

OPEC+减产协议落地，聚酯链向下空间有限

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12月04日



01 月度观点

02 月度重点

03 PX

04 PTA

05 MEG

06 PF

07 聚酯及供需平衡表

目录

CONTENTS

01

月度观点

- **上月主要观点：**本月PX在节后进入流畅的下行通道之后再度反弹，盘面价格已经收回节后下跌的一半以上，11月仍然有部分PX装置的检修的同时PTA大厂挺价意愿明显，预计11月份PX供需面依然维持紧平衡或者小幅累库格局，改善空间有限，但考虑到石脑油裂解价差与轻重石脑油价差较往年偏弱的情况来看，叠加11月份PTA有投产预期，中长期PXN依然有上行态势，目前来看PX被压缩至340左右有明显的阻力。从调油逻辑出发来看，美国及亚洲调油经济性虽然在10月中下旬触底小幅反弹但也很难恢复至节前的高位，美国汽油库存即使阶段性去库但也很难再创新低，需求依然疲软，因此即使PX本轮反弹的高度并不看高，在原油窄幅震荡的条件下，现货加工费折盘面估值高点在8650-8700左右，此时做多空间不够
- **本月走势分析：**本月对二甲苯先涨后跌，上半月PX期货表现相对偏强，市场对国内利好政策可能出台的预期下，市场氛围相对海外表现偏强，与原油走势背离，叠加汽油库存超预期去化，汽油裂解利润反弹推动芳烃估值，下半月，随着PTA装置重启及投产落地，PX期货跟随PTA同步走弱，但相对抗跌，月末创下新低，11月PX整体累库幅度较大，叠加市场对OPEC+会议的悲观预期，价格持续承压
- **本月主要观点：**下半月对二甲苯走出流畅的回落的主要原因在于（1）由于短流程PX装置利润尚可，刺激自身供应大幅走强至年内高点，11月份造成大幅累库（2）PTA走势较弱，PX由于定价逻辑被PTA拖累而下跌（3）市场悲观预期。但是我们不建议在12月份去追空的主要原因在于，PX的供应已经处于历史新高，向上空间不大，此外由于年末PTA的投产和供应回升一定程度上可以对PX需求提供支撑，12月份PX并不会像11月份形成如此的大幅累库。但是如果看到PX的大幅走强，那么还需要看到更多的利多驱动，其中包括美亚汽油炼厂利润的回升，供应超预期回落，以及原油走弱带动汽油裂解利润的被动扩张等原因。策略建议：因此短期PX震荡选择观望为主，中长期可底部轻仓试多，由于PTA更为看空，二者方向一致下，多PX可作为保护，月中提及多PX空TA（即做缩TA加工费）头寸继续持有
 - 供给端：11月PX供应端增量明显，PX-中国开工率从81.24%上涨至85.96%的全年最高，随后12月初开始回落至81.8%，PX-亚洲开工率从72.58%上涨至76.47%后12月1日回落至75.41%，负荷上行的原因主要在于调油溢价的回落导致PX-MX短流程利润和歧化/异构化利润回升，刺激芳烃更倾向于走化工条线，后续来看由于11月PX负荷整体偏高，上方空间不足，预计12月份整体维持在75%-80%区间运行为主
 - 成本利润：11月PXN呈先扬后抑，月中突破394.6美元/吨高点后跌落至月末的328.7美元/吨，其中不仅是因为供应端的增量导致供需边际弱化，更主要由于石脑油月内相对强势，周五OPEC+会议落地，虽然减产协议达成，但市场对于实际减产预计不达标叠加未来悲观预期，原油价格应声回落，后续不排除因为成本端的走弱而带动下游化工品利润的被动扩张，可以看到PXN被压缩至328的低点其下方空间有限，叠加12月份PX供需有好转预期，因此后续再度做缩PXN利润是有一定风险的
 - 进出口：10月中国PX进口75.16万吨，较上月增加7.71万吨，涨幅为11.43%。2023年1-10月累计进口量为761.60万吨，较去年同期减少130.26万吨，降幅为14.61%，由于海外开工率上行明显，SK 210万吨装置，SK/JX 100万吨装置，S-oil 180万吨装置均提升至接近满负荷生产。GS 多次推迟重启的55万吨PX装置也在11月下旬重启。韩国PX开工率站上80%的年内新高。未来进口PX供应量有望大幅回升
 - 需求：PTA供应在11月中下旬开始回升，对PX需求端有一定支撑，但对PX盘面价格影响较少，市场不以此为主要交易矛盾，12月份整体来看还是会有一定支撑，重点需要关注12月中旬聚酯负荷的转弱拐点
- **风险提示：**原油价格、汽油利润

- **上月主要观点：**在调油逻辑逐步淡化后，PTA后续将会更多的交易基本面本身，10月PTA大跌后有所反弹，其中大厂挺价意愿明显，消息面新增利多，主要原因在于前期PTA加工费长期处于亏损状态，我们不排除11月中上旬大厂会继续挺价，但是从加工费角度出发来看，整体利润修复也偏乏力，对PTA加工费0-300的区间来看，目前已经接近上边际，继续上行的阻力会非常大，如果11月份新装置顺利投产后，供需预期偏弱的环境下加工费仍然会被上游PX所压缩，中长期来看由于投产错配以及重石脑油短缺的情况下会给出芳烃部分利润。策略建议：短期受到成本端提振，中长期单边逢高做空加工费为主
- **本月走势分析：**11月PTA跟随PX呈先涨后跌趋势，高点6098，低点5584，月末曾跌破前低，上半月由于装置集中停车大幅减产，供应缩量，供需边际好转，聚酯负荷高位支撑，叠加月中由于汽油库存超预期去化，以及中美会谈，市场政策利好预期，导致盘面价格阶段性走强，不过下半月伴随装置集中回归以及投产落地，供需边际转弱以及资金因素，加工费压缩，与原油走势背离，盘面价格大幅回落，价格重心有所下移
- **本月主要观点：**本月原油价格与下游化工品背离严重，原油下跌，导致下游化工品利润被动扩张，其中配和月中PTA大厂挺价以及调油逻辑受原油价格走弱而被动扩张等因素，导致原油与PX和PTA等走势并不紧密，甚至出现负相关性，11月PTA与Brent相关性仅为0.42，相比10月份的0.77相去甚远。后续来看，聚酯链回归供需逻辑后，与原油相关性偏弱的格局或将延续。OPEC+会议前期市场先交易了一波减产预期，但随后减产落地并未如市场所想，OPEC+成员国多自愿减产造成市场认为实际减产量不足，油价回落明显，短期下游化工品绝对价格承压，但预计利润会被动走阔，那么也是在12月份做缩TA加工费的风险点之一。策略建议：短期逢高做缩PTA加工费，即多PX空PTA，关注15反套及后续装置动态，单边依然偏弱震荡
 - 供给端：11月PTA负荷呈“V”型走势，11月中旬装置集中重启以及投产逻辑，PTA负荷回升至75%-78%左右，整体12月份PTA周产量预计在120-130万吨之间，逸盛大化计划降负，福化计划提负，四川能投、汉邦石化计划重启
 - 成本利润：PTA加工费与其开工率呈明显负相关，装置重启后，现货加工费从518元/吨的高位回落至目前的264元/吨，压缩幅度明显，基本回落至月初水平，12月份供应端增量有限，叠加下游化工品利润或因为原油下跌而被动扩张的预期，PTA加工费压缩幅度可能受限，不过12月份多PX空TA头寸仍可持有主要在于PX依然可以占据产业链上游绝大部分利润，PX价格在11月底跌幅放缓
 - 库存：截至10月31日，中国PTA库存量373.11万吨，环比上升1.71%，本月PTA供应、需求略有增量，总体供应增量略多，10月PTA窄幅累库
 - 进出口：10月中国PTA出口29.00万吨，较上月增加1.04万吨，增幅为3.71%。2023年1-10月累计出口量为302.19万吨，较去年同期增加3.16万吨，增幅为1.06%
 - 需求：下游需求仍有韧性，聚酯库存健康，聚酯综合开工率依然维持在9成左右的高位震荡，聚酯利润与上游聚酯原料呈负相关性，近期由于PTA/PX绝对价格下跌，产业链利润部分向下游过渡，但是纺织旺季已过，自身产销偏弱，库存偏累库，供需驱动较弱，导致11月份月均加权利润782.2元/吨，环比10月份利润下跌28.6%，整体水平处于同期低位，不过下跌空间有限，预计聚酯利润或维持中性偏低水平波动为主
- **风险提示：**原油/PX价格波动情况，调油利润，自身加工费修复情况

- **上月主要观点：**上月月报提出可以关注乙二醇底部做多机会，十月份乙二醇是最聚酯链中最先企稳的品种，在十月中上旬，原油价格崩塌，油弱煤强，TA-EG价差短暂走弱，不过随着后市煤价支撑不足，叠加乙二醇自身装置重启较多，10月份去库预期落空，11月陕西又有一套40万吨装置投产，随着旺季结束后，需求难以持续支撑，乙二醇短期并没有向上驱动，虽然中长期成本看多，但也会主要交易成本与供需相互博弈的局面之中，难以形成共振，在成本有所抬升后，自身加工费亏损会加剧，因此中长期乙二醇依然是空配品种。策略建议：短期驱动不强，价格弹性受限，区间操作为主，底部多单止盈离场，关注整体利润估值在4000左右的支撑
- **本月走势分析：**本月乙二醇呈“N型”走势，11月中上旬价格震荡走强至01合约月内高点4267，受商品宏观氛围良好以及巴拿马运河拥堵，叠加煤化工偏强成本支撑推动盘面价格小幅反弹，随后价格重心快速回落至月内低点4041，库存累库预期以及新装置出料，市场心态较弱，不过11月末，价格触低反弹，估值在4000点支撑偏强
- **本月主要观点：**乙二醇自身驱动整体偏弱，更多跟随成本以及宏观波动为主，11月份价格处于区间震荡。对于12月份乙二醇趋势来看，成本端是乙二醇的下档支撑主要驱动，如果想看到更大的向下空间需要成本端给出，但是向上驱动受制于自身供需偏弱，11月份并未形成明显的大幅去库程度，而12月份供应端压力也没有缩量预期，预计整体价格依然维持低位震荡为主。策略建议：底部可以轻仓试多，乙二醇依然维持区间操作，中长期逢高做空
 - 供给端：乙二醇综合开工率处于56%-59%区间震荡运行，12月份，国内装置还有两套煤制共计100万吨产能有望实现量产，而12月份计划检修的装置较少情况下，供应端仍面临压力
 - 库存：11月份乙二醇显性库存去库幅度不大，截至12月1日，华东主港库存115.5万吨，环比月初去库1.72万吨，下游聚酯厂对乙二醇备货天数持续走弱
 - 成本利润：月内乙烯价格持稳，甲醇区间波动，石脑油、动力煤价格下跌后涨，整体来看煤价稍强于油，生产利润方面，加工费月中修复情况良好，其加权综合利润环比修复250元/吨左右，但月末由于成本端稍强，乙二醇自身供需驱动未与成本共振，涨势较弱，加工费环比压缩，相比月初，乙二醇加工利润依然有所修复
 - 进出口：10月乙二醇当月进口量为68.99万吨,累计进口量为587.4万吨，当月出口量为1.67万吨,累计出口量为8.7万吨，净进口67.3万吨，环比上涨3.4%，同比上涨12.1%
 - 需求：聚酯工厂年内扩张速度较快，目前产能基数达到8015万吨，开工率长期维持在9成附近，1-11月聚酯产量在5946万吨，环比去年同期增长12.7%，聚酯产量的增长，对维持乙二醇供需平衡起到了关键作用，从后期情况来看，聚酯的传统旺季已过，因此聚酯需求端后期难以对市场形成利好支撑。
- **风险提示：**港口库存，煤价及成本支撑

- **上月主要观点：**由于自身定价权较弱，涤短主要交易逻辑依然是在成本端，产能集中度提高以及长协定价导致涤短工厂负荷有所钝化，目前短纤仍然处于投产周期之中，随着旺季结束，外销订单或难以好转，内需表现平平，预计11月份短纤及其下游纱厂依然以累库为主旋律，负反馈会更为凸显，自身加工费有所承压。策略建议：PF单边跟随PTA操作为主，中长期逢高做空，关注短纤月差反套入场机会
- **本月走势分析：**走势与聚酯原料保持一致，呈先涨后跌，自身供需驱动较弱，上半月尽管油价下跌，但宏观氛围良好，叠加资金炒作，以及成本端带动，期现走强；下半月因部分资金撤离，原料下跌，短纤期货跟随下跌，最大回撤500元/吨，跌幅不及原料，加工费被动修复，月末基差走强，现货方面，暂时稳定在7210自提。目前现货一口价商谈成交7200-7250自提，偏低7080-7100自提；基差在01+40或02+0，偏低01-30或02-90
- **本月主要观点：**11月短纤整体供需格局延续弱势，供应持稳，相对加工费更为钝化，需求平淡，产销较弱，库存小幅累库，终端需求在“双十一”刺激以及气温转冷之下发生过脉冲式小幅回暖，但11月末后再次转淡，预计12月份下游依旧偏弱，下游纱厂销售疲软，维持大幅亏损，且成品库存持续增加，后续如果成本端持稳，下游可能存补库需求，届时价格受到支撑。策略建议：PF单边跟随PTA操作为主，绝对价格跟随成本端波动，短期可关注TA-PF价差做缩头寸
 - 供给：11月涤短总产量在67.60万吨，较上期减少0.51万吨，环比下跌0.75%。产能利用率平均值为80.01%，环比上涨0.74个百分点。产量减少的主要是月内富威尔(珠海)、仪征化纤13万吨/年低熔点项目投产，虽然后期仪征部分装置减产，华宏增产，但总供应量增加的情况下，产量相对应的出现一定的下滑，12月份预计负荷持稳，12月11日仪征化纤检修的8.5万吨装置计划重启，但12月20日计划检修20万吨的其他装置
 - 库存：12月底短纤权益库存8.66天，环比月初上涨0.28天，物理库存14.96天，环比月初上涨0.4天，整体订单情况低迷，多数下游用户当前多以回笼资金为主，原料备货意愿缺乏，导致企业出现累库的现象
 - 利润：本月短纤加工费与PTA加工费背离，产业链利润相互压缩和过渡，月末由于成本端坍塌，导致加工费被动向下游过渡，短纤加工费目前修复至978元/吨左右，目前成本端尚未企稳，加工费预计窄幅整理，随着12月中下旬到来，终端进入绝对淡季后，负反馈加深，短纤利润仍然有一定压缩空间，逢高做缩短纤利润头寸可关注
 - 需求：周内涤纶短纤现货绝对值创近9个月以来最低点，且部分纱厂处于补库期，因此周内产销略环比上涨；纯涤纱行业平均开工率在80.18%，环比月初下跌1.25%。需求持续低迷，叠加库存以及资金压力下部门企业加入减负队列，本周涤纱开工率下滑幅度持续提升；纯涤纱原料备货平均11天，较月初下滑1.05天，库存及资金压力下，涤纱厂生产积极性下降，叠加原料下滑明显，买涨不买跌心态影响下，周内部分纱厂仅刚需备货，周内原料备货下滑明显；整体来看，纱厂终端情况并不乐观，后续仍然有一定的走弱空间，警惕负反馈的到来
- **风险提示：**关注上游价格支撑以及终端负反馈

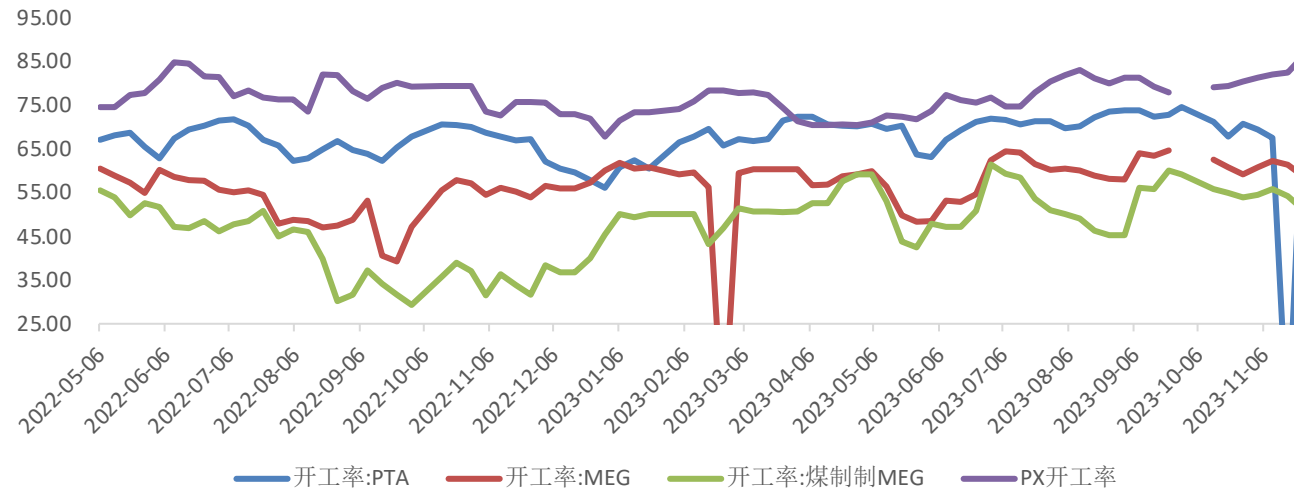
78	项目	本月	上月	变动		项目	本月	上月	变动
上游	原油Brent现货价(美元/桶)	80.61	88.52	(7.91)	聚酯	涤纶DTY现货价(元/吨)	8850	8650	200.00
	石脑油CFR日本现货价(美元/吨)	675	648.25	26.75		涤纶DTY利润(元/吨)	178.48	-194.55	373.03
	PXCFR台湾现货价(美元/吨)	1006	1020.33	(14.33)		涤纶FDY现货价(元/吨)	8125	7950	175.00
	PX-石脑油价差(美元/吨)	331	372.08	(41.08)		涤纶FDY现利润(元/吨)	353.48	5.45	348.03
	PX开工率 (%)	81.8	81.02	0.78		涤纶POY现货价(元/吨)	7500	7280	220.00
PTA	PX2405	8318	8652	(334.00)		涤纶POY利润(元/吨)	128.48	-264.55	393.03
	TA2401	5662	5926	(264.00)		瓶片现货价 (元/吨)	6820	6845	(25.00)
	TA2405	5694	5930	(236.00)		瓶片利润 (元/吨)	-301.53	-449.55	148.02
	华东现货 (元/吨)	5635	5930	(295.00)		切片现货价 (元/吨)	6640	6800	(160.00)
	内盘 (元/吨)	5680	5940	(260.00)		切片利润 (元/吨)	-81.52	-94.55	13.03
	总仓单 (万吨)	7.4	7.8	(0.40)		短纤价格 (元/吨)	7200	7380	(180.00)
	TA开工率 (%)	76.21	74.56	1.65		短纤利润 (元/吨)	78.48	85.45	(6.97)
	PTA加工费	264.13	262.47	1.66		POY库存天数	12.4	16.4	(4.00)
MEG	EG2401	4109	4148	(39.00)		FDY库存天数	17.5	20.7	(3.20)
	MEG总仓单 (万吨)	10.7	11.1	(0.40)		DTY库存天数	23.5	28.4	(4.90)
	乙烯石脑油生产利润 (美元/吨)	-124.5	-93.25	(31.25)		长丝产销比 (%)	54.16	50.46	3.70
	乙烯MTO生产利润 (元/吨)	-257	-546.5	289.50		短纤产销比 (%)	56.14	63.46	(7.32)
	EG开工率	56.77	55.67	1.10		短纤库存 (天)	8.66	8.38	0.28

注：红色代表利多，绿色代表利空

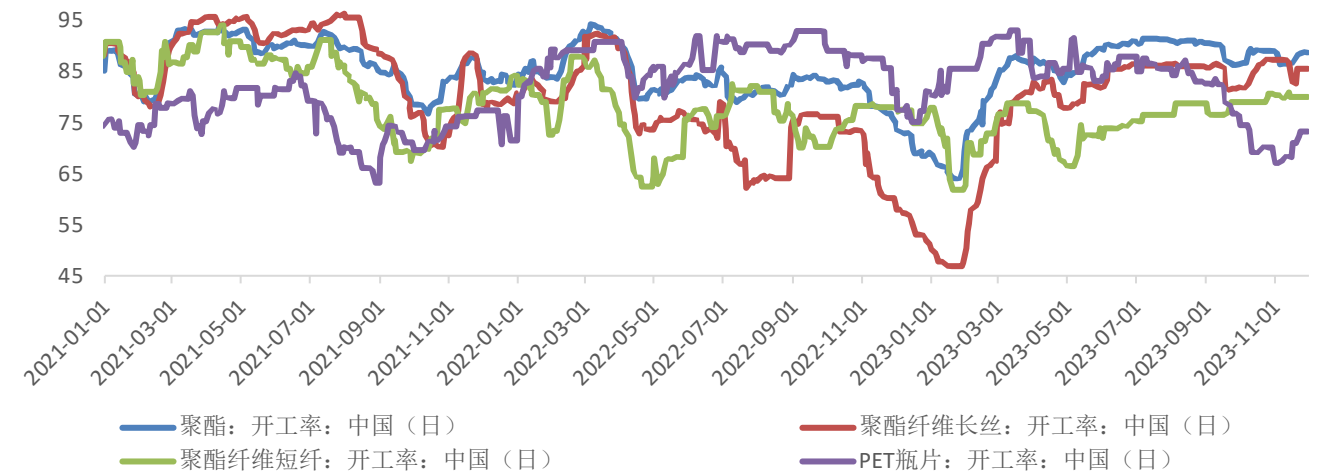
03

PX

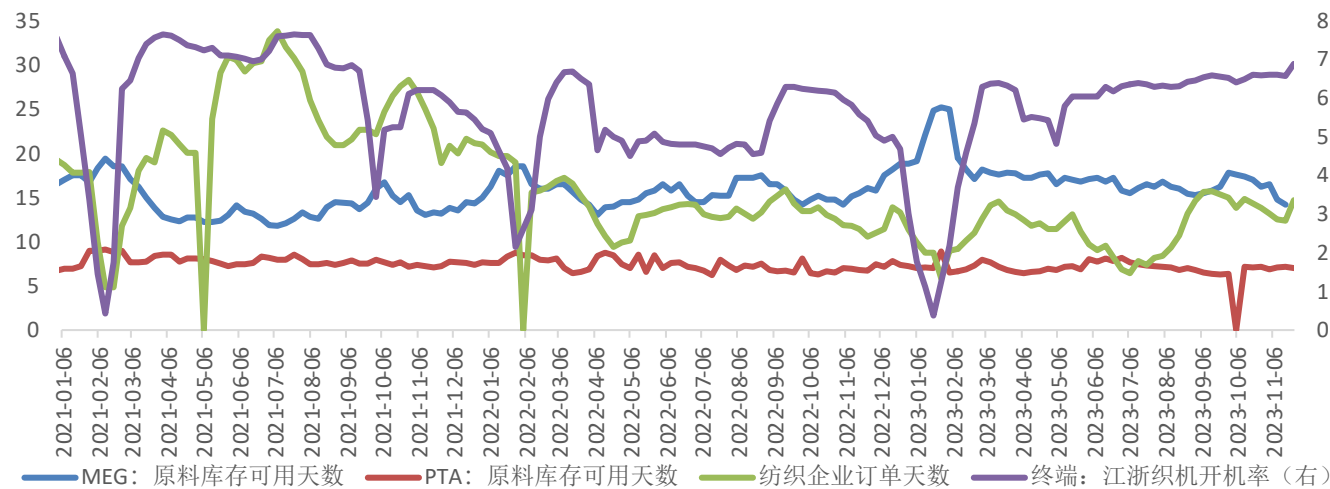
上游负荷 (单位: %)



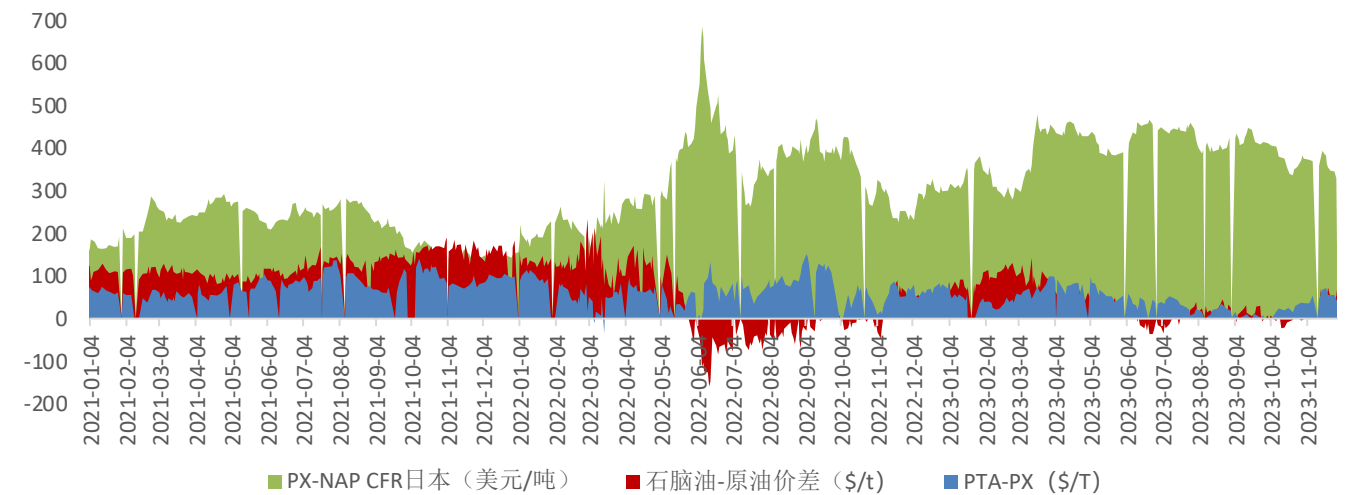
聚酯负荷 (单位: %)



终端负荷 (单位: 天)

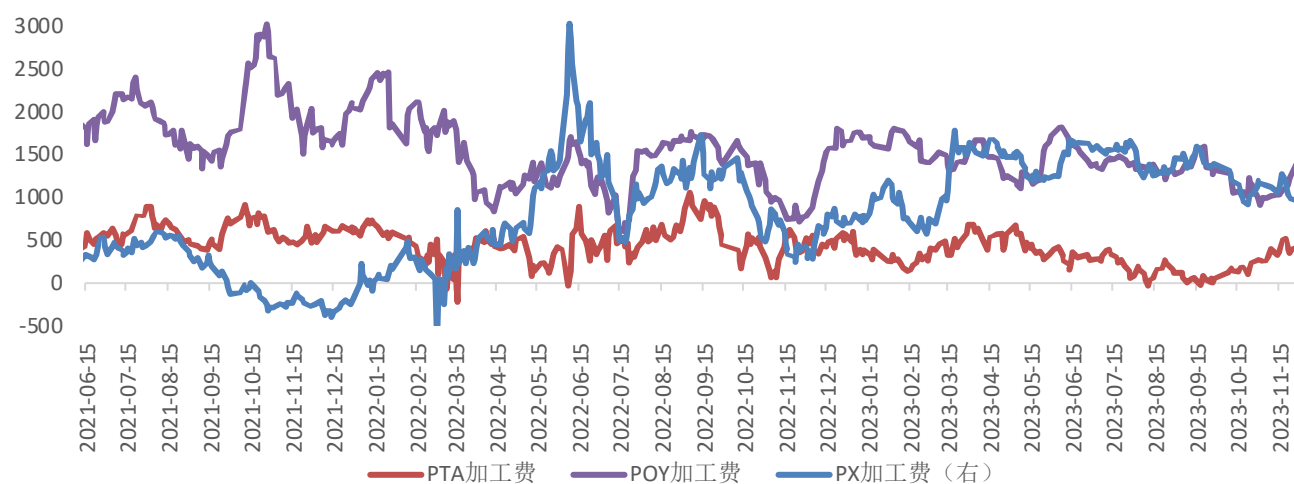


上游利润分布 (单位: 美元/吨)

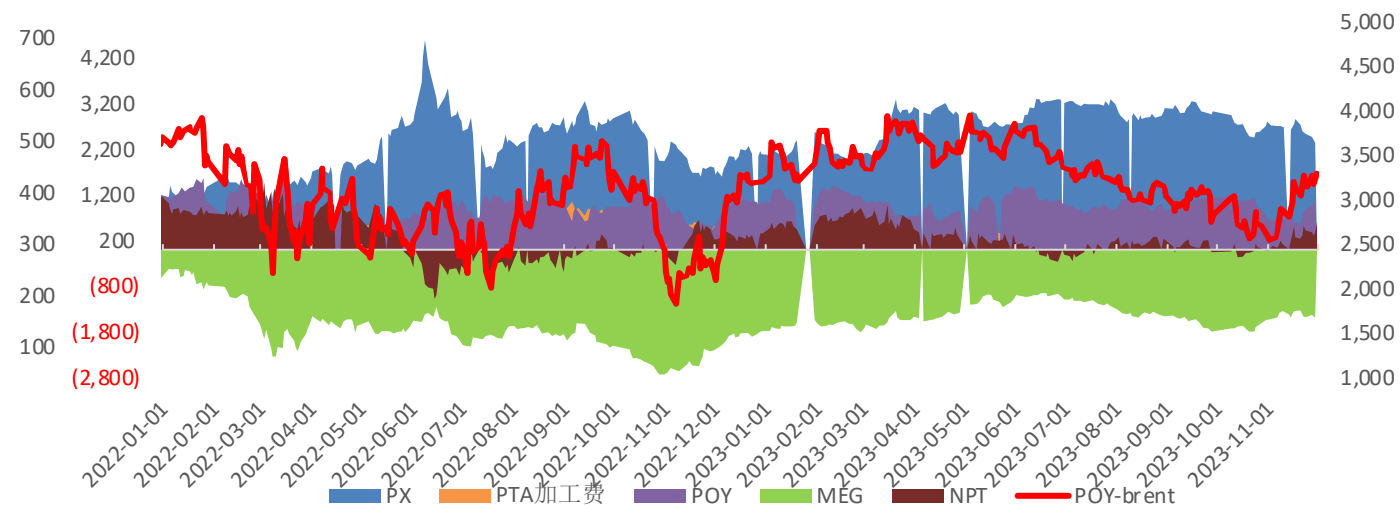


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

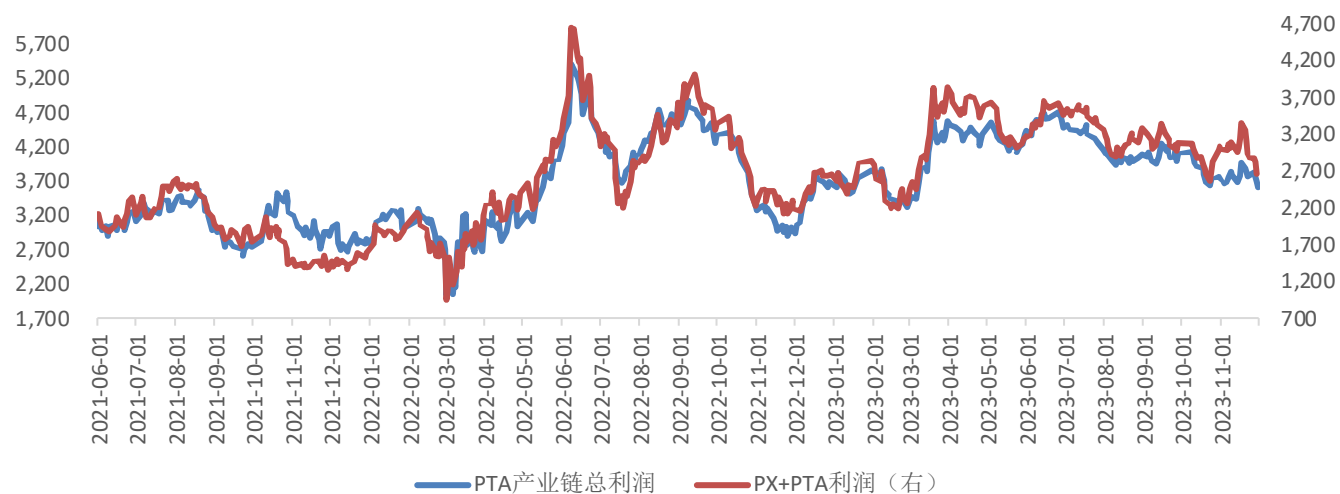
PX-PTA-POY产业链利润分布 (单位: 元/吨, 美元/吨)



产业链利润分布 (单位: 元/吨)

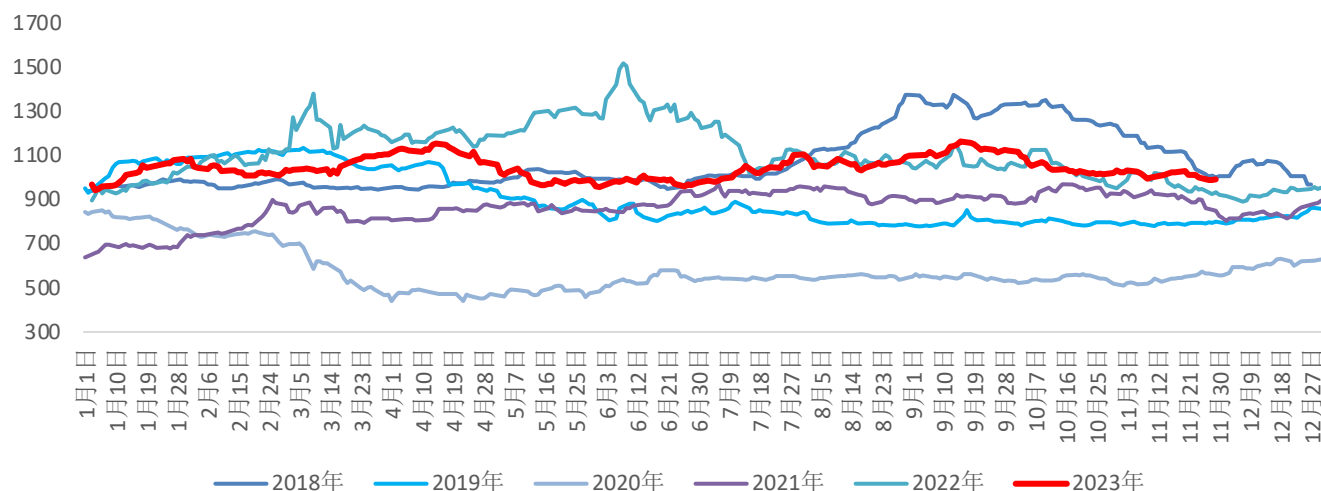


聚酯产业链利润情况-不含加工费 (单位: 元/吨)

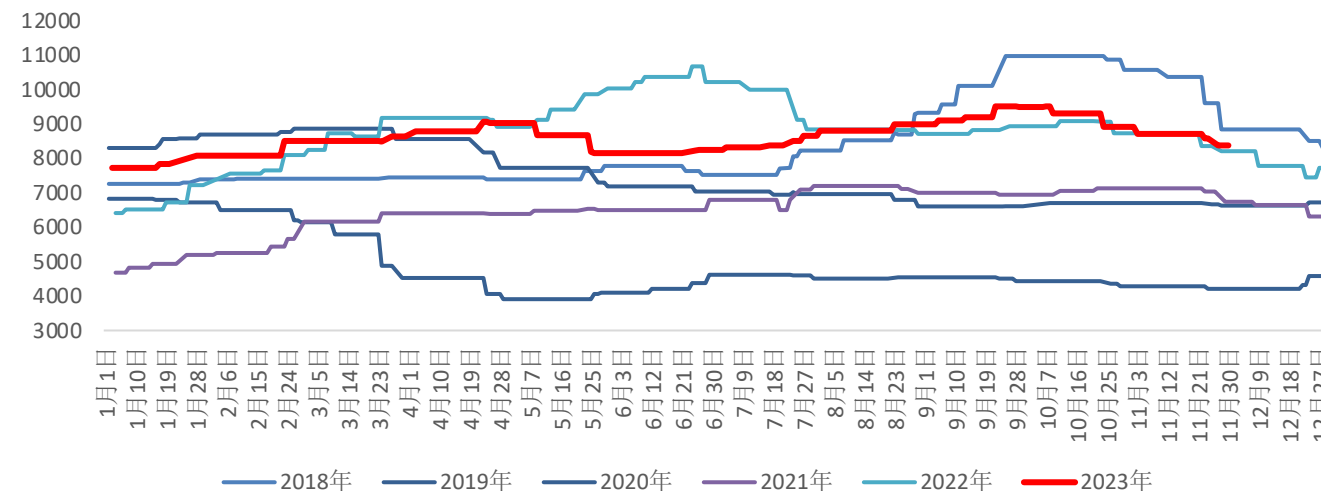


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

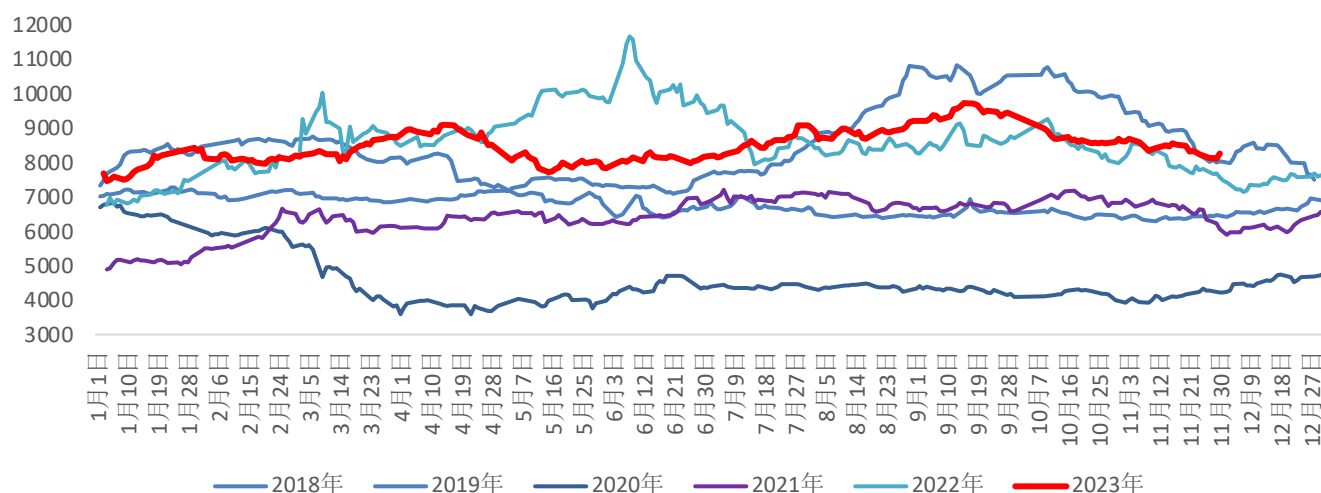
PX台湾CFR (单位: 美元/吨)



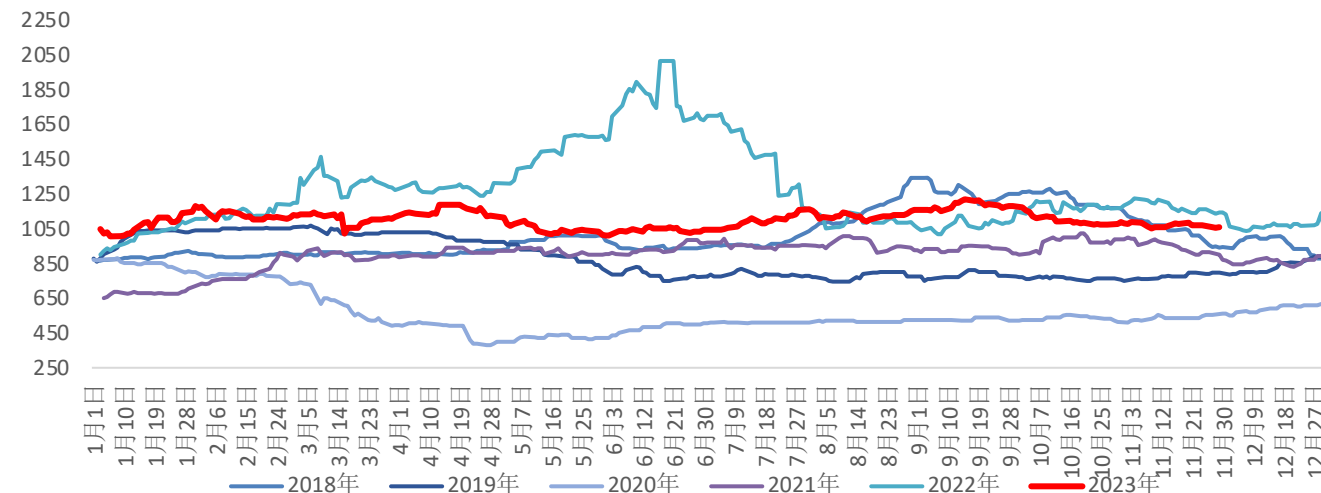
PX华东地区出厂价 (单位: 元/吨)



PX人民币价格 (单位: 元/吨)

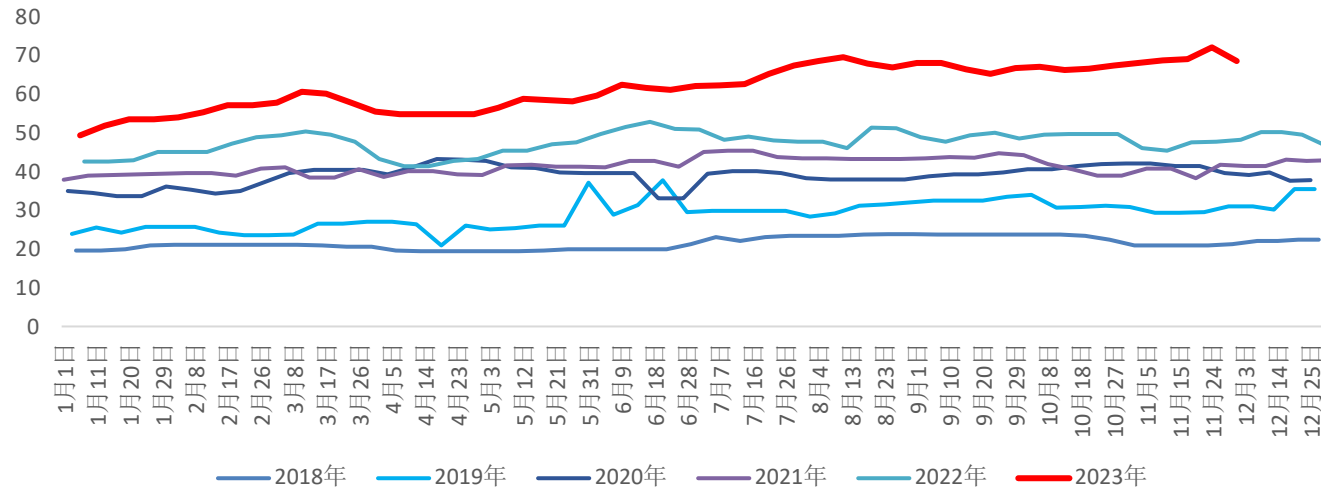


PX美湾FOB (单位: 美元/吨)

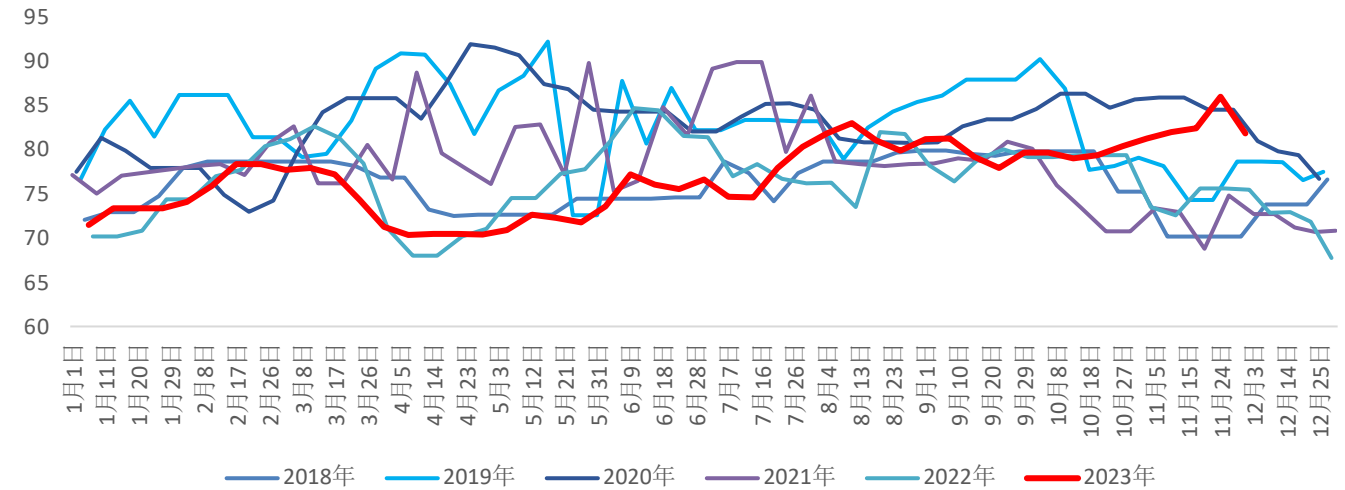


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

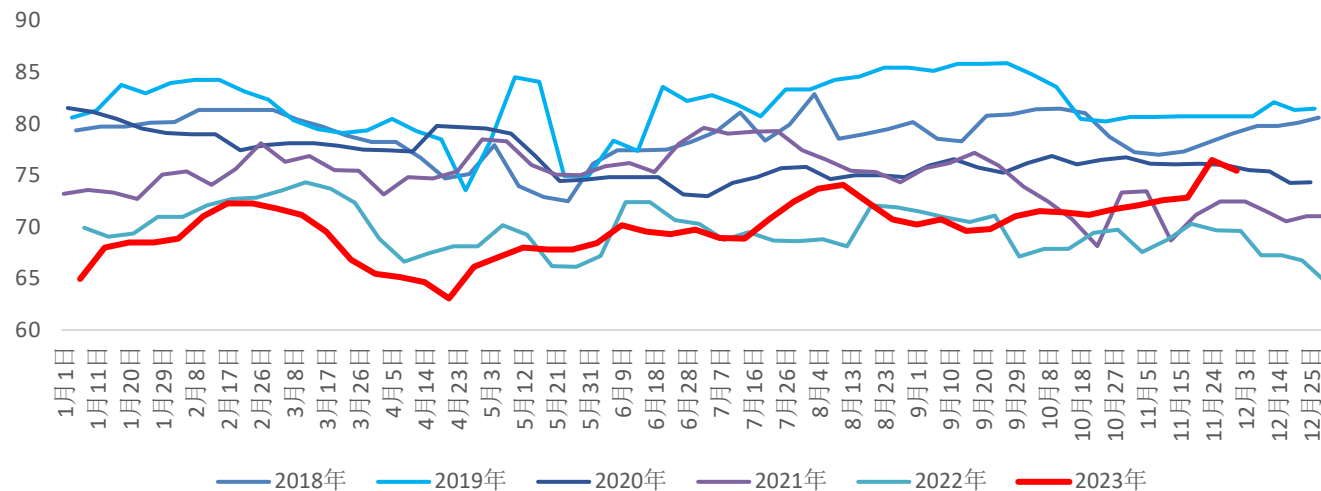
PX产量-国内 (单位: 万吨)



