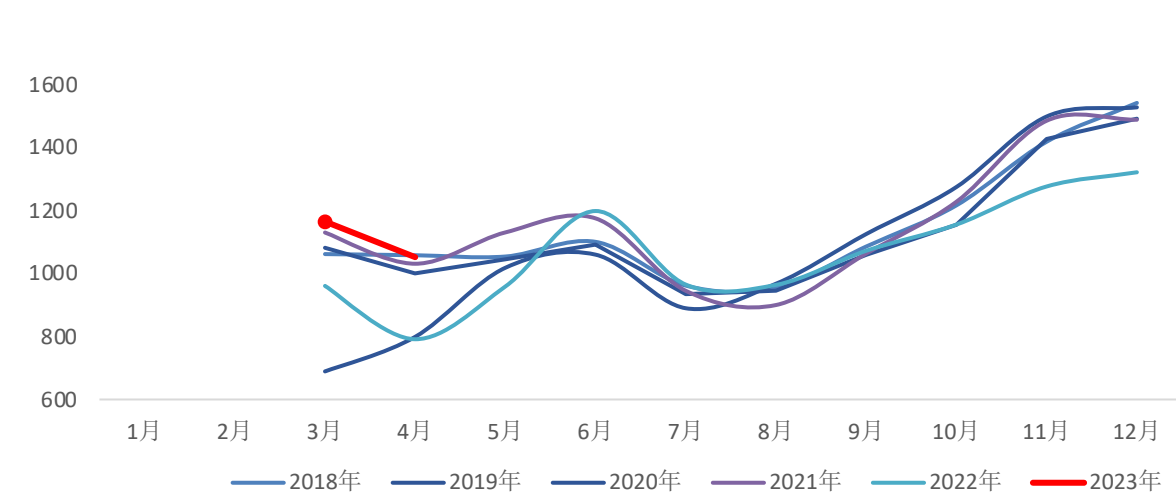
纺织+服装出口金额（单位：亿美元）



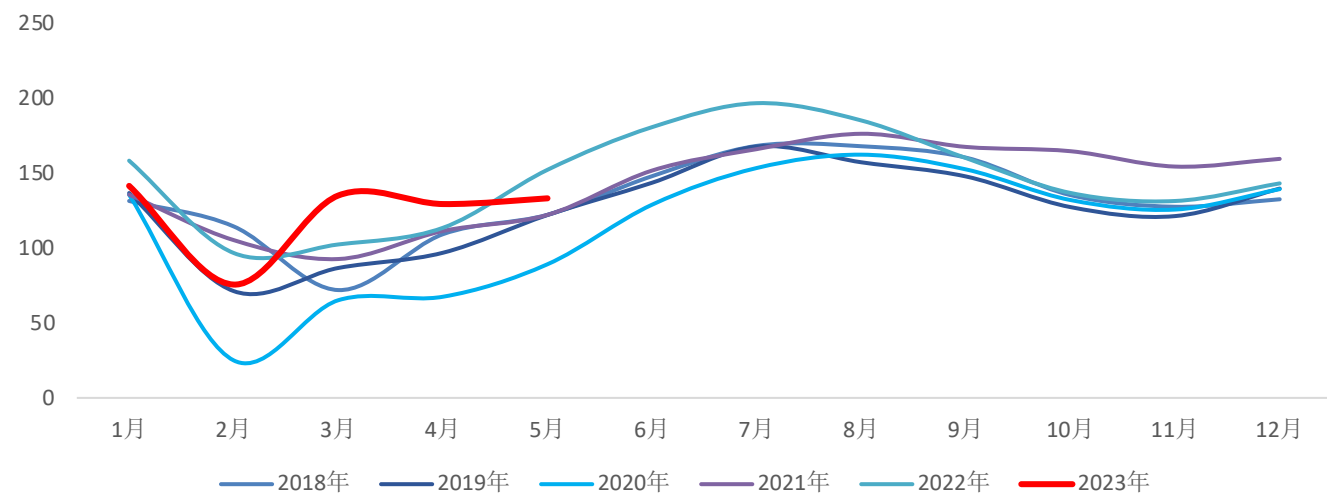
纺织行业出口交货值情况（单位：亿美元，%）



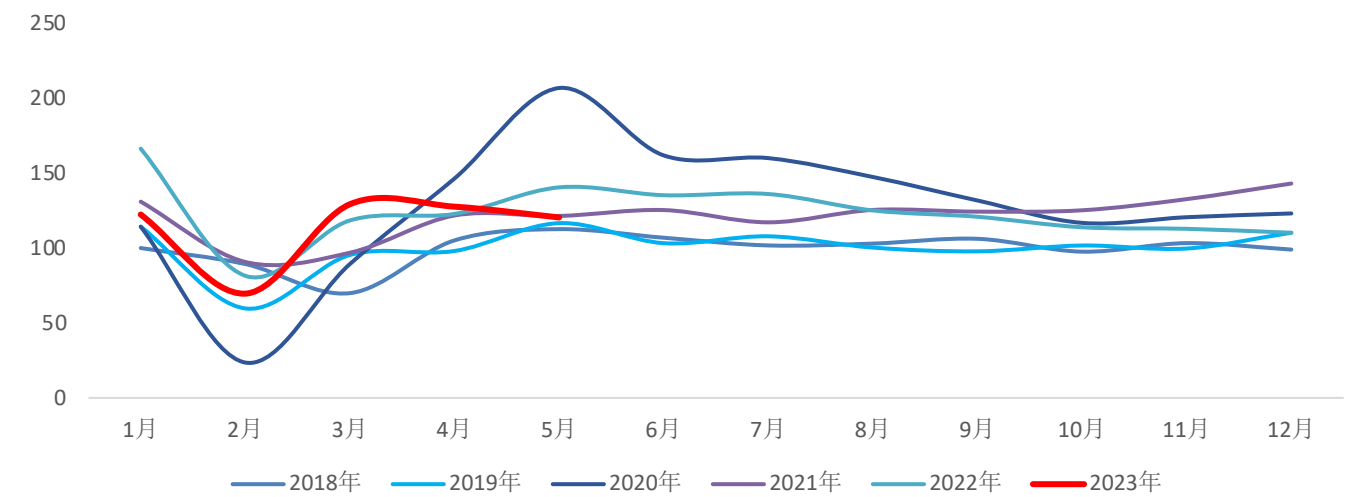
零售额：服装鞋帽、针、纺织品类：当月值（单位：亿元）



服装及衣着附件出口情况（单位：亿美元）



纺织纱线、织物及制品出口金额（单位：亿美元）



数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

附录：聚酯产业链（上游）装置2023年投产计划

	项目	产能（万吨）	计划投产时间	工艺类型	备注
PX	盛虹炼化	200	2023年，另外200万吨乙烯出料后投产	芳烃联合	
	宁波大榭	160	2023Q1	芳烃联合	暂定3月下旬
	中海油惠州二期	150	2023Q2	二甲苯异构化	
	合计	510			
PTA	恒力石化6#	250	2023年Q1		
	恒力石化7#	250	2023年Q1		
	桐昆嘉通石化2#	250	2023年3月		
	仪征化纤	300	2023年Q3		
	宁波台化	150	2023年Q4		
	合计	1200			
MEG	盛虹石化	200	2022Q4-2023Q1	一体化	一条线100万吨，12月底开车
	内蒙古久泰	100	2023H1	煤炭	
	宁夏保利新能源（鲲鹏）	20	2023Q1	煤炭	
	陕西榆能集团	40	2023年年中	煤炭	