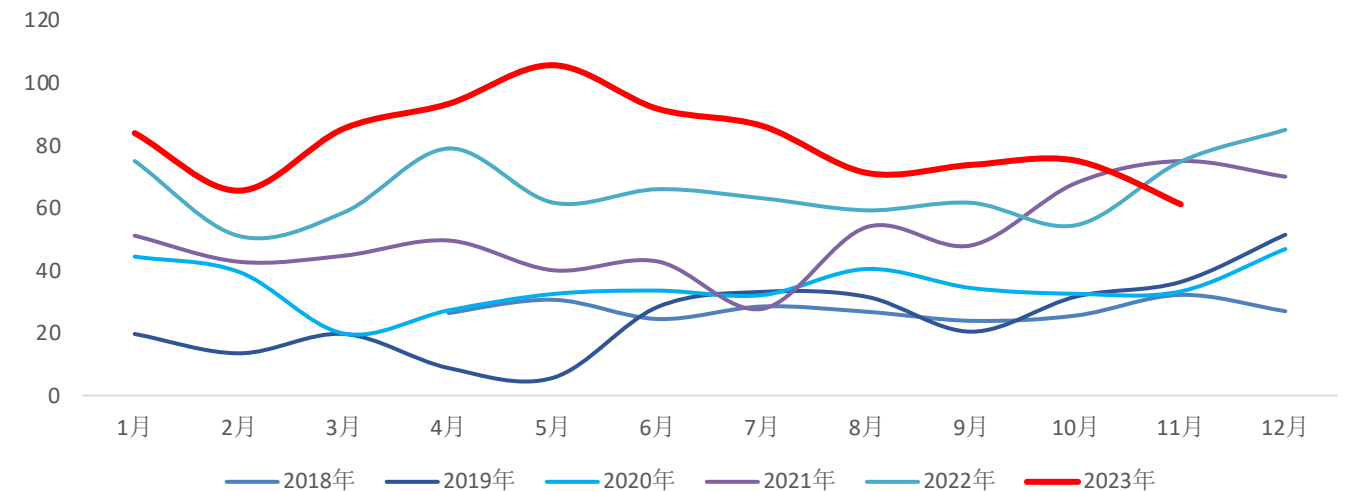
PX开工率-中国 (单位: %)



PX开工率-亚洲 (单位: %)

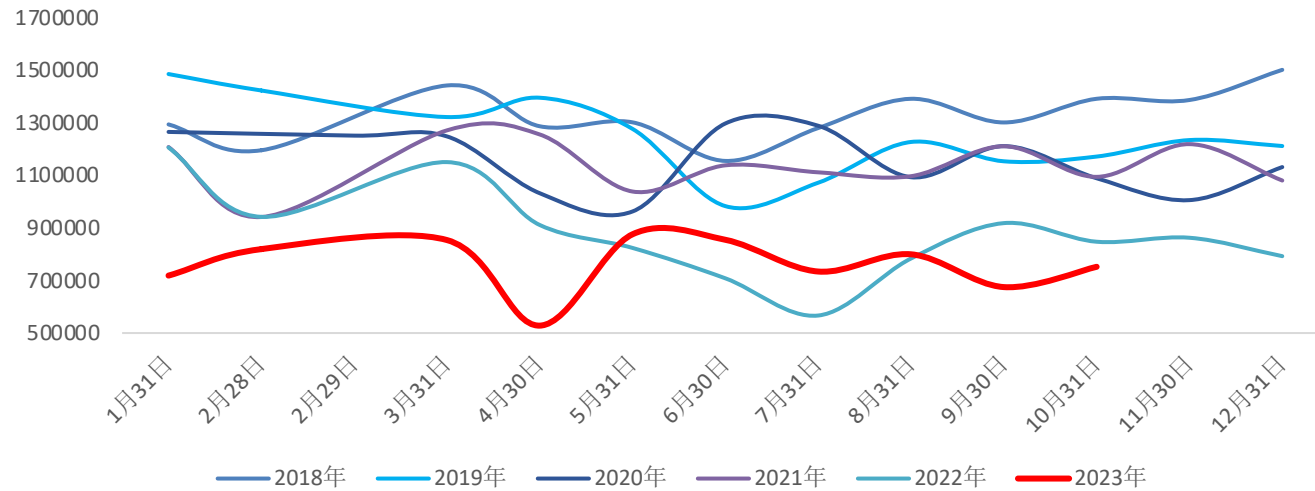


PX检修损失量 (单位: 万吨)

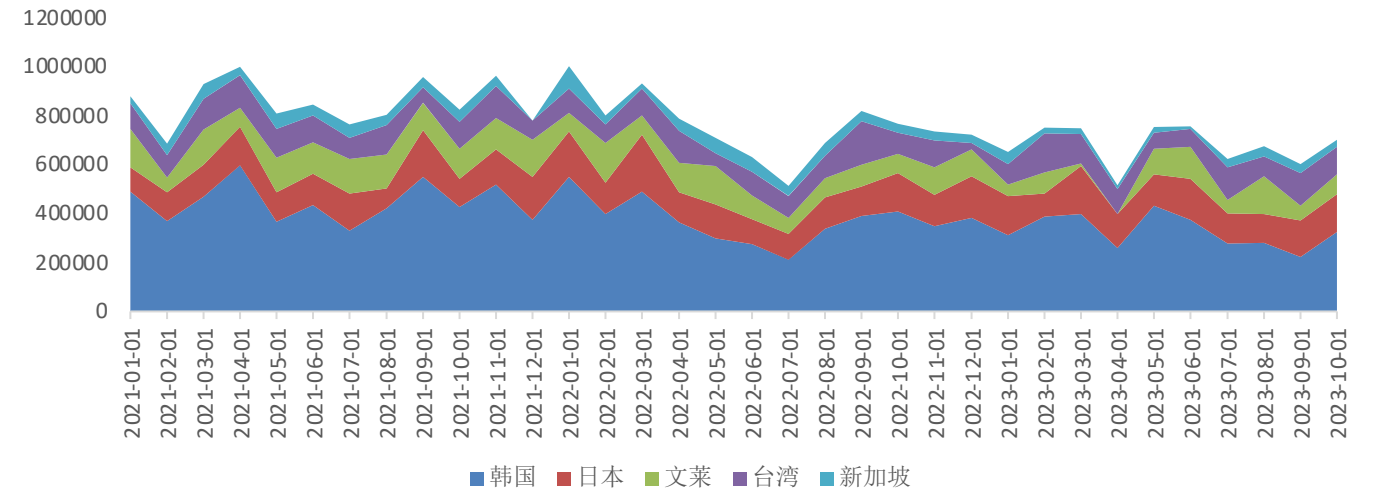


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

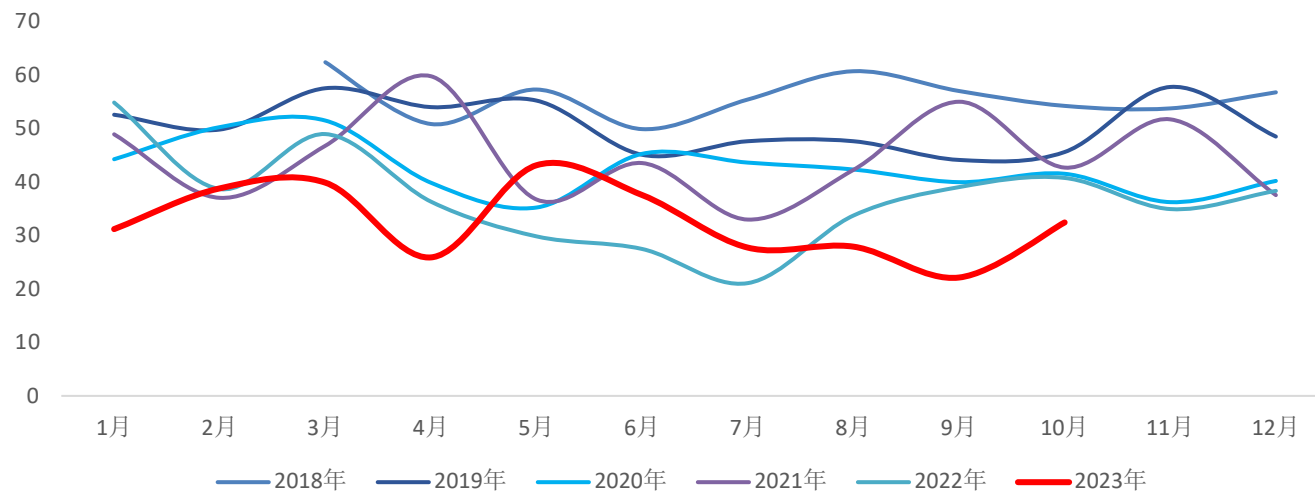
PX净进口 (单位: 吨)



PX进口国 (单位: 吨)

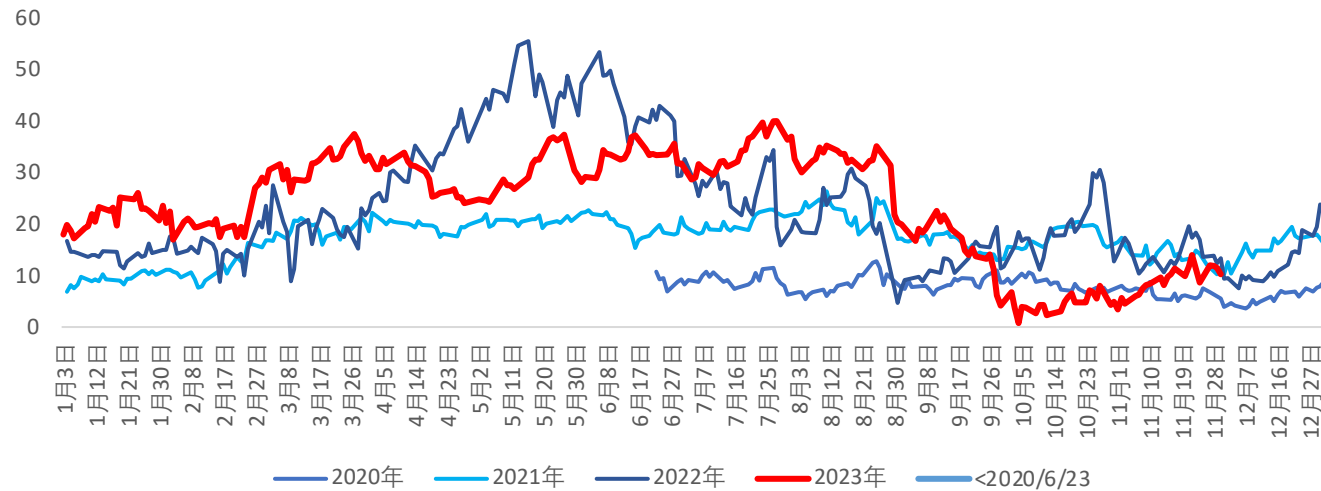


PX韩国出口中国 (单位: 万吨)

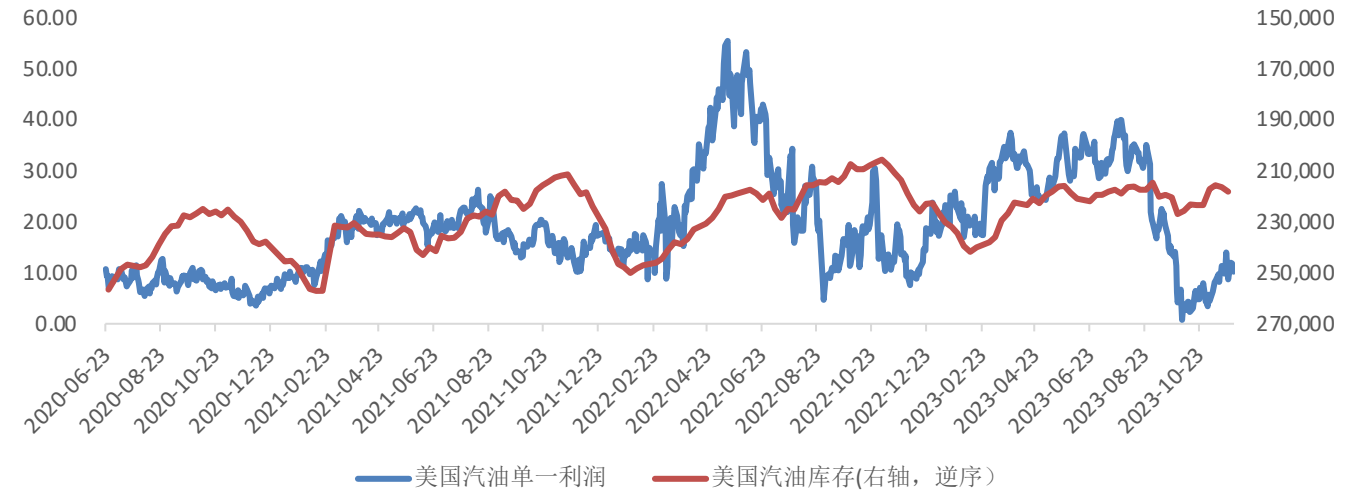


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

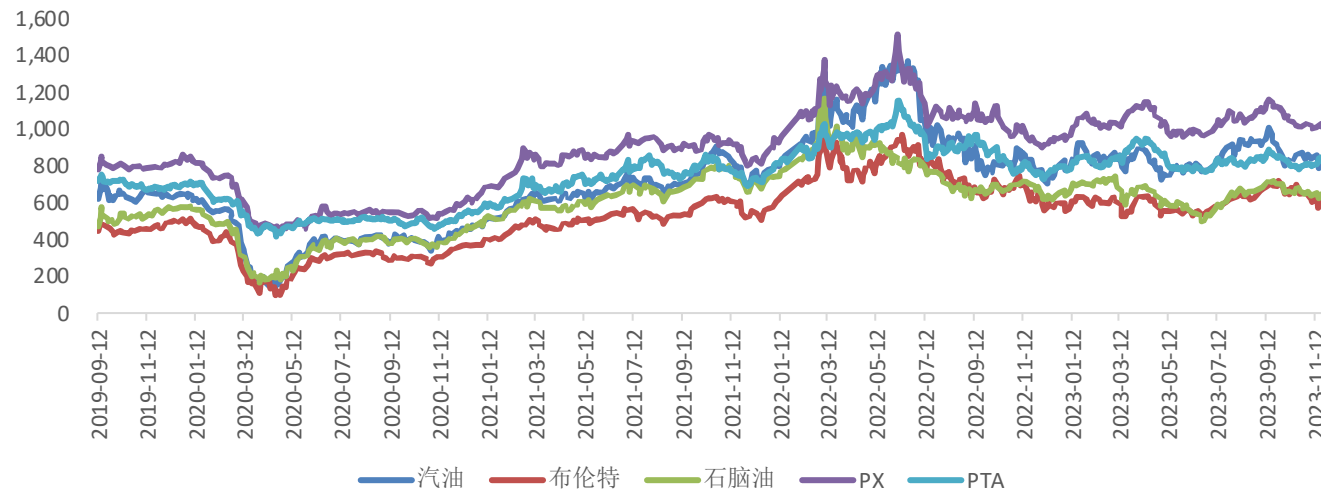
美国汽油单一利润 (单位: 美元/桶)



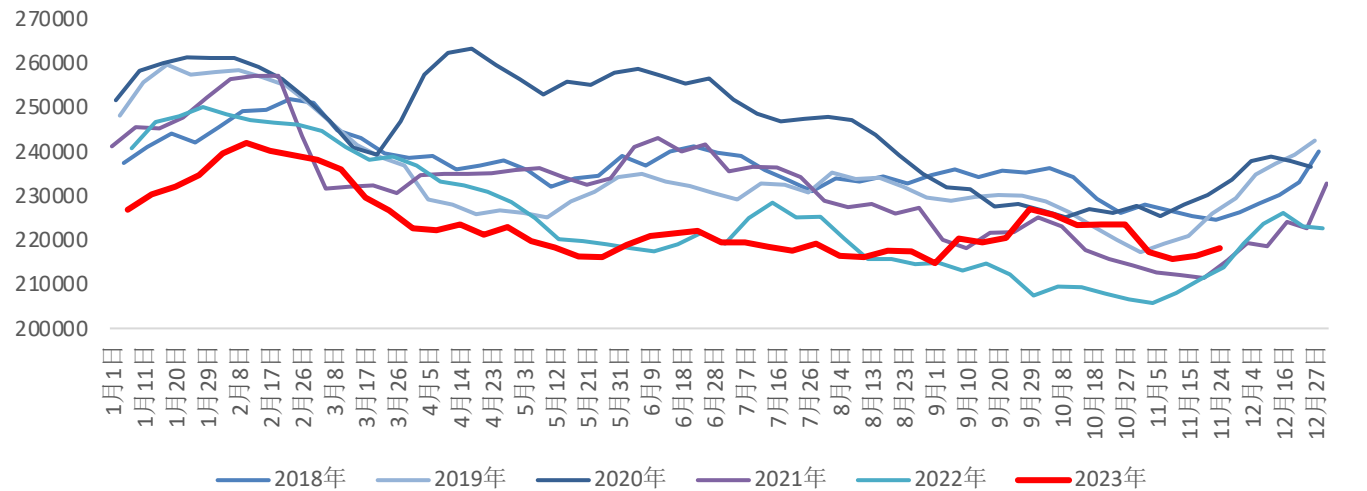
美国汽油单一利润与库存 (单位: 美元/桶, 千桶)



PX上下游价格 (单位: 美元/吨)

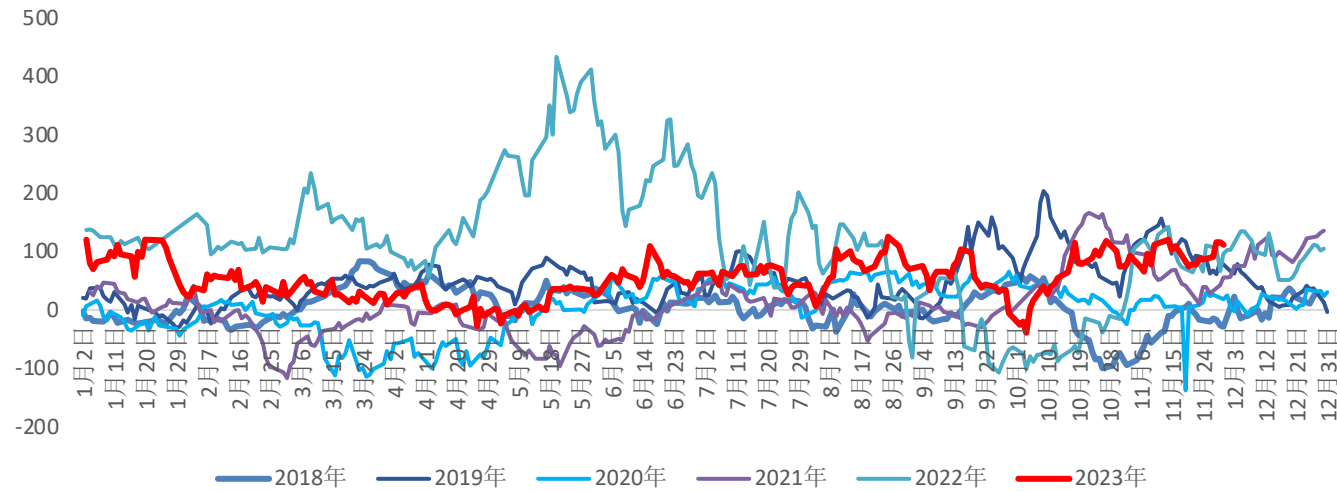


美国汽油库存 (单位: 千桶)

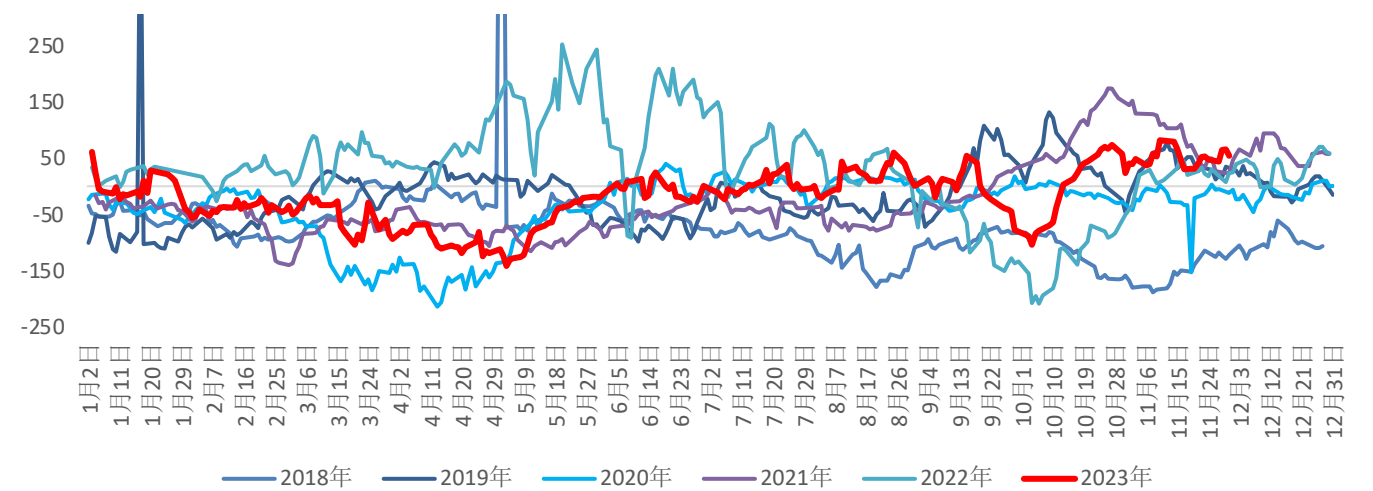


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

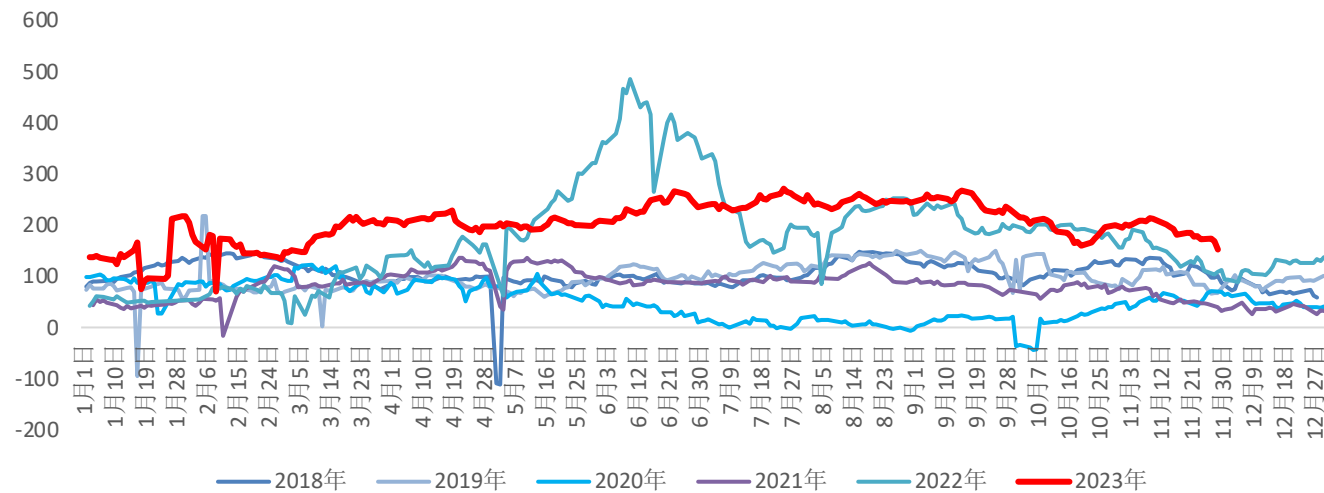
亚洲甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)



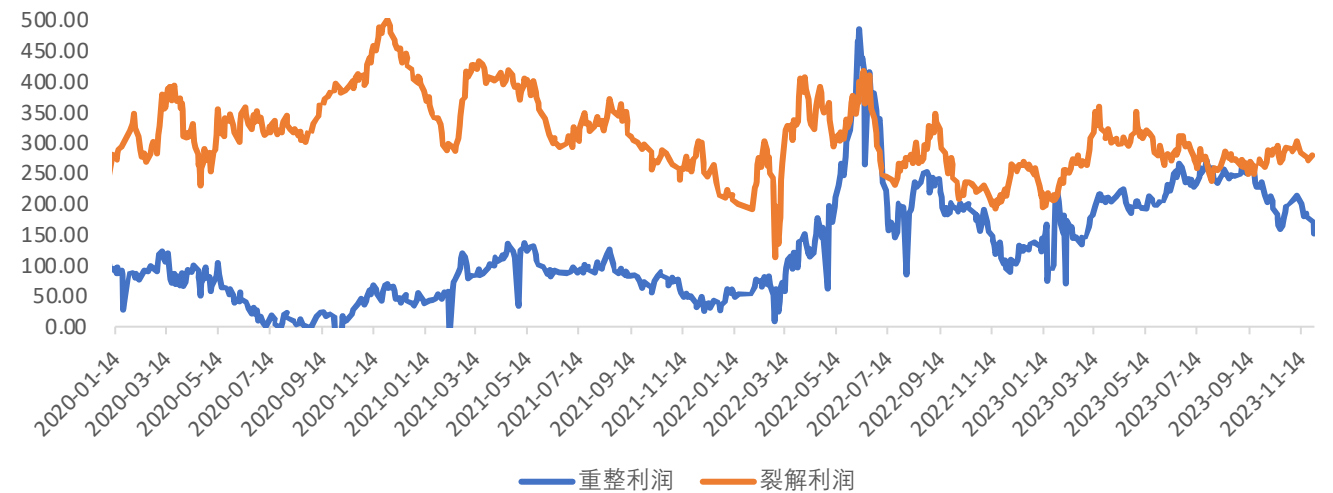
亚洲二甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)



重整利润 (单位: 美元/吨)

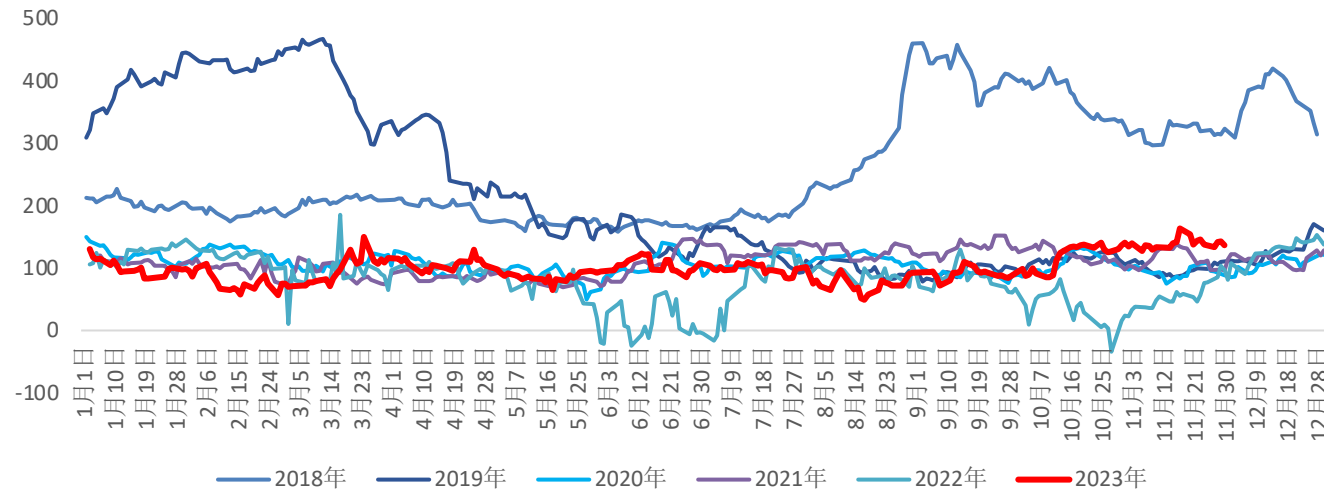


重整与裂解利润 (单位: 美元/吨)

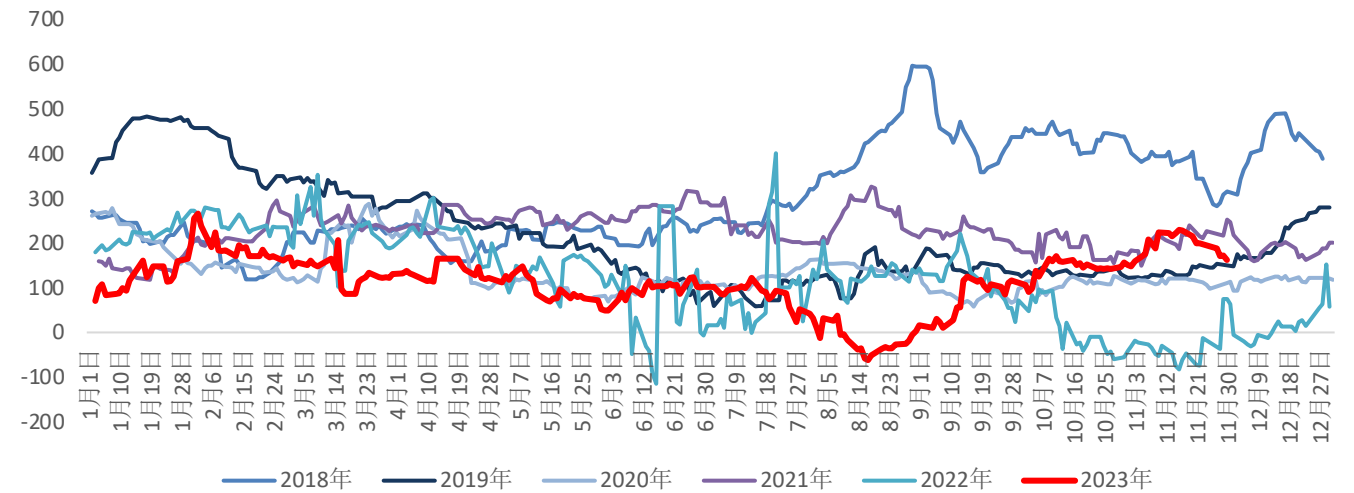


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

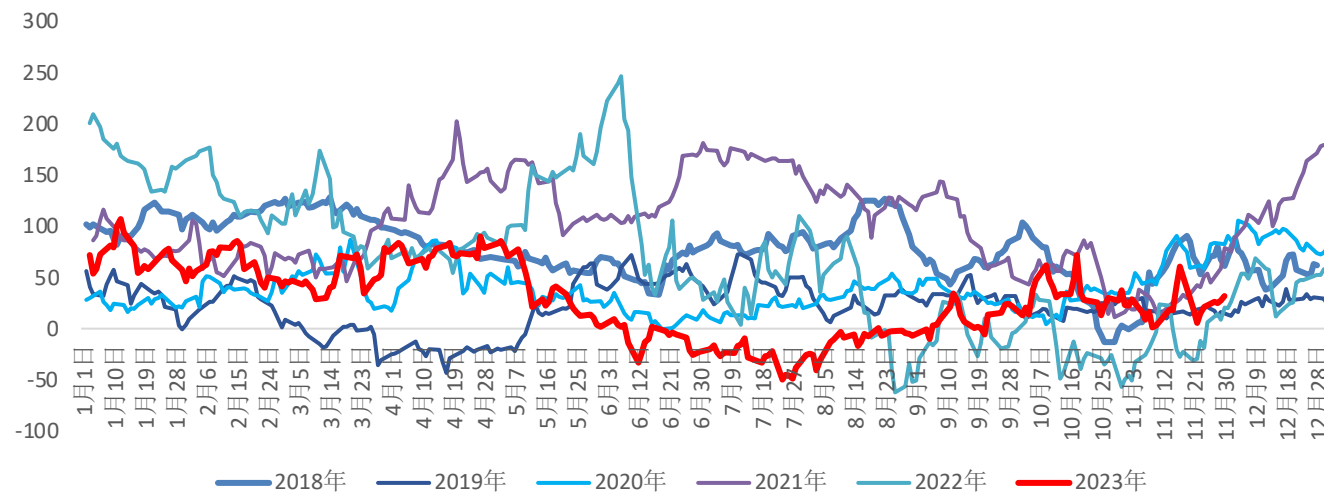
亚洲PX-MX价差 (单位: 美元/吨)



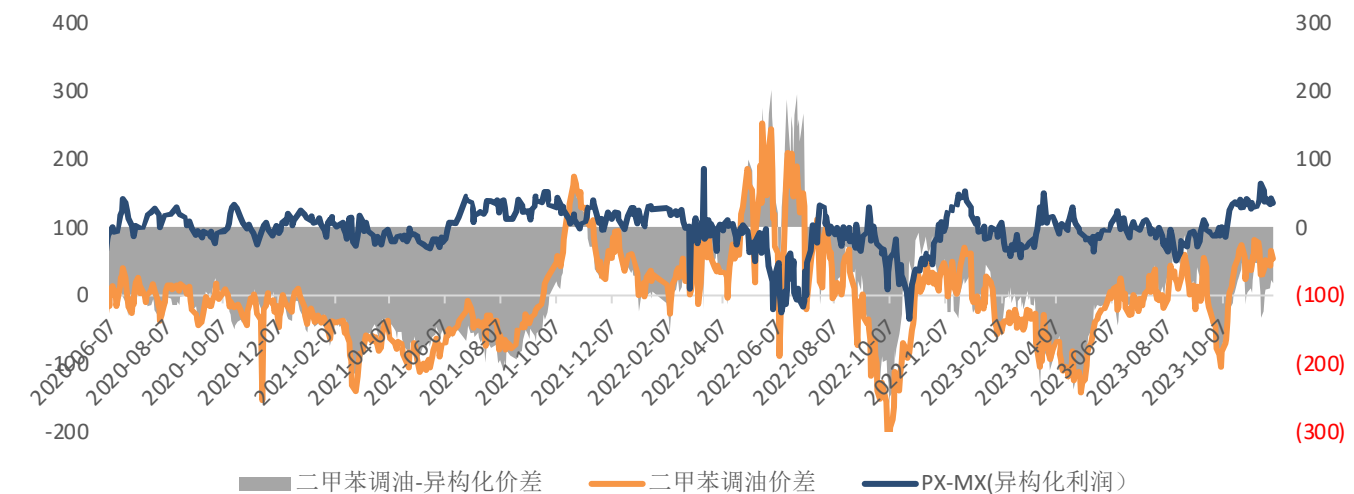
美国PX-MX价差 (单位: 美元/吨)



亚洲甲苯TDP价差 (单位: 美元/吨)

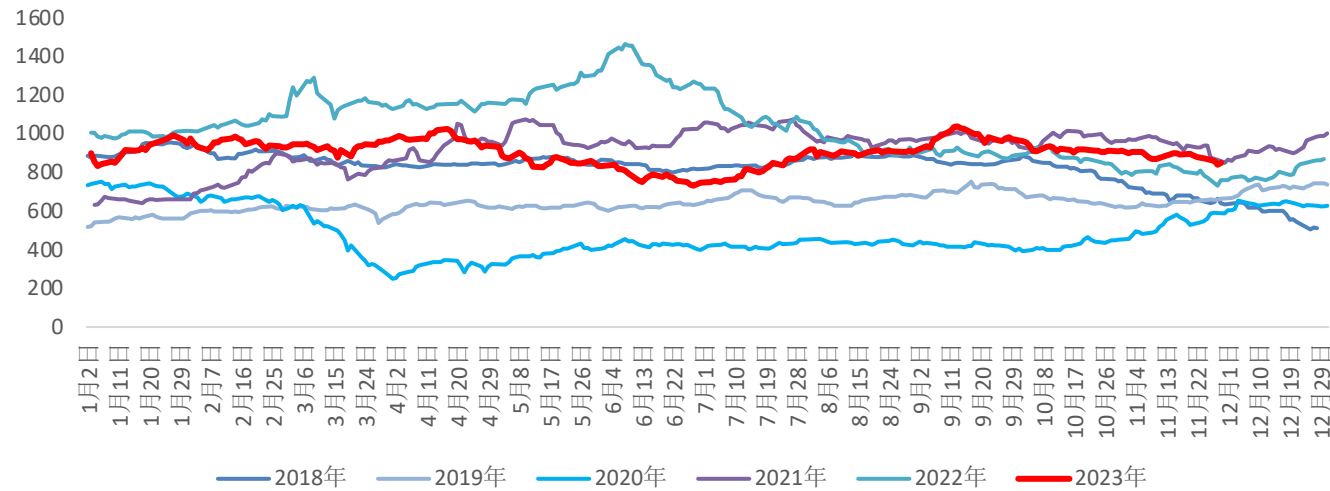


二甲苯调油、歧化价差 (单位: 美元/吨)

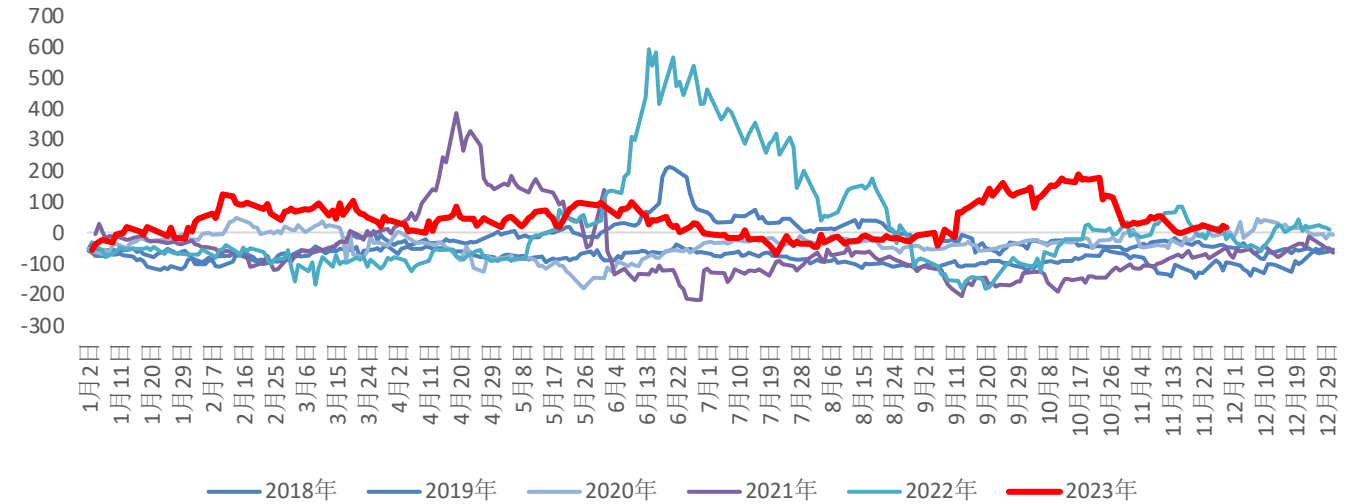


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

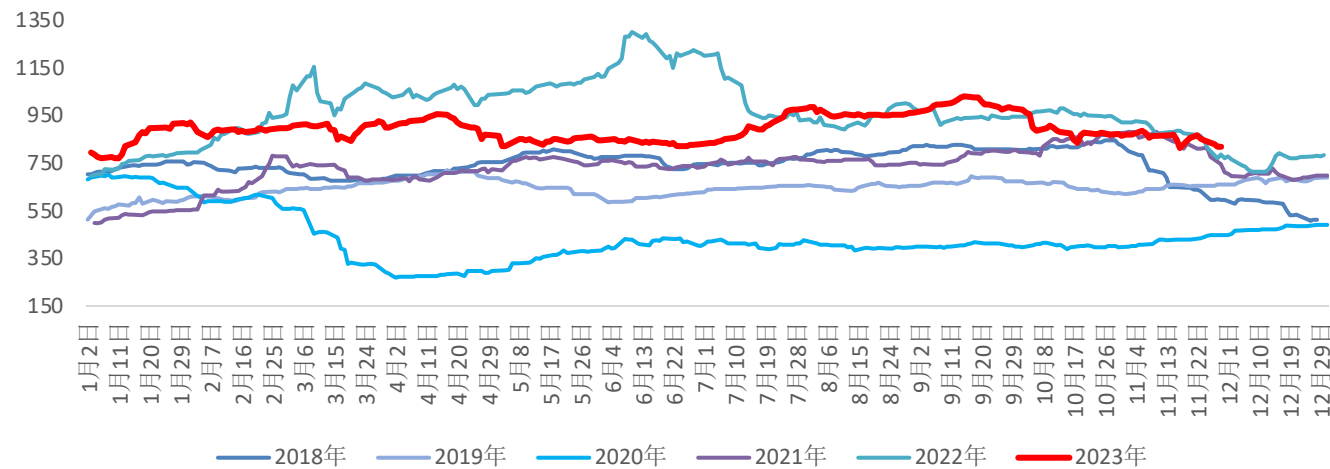
纯苯：国际市场：FOB中间价：韩国（单位：美元/吨）



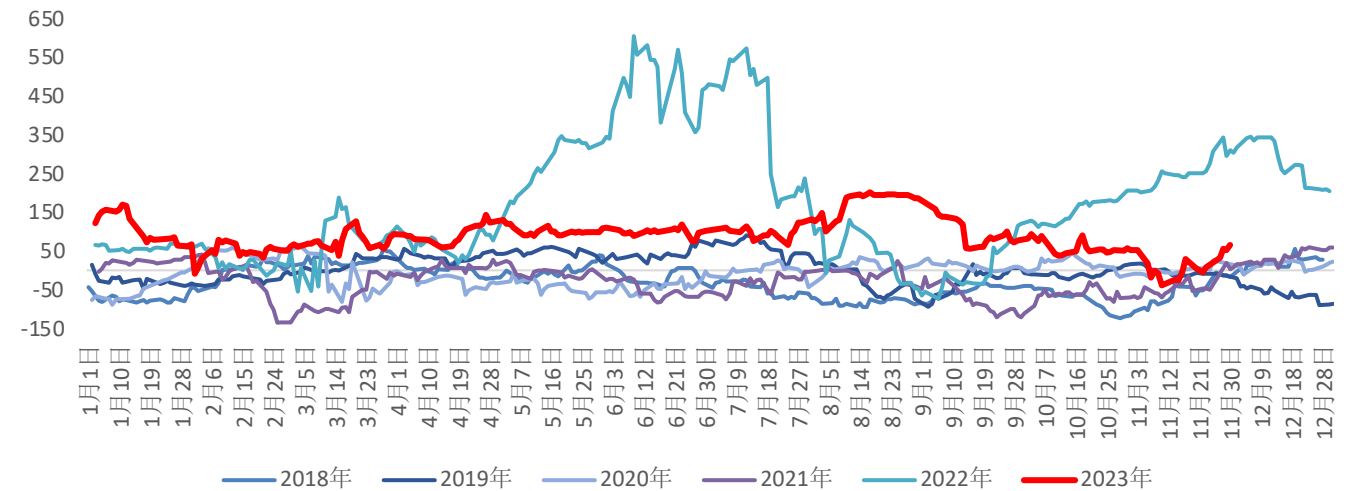
纯苯：美亚价差（单位：美元/吨）



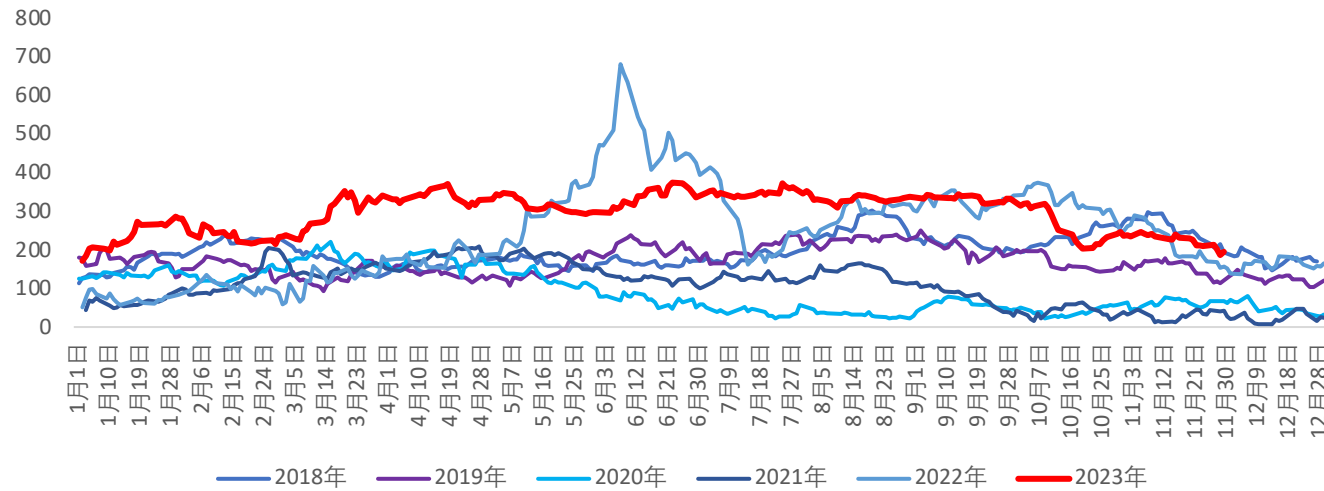
甲苯：国际市场：FOB中间价：韩国（单位：美元/吨）



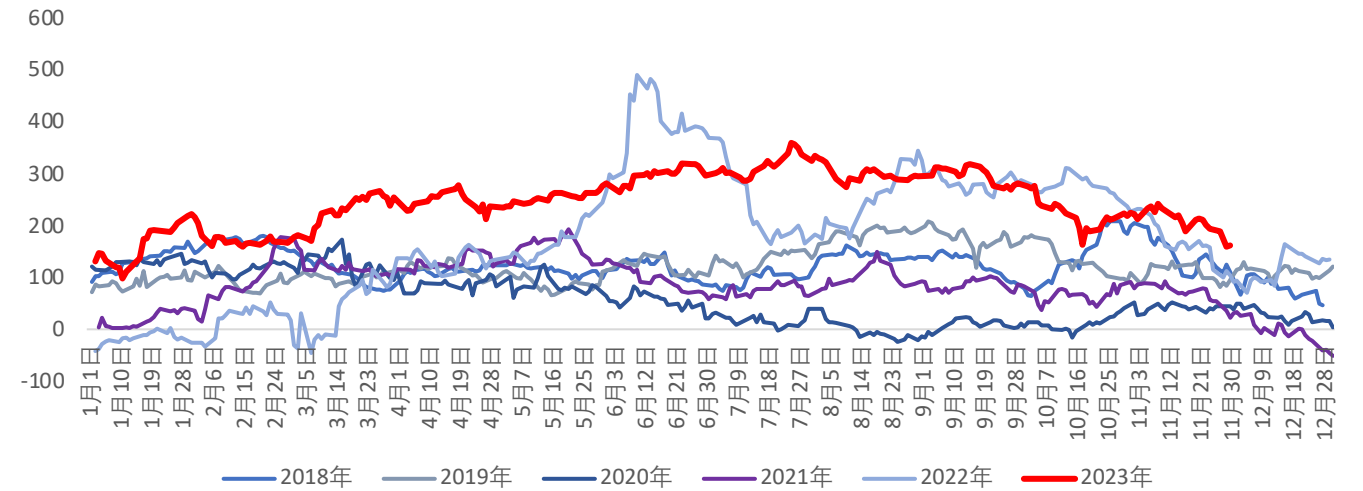
甲苯：美亚价差（单位：美元/吨）



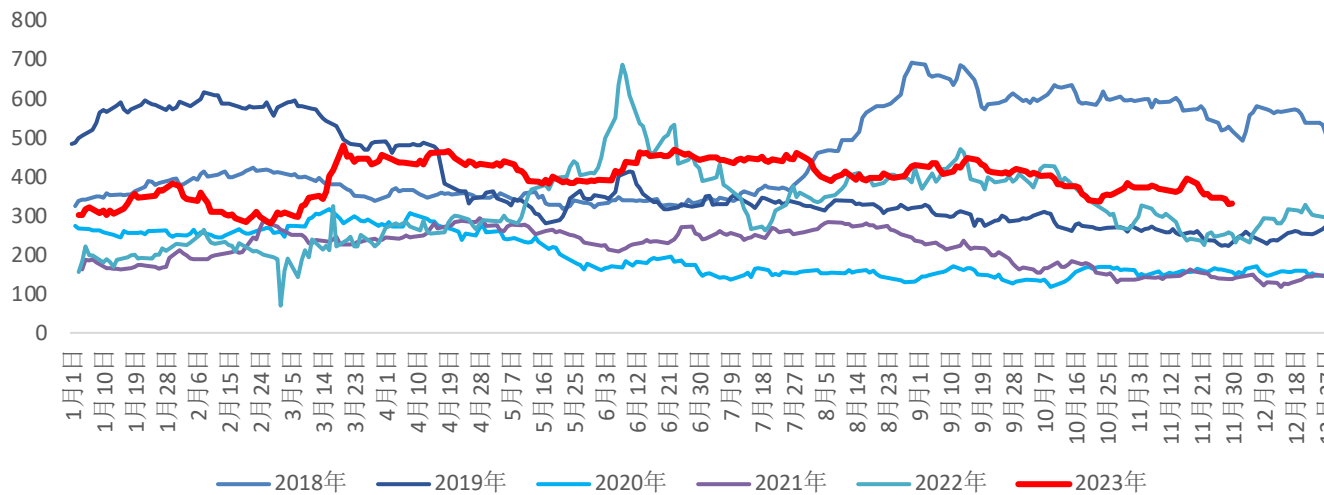
MX-石脑油价差 (单位: 美元/吨)



甲苯-石脑油价差 (单位: 美元/吨)



PXN (单位: 美元/吨)



芳烃价格 (单位: 美元/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	扬子石化	100	35 65	计划11月份检修一个月
2	镇海炼化	65	65	原料到港不及时影响，10.20负荷降低到7成，时间一周
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	3月底到5月初检修45天
5	中金石化	160	160	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	目前运行负荷45%-50%，较前期继续降低
7	浙江石化	900	900	一套200万吨装置上月底故障短停，预计短停时间为一周附近
8	天津石化	38	8 30	9月1日开始检修，预计检修25天，节前重启，10月初出产品
9	中化弘润	60	60	8.17已经停机，该装置今年5月初开机
10	青岛丽东	100	100	开工降至52%
11	威联化学	200	100 100	100万吨PX装置上周末停机，另外一套满负荷运行，且运行负荷即将进一步提升，装置检修对产量影响有限
12	洛阳石化	22.5	22.5	5.16检修，计划7月初附近重启
13	辽阳石化	100	25 75	5.30重启投料，该装置4.6检修
14	大连福佳	140	70 70	目前运行负荷继续降低到70%附近
15	恒力石化	475	475	
16	福建联合	100	100	5月计划提升至95%偏上
17	福海创	160	80 80	9.18周末产出合格品
18	海南炼化	160	100 60	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 9月20日停车，初步预计两周左右
19	中海油惠州炼化	244	94 150	计划3月中检修50天，目前5月下旬到5月底重启 6.16周内开车出产品
20	中化泉州	80	80	
21	乌鲁木齐石化	100	100	目前PX运行负荷60%-70%，较前期提升
22	彭州石化	75	75	9月第二周周末检修，目前按照原计划执行，预计11月中下旬重启
23	齐鲁石化	10	10	
24	广东石化	260	260	目前运行负荷95%-100%，负荷进一步提升
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	200 200	前期故障降负荷，近期已经恢复，目前运行负荷80%-90%，目前仍在提升中

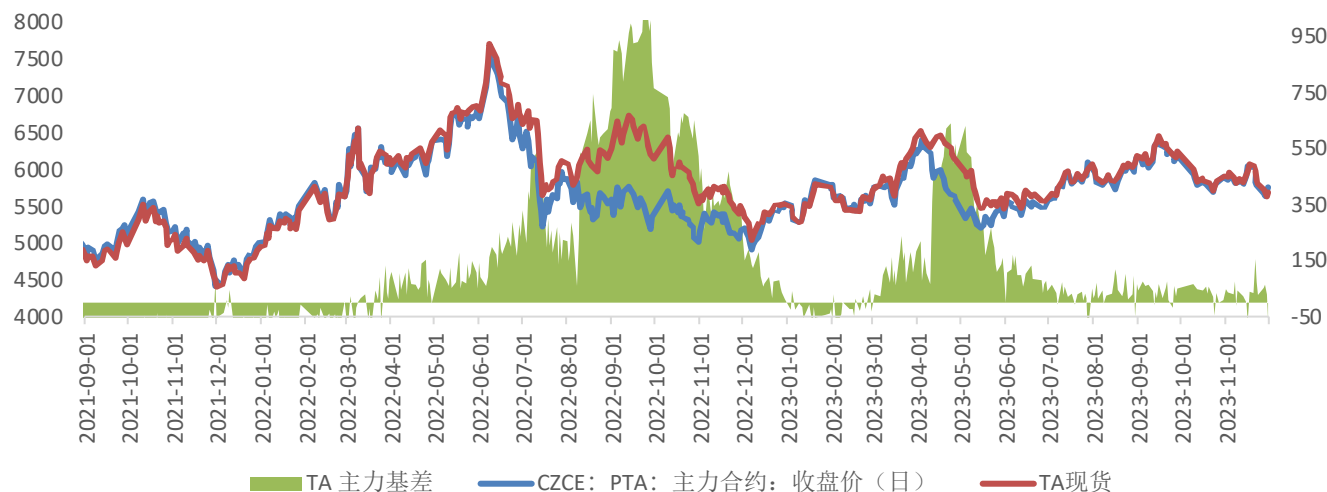
序号	项目	产能	运行情况
1	S-OIL	187	整体负荷75%
2	恒逸文莱	150	近日重启, 目前接近满负荷
3	阿曼芳烃	82	负荷7成左右
4	日本出光德山	88	整体负荷7成
5	GS	140	55万吨装置8月初检修, 11.23已重启; 40万吨装置8月22日检修, 时间为一个月
6	乐天Lotte	75	负荷4成左右, 50万吨装置9.17重启
7	SKGC	130	计划9月下旬检修45天, 目前已开车, 负荷提升至92.5%
8	FCFC	197	8月第一周周末检修, 近日已经重启, 尚未出合格品
9	Petro Rabigh	134	2022年12月1日停车检修, 1月底重启, 再度停车, 2月底重启
10	Reliance	210 225	负荷8成, 9月炼厂检修, PX负荷可能降负至10%左右
11	Eneos(JXTG)	280	负荷75%, 5月中一条19万吨装置有检修计划
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	计划8月25日检修至10月底, 50天附近
14	拉格比	134	11月有45天检修计划
15	美孚新加坡	53 80	整体负荷72.5%
16	Kuwait Aromatics	82	负荷5成
17	泰国PTT	77	7月中上旬检修, 8.24已重启
18	印尼TPPI	55	负荷9成
19	韩国Hanwha Total	190	负荷9成
20	韩国现代	58 80	58万吨装置9.17重启
21	SK	100	6月7日停车检修, 该装置昨日重启, 负荷75%
22	引能仕Wakayama	30	10.17停机, 计划长停

数据来源: 金联创、纺织网、隆众、生意社、东吴期货研究所

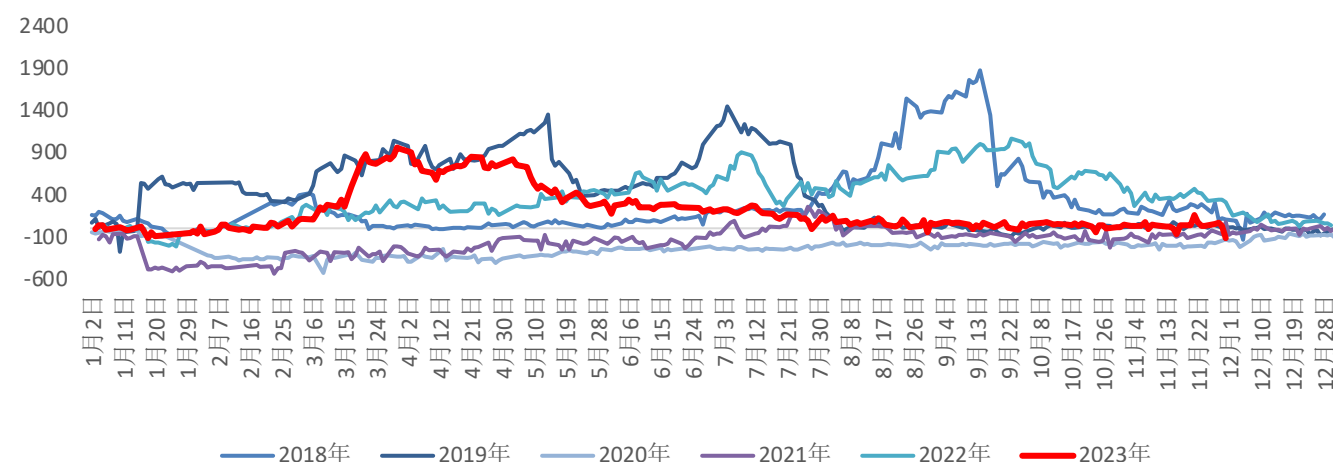
04

PTA

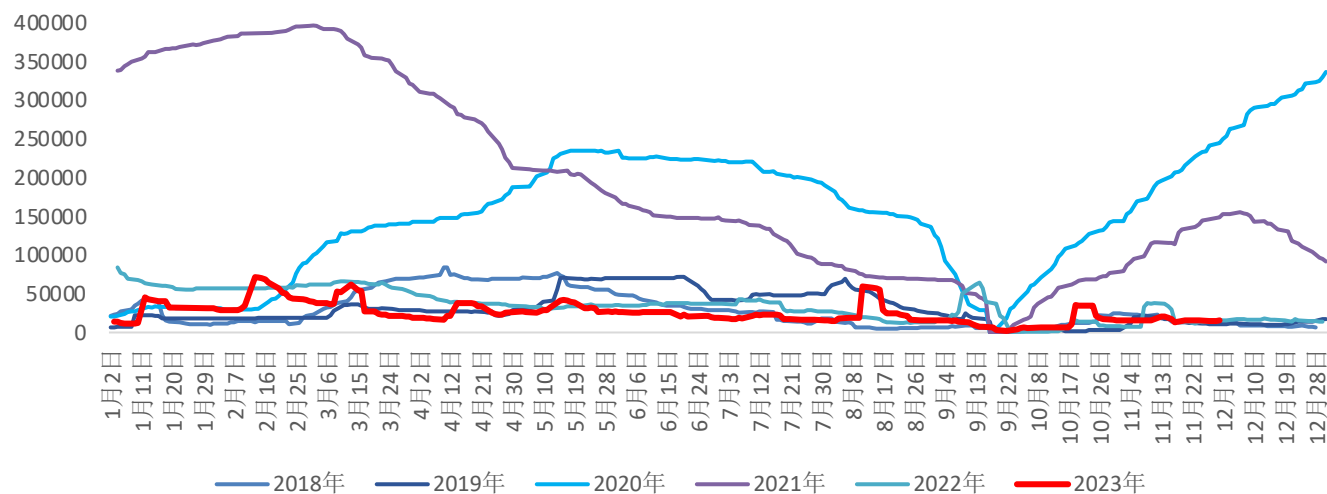
TA主力合约基差



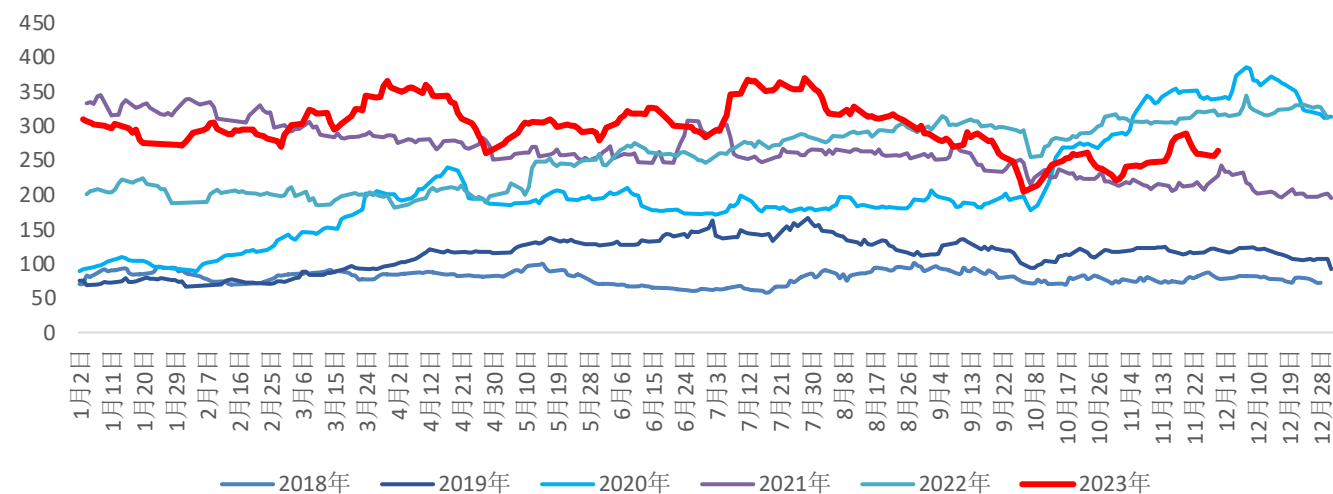
TA01基差季节性



TA注册仓单

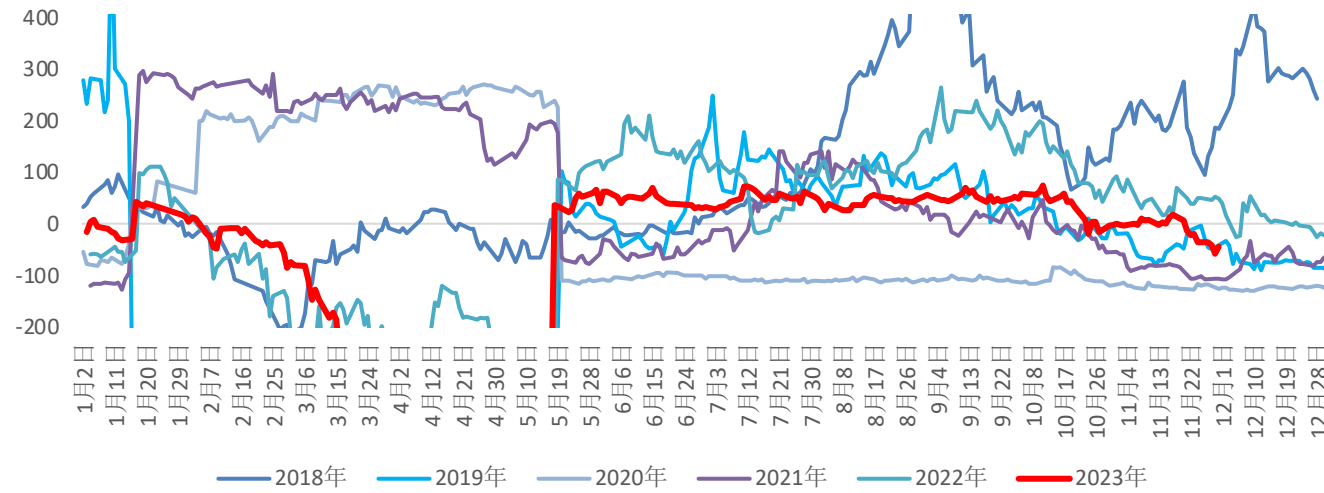


TA持仓量

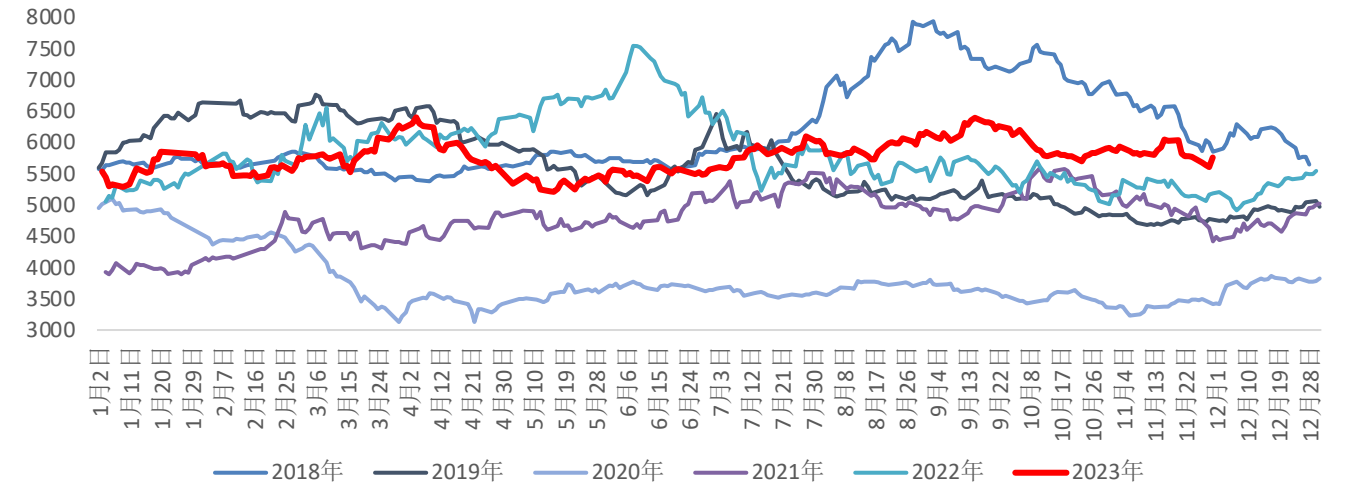


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

TA1-5月差



TA主力合约季节性



PTA国内现货价格 (单位: 美元/吨)



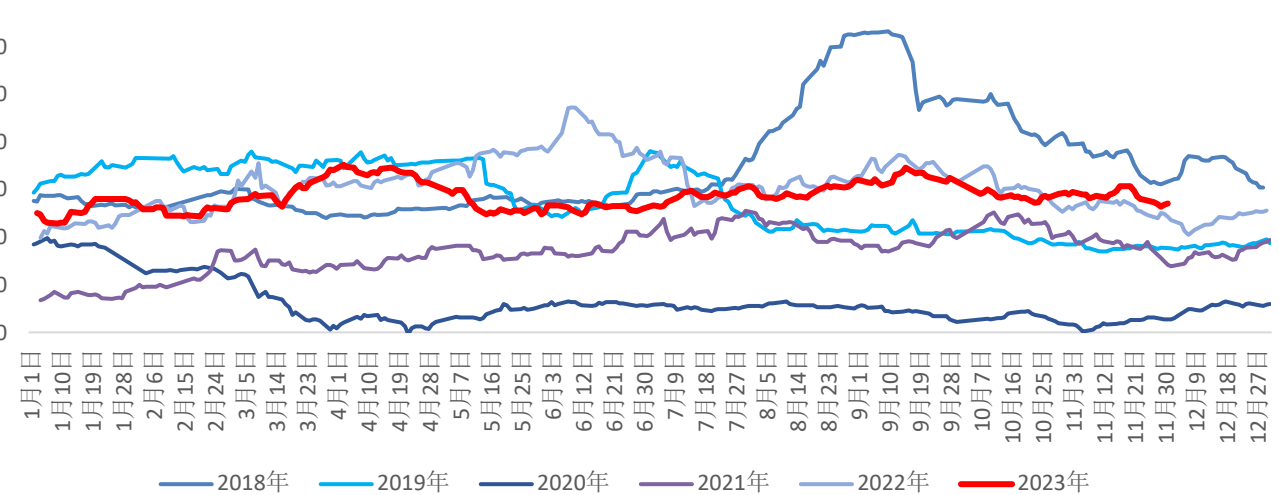
PTA国际现货价 (单位: 美元/吨)



PTA内外盘价格走势 (单位: 元/吨、美元/吨)

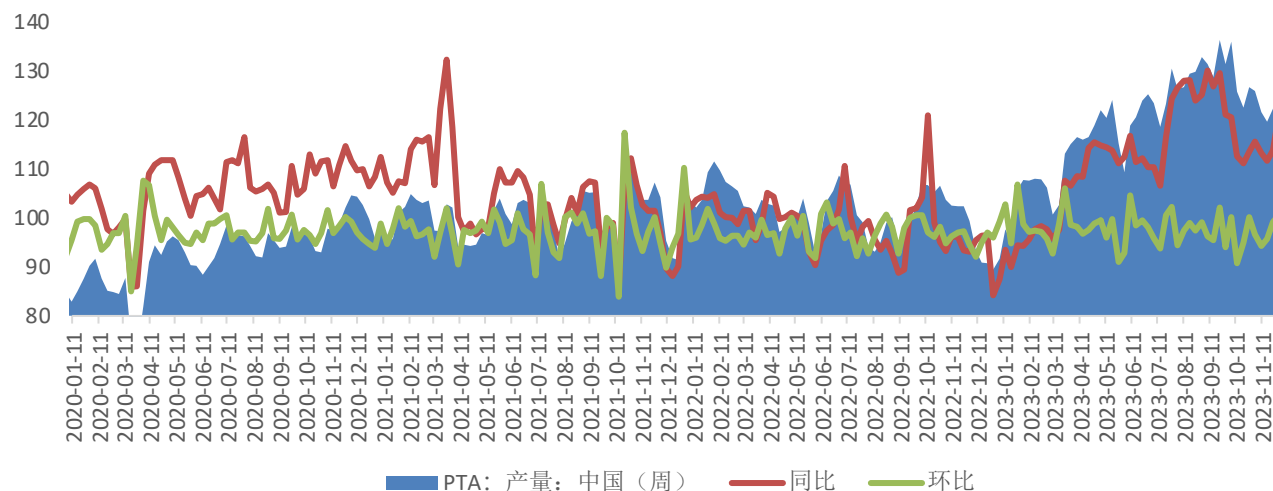


PTA华东现货价季节性 (单位: 元/吨)

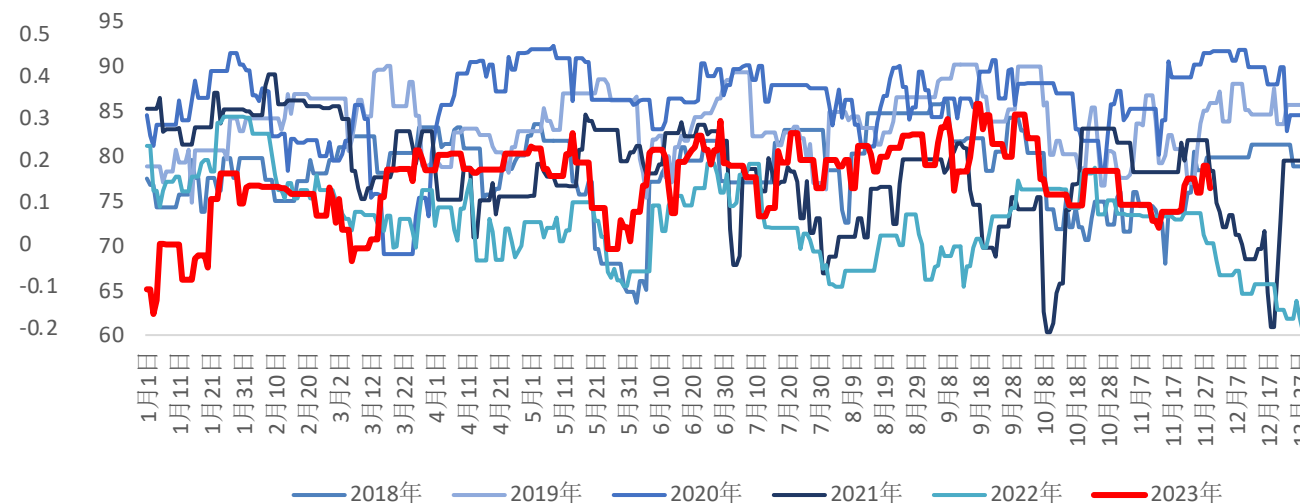


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

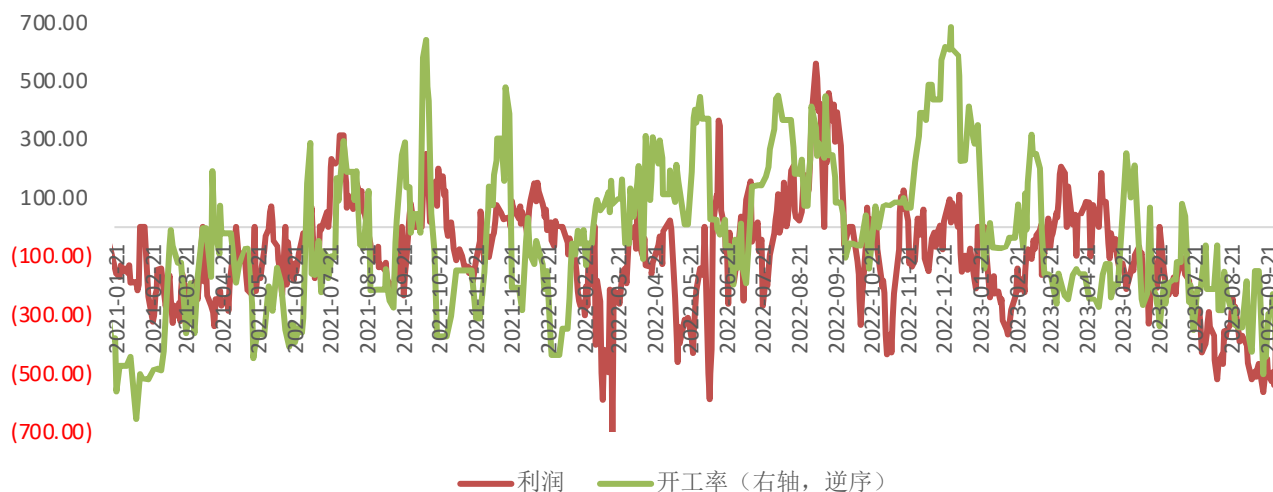
PTA产量 (单位: 万吨, %)



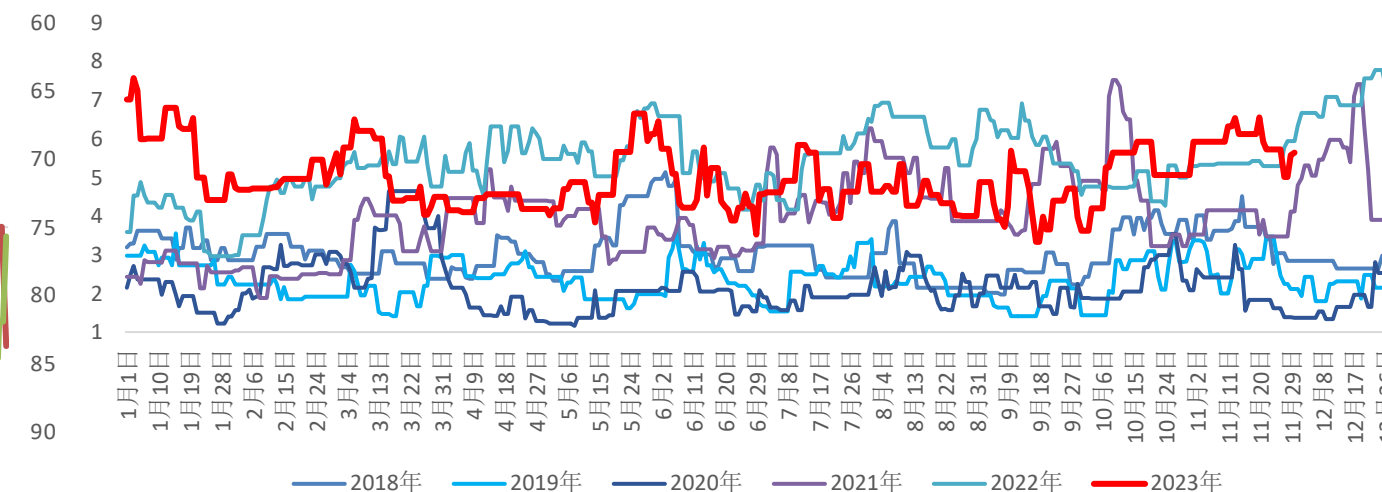
PTA开工率-国内 (%)



PTA企业利润与开工率走势 (单位: 元/吨、%)

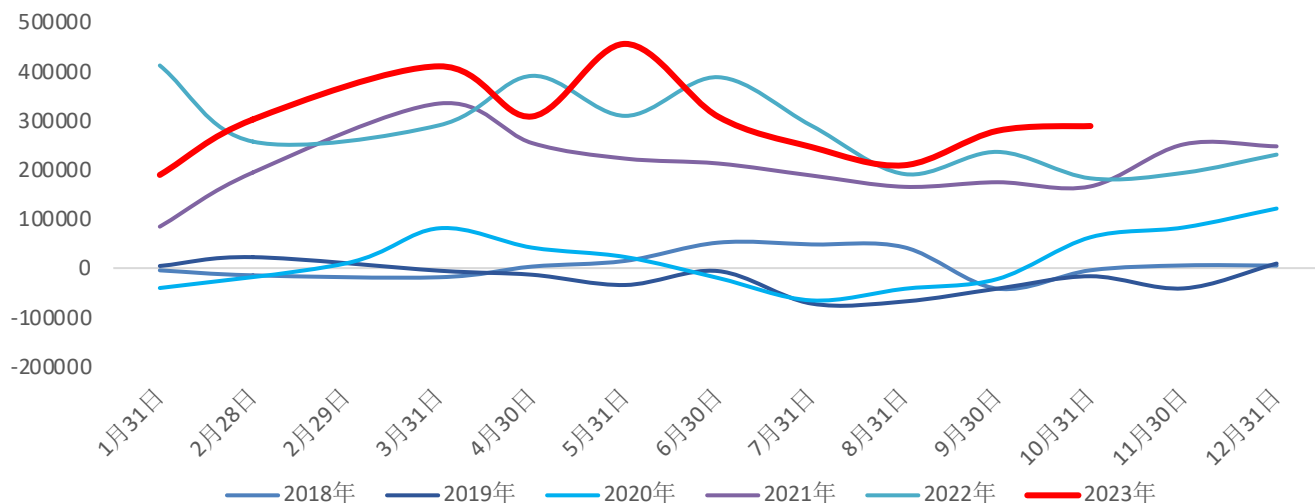


PTA损失量 (单位: 万吨)

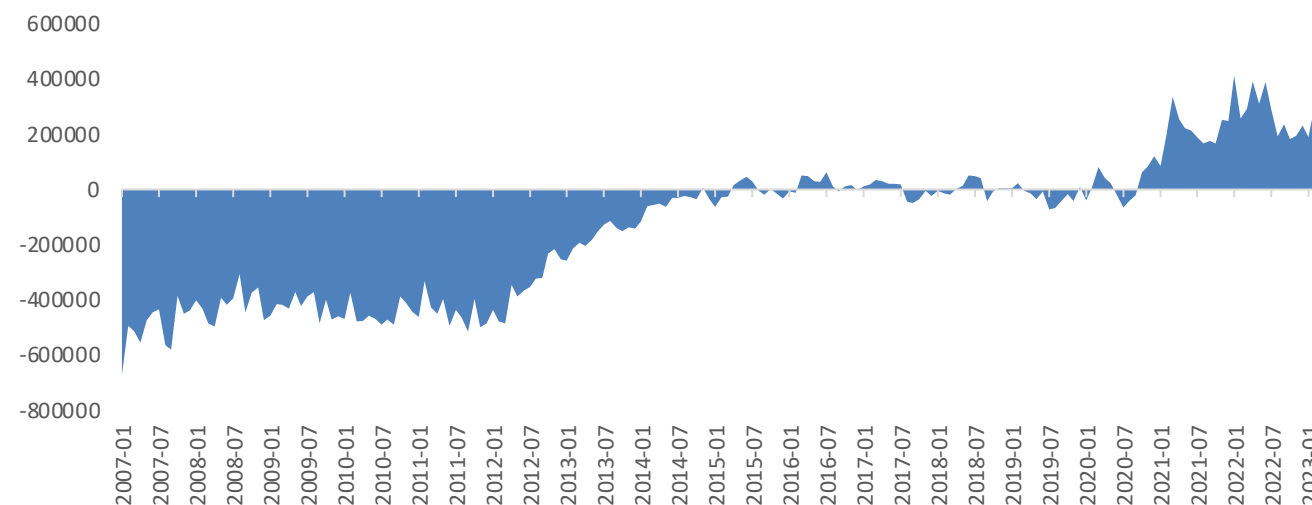


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

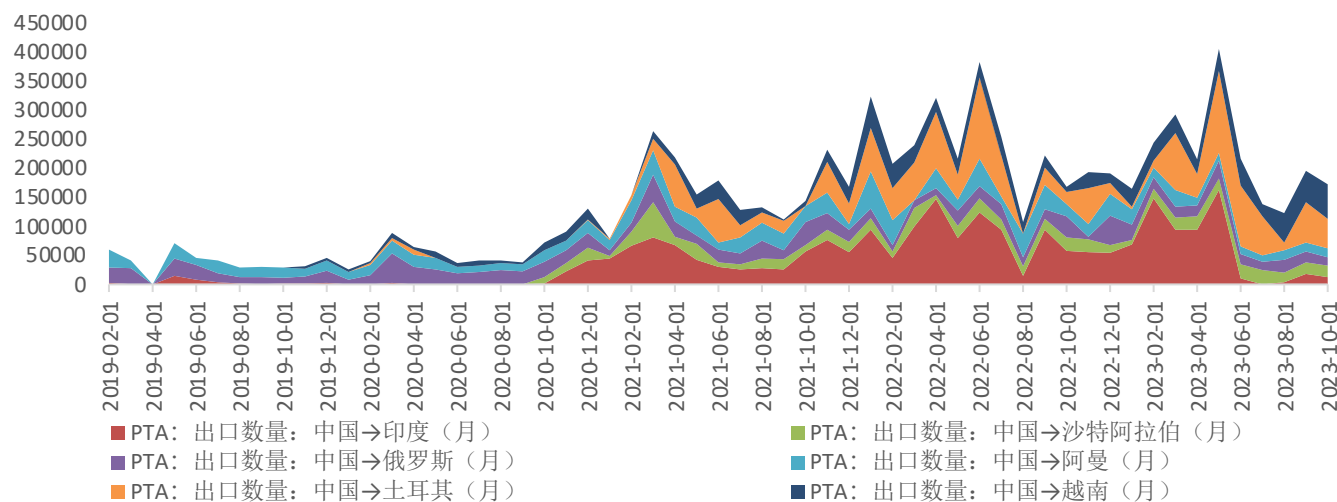
PTA净出口 (单位: 吨)



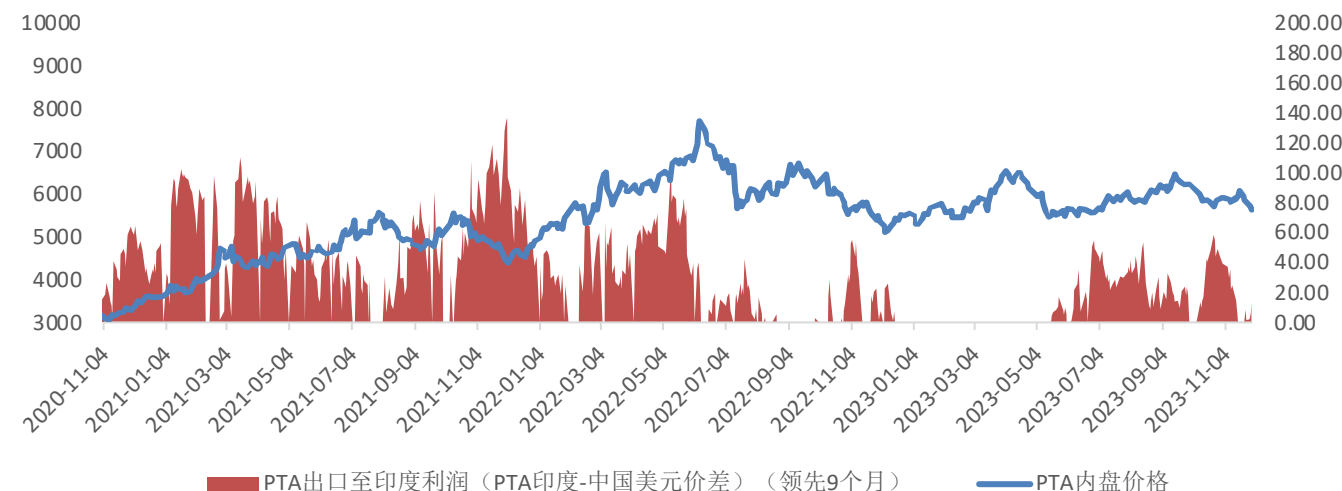
PTA净出口历史走势 (单位: 吨)



PTA出口国别 (单位: 吨)

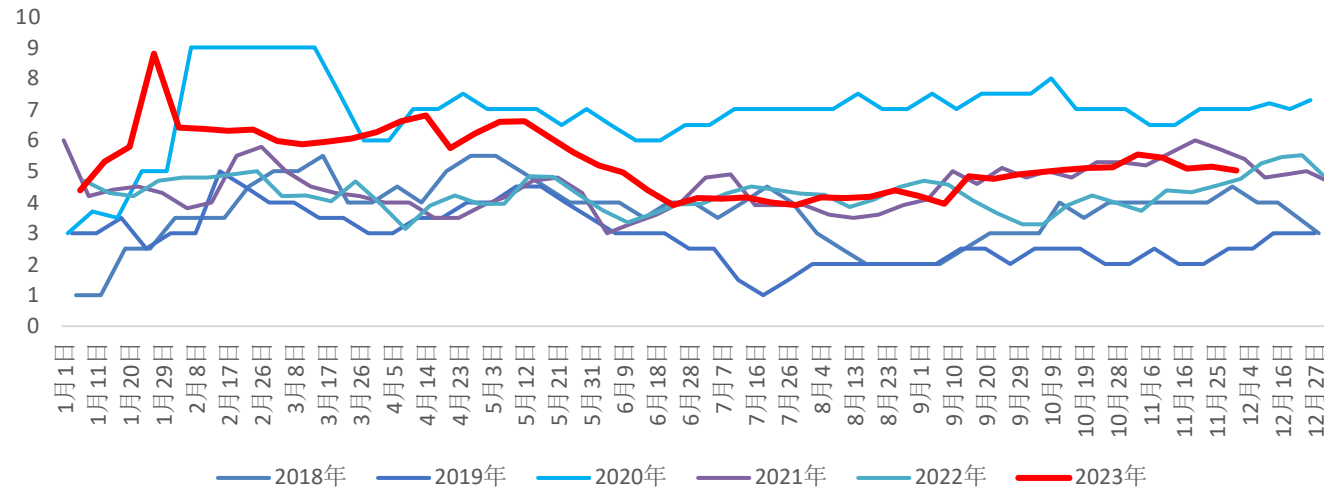


PTA出口至印度利润 (单位: 美元/吨)

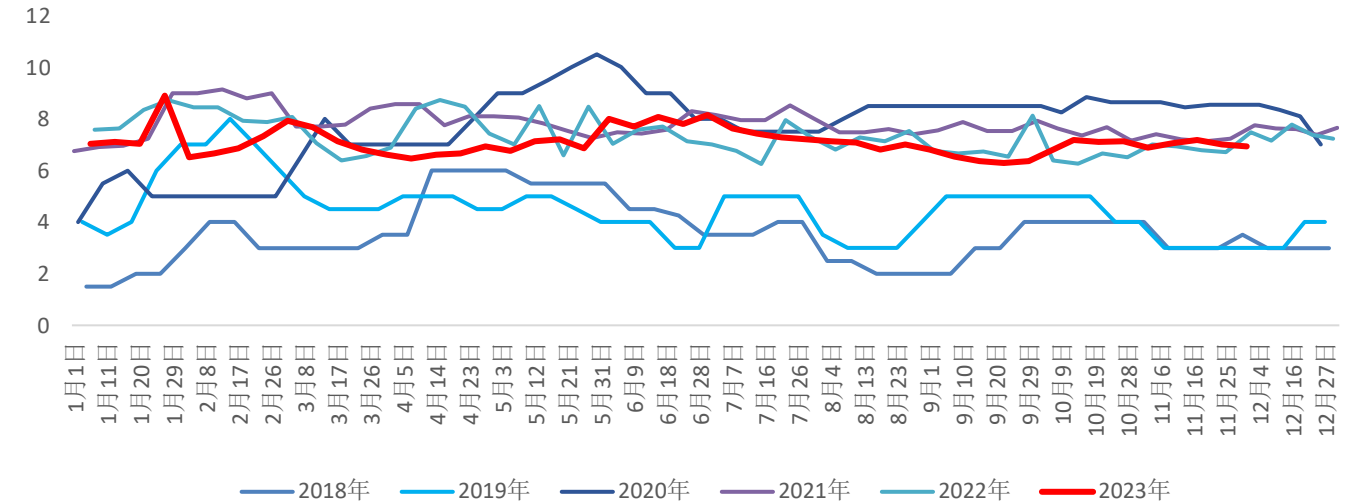


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

PTA企业库存可用天数 (单位: 天)