	三江轻烃综合	100	2023Q1	乙烷裂解	
	合计	460			

附录：聚酯装置2023年投产计划

序号	装置	设计产能（万吨）	地址	产品	预计投产时间
1	江苏轩达	25	南通	阳离子长丝	2023-3月
2	国望高科	25	宿迁	半光长丝	2023Q1
3	新凤鸣新拓	30	徐州	涤纶长丝	1月5日
4	国望高科	25	宿迁	半光长丝	2023Q2
5	四川汉江	60	汉江	聚酯瓶片	3月19日
6	桐昆恒阳	30	宿迁	涤纶长丝	2月8日
7	桐昆宇欣	30	新疆	涤纶长丝	2023Q3
8	荣盛盛元	50	杭州	涤纶长丝	2023Q3
9	新凤鸣徐州	30	徐州	涤纶长丝	2月26日
10	桐昆恒超	60	嘉兴	涤纶长丝	2月27日
11	绍兴恒鸣	20	绍兴	涤纶长丝	3月8日
12	桐昆宇欣	30	阿拉尔	涤纶长丝	3月19日
13	嘉通能源	30	南通	涤纶长丝	3月26日
14	新凤鸣徐州	30	徐州	涤纶短纤	2023Q1
15	宿迁逸达	30	宿迁	涤纶短纤	2023
16	仪征化纤	20	扬州	涤纶短纤	2023
17	仪征化纤	50	扬州	聚酯瓶片	2023
18	逸普新材料	30	克拉玛依	聚酯瓶片	2023
19	三方巷	75	无锡	聚酯瓶片	2023
20	海南逸盛	50	南州	聚酯瓶片	2023
21	重庆万凯	60	涪陵	聚酯瓶片	2023Q2
22	安徽昊源	60	阜阳	聚酯瓶片	2023
23	福建百宏	50	泉州	聚酯瓶片	2023-6月
24	绍兴元垄	30	绍兴	BOPET	2023
2022年全年合计		930			