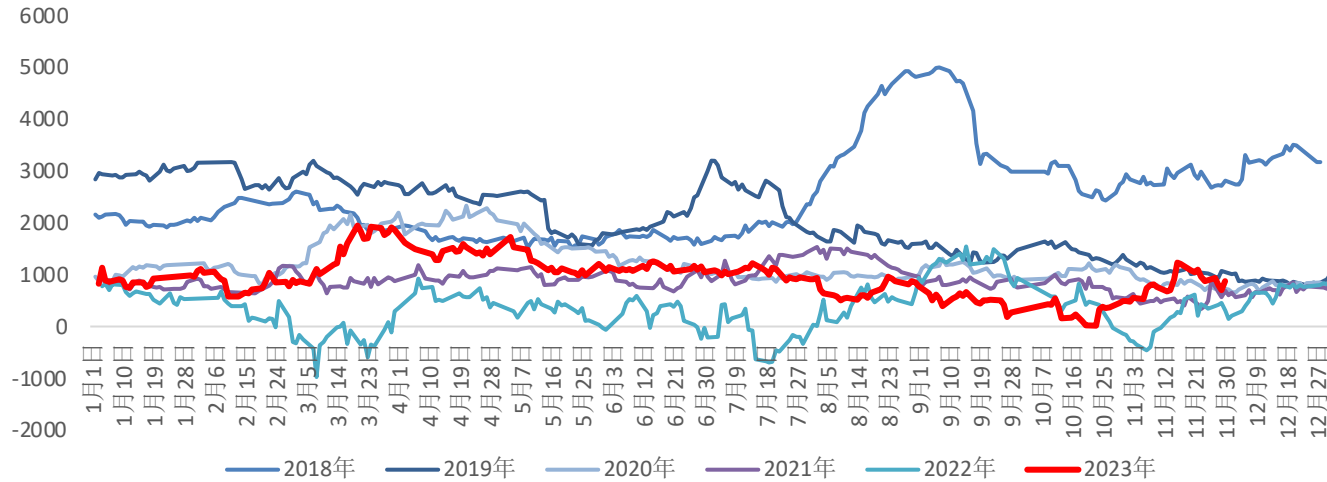


聚酯工厂PTA备货天数 (单位: 天)

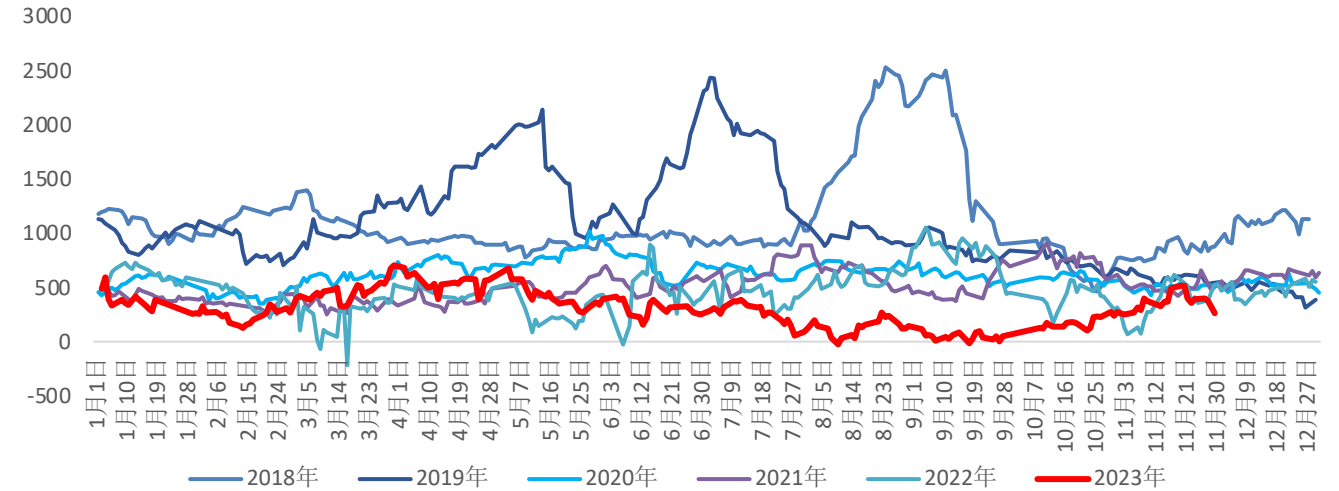


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

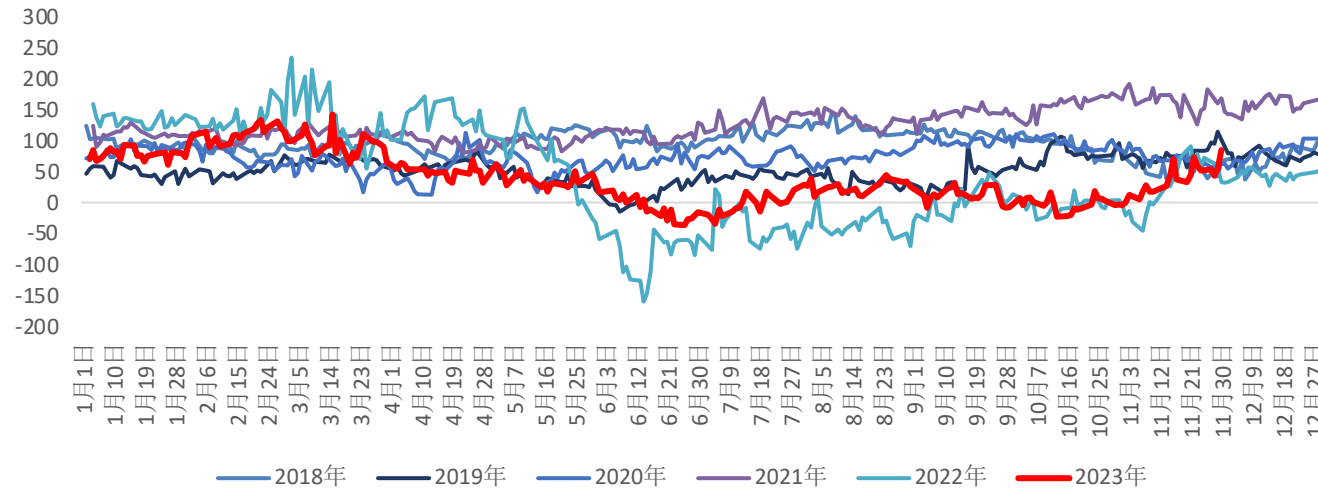
PTA-Brent价差 (单位: 元/吨)



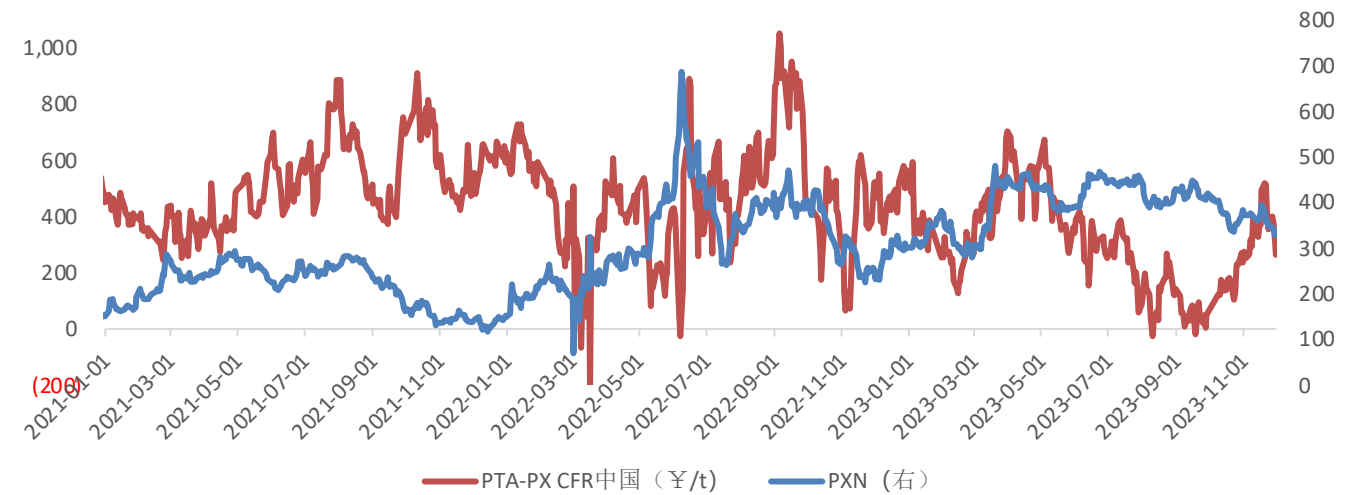
PTA利润-含加工费 (单位: 元/吨)



石脑油-原油价差 (单位: 美元/吨)

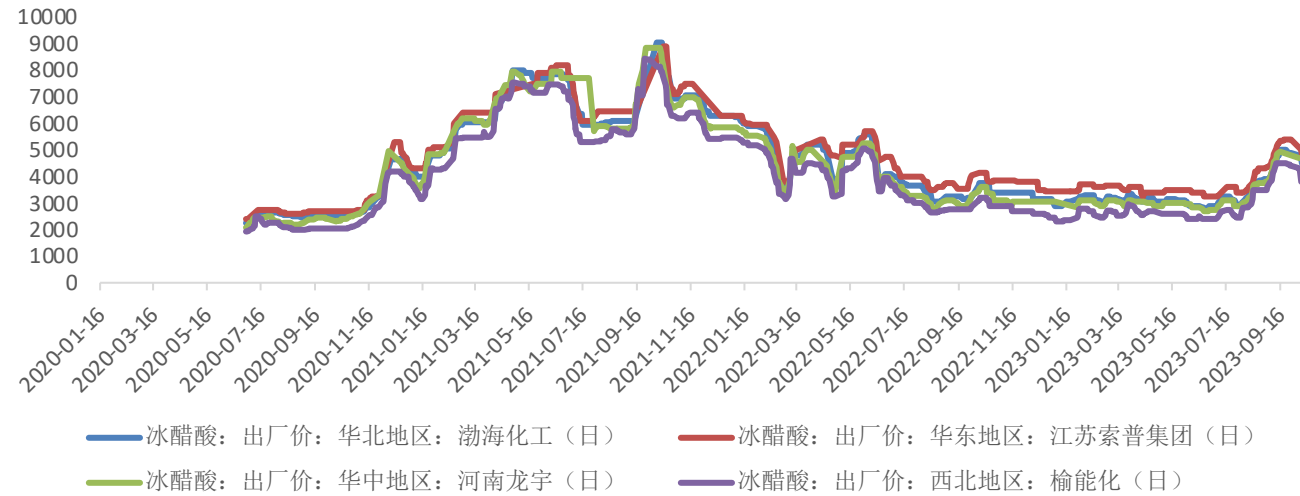


PXN与PTA加工费走势 (单位: 美元/吨, 元/吨)

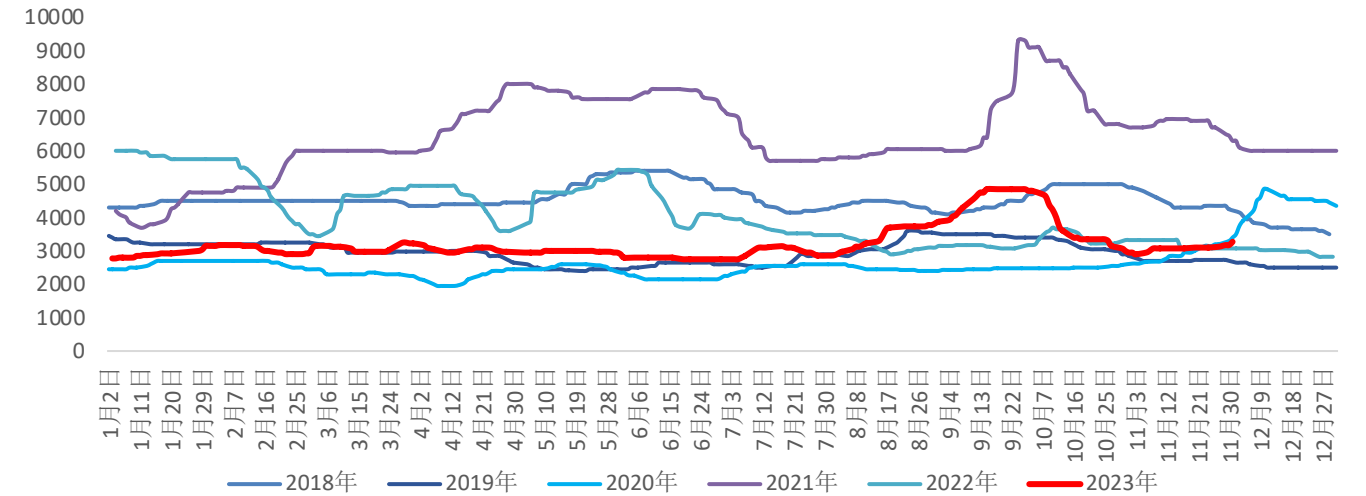


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

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

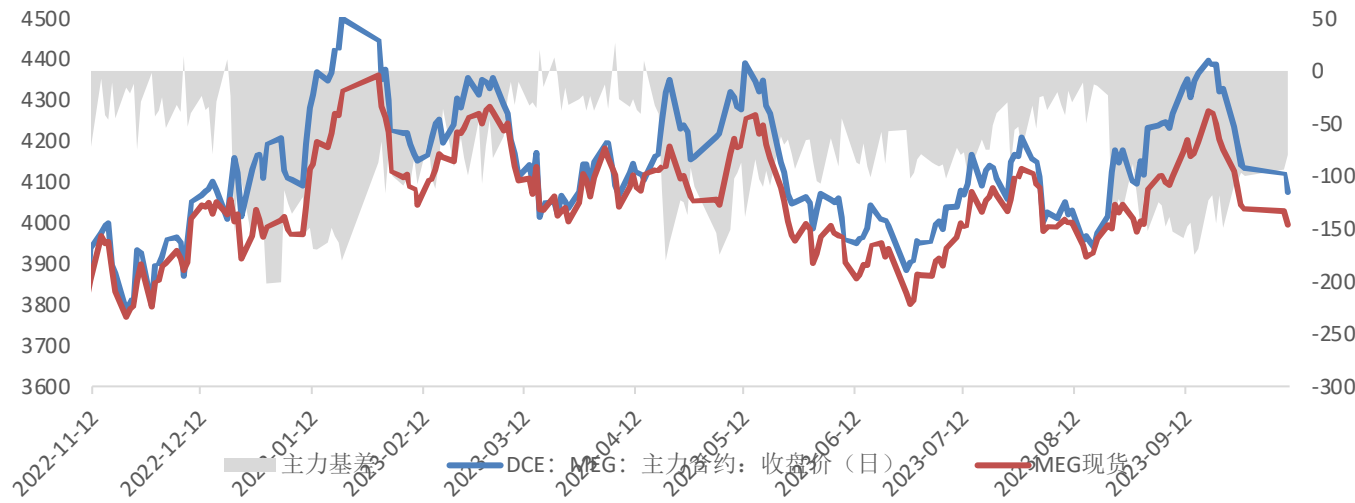
PTA装置变动情况

序号	项目	总产能	单线产能	运行情况	序号	项目	总产能	单线产能	运行情况
1	逸盛石化	420	220	11.20装置今日重启	15	嘉通能源	500	250	9.11装置降负至5成, 预计影响3-5天
			200	计划于10月30日开始检修				250	已顺利开车并生产出优等品
	逸盛新材料	720	360	一套360万吨装置检修, 预计10.07附近重启	16	三房巷 (海伦石化)	240	120	5月31日停车检修, 于6月26日附近重启
			360					120	7.3按计划检修, 重启待定
	逸盛大化	600	225	1#225万吨装置计划9.26起降负至5成, 预期持续7天附近	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
		375	250					装置8月14日因故降负至5成, 8.18现已恢复正常运转	
逸盛海南	200	200	9.11装置因故临停, 预期影响2天	18	福建百宏	250	250		
	250	125	装置11.21已出合格品, 负荷85成附近						
2	恒力石化 (大连)	1160	220	装置重启中, 前期3.3停车检修	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
			220	10月7日开始停车检修, 涉及装置产能220万吨, 重启时间待定					
			220	计划9月1日开始停车检修, 重启时间待定	20	独山能源 (新风鸣)	500	125	2022年5月25日停车检修, 于6月8日重启
			250	计划5.20检修, 为期20天				125	2022年5月25日停车检修, 于6月8日重启
	250	7月29日按计划开始检修, 检修时间2周左右	250	8.08左右准备重启					
恒力石化 (惠州)	500	250	装置正常运转						
			250	7.11新装置近日已投料, 目前9成运行					
3	英力士 (珠海)	235	110	2#110万吨装置计划10月中附近停车检修, 预计11月底重启					
			125						
4	福海创石化	450	150	装置负荷降至5成附近, 前期7成附近运转					
			150						
			150						
5	四川能化 (晟达)	100	100	9.18装置计划20日附近停车, 预期检修2个月					
6	新疆中泰	120	120	装置停车当中, 计划8.15日附近重启					
7	仪征化纤	100	35	降负停车中, 重启待定					
			65		11.21装置重启中				
8	台湾台化	70	70	于9月1日起检修, 预计时间半个月					
9	扬子石化	95	35	长停					
			60		12月6日检修, 重启时间待定				
10	虹港石化	400	150	2022年3月检修, 重启待定					
			250		9.18装置周末已重启				
11	亚东石化	75	75	6.20装置已重启, 负荷恢复6-7成, 计划提满					
12	嘉兴石化	370	150	7.21装置已重启					
			220		装置正常运行				
13	台化宁波	120	120	该装置6月初停车, 6.29投料重启					
14	东营威廉	250	125	装置计划11月底检修, 为期2周附近					
			125						

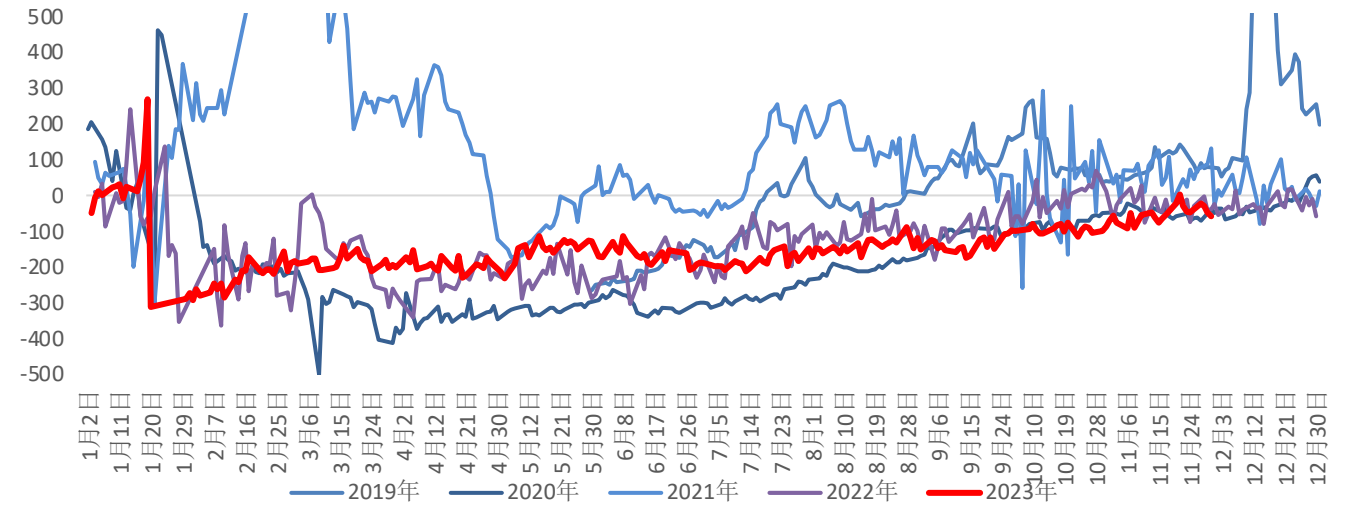
05

MEG

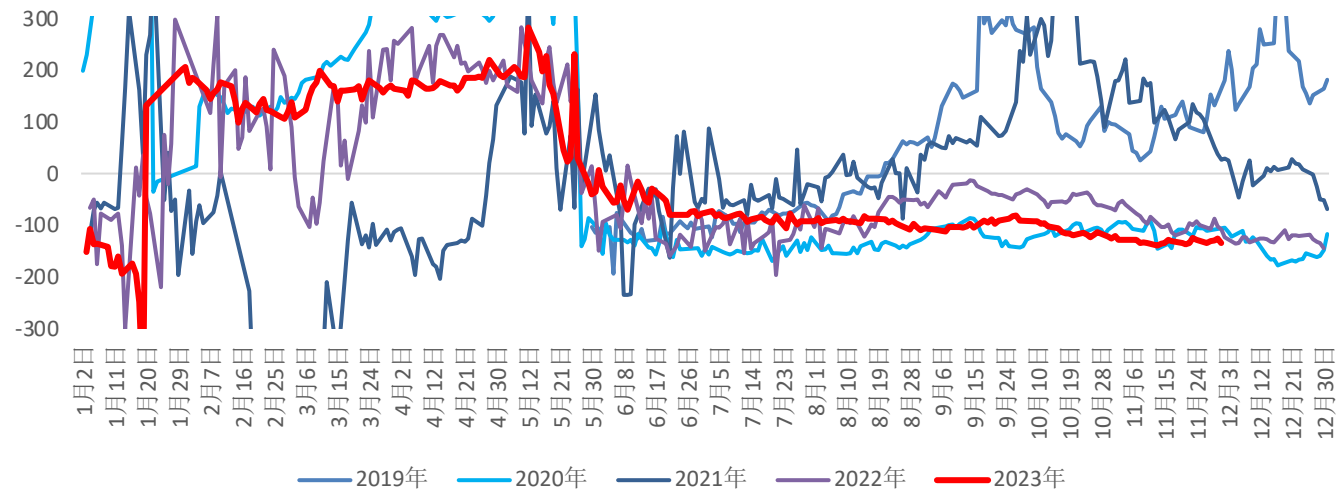
EG01基差



EG01基差季节性

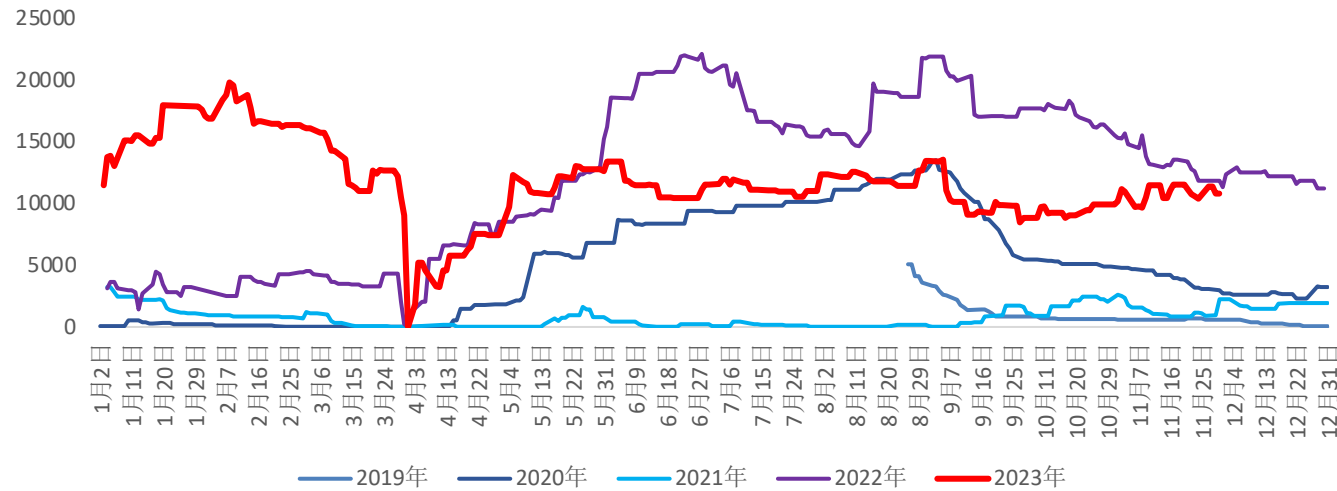


EG01-05价差

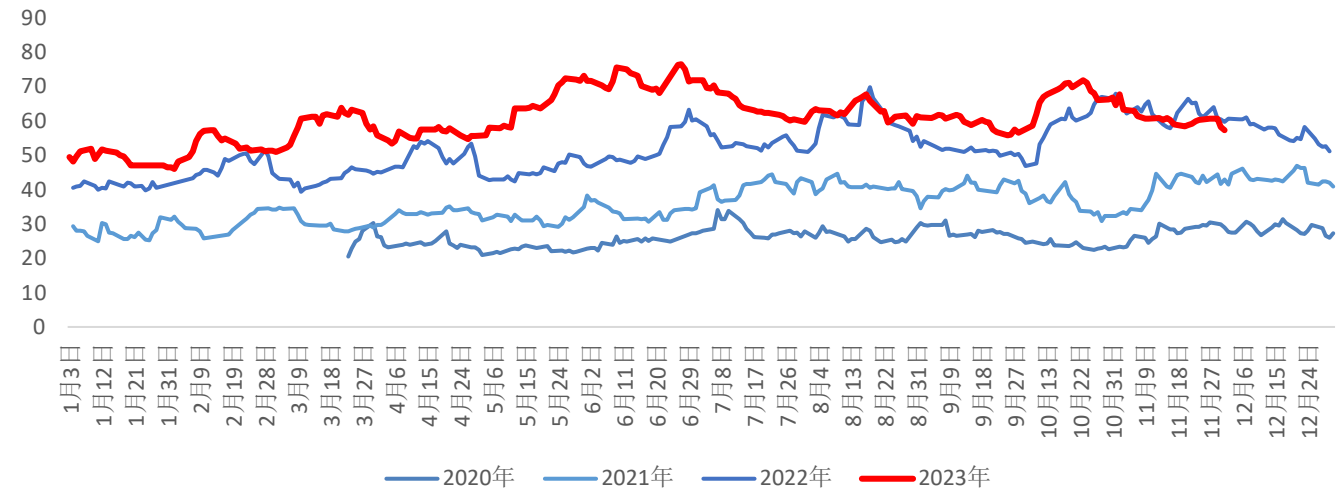


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

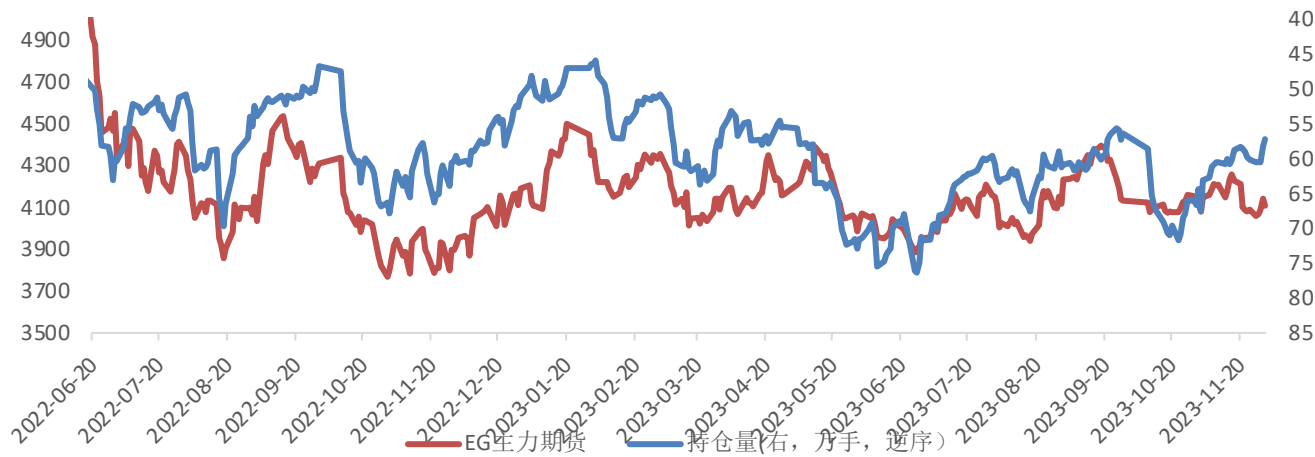
EG注册仓单 (单位: 万吨)



EG持仓量 (单位: 手)

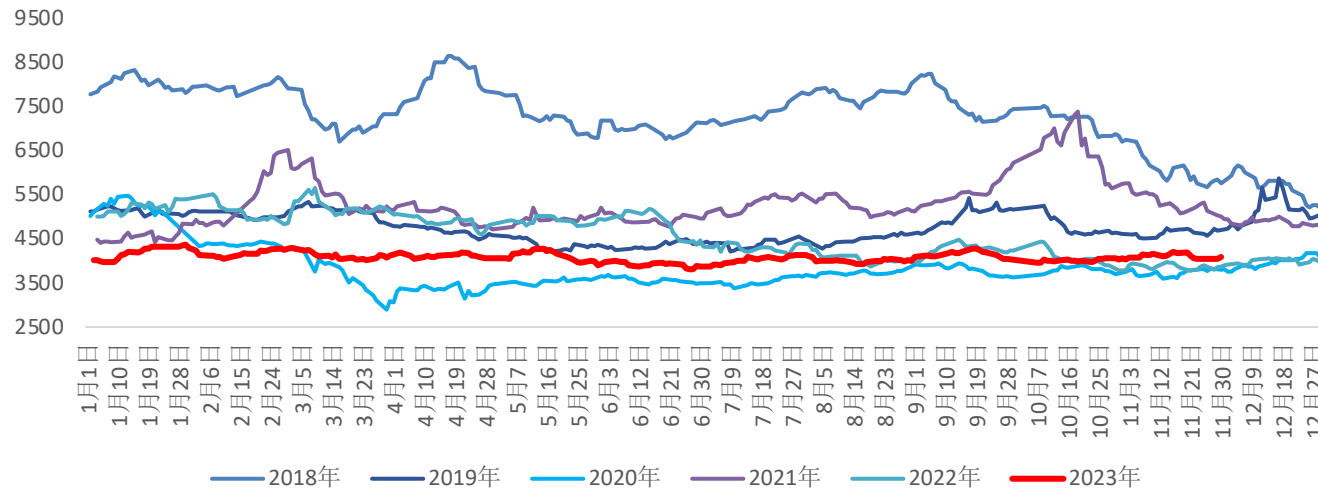


EG持仓量与价格走势 (单位: 元/吨, 手)

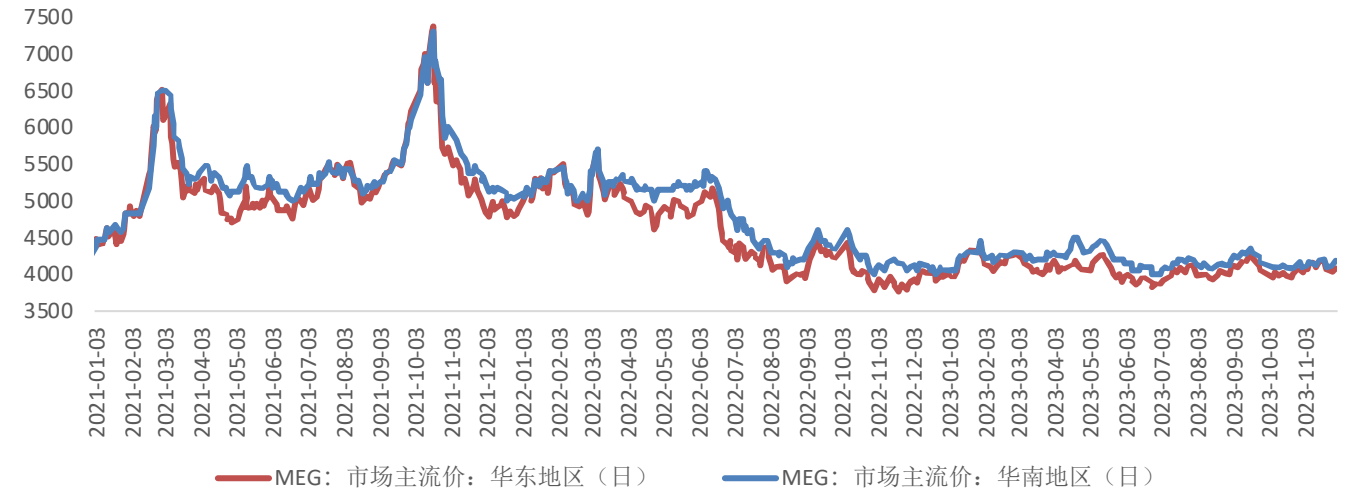


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

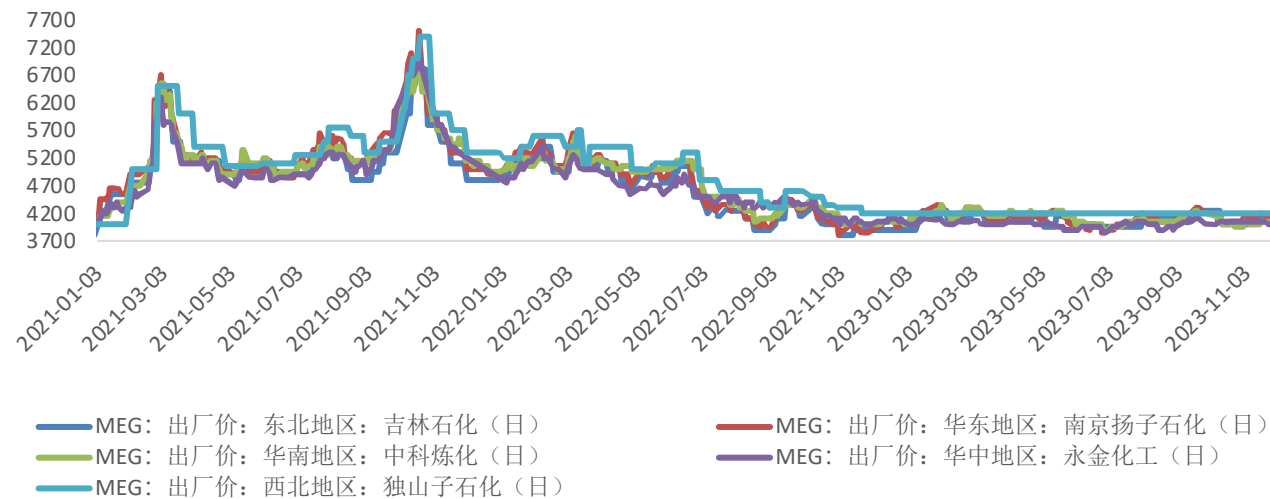
MEG华东现货价 (单位: 元/吨)



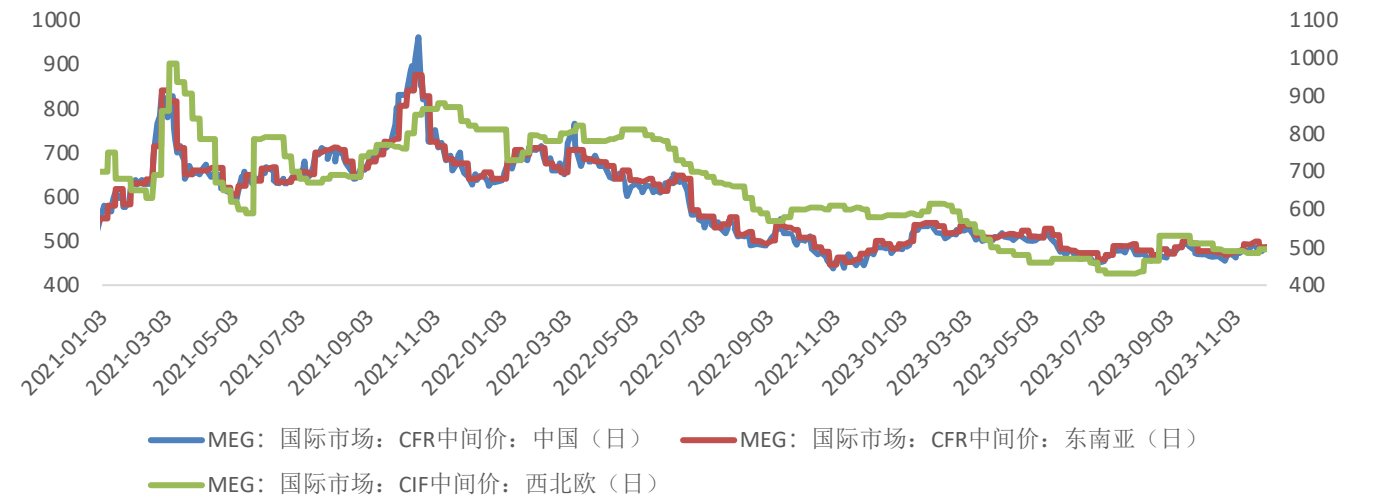
MEG国内市场主流价 (单位: 元/吨)



MEG国内市场出厂价 (单位: 元/吨)

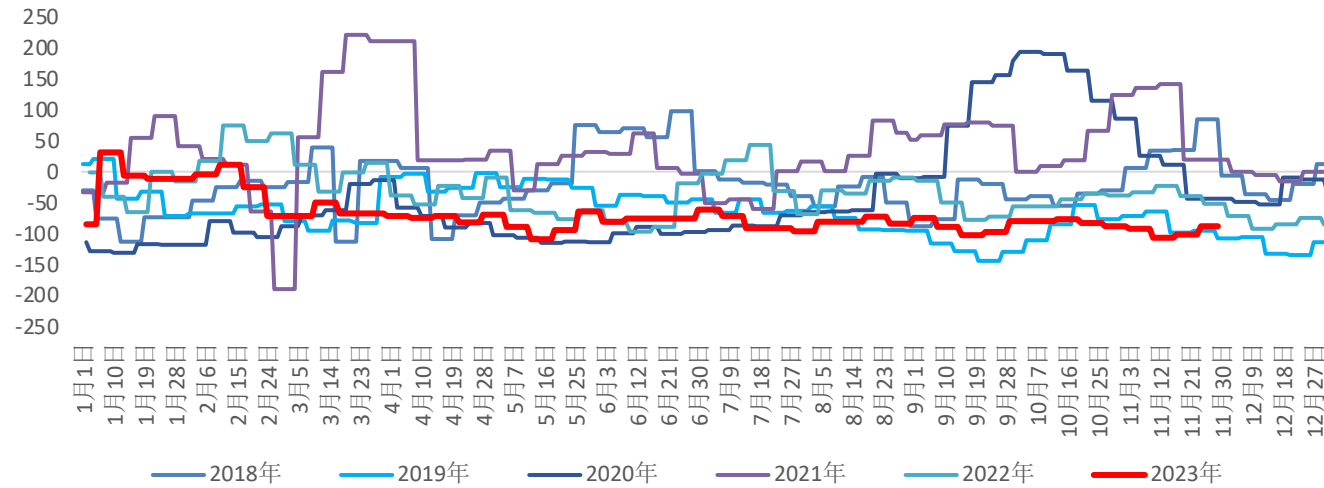


MEG国际市场价格 (单位: 美元/吨、欧元/吨)

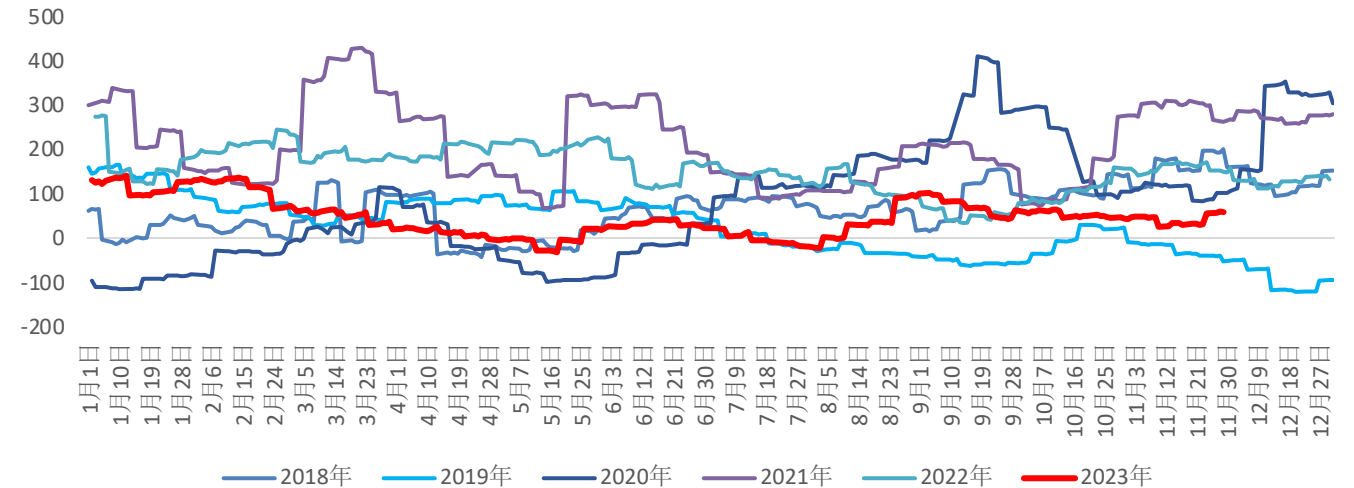


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

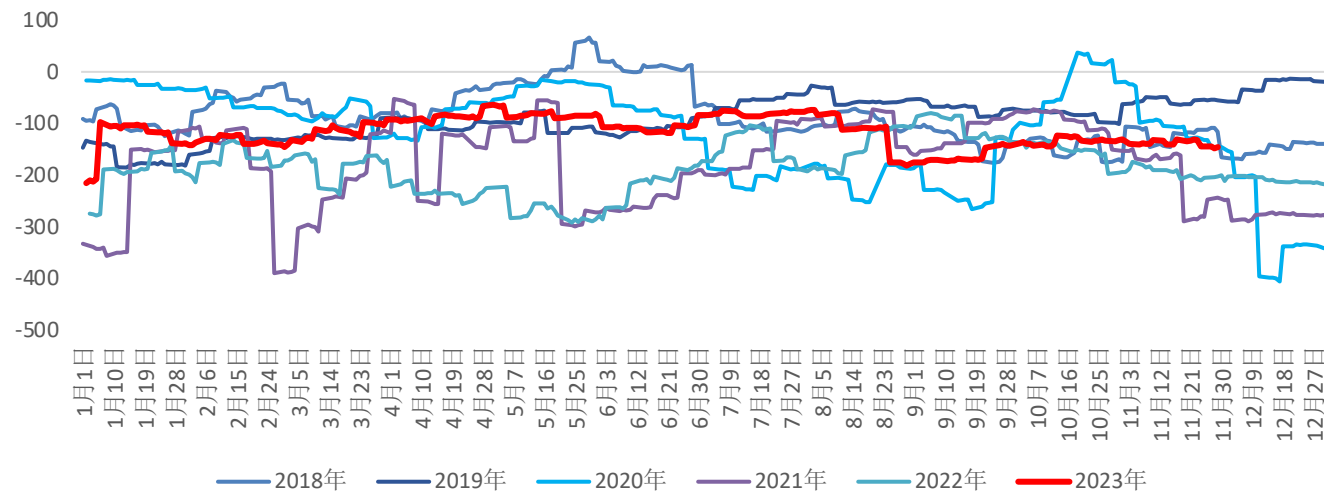
美亚价差 (单位: 美元/吨)



欧亚价差 (单位: 美元/吨)

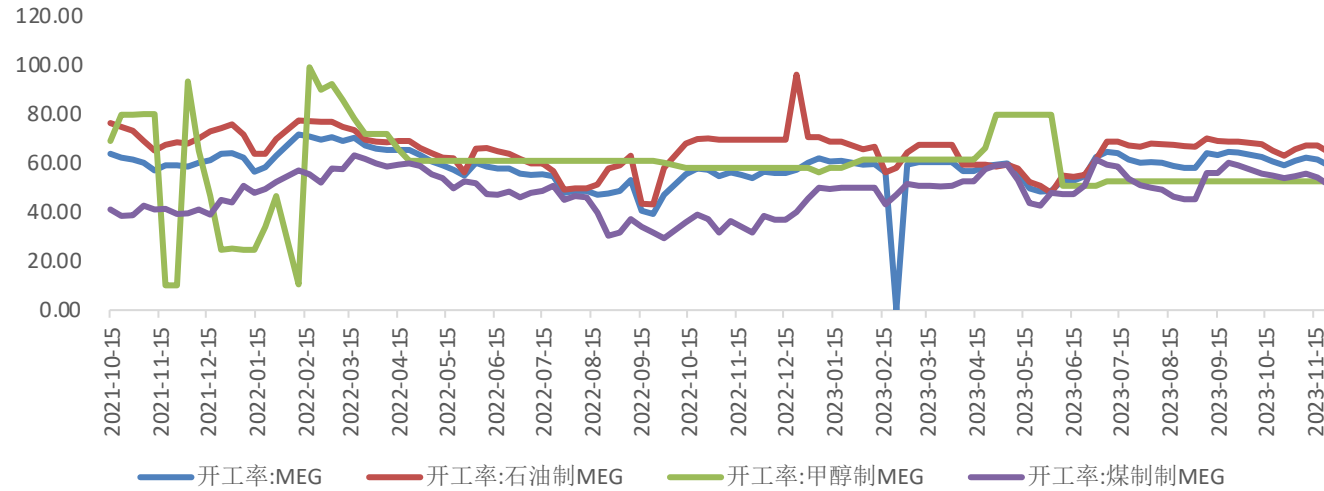


美欧价差 (单位: 美元/吨)

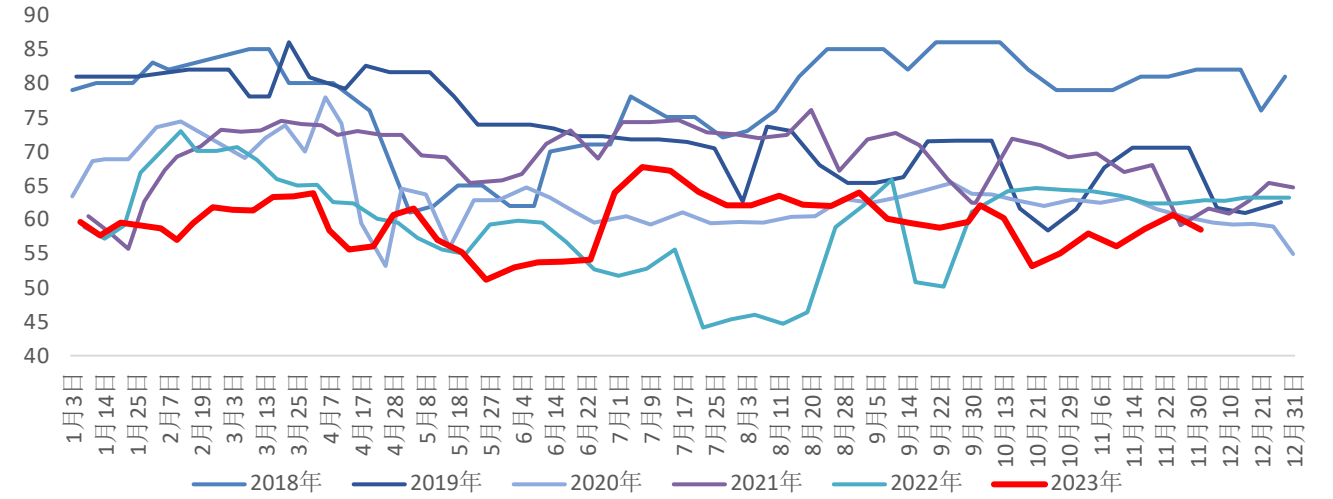


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

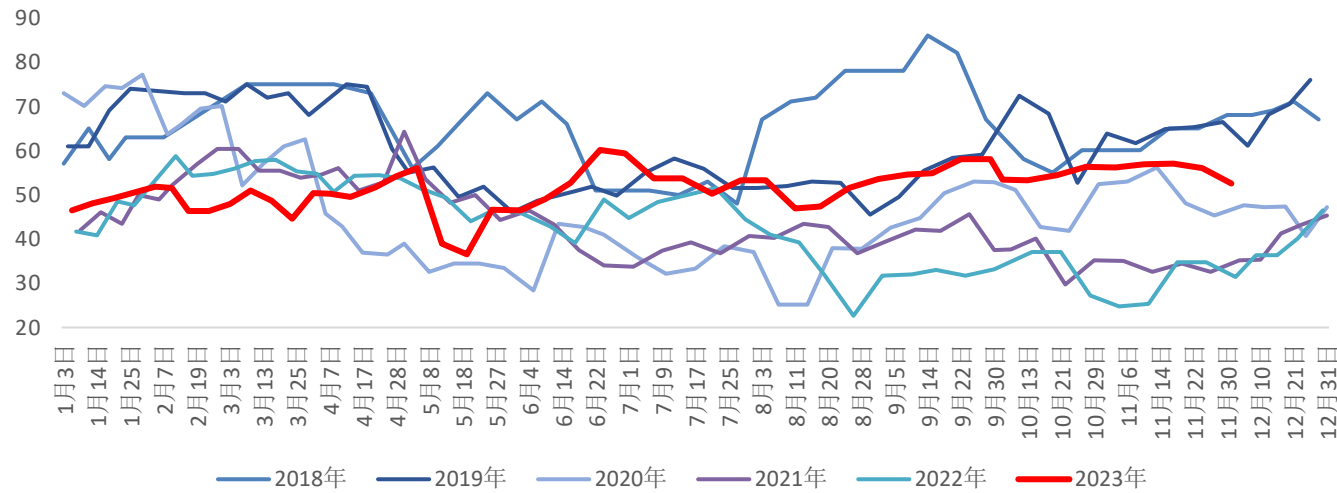
MEG开工率 (单位: %)



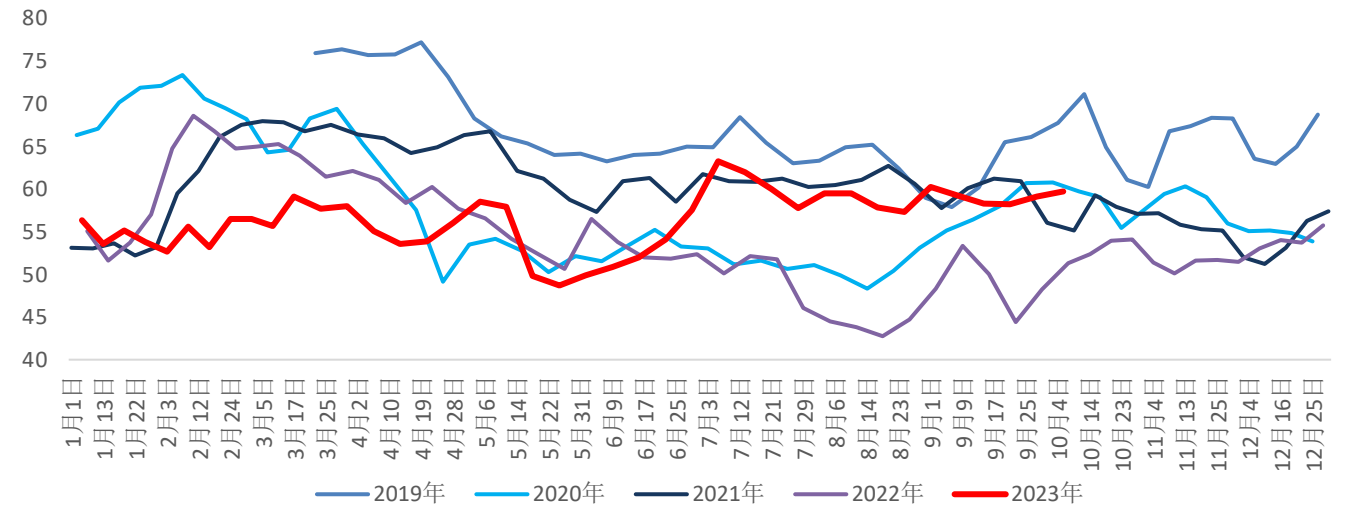
乙二醇: 乙烯法开工率 (单位: %)



乙二醇: 非乙烯法开工率 (单位: %)

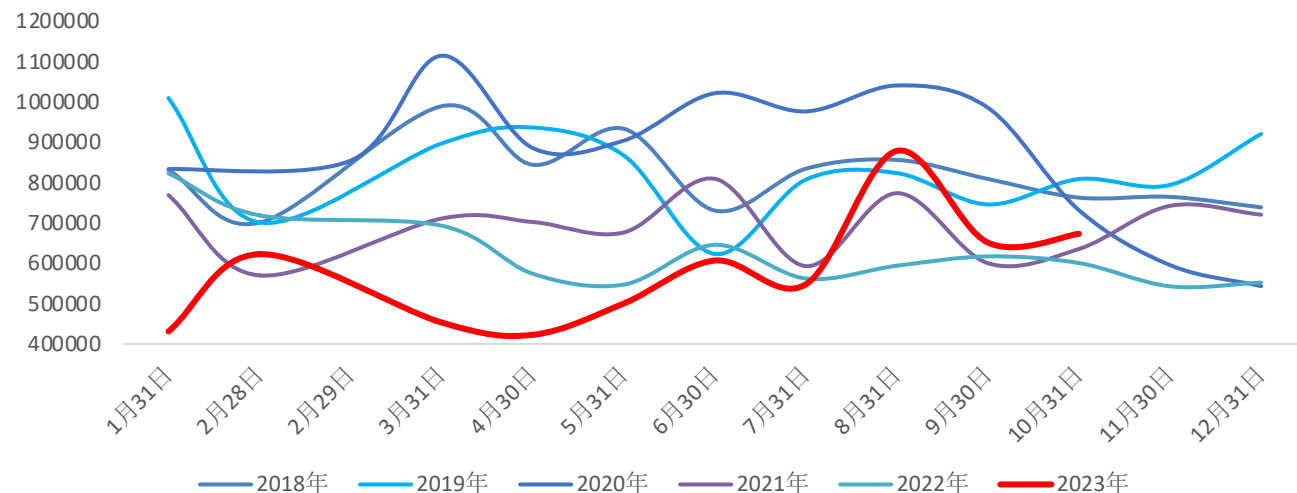


乙二醇: 综合开工率 (单位: %)

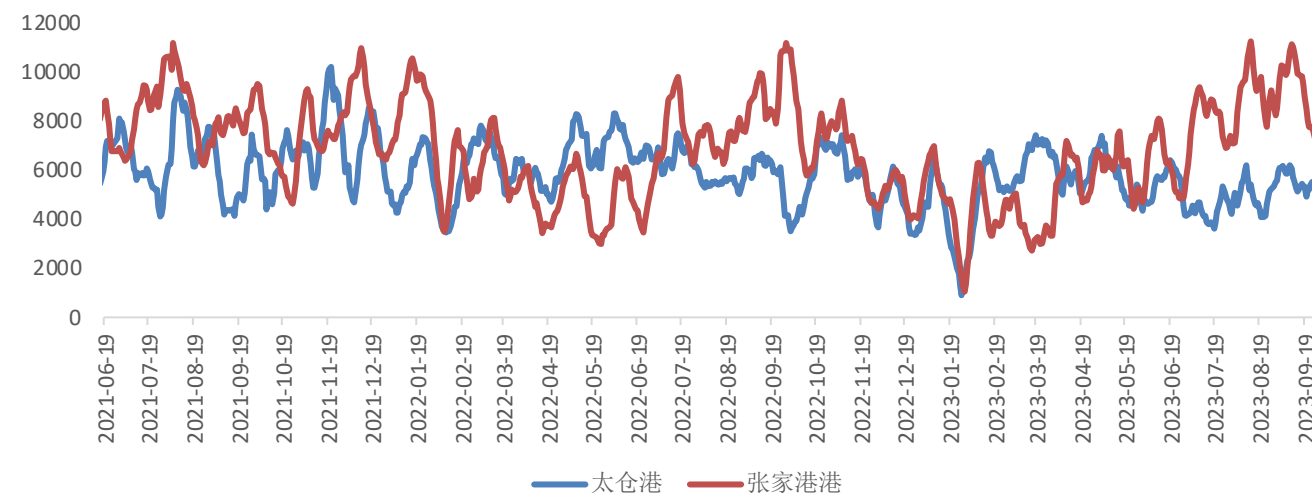


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

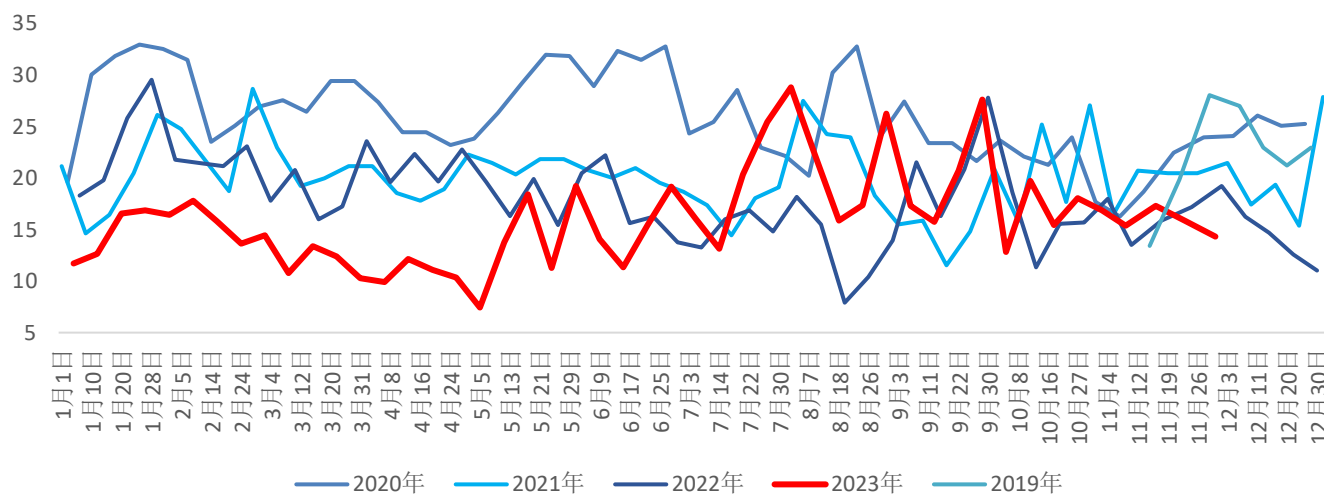
MEG净进口 (单位: 吨)



MEG港口发货量 (单位: 吨)



MEG预计到港量 (单位: 万吨)

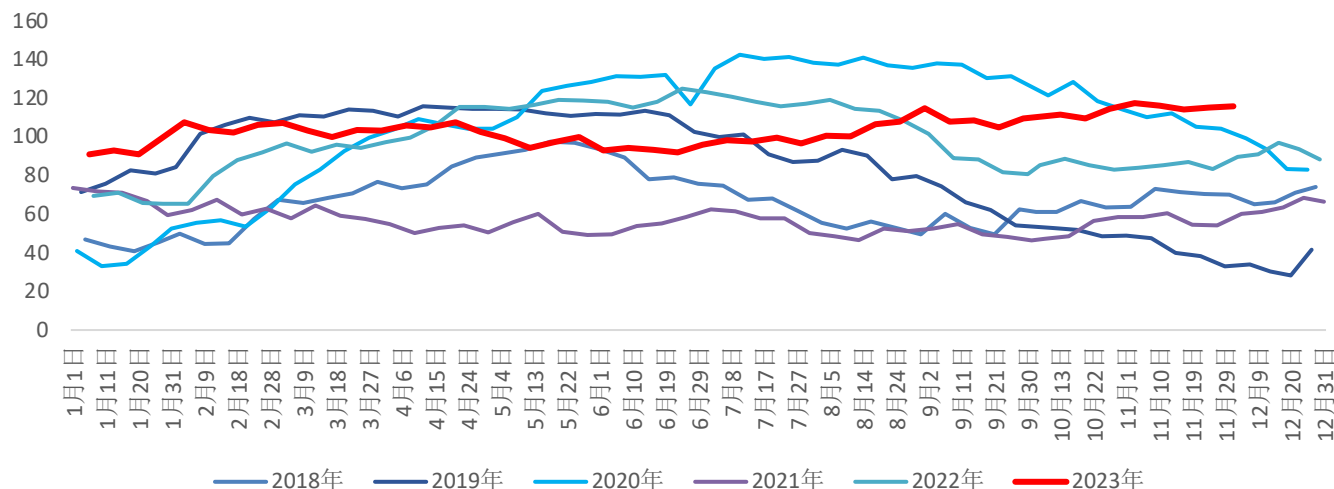


各港口预计到港量 (单位: 万吨)

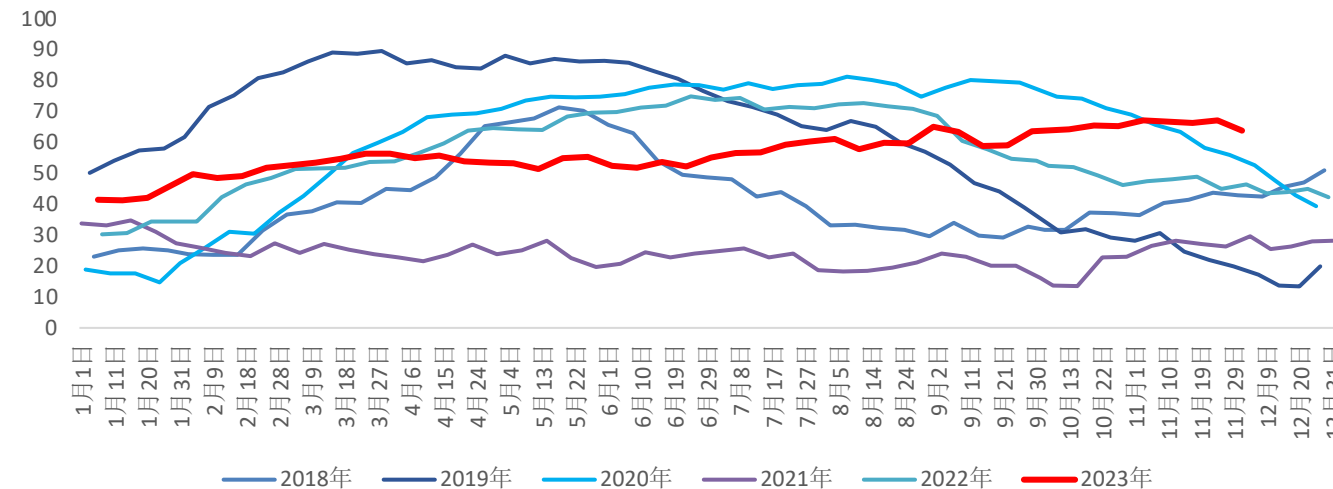
2023/12/01	预计到港量	环比到港量	同比到港量	环比变动	同比变动
太仓港	4.55	4.9	5.1	-7.1%	-10.4%
张家港港	2.77	3.1	5.0	-10.6%	-44.6%
宁波港	3.6	6	3.8	-40.0%	-5.3%
江阴港	2.09	1.5	0.5	39.3%	335.4%
中国港口合计	14.31	15.8	19.2	-9.4%	-25.4%

数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

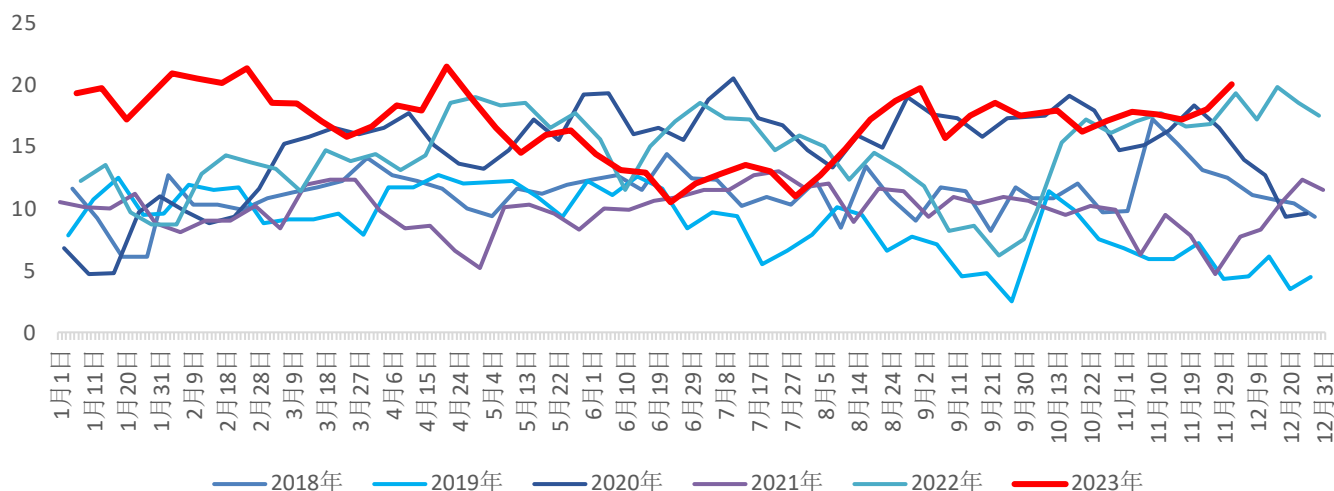
MEG华东主要港口库存 (单位: 万吨)



张家港港口库存 (单位: 万吨)



太仓港港口库存 (单位: 万吨)

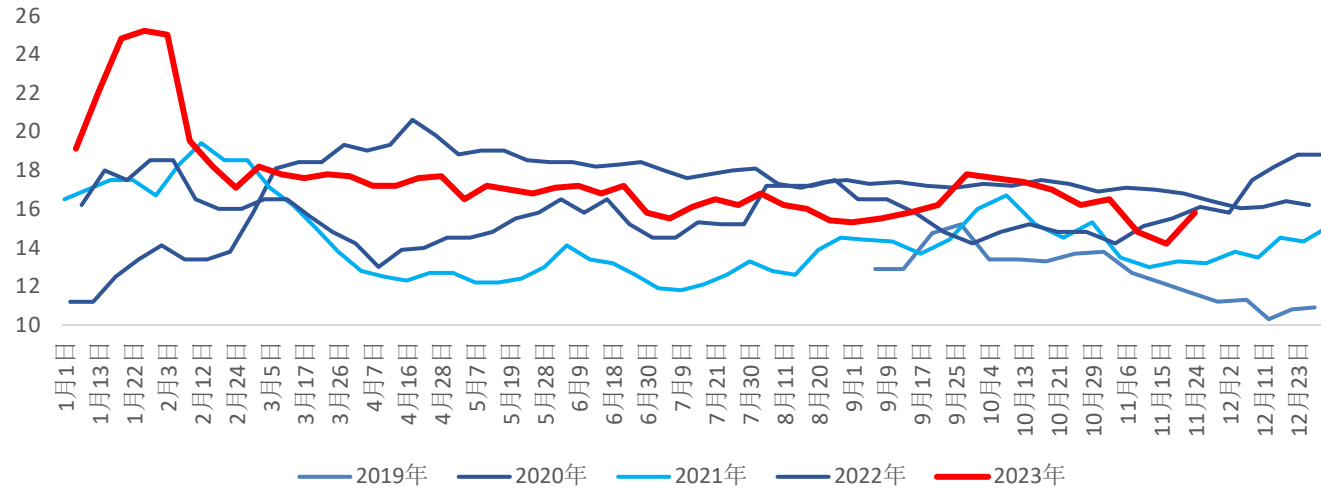


各港口库存 (单位: 万吨)

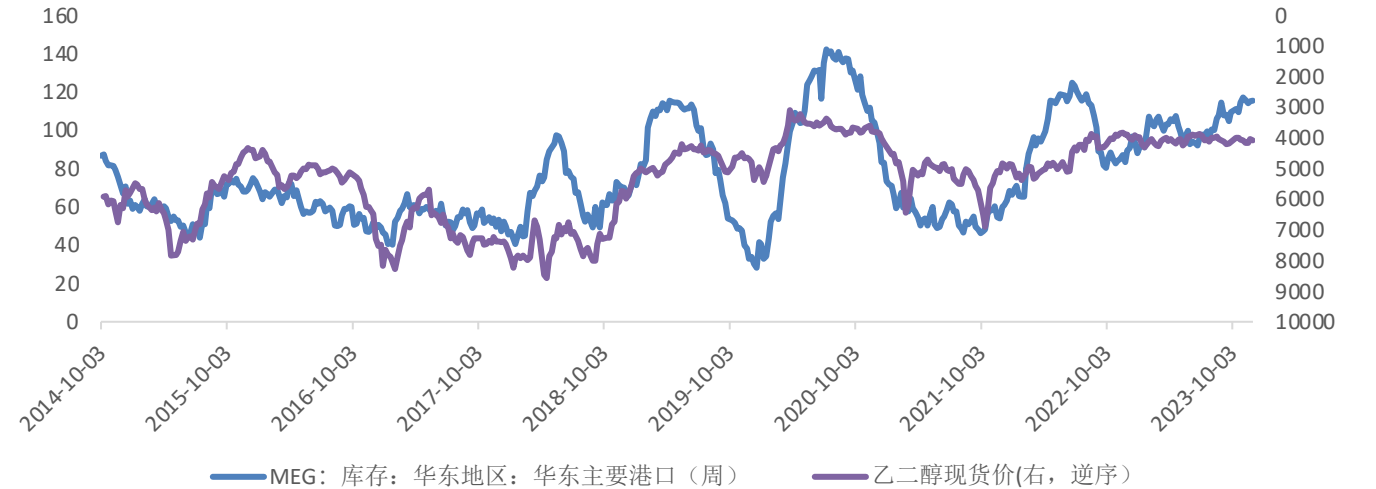
2023/12/01	港口库存	环比库存	同比库存	环比变动 (%)	同比变动 (%)	
	太仓港	20.0	18.0	19.3	11.1%	3.6%
	张家港港	63.6	67.0	46.2	-5.1%	37.6%
	宁波港	9.0	8.0	5.0	12.5%	80.0%
	江阴港	10.0	9.8	10.0	2.0%	0.0%
	华东主要港口合计	115.5	115.1	89.5	0.4%	29.1%

数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

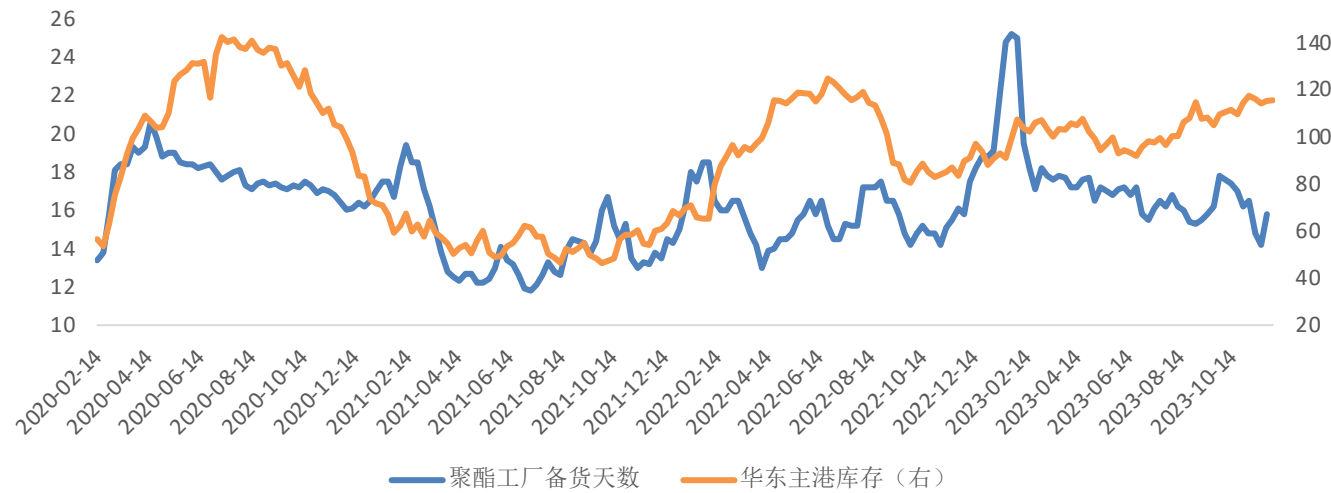
MEG原料聚酯工厂备货天数 (单位: 日)



乙二醇库存与价格走势 (单位: 万吨, 元/吨)

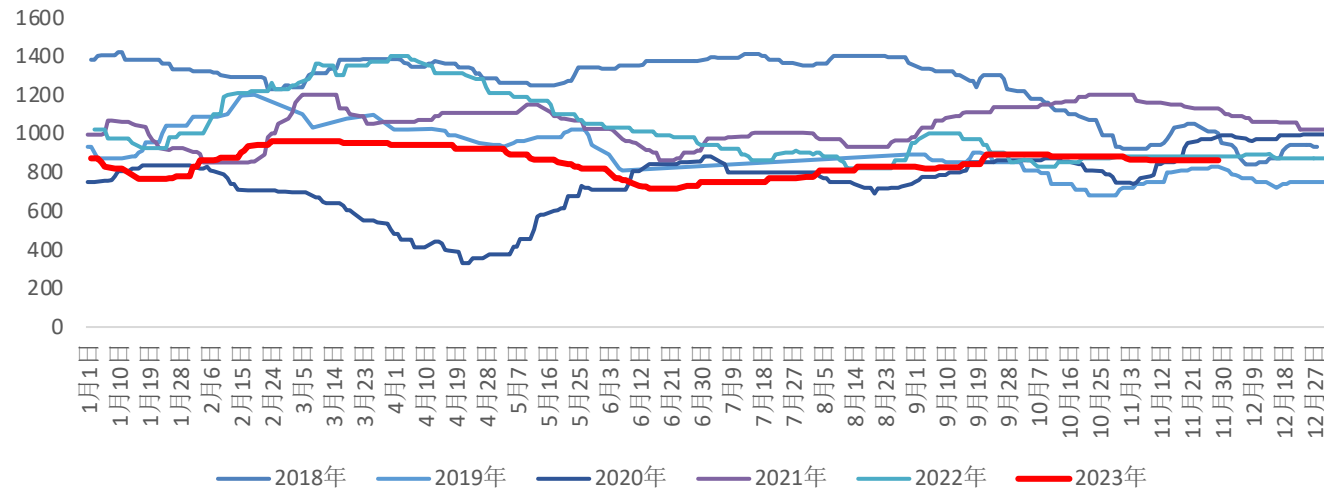


乙二醇库存结构 (单位: 万吨, 天)

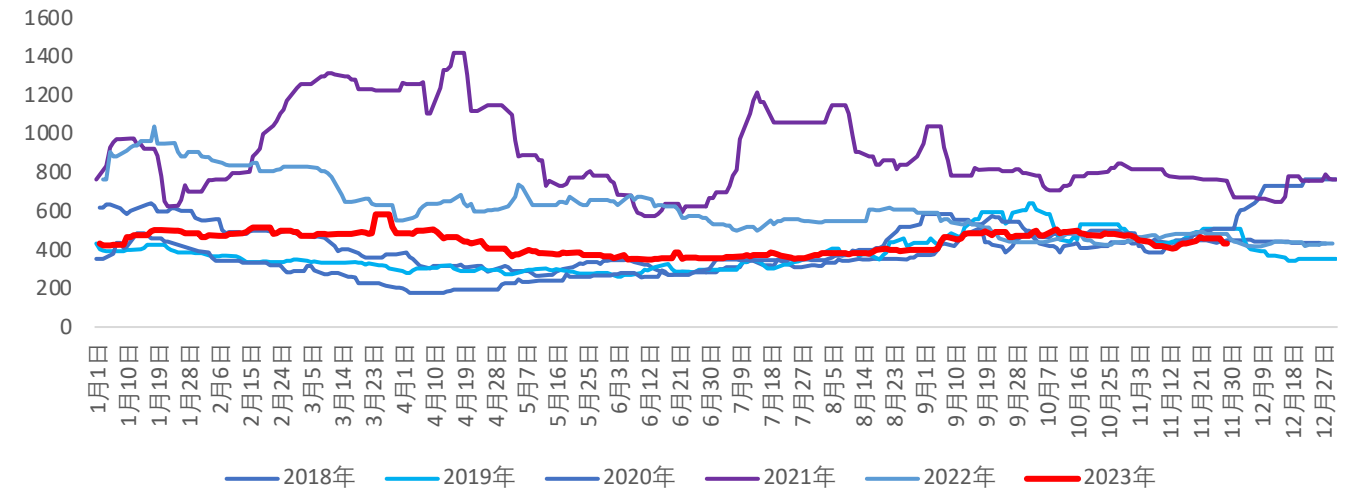


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

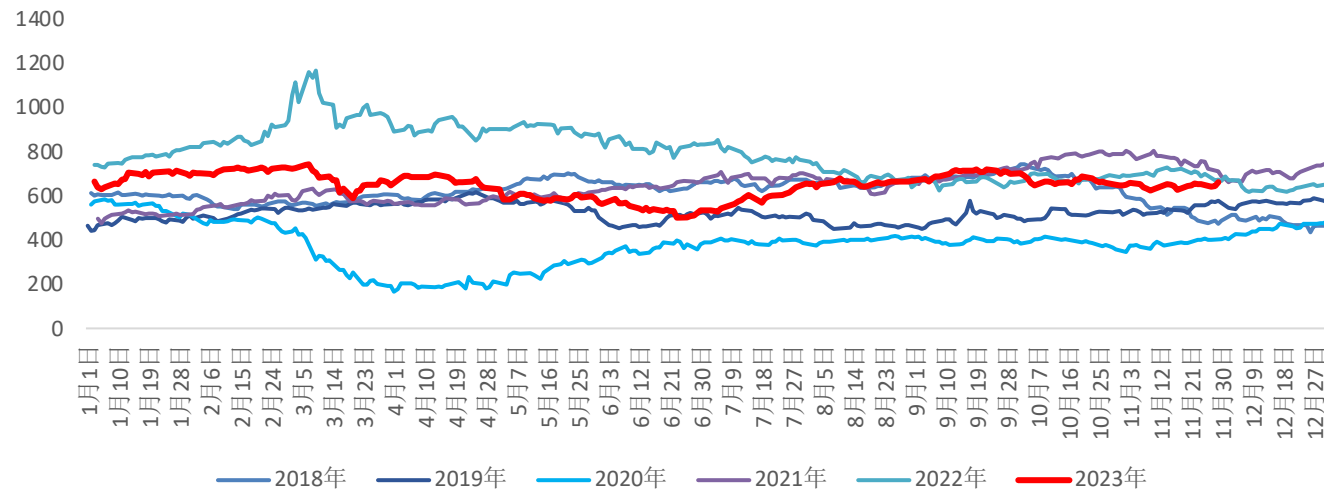
乙烯-东北亚 (单位: 美元/吨)



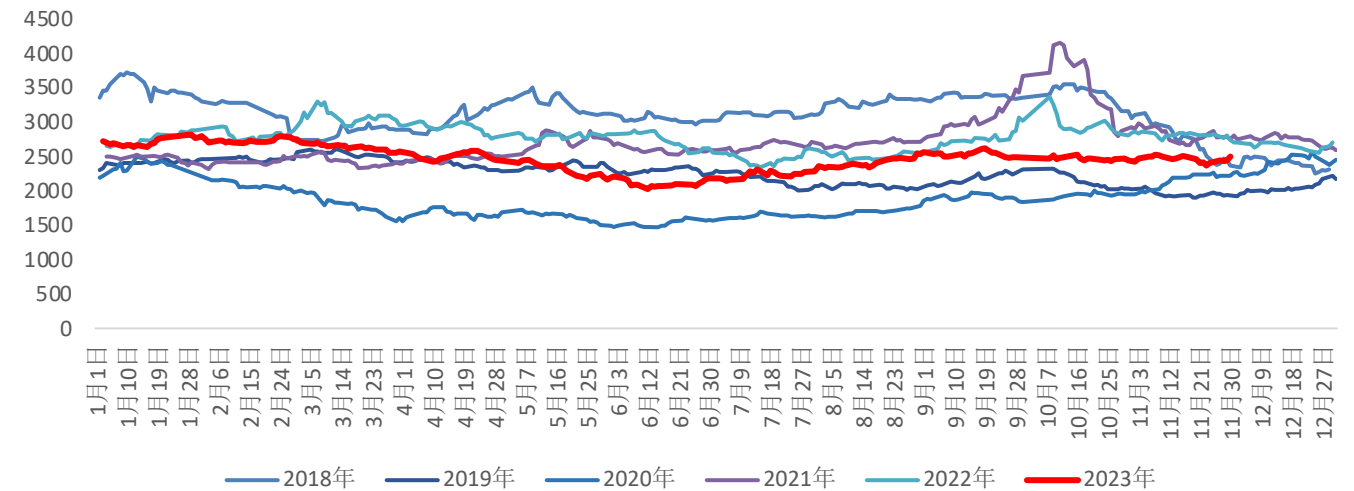
乙烯-美湾 (单位: 美元/吨)



石脑油-日本CIF (单位: 美元/吨)

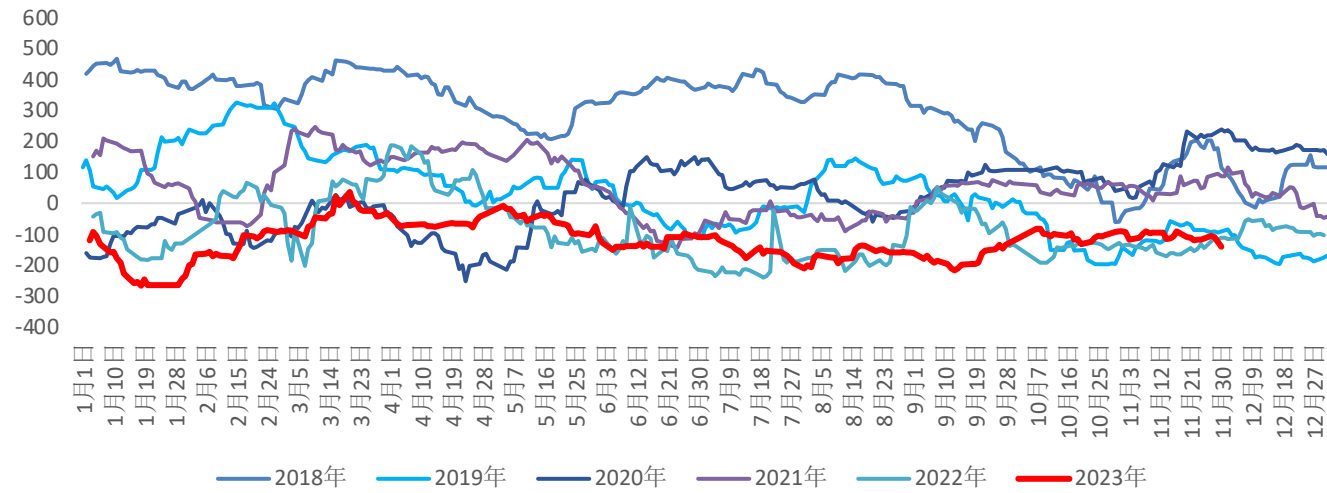


甲醇 (单位: 元/吨)

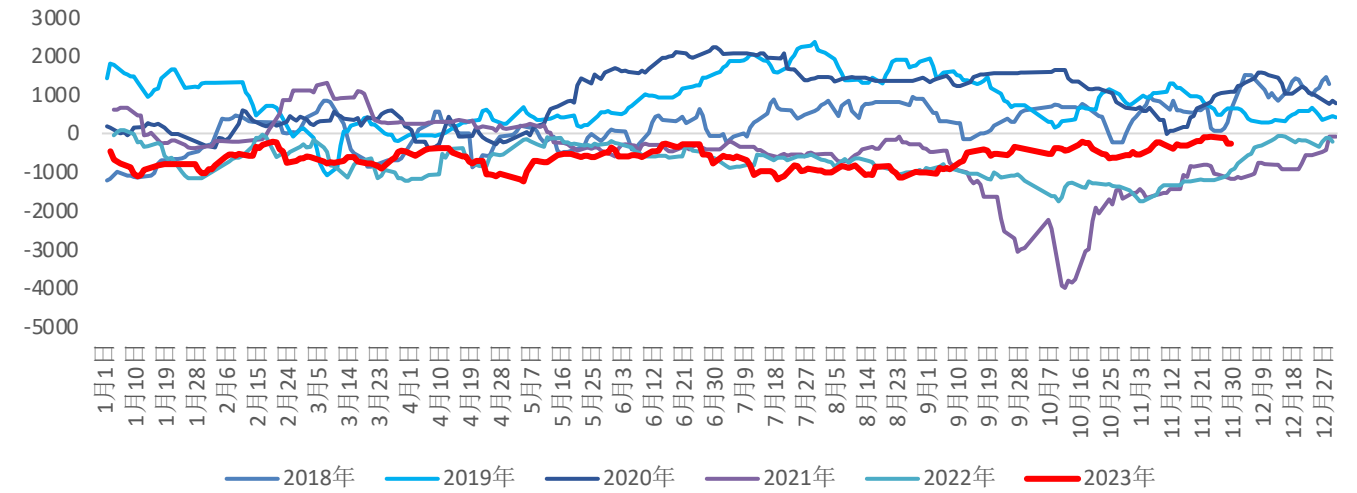


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

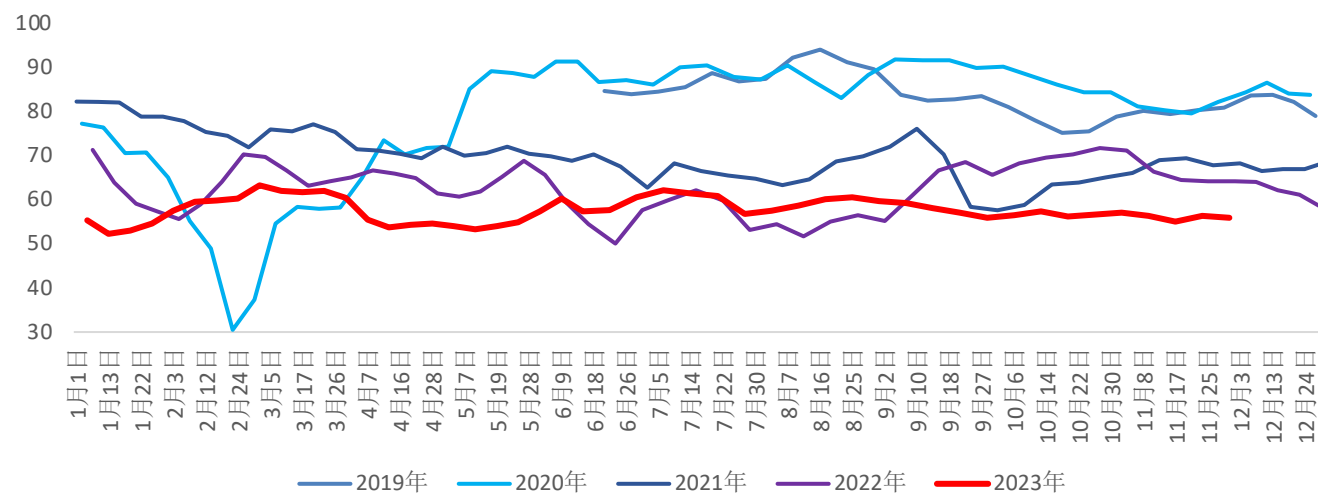
乙烯：石脑油裂解生产利润 (单位：美元/吨)



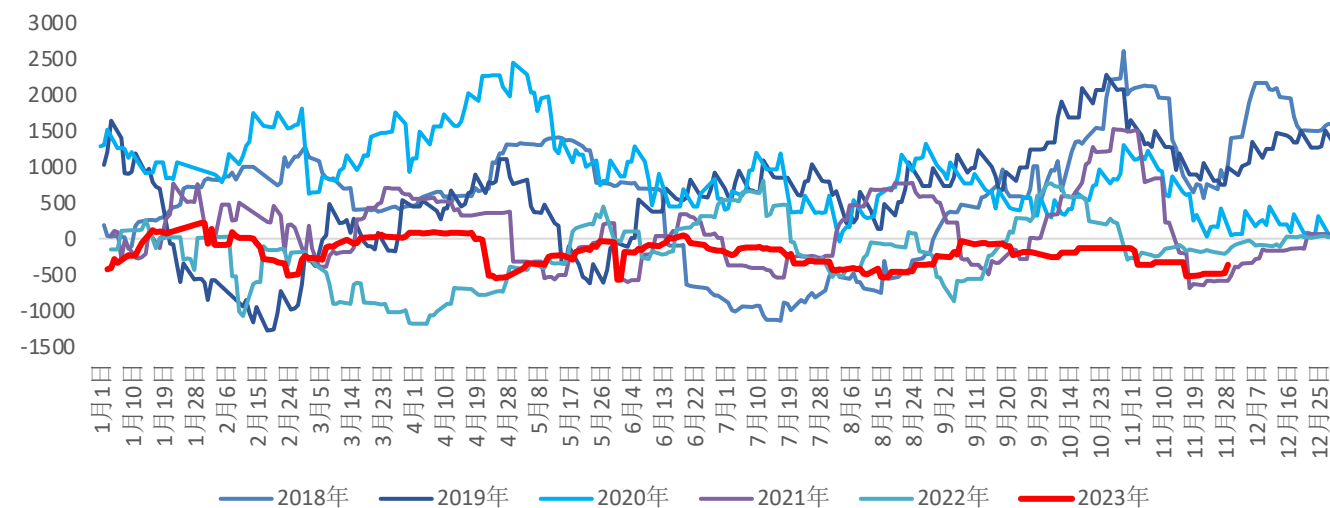
乙烯：MTO生产利润 (单位：元/吨)