月份	PX产量	PX净进口	PX总供应	PTA产量	PX总需求	供需变化
2022年10月	213.82	84.67	298.49	474.21	313.75	-15.26
2022年11月	204.43	86.19	290.62	440.64	293.1	-2.48
2022年12月	221.02	79.19	300.21	407.55	272.82	27.39
2023年1月	239.06	71.8	310.86	441.75	293.3	18.6
2023年2月	226.22	81.9	308.09	428.29	284.38	23.6
2023年3月	260	85.31	345	481.95	320.01	26.13
2023年4月	240.66	53.82	294.48	509.89	338.57	-42.94
2023年5月（E）	255	80	335	477	317	18
2023年6月（E）	260	65	325	456	303	22
2023年7月（E）	280	70	350	485	322	28
2023年8月（E）	280	80	360	493	327	33
2023年9月（E）	257	80	337	497	330	7
2023年10月（E）	266	80	346	510	339	7
2023年11月（E）	257	85	342	493	327	15
2023年12月（E）	276	85	361	522	347	14

	TA产量	净出口	总供应	聚酯产量	折PTA需求	其他需求	总需求	供需变化
2022/10	474.21	18	456	490	419	20	439	17.34
2022/11	440.64	19	421	452	387	19	406	15.61
2022/12	407.55	23	385	424	362.4	20	382	2.03
2023/01	441.75	19	423	404	345	20	365	57.48
2023/02	428.29	30	398	424	362	20	382	15.86
2023/03	481.95	41	441	539	461	20	481	-39.85
2023/04	509.89	31	479	515	440	20	460	18.69
2023/05(E)	477	28	449	525	449	20	469	-20
2023/06(E)	456	25	431	505	432	20	452	-21
2023/07(E)	485	26	459	517	442	20	462	-3
2023/08(E)	493	31	462	509	435	20	455	7
2023/09(E)	497	35	462	508	434	21	455	7
2023/10(E)	510	33	477	516	441	20	461	16
2023/11(E)	493	34	459	497	425	21	446	13
2023/12(E)	522	35	487	501	428	21	449	38

数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

	EG产量	净进口	总供应	聚酯产量	折MEG需求	其他需求	总需求	供需变化
2022/10	113.69	60	173.9	490	164.01	9.17	173.18	0.72
2022/11	107.4	54.29	162.03	452.2	151.49	9.17	160.66	1.37
2022/12	123.14	55.2	178.54	423.9	142.00	9.17	151.17	27.36
2023/01	121.68	43.1	166.55	403.87	135.3	9.17	144.47	22.08
2023/02	116.74	62.26	179.28	423.6	141.91	9.17	151.08	28.21
2023/03	138.65	45.32	185.14	538.87	180.52	9.17	189.69	-4.55
2023/04	127.97	42.26	170.77	515.02	172.53	9.17	181.7	-10.93
2023/05(E)	128	58	186	525	176	9.17	185	1
2023/06(E)	117	58	175	505	169	9.17	178	-3
2023/07(E)	119	58	177	517	173	9.17	182	-5
2023/08(E)	119	58	177	509	171	9.17	180	-3
2023/09(E)	115	58	173	508	170	9.17	179	-6
2023/10(E)	126	58	184	516	173	9.17	182	2
2023/11(E)	125	58	183	497	166	9.17	176	7
2023/12(E)	132	58	190	501	168	9.17	177	13

单位：万吨

谢谢！

请联系东吴期货研究所，期待为您服务！

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！