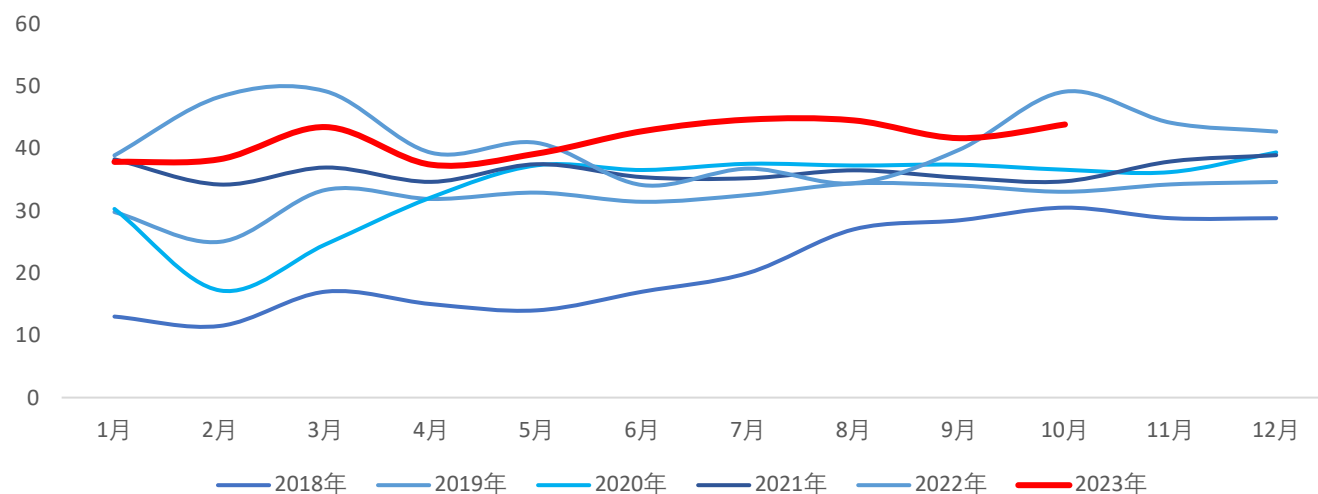
EO开工率 (单位: %)



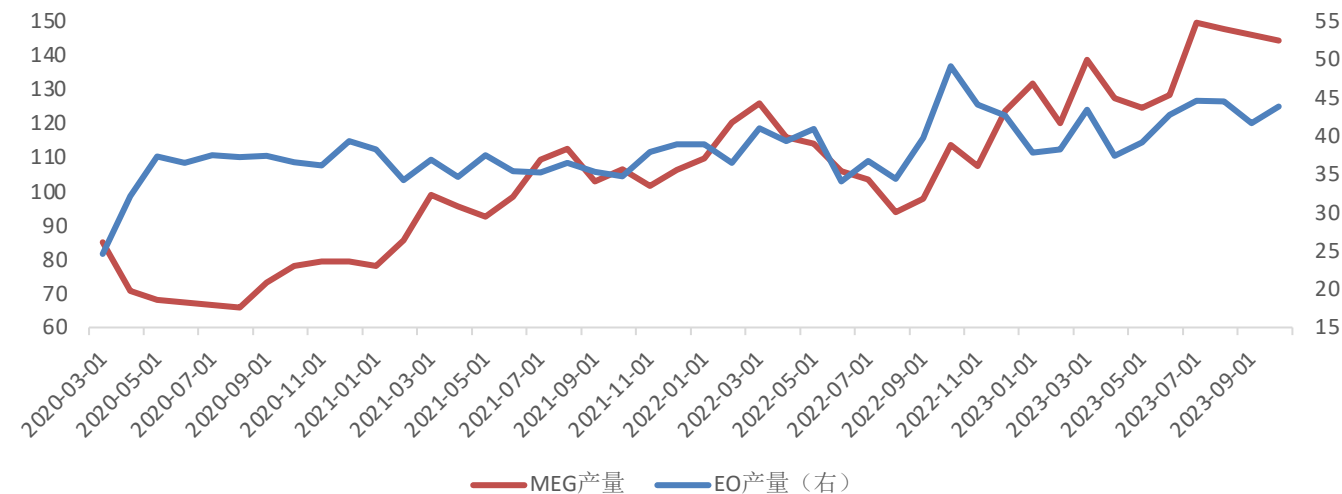
EO生产利润 (单位: 元/吨)



EO产量 (单位: 万吨)

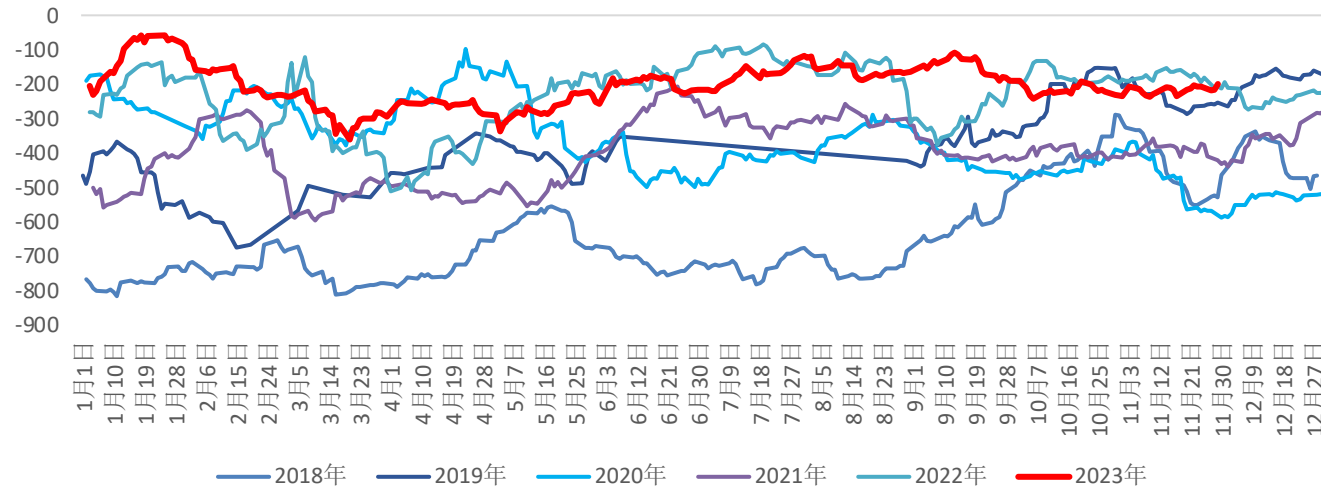


EO产量与EG产量对比 (单位: 元/吨)

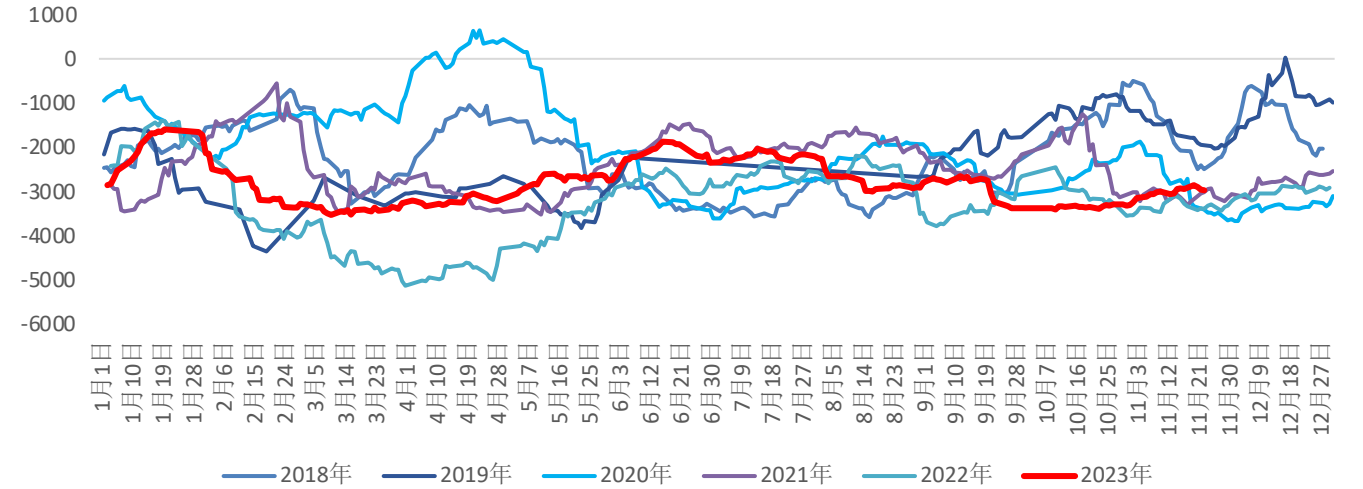


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

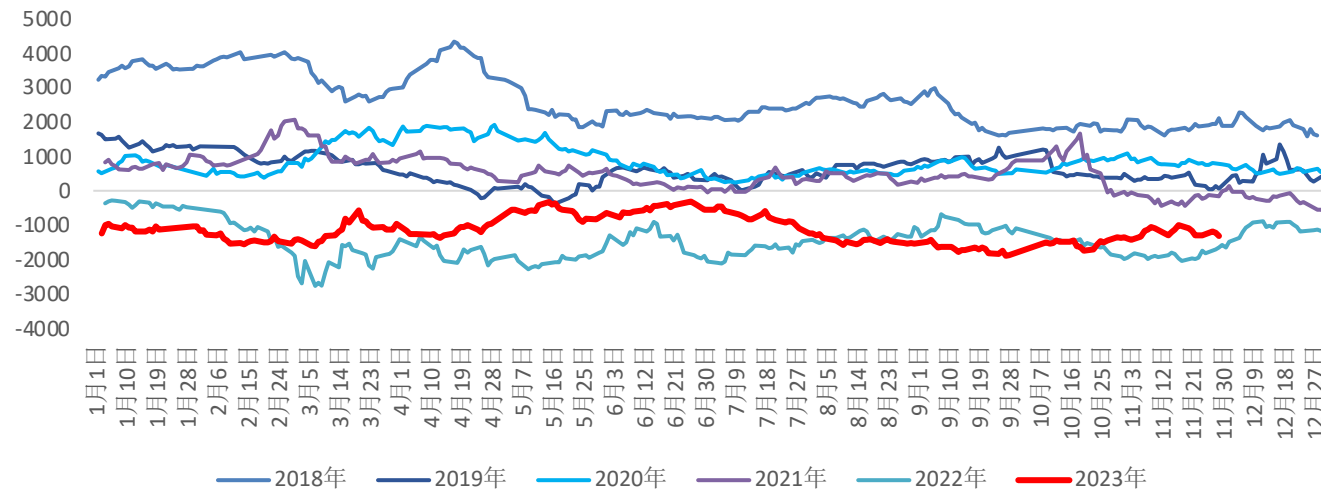
石脑油-乙烯价差 (单位: 美元/吨)



乙二醇-乙烯价差 (单位: 元/吨)

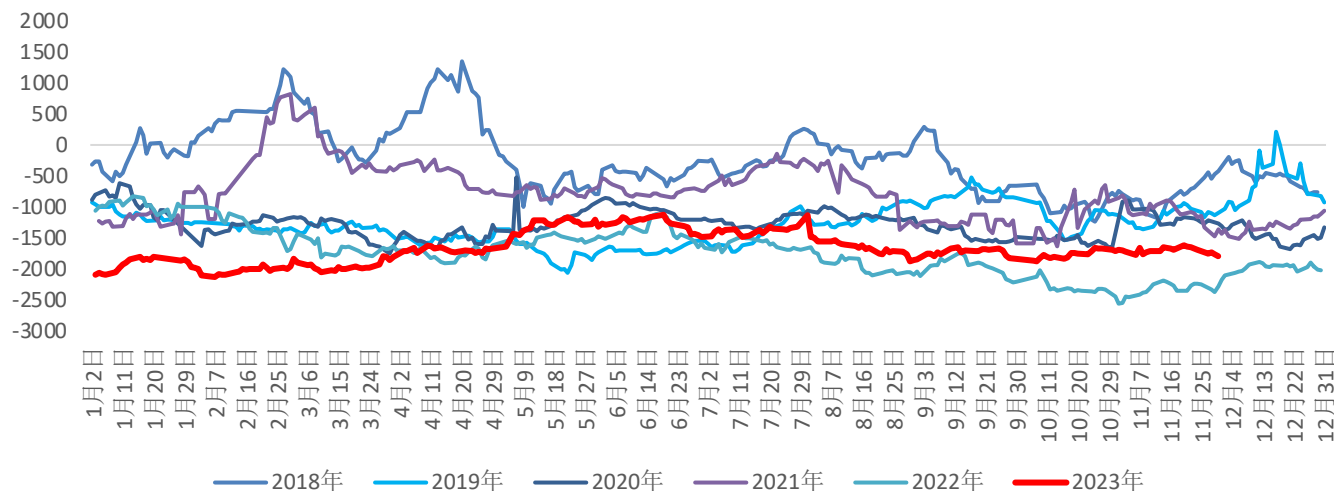


乙二醇-石脑油价差 (单位: 元/吨)

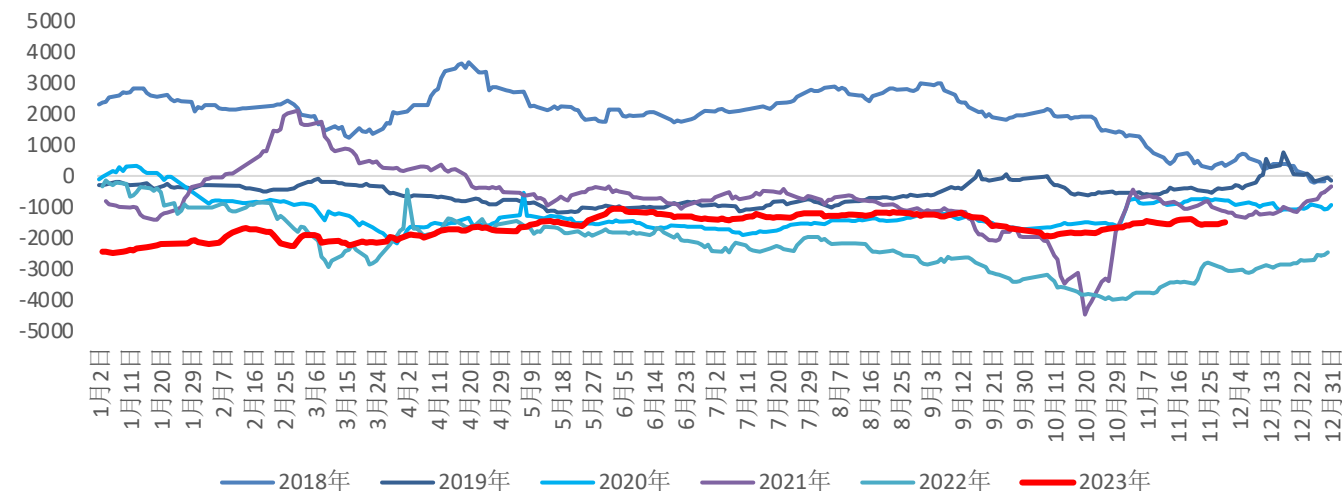


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

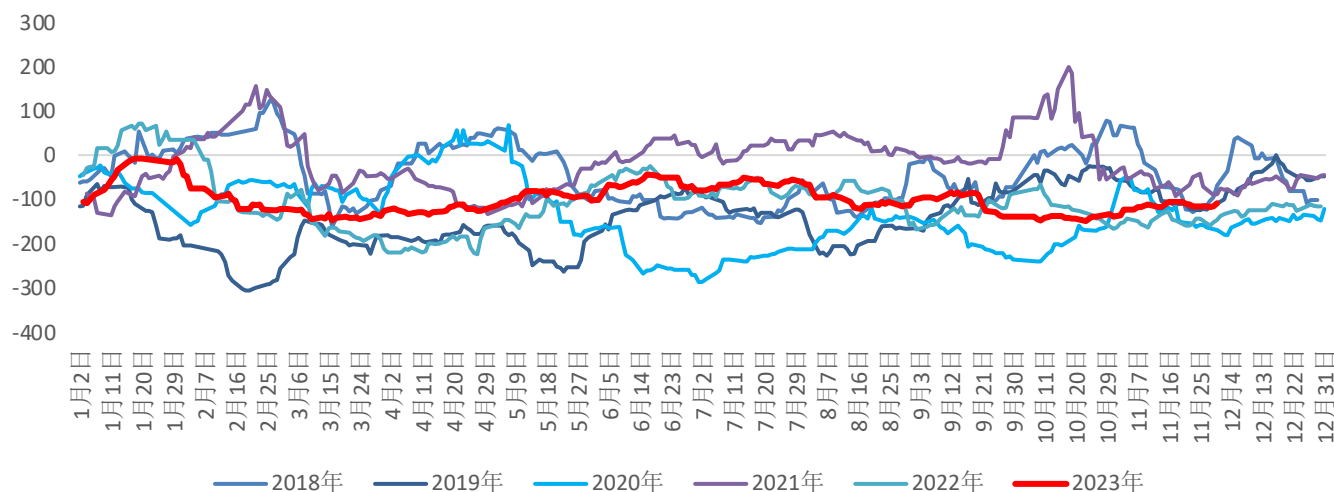
MEG: 甲醇制: 利润 (单位: 元/吨)



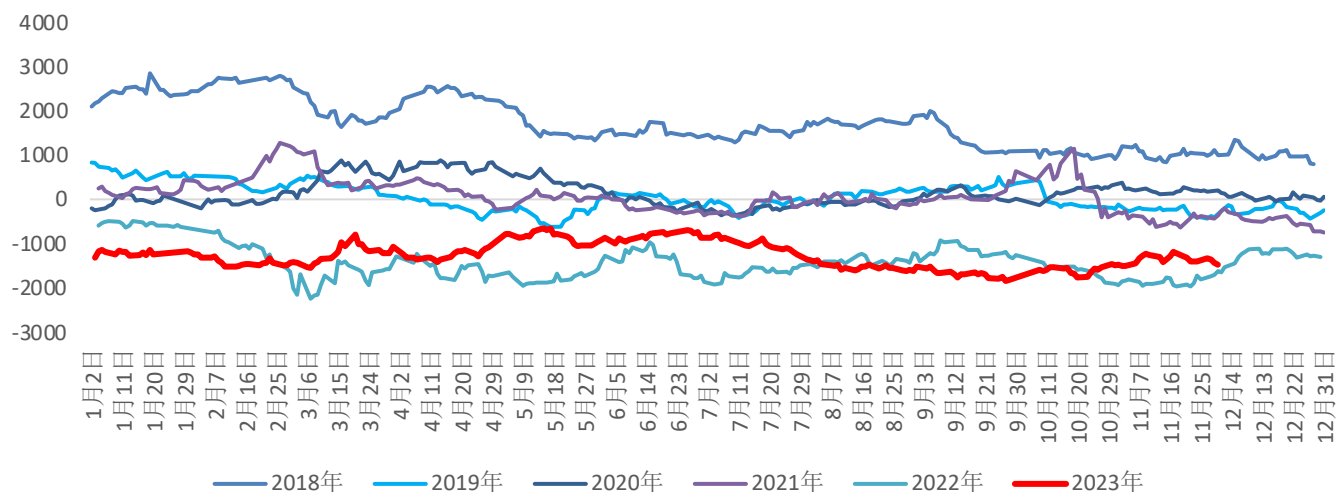
MEG: 煤制: 利润 (单位: 元/吨)



MEG: 乙烯制: 利润 (单位: 元/吨)

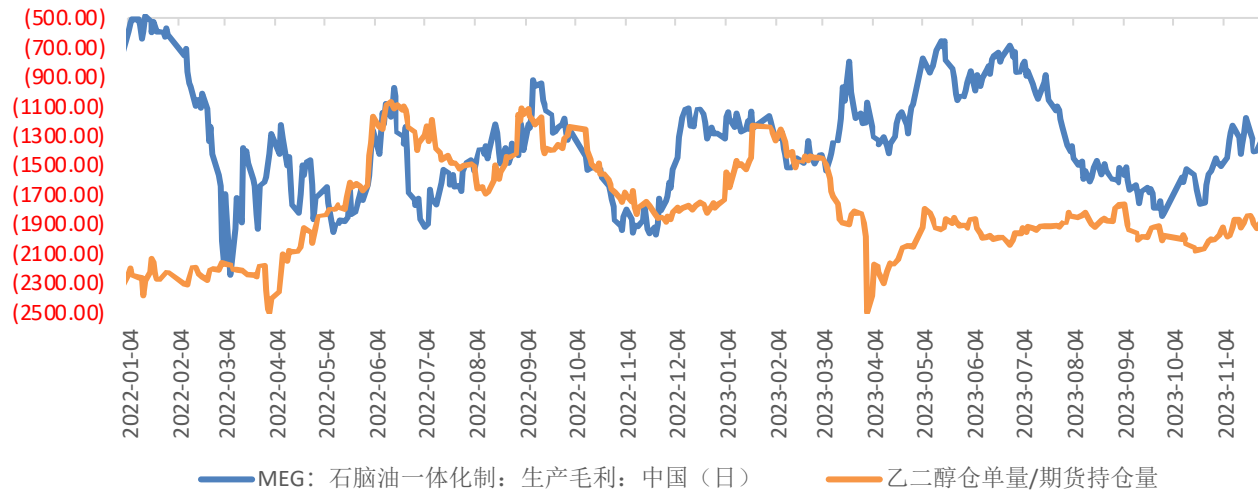


MEG: 石脑油制: 一体化利润 (单位: 元/吨)

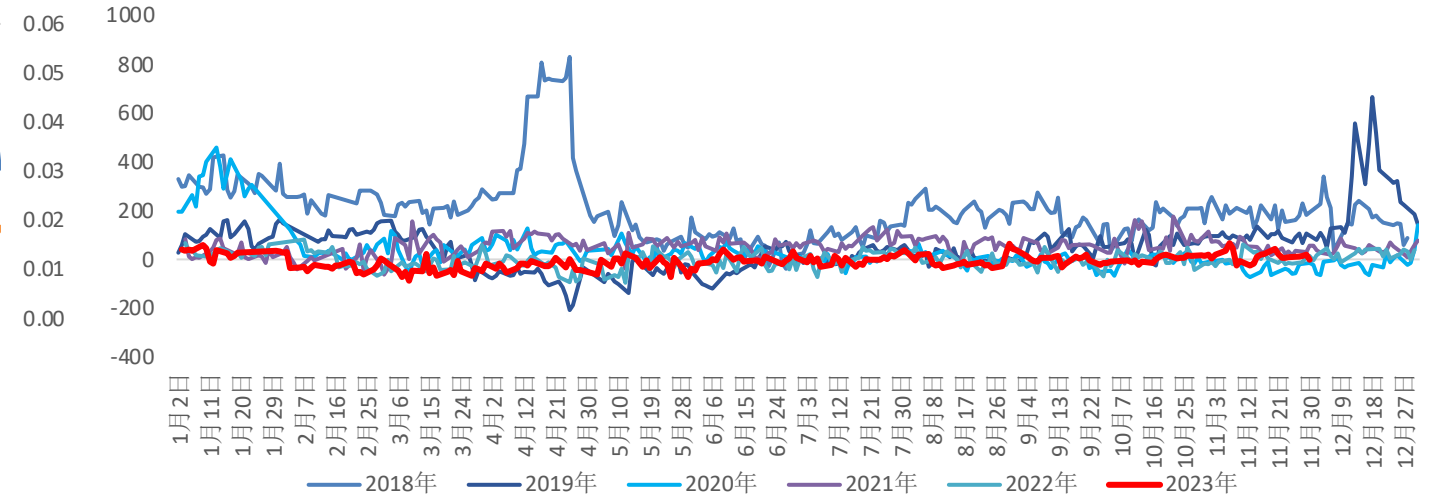


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

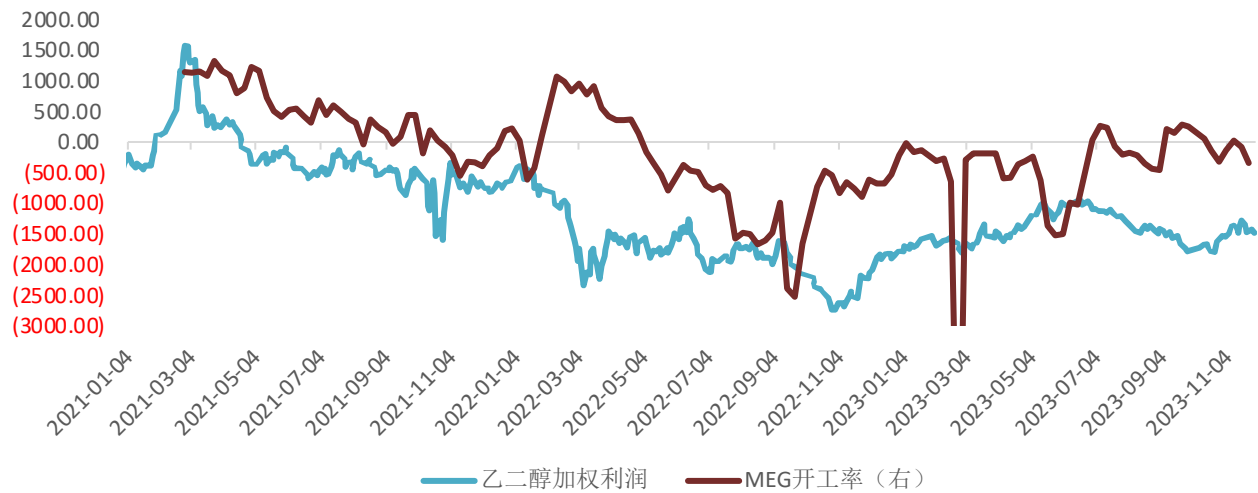
EG生产利润与仓单/持仓量比值走势 (单位: 元/吨, %)



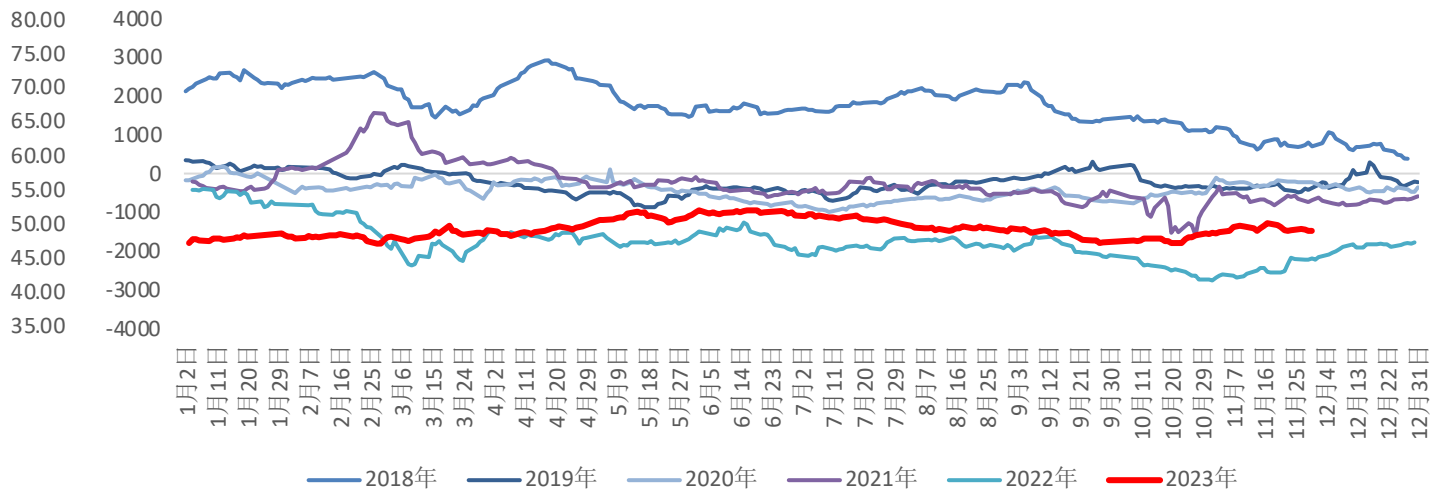
进口利润 (单位: 元/吨)



EG加权利润与开工率走势 (单位: 元/吨, %)

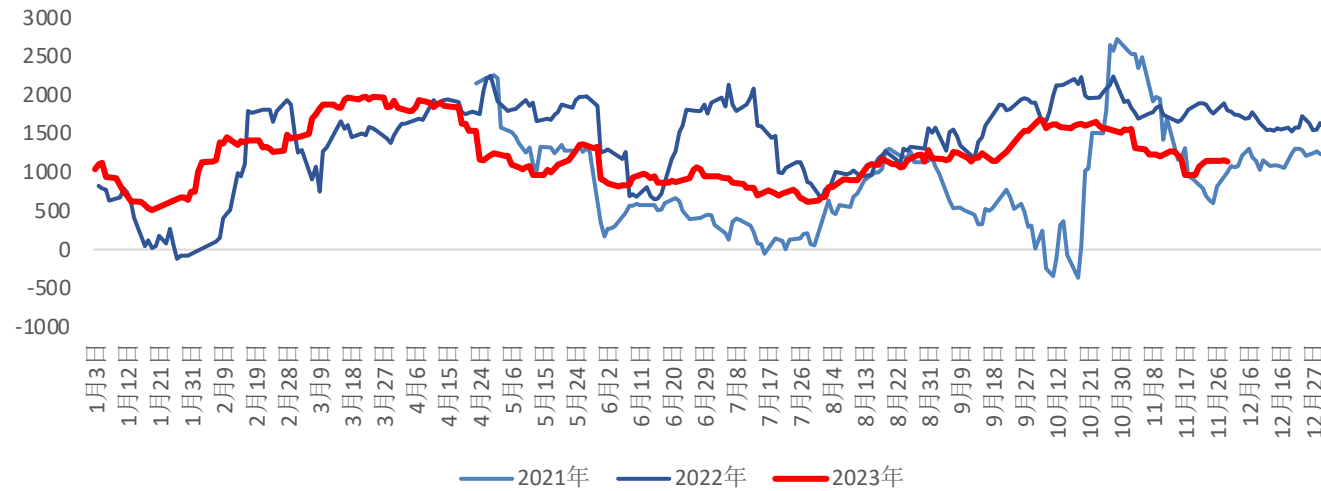


MEG: 加权利润 (单位: 元/吨)

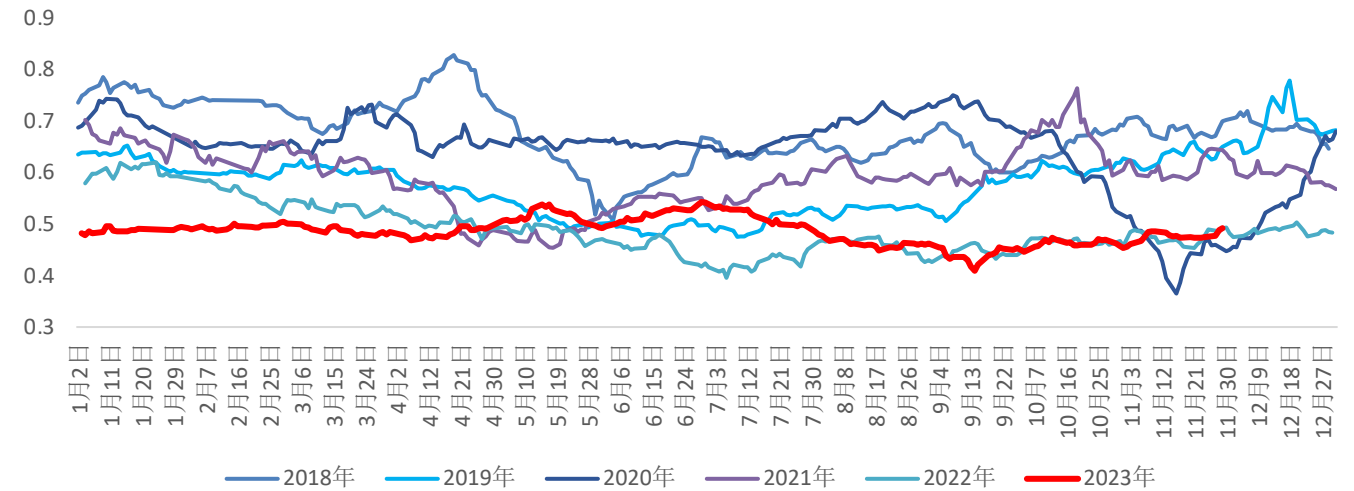


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

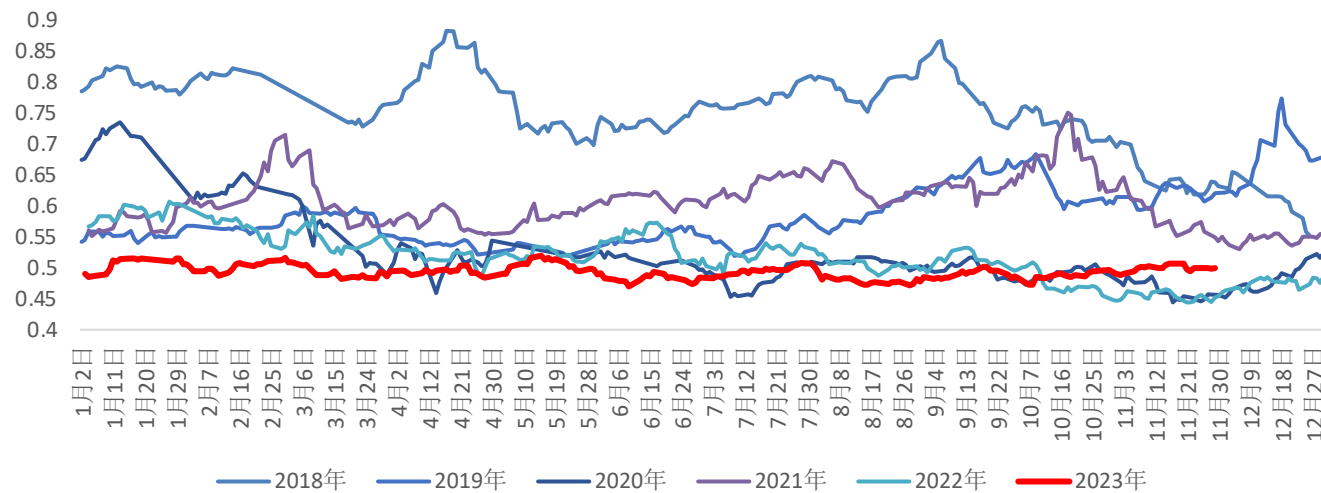
EO-1.3EG (单位: 元/吨)



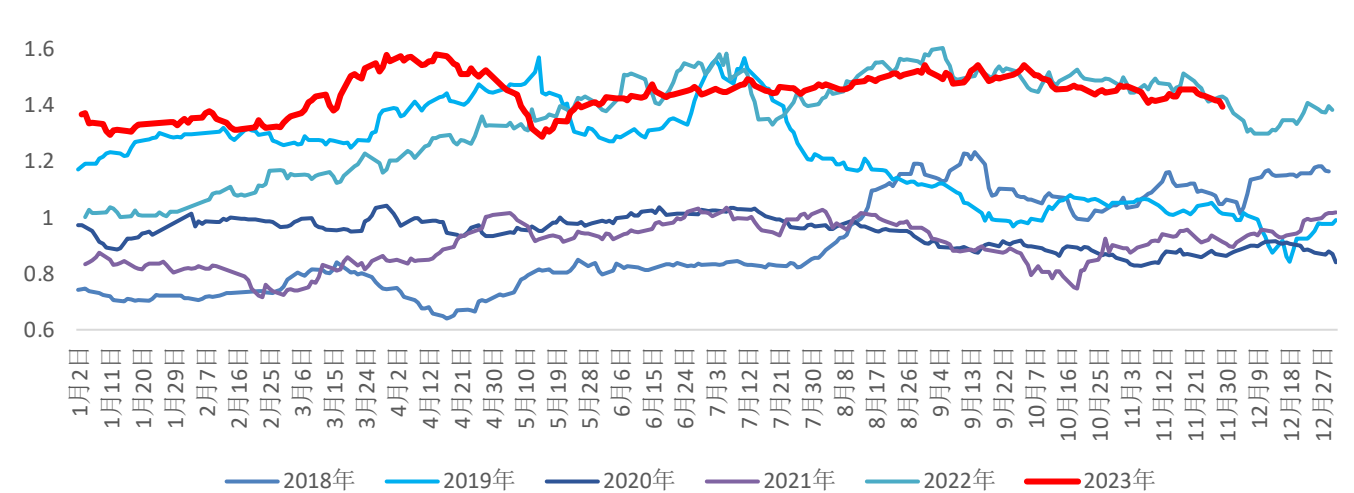
EG/EB (单位: 元/吨)



EG/PE (单位: 元/吨)

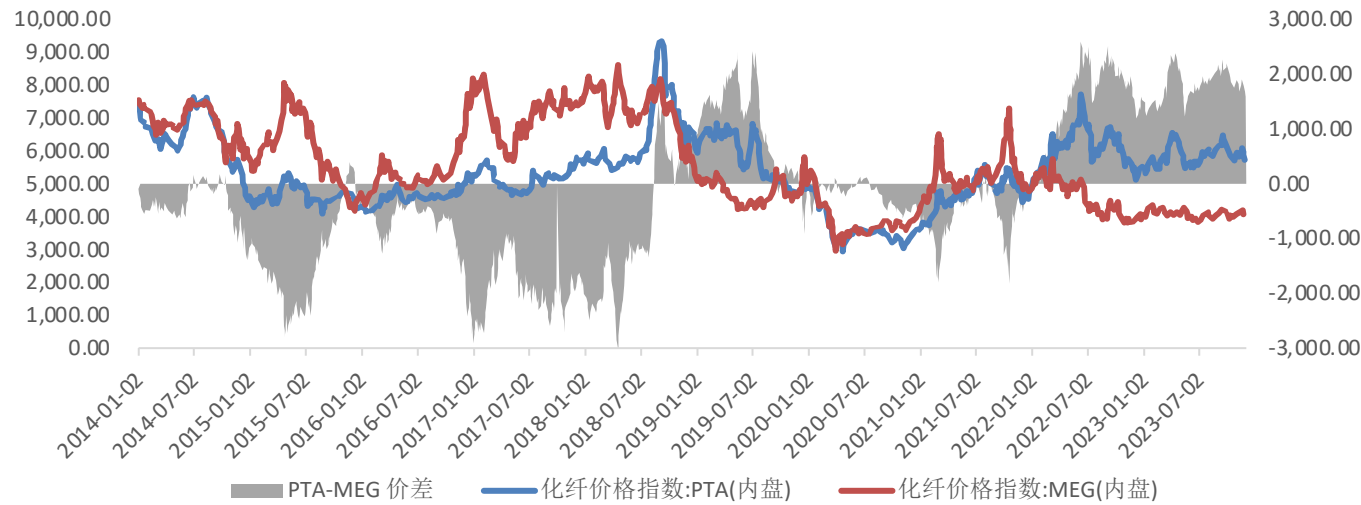


TA/EG (单位: 元/吨)

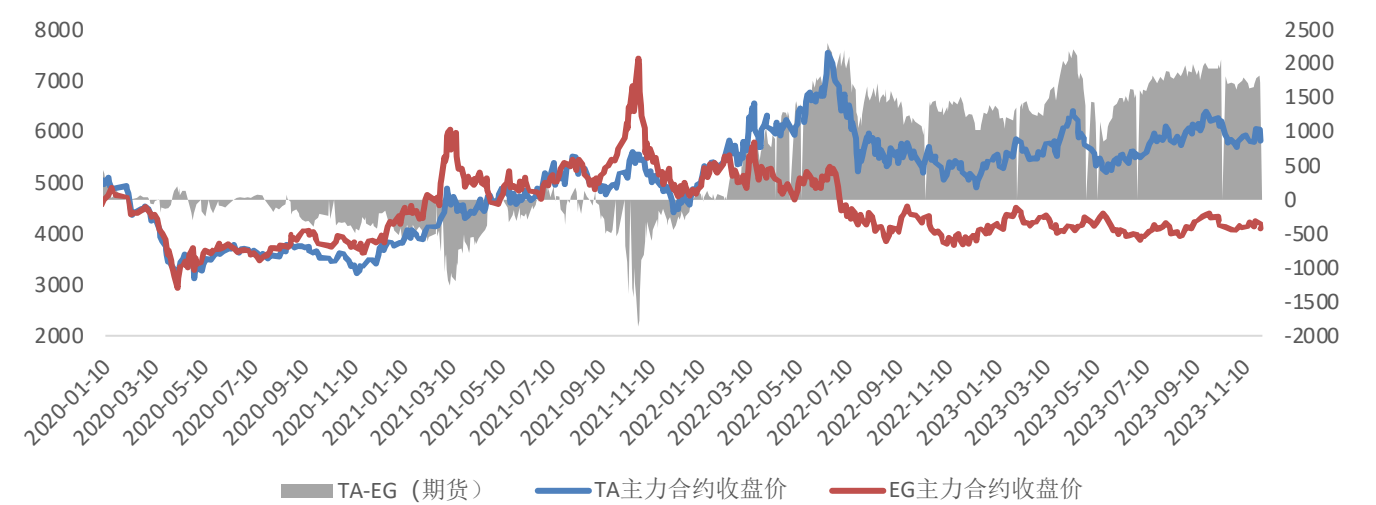


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

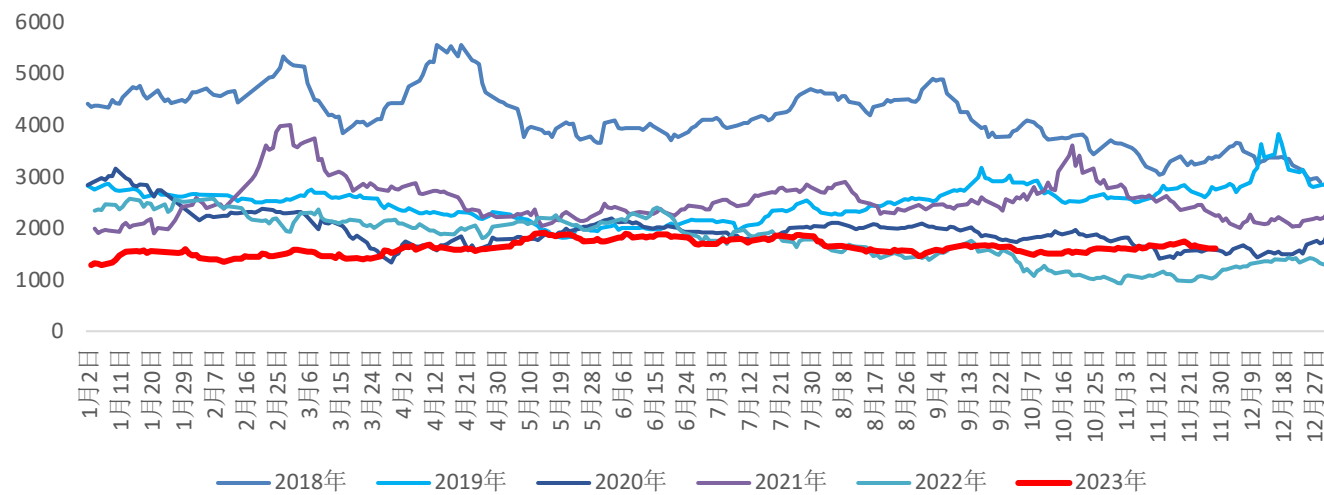
TA-EG: 现货 (单位: 元/吨)



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	8月4日重启, 目前负荷5成左右, 后期负荷有上调计划
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
	中海壳牌二期	48	11.23下周有重启计划
3	湖北三宁化工	60	11.14负荷提升至8成, 此前该装置开工4成附近
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	计划9月5日开始停车检修, 此次检修前端裂解装置同步停车, 预计检修持续90天左右
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	8.15因PE检修, 乙烯再平衡下乙二醇提升至满负荷运行, 此前该装置运行在6-7成
8	通辽金煤	30	9.14点火重启, 预计下周附近出产品; 该装置于8月中旬起停车检修
9	浙石化	75	自5月10日起停车检修, 原计划6月中上旬重启, 现因上游乙烯检修原因重启推迟至6月底
		80	自5月20日停车检修, 计划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	30万吨装置近期重启负荷逐渐提升中, 该装置自2022年4月起停车检修。改厂另外60+5万吨装置目前负荷8-9成
12	古雷石化	70	目前负荷下调至7成, 此前该装置负荷在8成略高的水平上运行
13	镇海炼化	65	65万吨/年的MEG装置于10.30重启中, 预计11月初出料乙二醇产品, 该装置此前于10月17日停车检修
		80	
14	新疆广汇	40	原计划近期重启, 目前消息其重启时间推后, 具体待定中
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	计划6.16投料重启, 此前该装置于2022年9月份停车检修
17	恒力石化(一期)	100	8月底开始一条线转30玩转产环氧乙烷
	恒力石化(二期)	90	
18	陕西渭河彬州化工	30	7月初停车检修, 目前前端重启, 预计10月初出料
19	建元煤焦化	26	8月份有检修计划
20	陕煤榆林	60	装置7月底开始轮流检修, 目前检修结束, 开工恢复正常
		60	
		60	
21	阳煤寿阳	20	计划于8.15重启, 此前该装置于2022年10月底停车
22	山西美锦	30	装置11.15开始停车检修, 预计持续20天左右, 此次检修为前端装置联动停车检修, 此前负荷在3-4成
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	200	计划于本月下旬前后重启, 届时装置负荷预计开至7-8成。该厂另外一条90万吨乙二醇装置目前运行基本维持在7成略高
26	中科炼化	40	8.09临时故障停车, 今日装置已经重启, 目前乙二醇低负荷运行中, 环氧乙烷 尚未出料
27	安徽昊源	30	目前稳定运行, 预计11月份或有检修计划, 但具体时间待定

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)

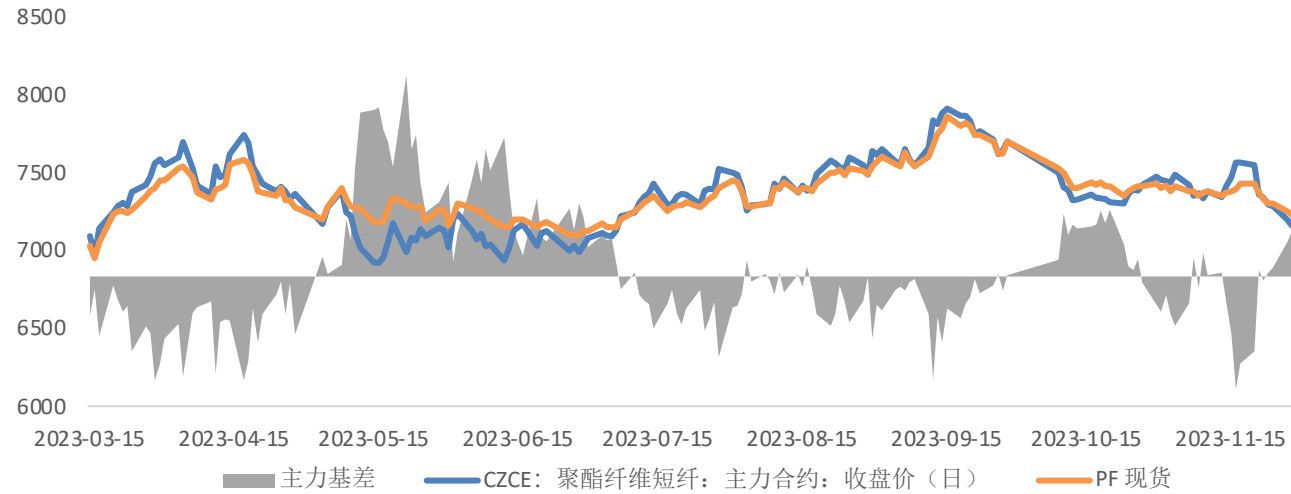
	项目	总产能	运行情况
28	广西华谊	20	停车中
29	新疆天盈	15	装置因装置问题计划11.23停车检修, 预计持续1个月左右, 此前该装置开工负荷维持6成附近
30	扬子石化巴斯夫	32	9月中旬停车检修, 日前已经重启, EG负荷提升中
31	内蒙古新杭能源	40	计划8月中旬停车检修, 预计停车20天
32	黔西煤化	30	5月初重启, 目前5.15负荷基本满负荷运行, 此前该装置3月初停车年度检修
33	海南炼化	80	装置目前负荷提升至7-8成; 目前该厂环氧乙烷暂无产出, 维持主产EG为主
34	河南永城二期	20	计划于4月中下旬重启该装置, 2022年7月开始停车检修
35	山西沃能	30	于10月1日停车检修, 预计本次检修计划维持20-30天
36	浙江三江石化	100	70万吨乙二醇装置目前负荷高位; 38万吨EG/EO联产装置目前全部转产EO为主
37	河南永金濮阳	20	因效益问题计划10月19日停车, 重启时间待定
38	神化榆林	40	新装置日前完工, 具备投产条件, 于近期投料试车, 后期打通进展及出料情况将进一步跟进
39	陕西延长	10	9.21重启出料, 负荷逐渐提升中, 该装置8月20日起停车检修
40	四川石化	36	8.29近期环氧停车之下乙二醇负荷上调至9成略高, 此前乙二醇负荷在3-4成, 计划9月中旬停车进行年度检修计划, 预计持续60天
41	惠州中海油	48	计划10月中下旬随上游裂解装置检修, 检修时长在45-55天
42	中化泉州	50	11.20已于周末前后重启, 负荷逐渐提升中, 该装置此前于11月7日左右停车。

企业名称	国家/地区	产能 (万吨)	检修计划
丸善	日本	11.5	已停车退出市场
马来西亚石油	马来西亚	75	停车中, 11月份有招标货成交
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	计划于9月初起停车检修两个月左右
		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	乙二醇装置6.26已经重启, 此前该装置于5月底停车检修
		40	8月中旬起停车, 重启时间待定
Sasol	美国	28	计划在8月检修三周
南亚#1	美国	36	7月初停车检修, 原计划8月底重启, 目前因设备原因重启推迟至9月底
南亚#2		83	目前维持8-9成开工
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	将于10.11停车检修, 计划检修50-60天
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	3号乙二醇装置将于10.20停车检修, 预计检修25天左右
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
乐天	美国	70	计划在8月检修三周
Indorama	美国	38	从8月开始, 计划检修45天
延布	沙特	91	将于9.7重启, 此前该装置于8月中旬停车检修
东联	台湾	25	于10月1日起停车检修, 目前升温中, 负荷逐渐提升中

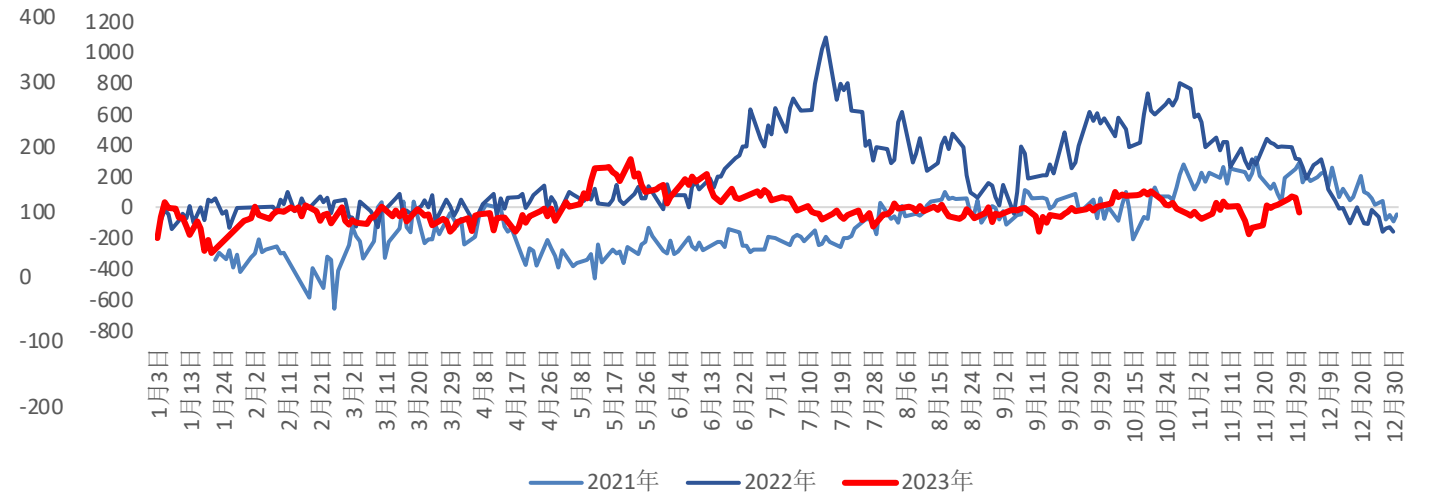
06

PF

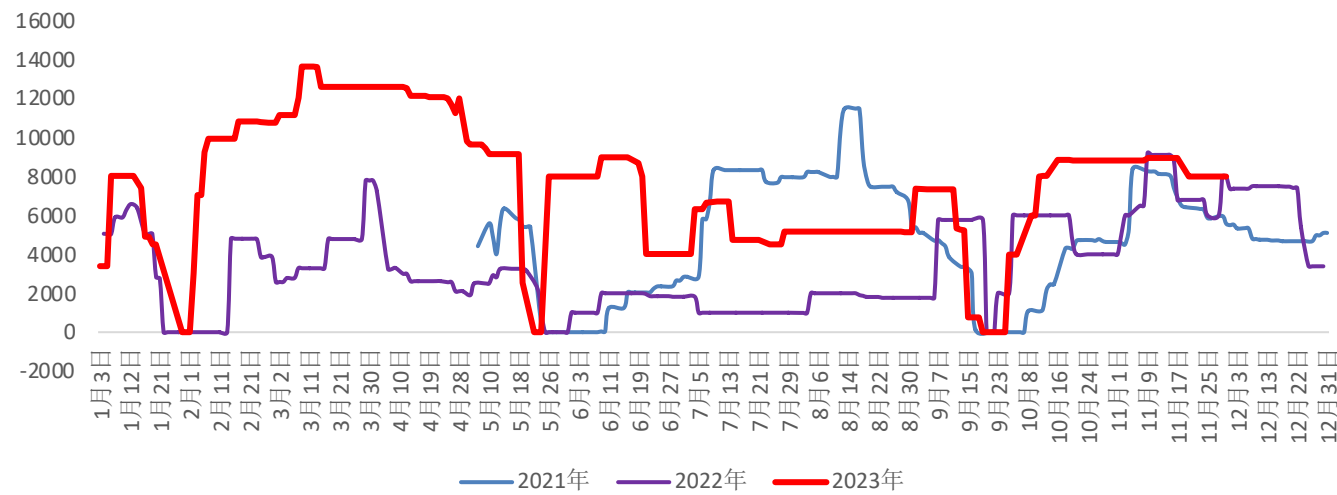
PF主力合约基差 (单位: 元/吨)



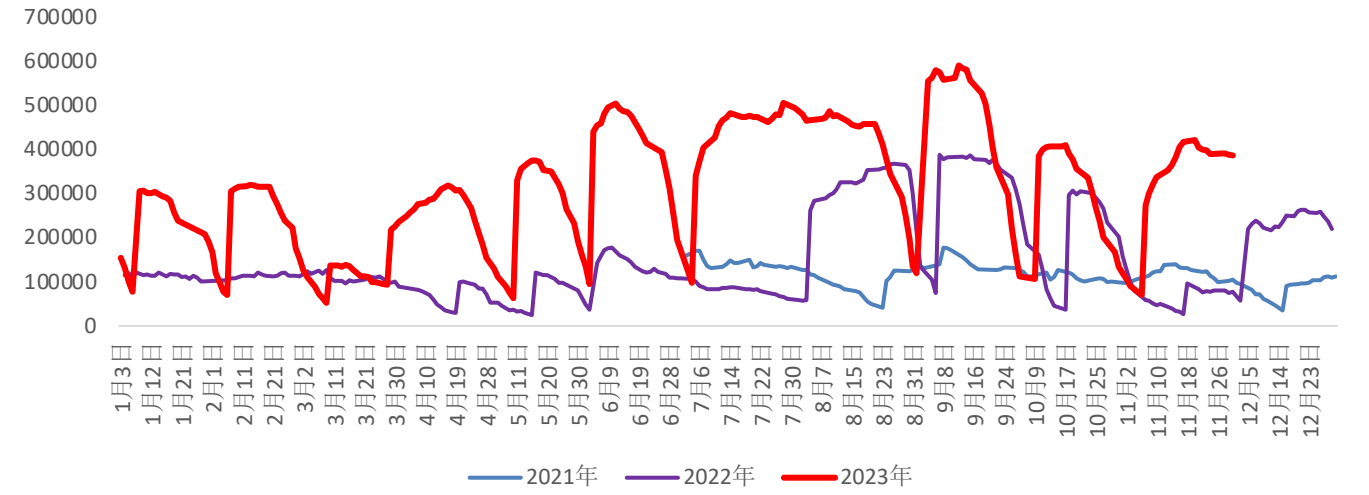
PF主力基差 (单位: 元/吨)



PF仓单 (单位: 张)

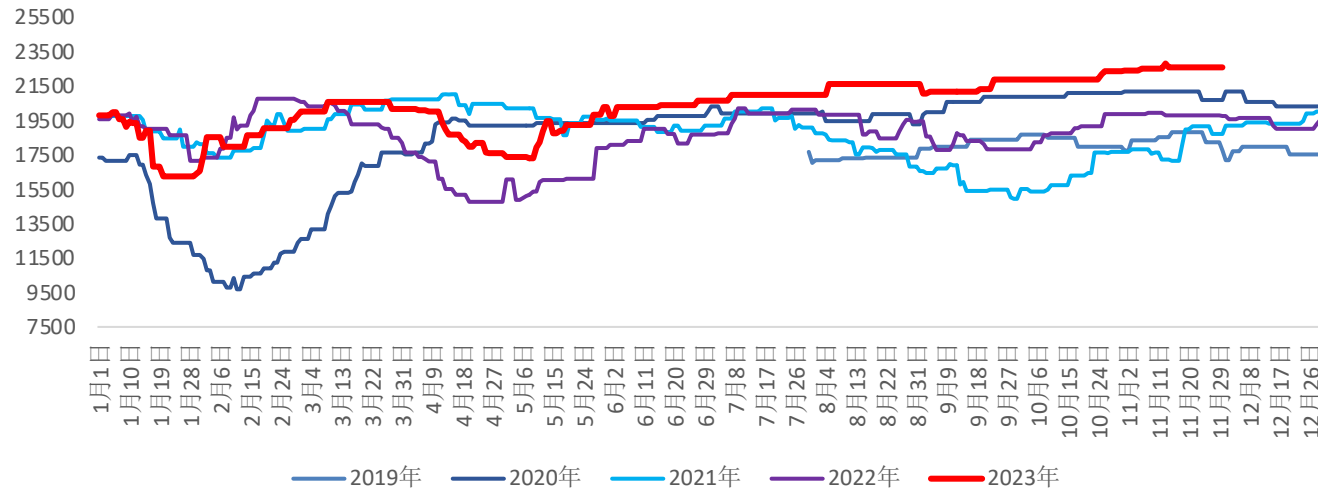


PF持仓量 (单位: 手)

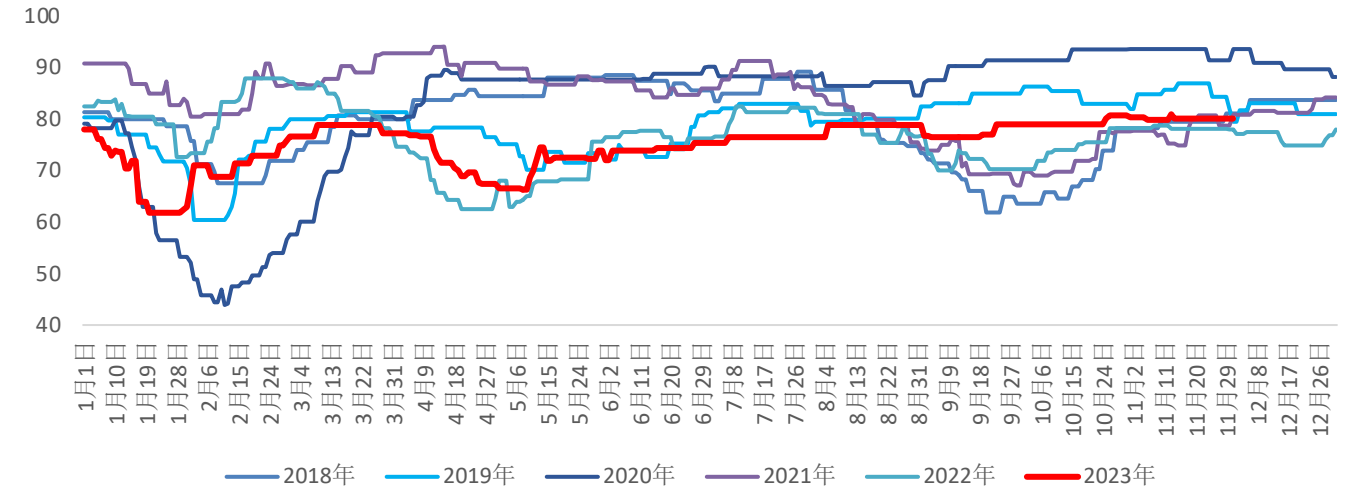


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

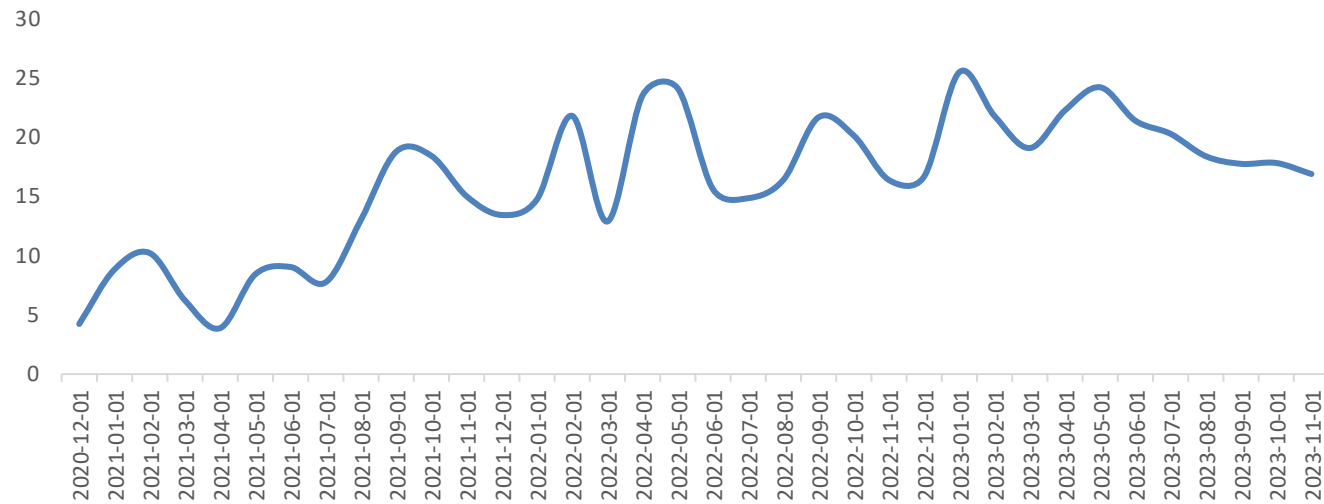
短纤产量 (单位: 吨)



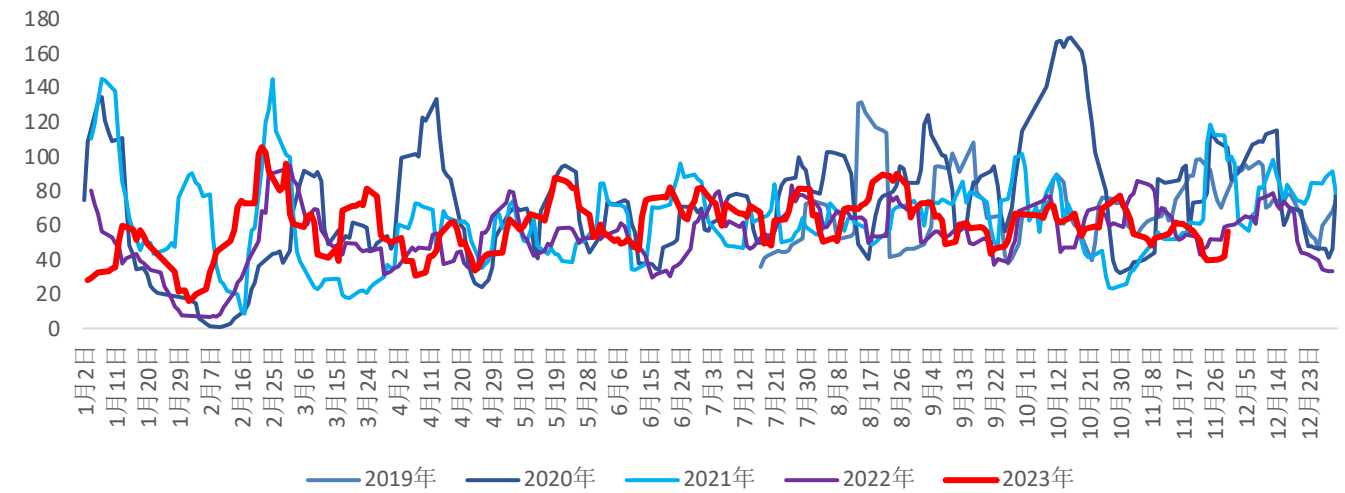
短纤开工率 (单位: %)



短纤损失量 (单位: 万吨)

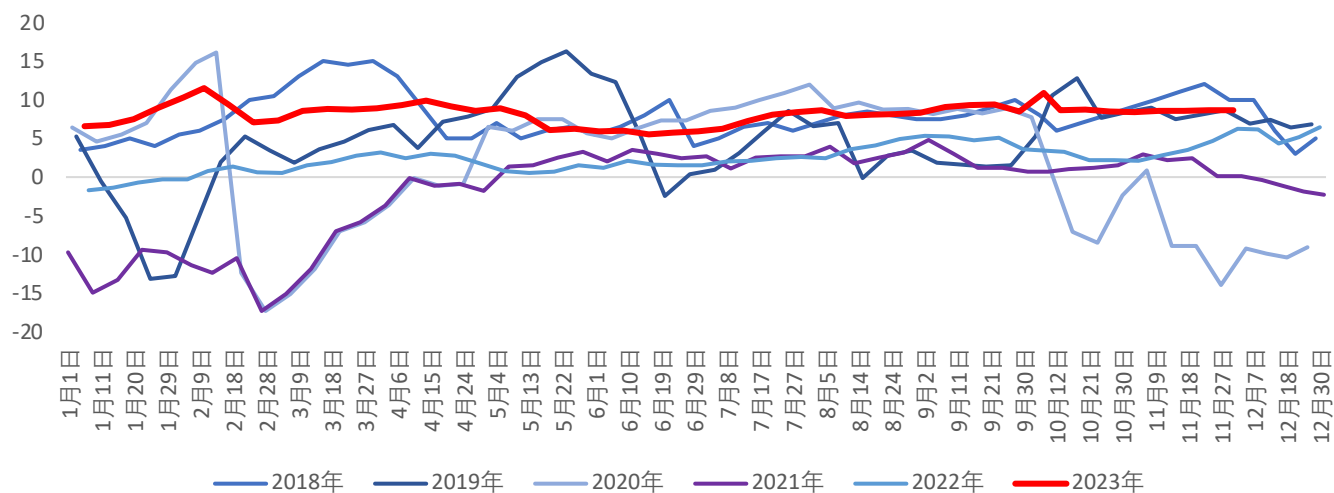


短纤产销比-7日平均 (单位: %)

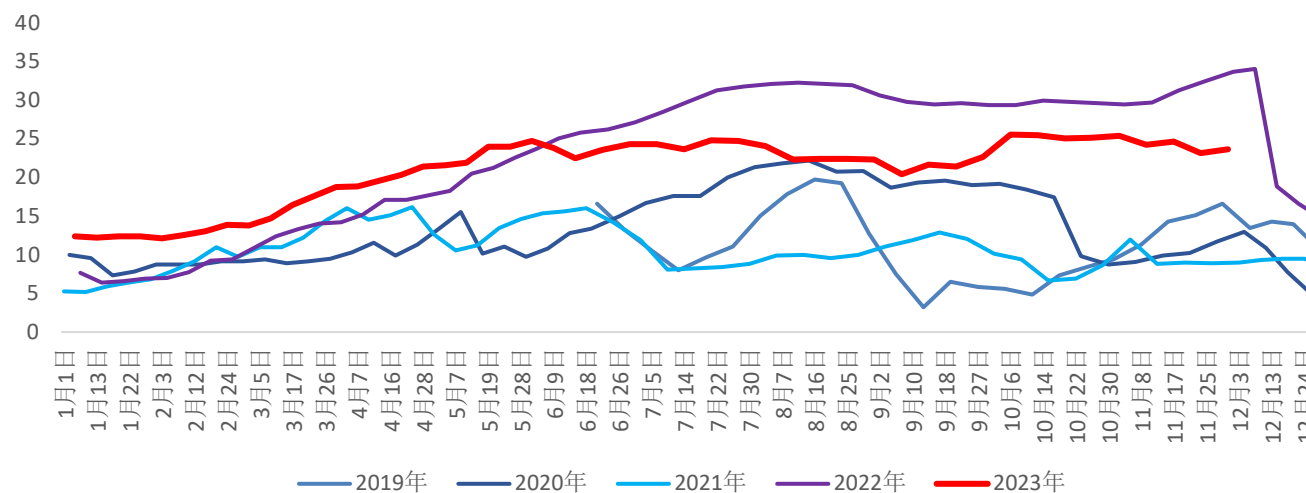


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

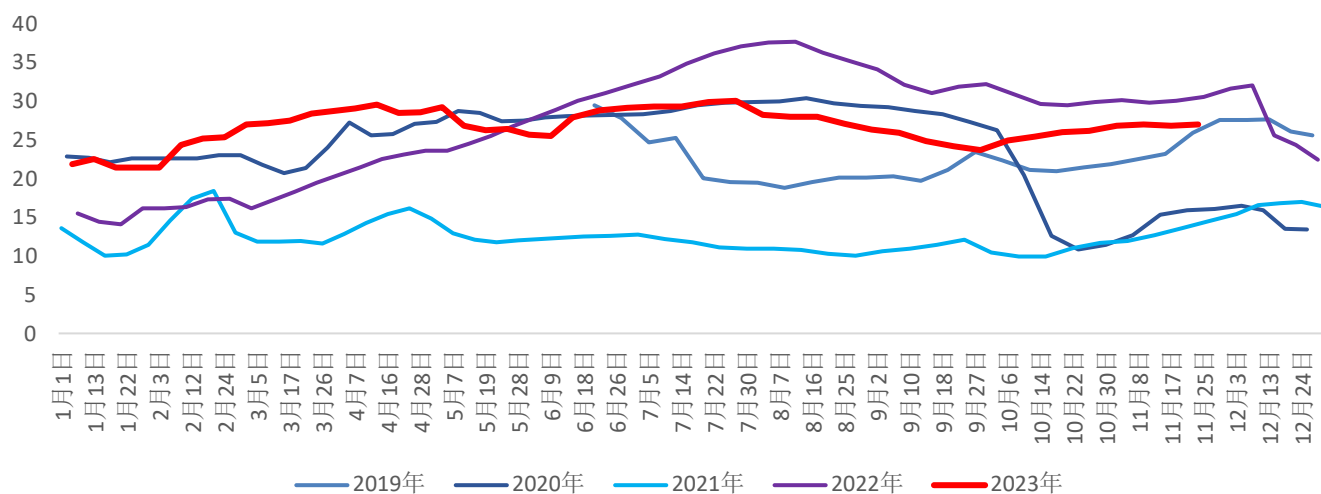
短纤工厂库存可用天数 (单位: 日)



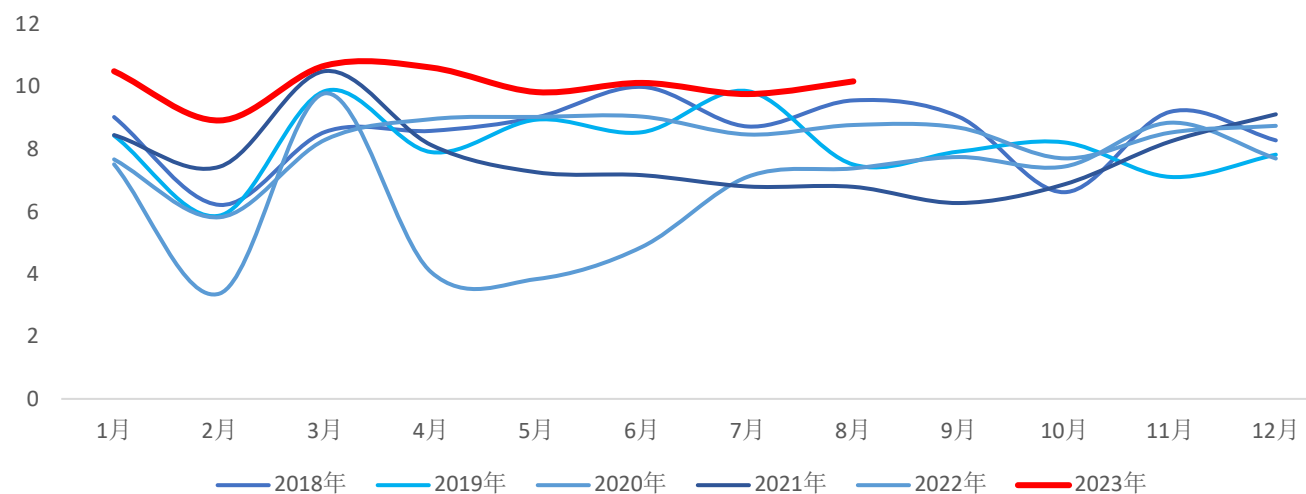
纯涤纱厂内库存 (单位: 吨)



涤棉纱厂内库存 (单位: 万吨)

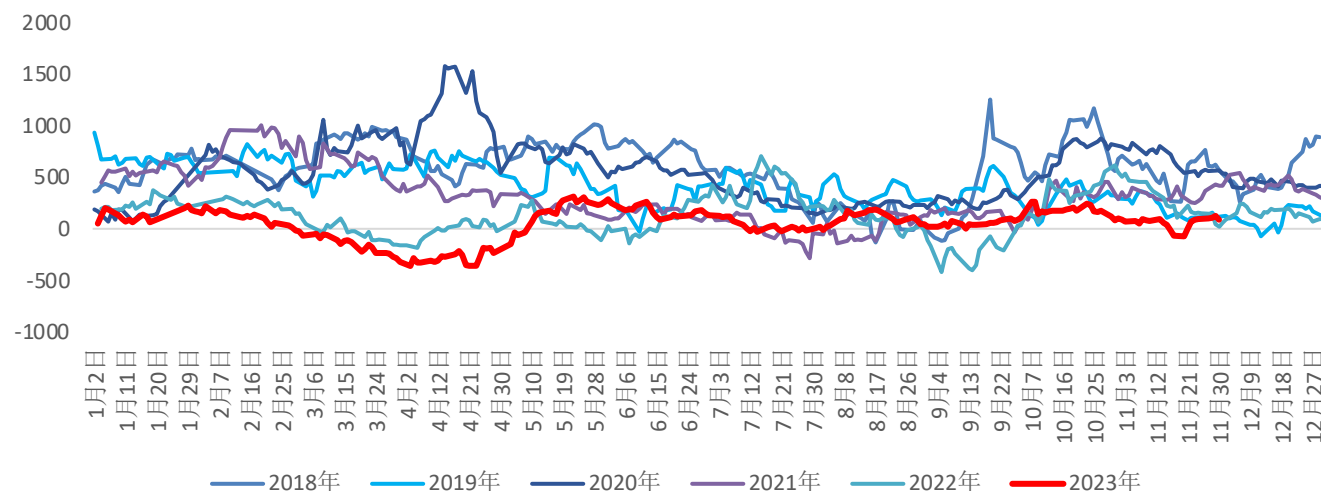


短纤出口 (单位: 万吨)

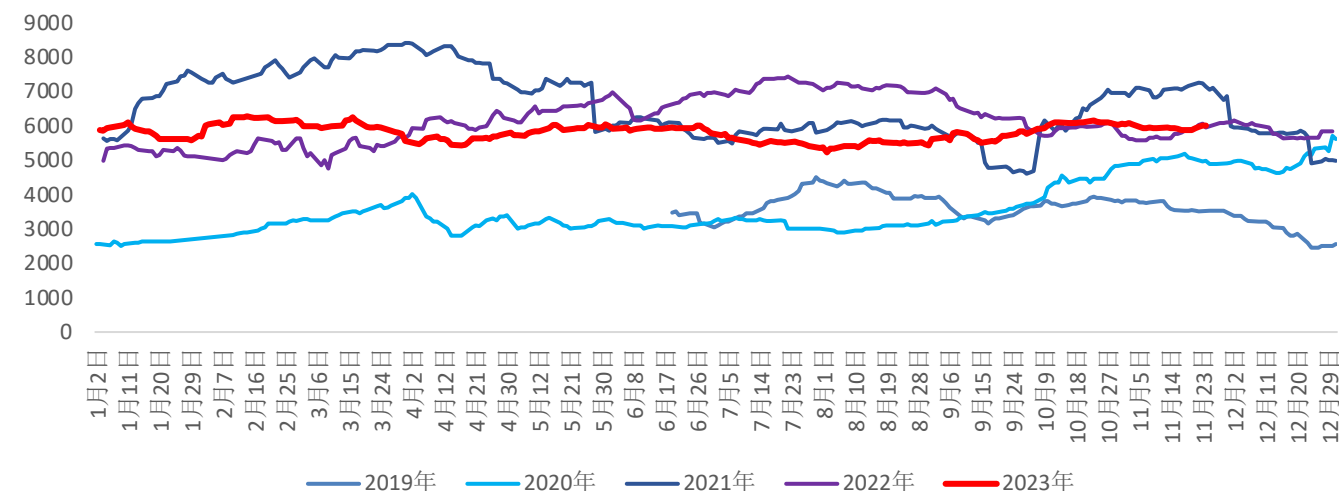


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

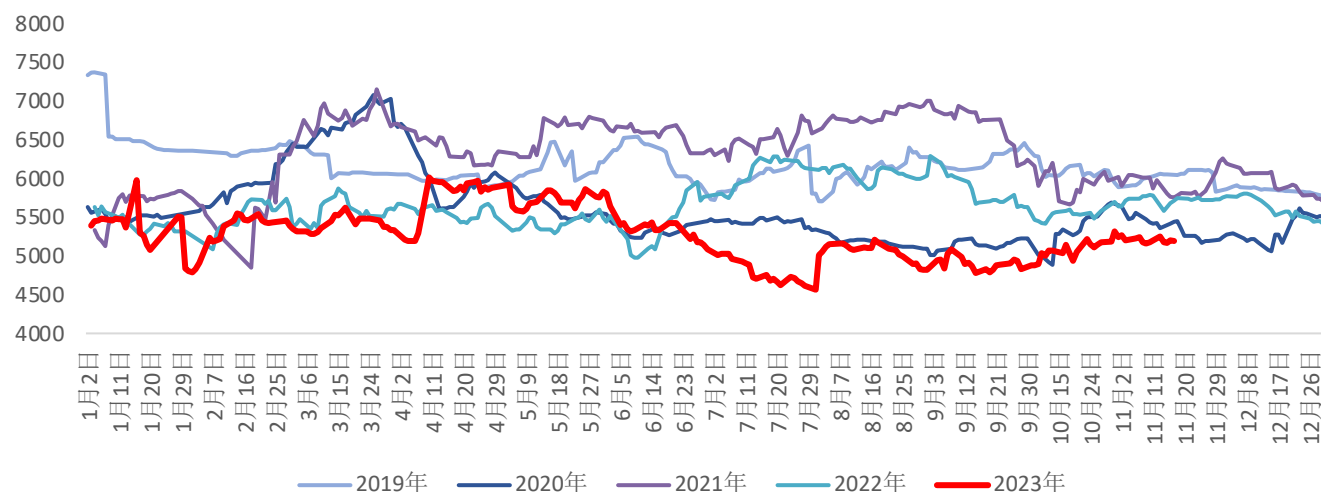
短纤利润 (单位: 元/吨)



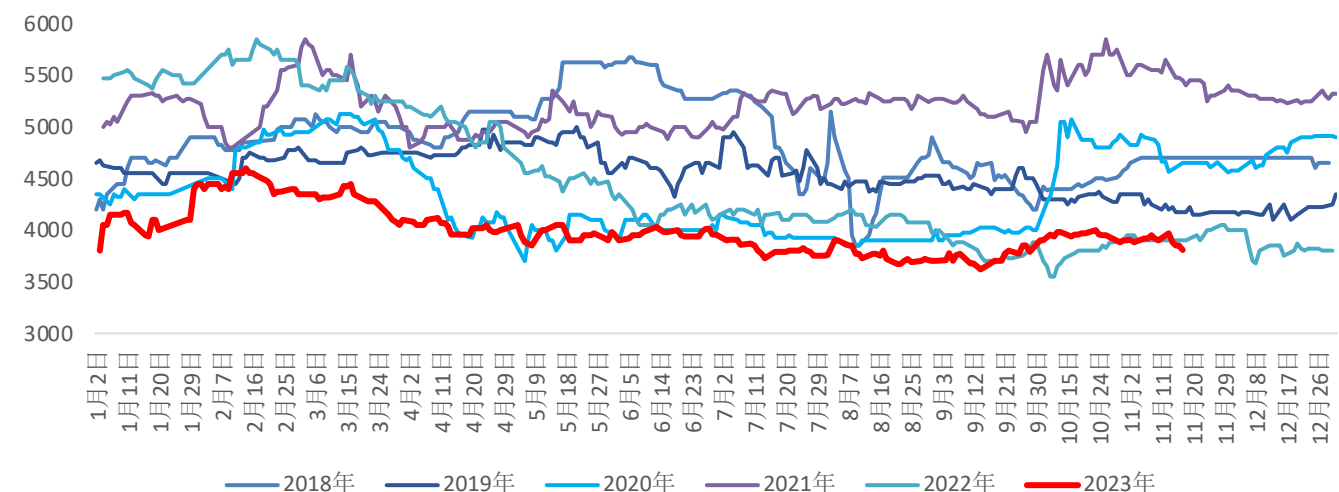
粘短-短纤价差 (单位: 元/吨)



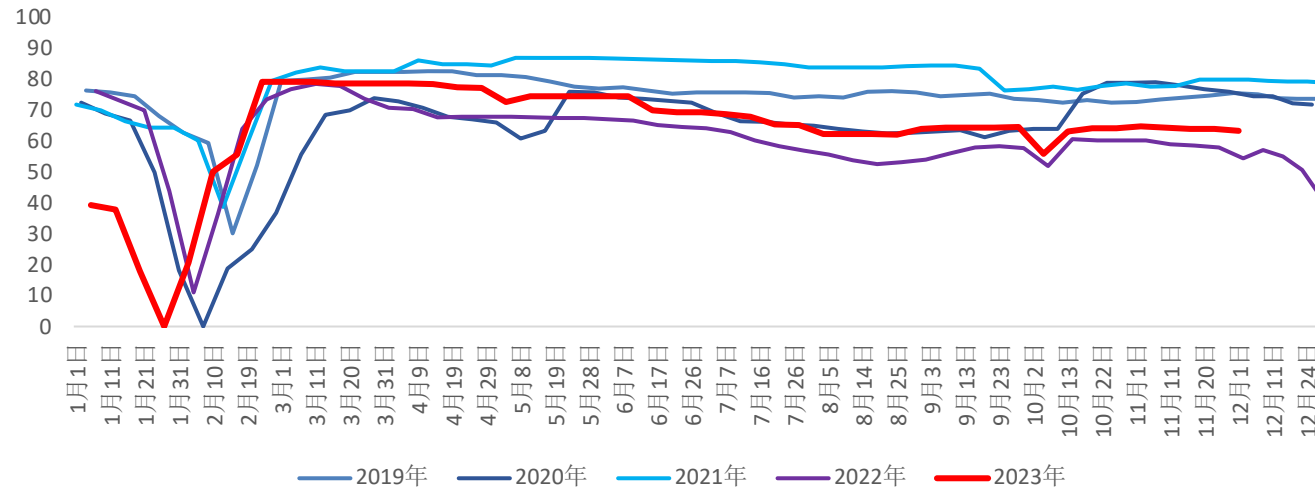
涤棉纱加工费 (单位: 元/吨)



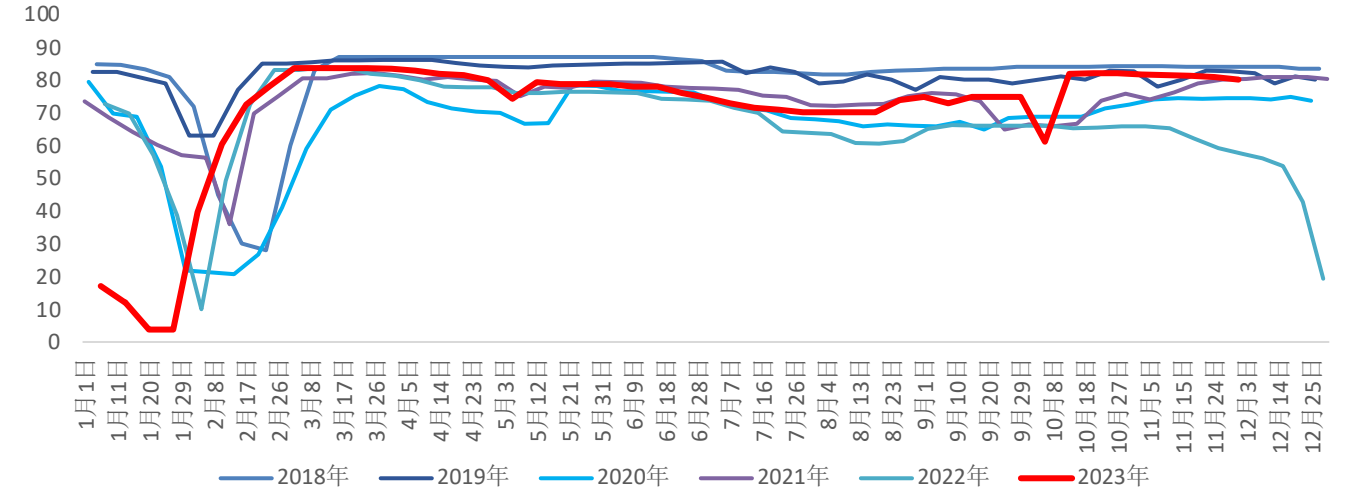
纯涤纱加工费 (单位: 元/吨)



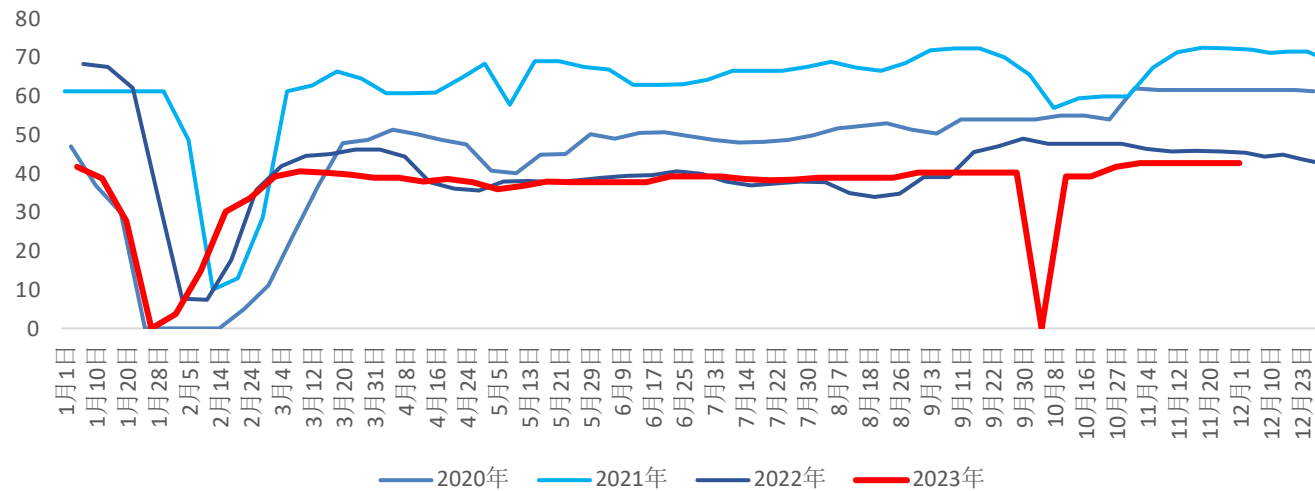
涤棉纱开工率 (单位: %)



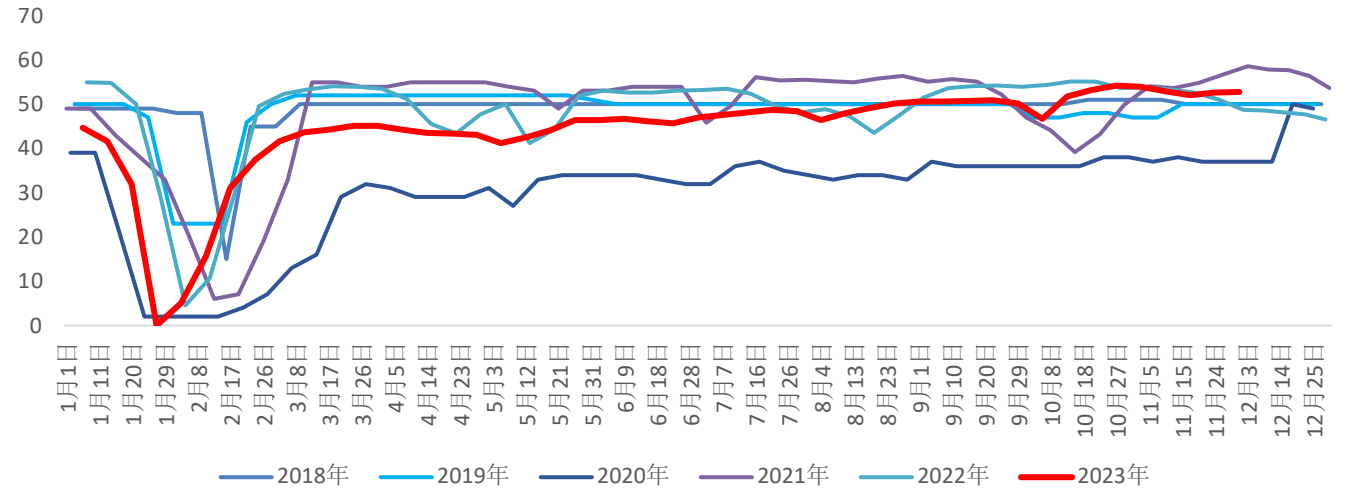
纯涤纱开工率 (单位: %)



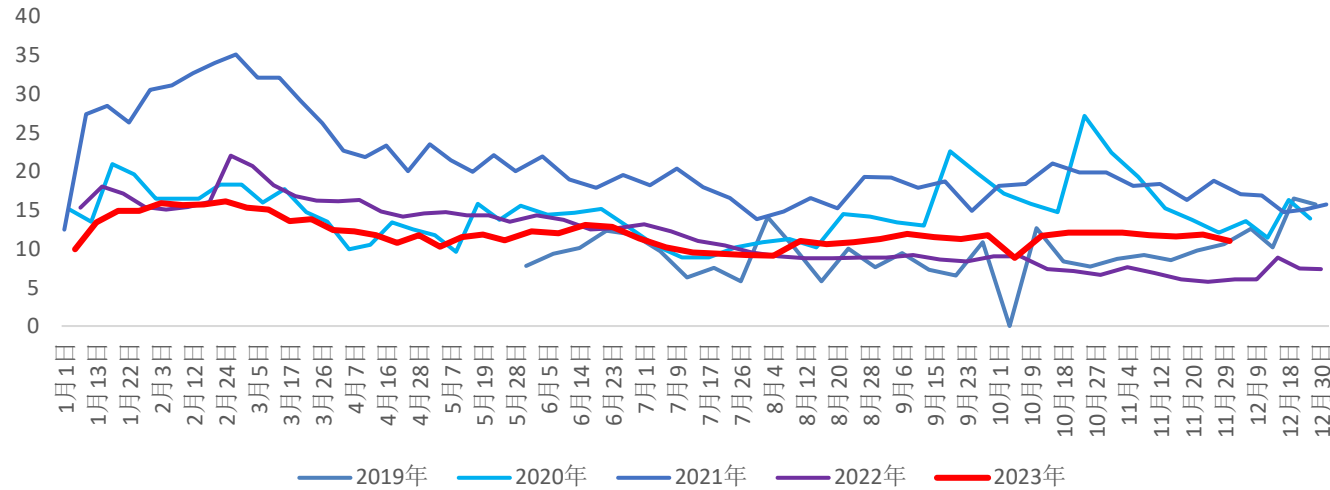
再生中空开工率 (单位: %)



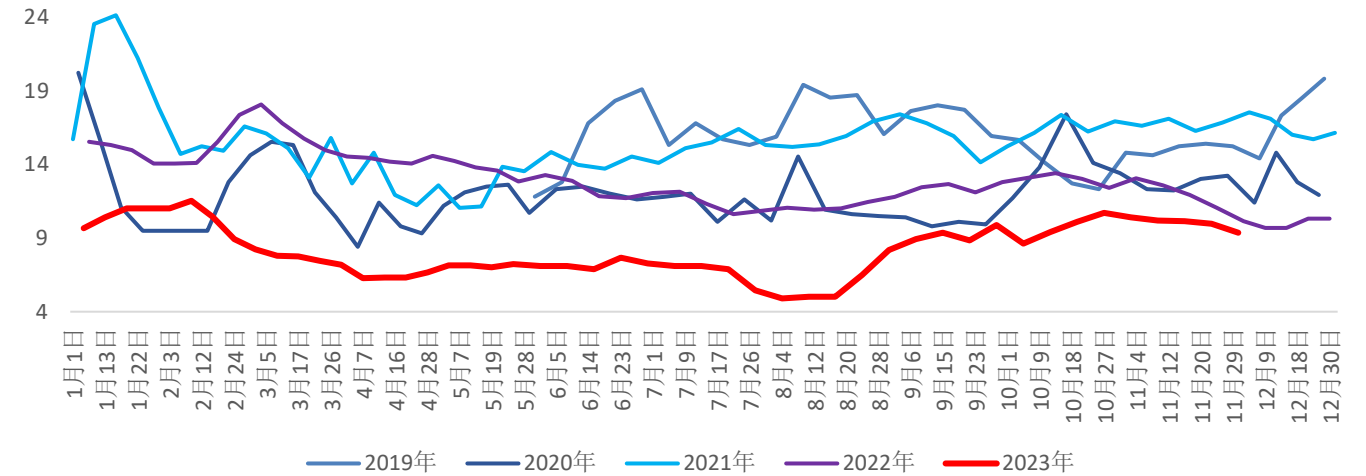
再生普纤开工率 (单位: %)



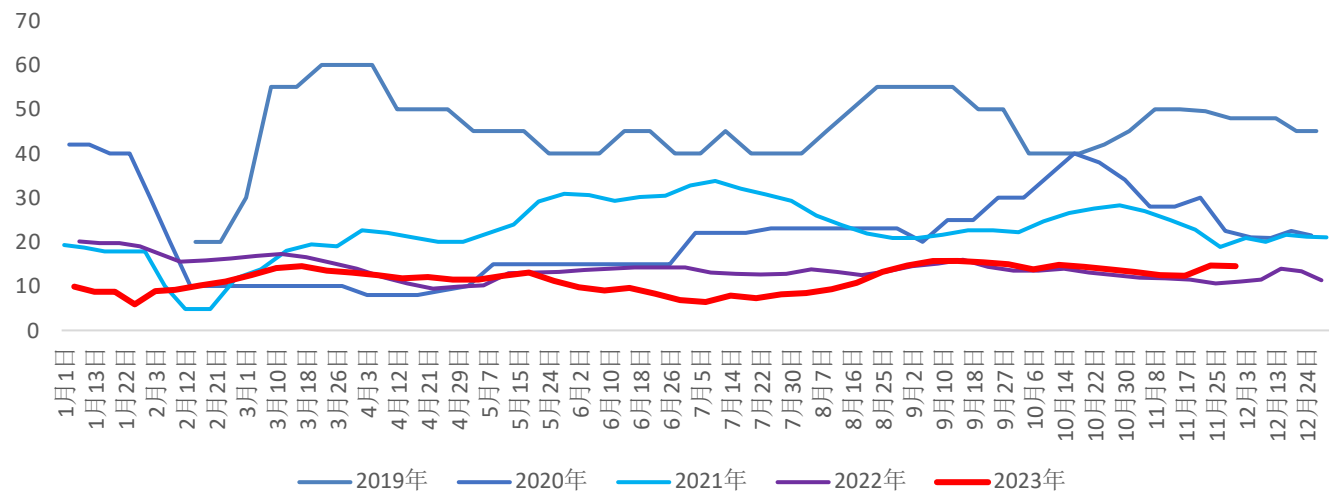
纯涤纱订单天数 (单位: 天)



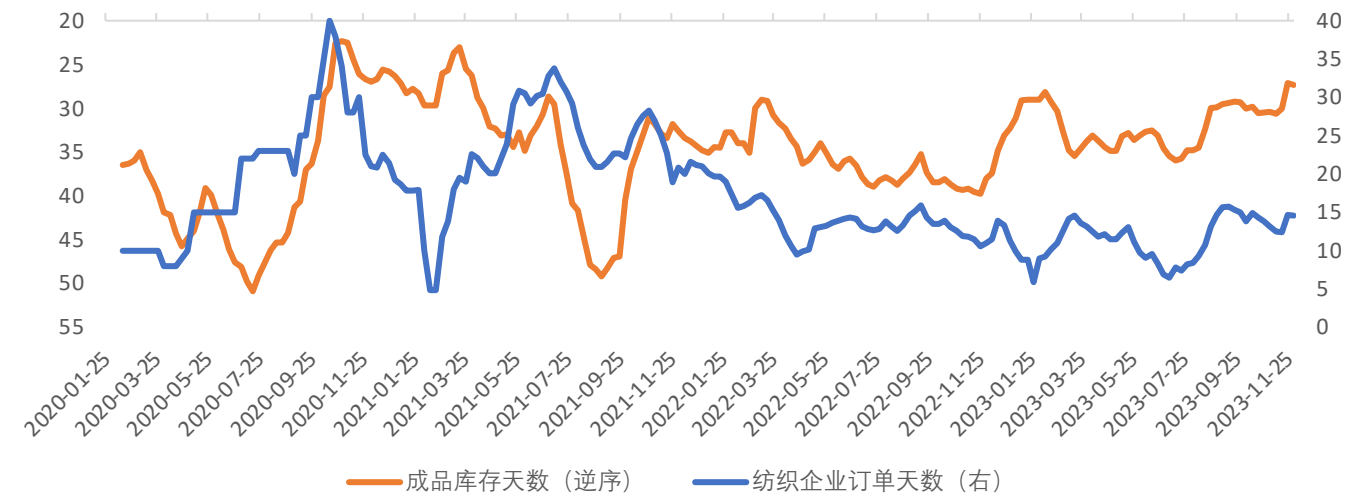
涤棉纱订单天数 (单位: 天)



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)

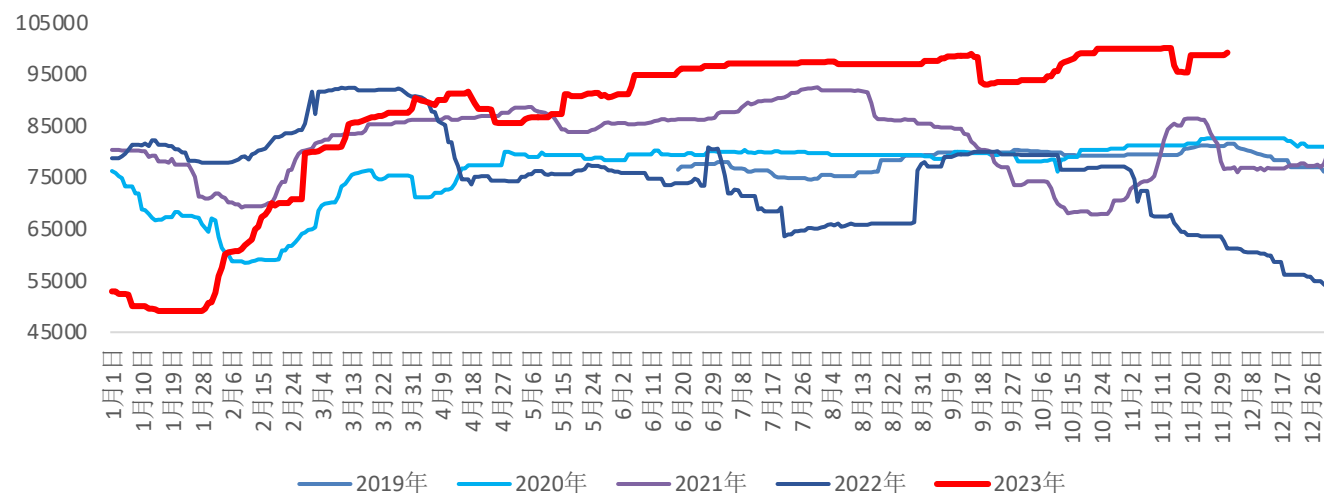


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

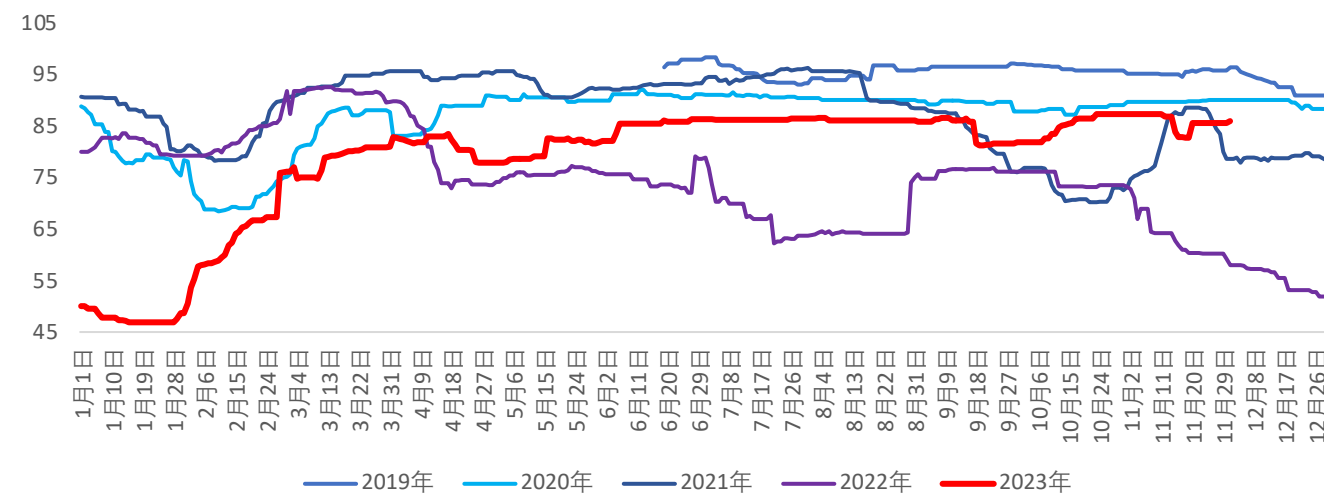
07

聚酯及供需平衡表

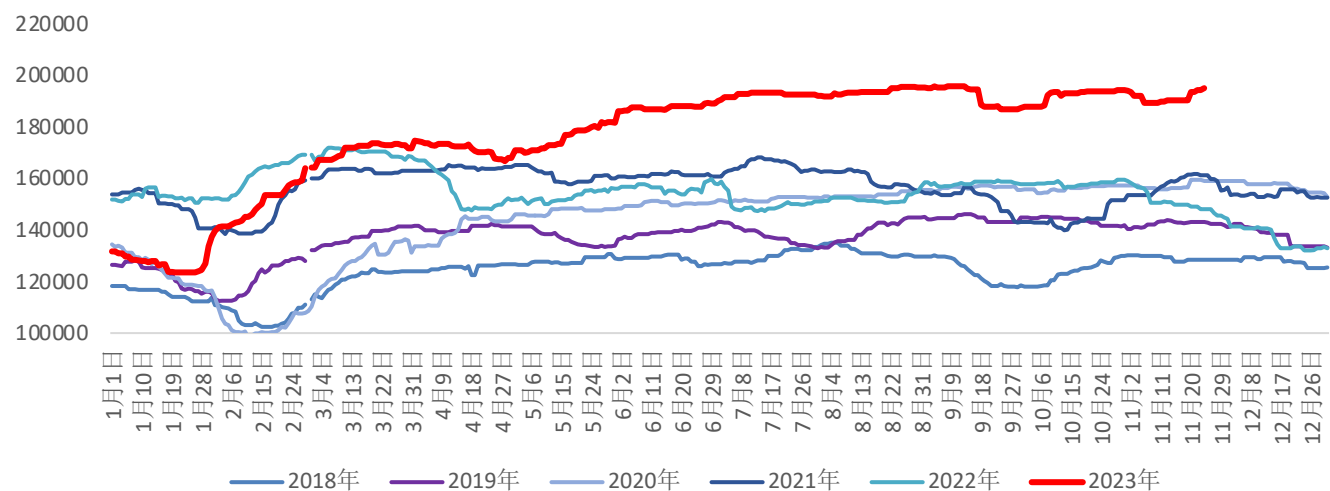
长丝产量 (单位: 吨)



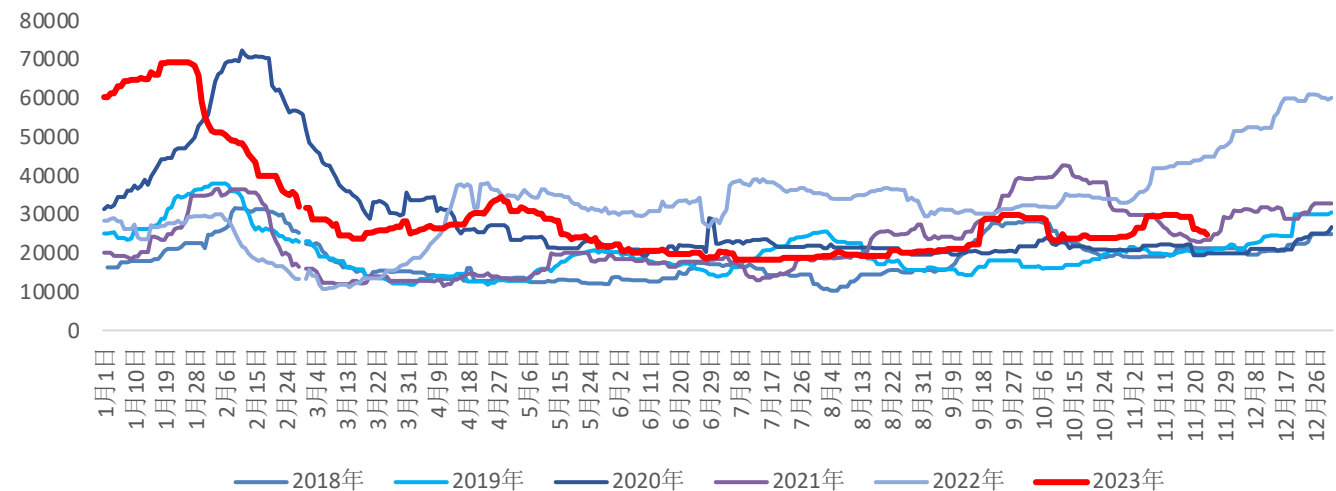
长丝开工率 (单位: %)



聚酯产量 (单位: 吨)

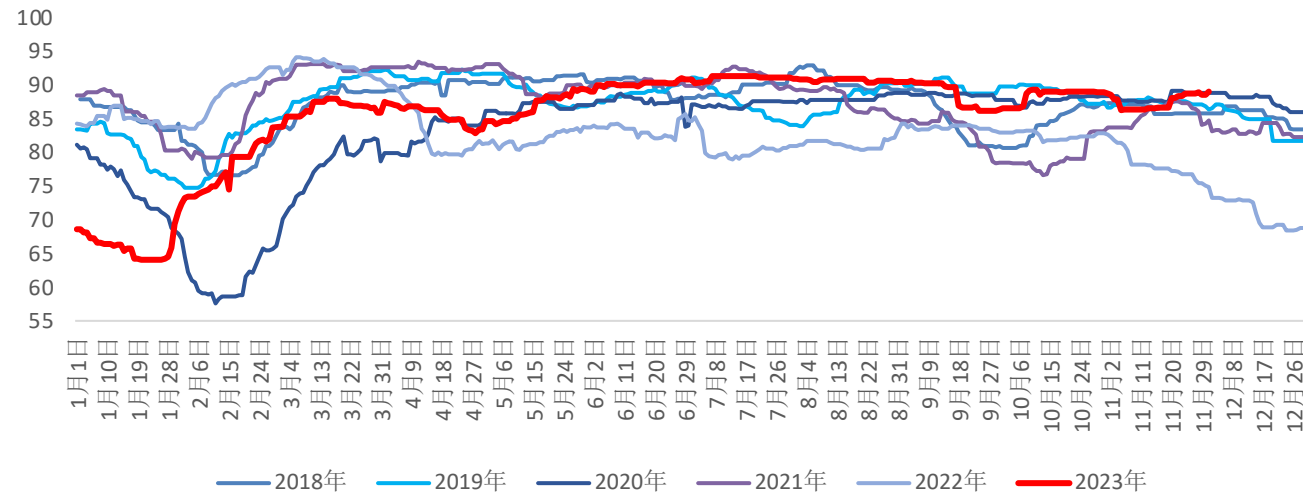


聚酯损失量 (单位: 吨)

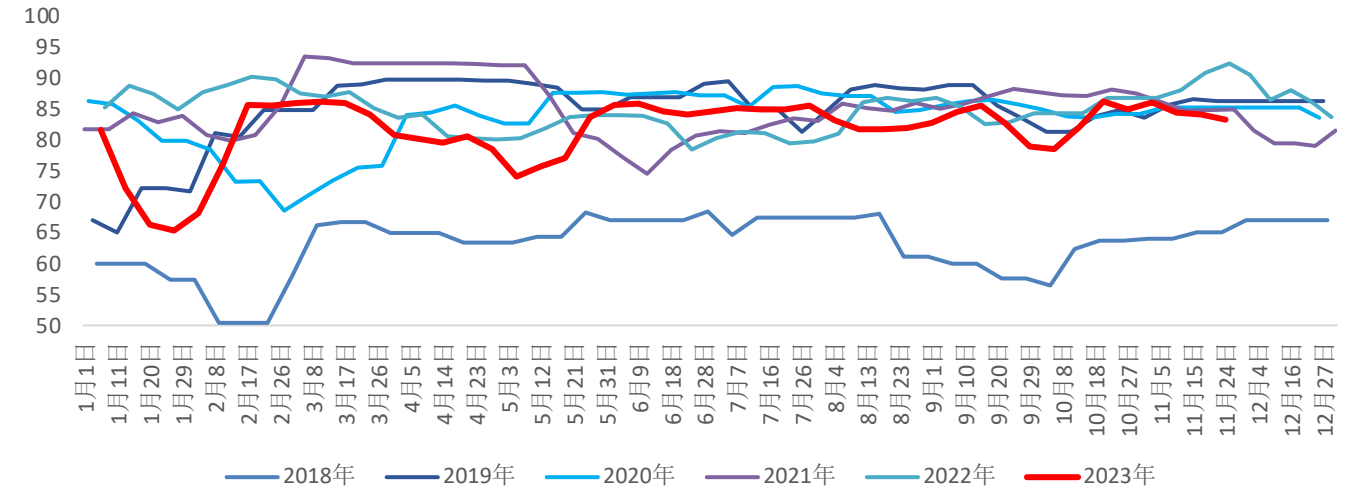


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

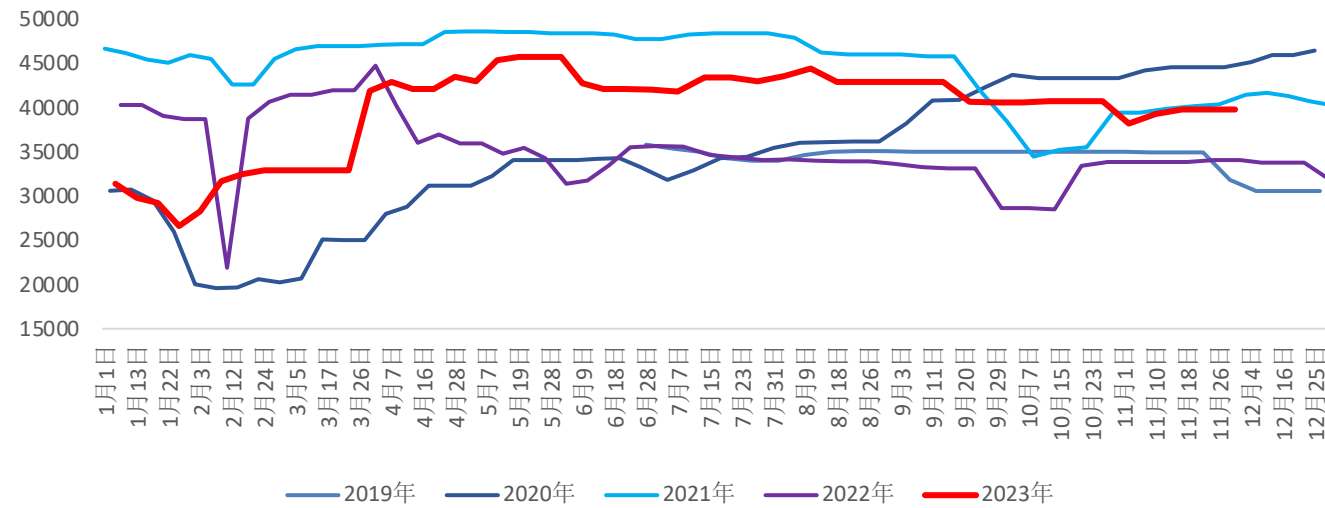
聚酯开工率 (单位: %)



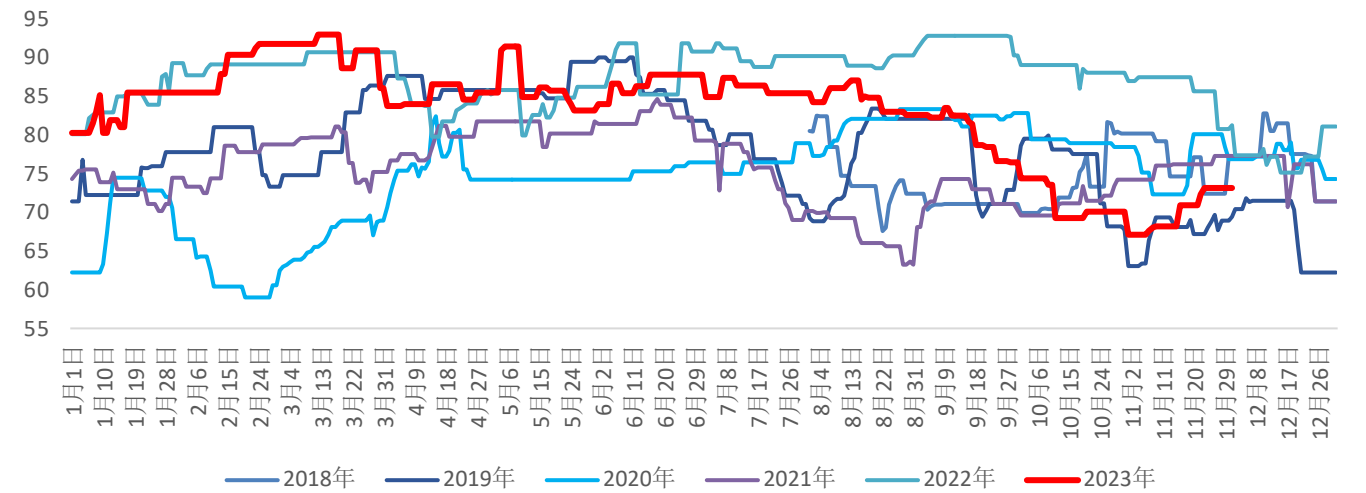
PET切片开工率 (单位: %)



涤纶工业丝产量 (单位: 吨)

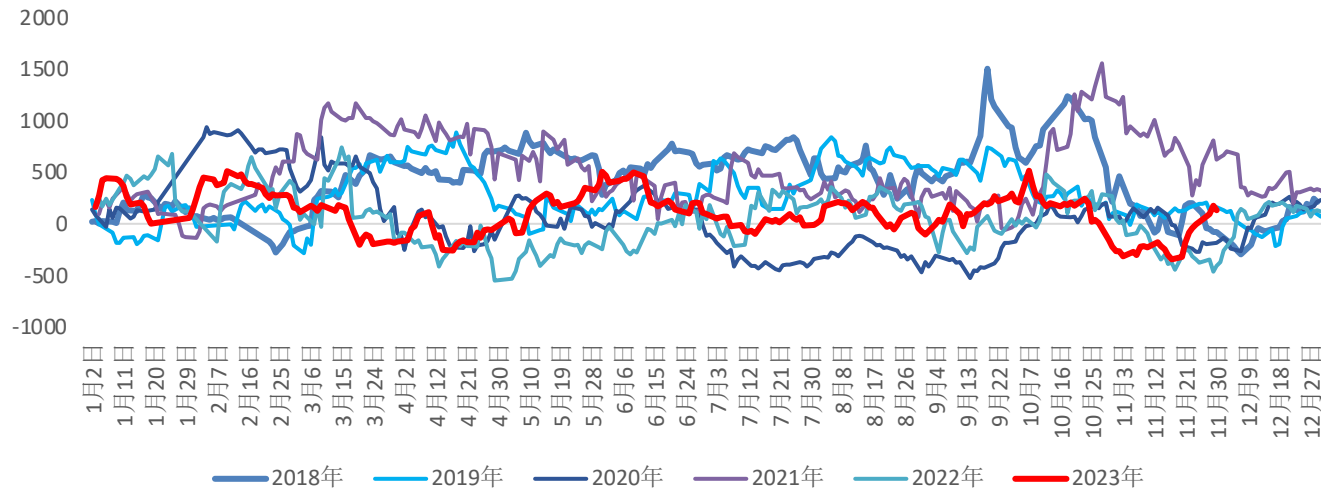


瓶片开工率 (单位: %)

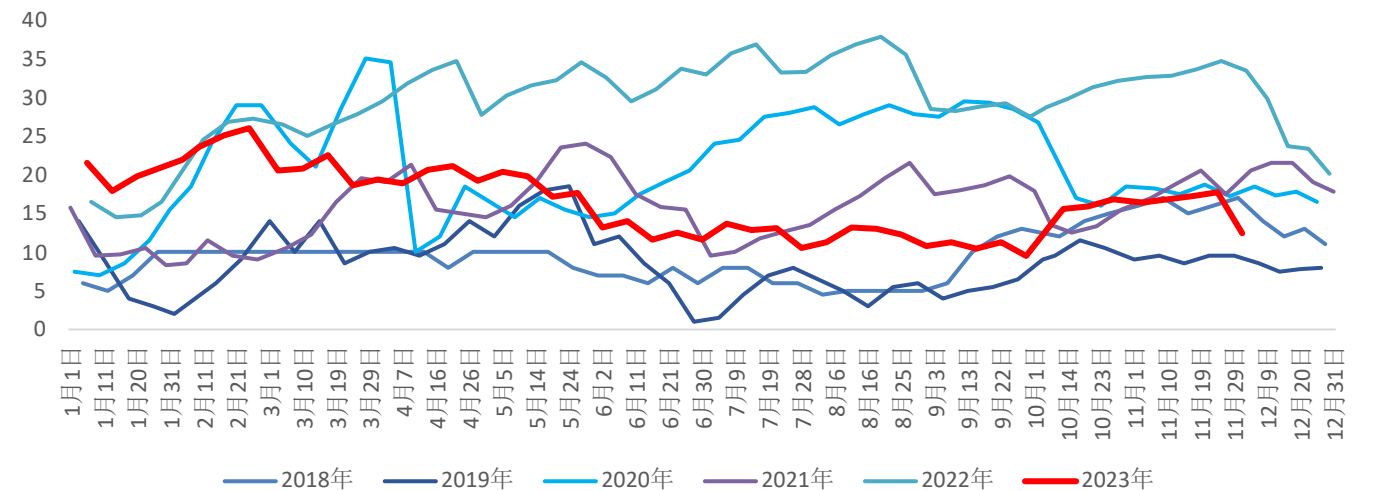


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

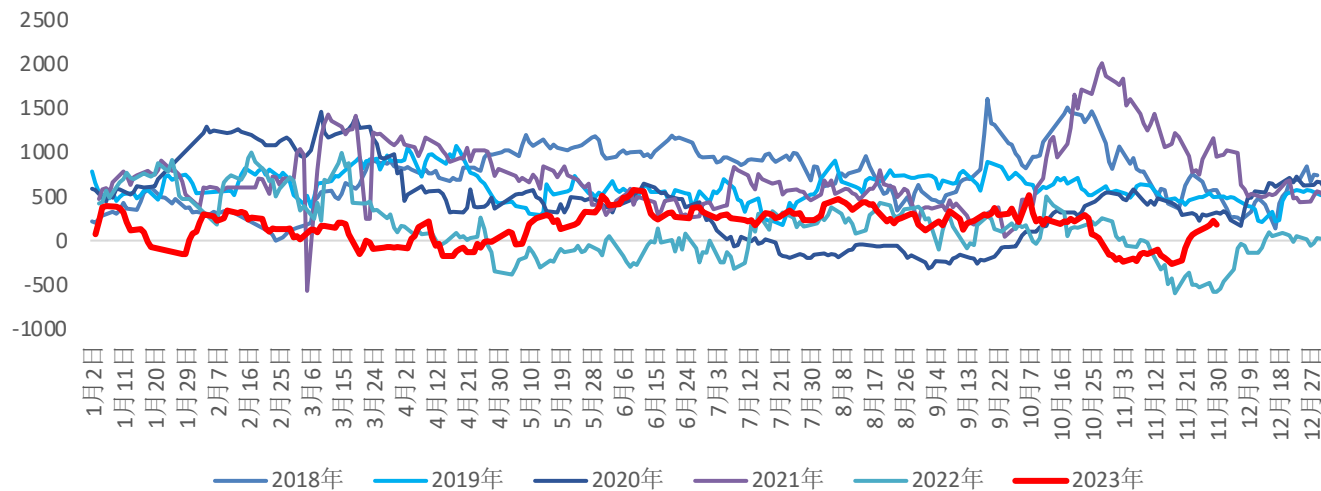
POY利润 (单位: 元/吨)



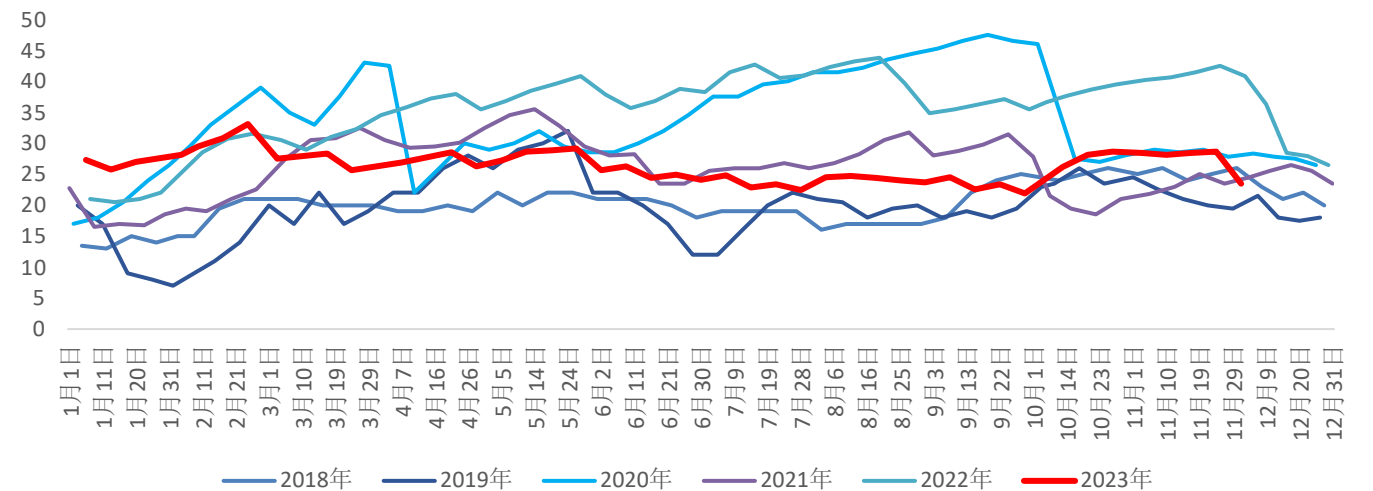
POY工厂库存天数 (单位: 日)



DTY利润 (单位: 元/吨)

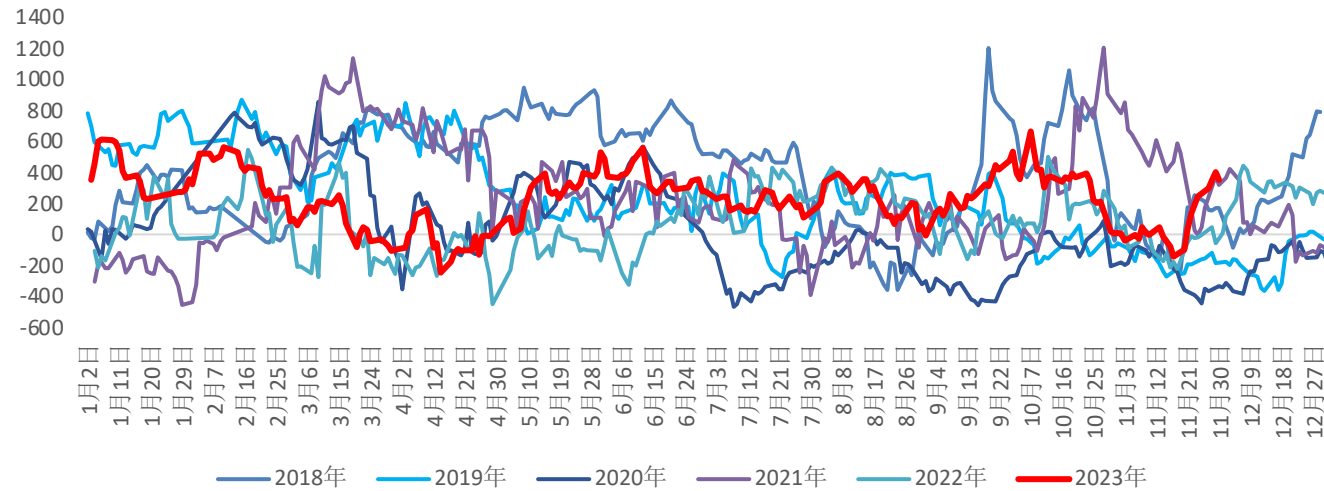


DTY工厂库存天数 (单位: 日)

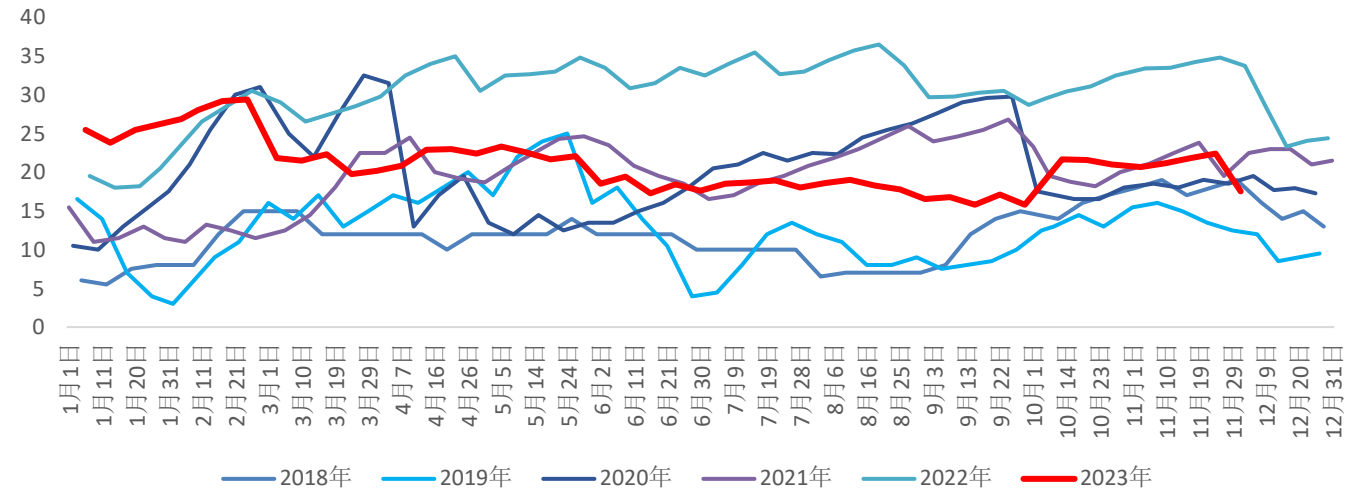


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

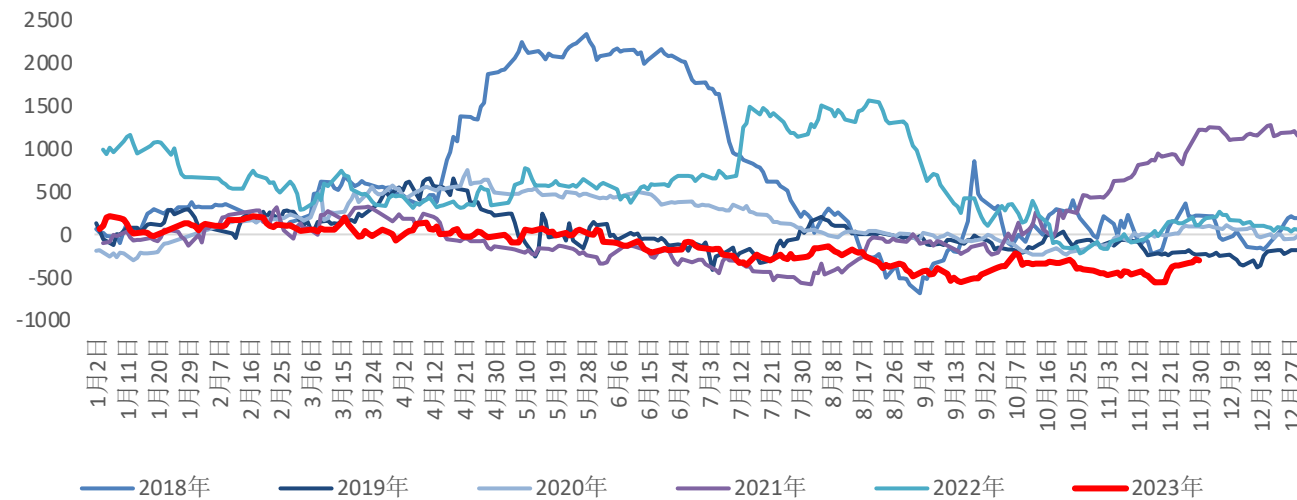
FDY利润 (单位: 元/吨)



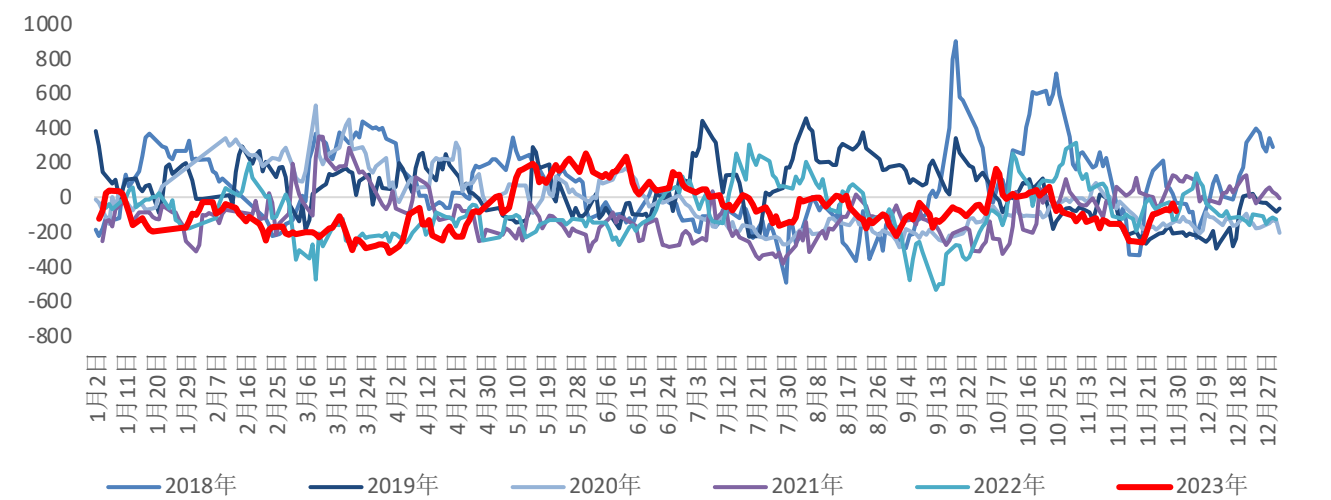
FDY工厂库存天数 (单位: 日)



瓶片利润 (单位: 元/吨)

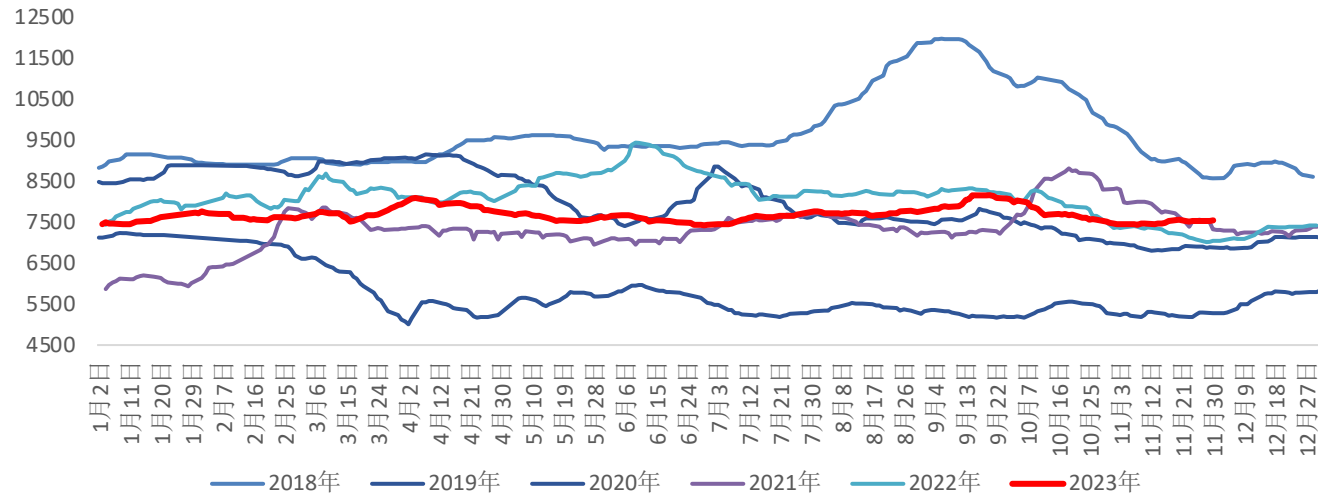


切片利润 (单位: 元/吨)

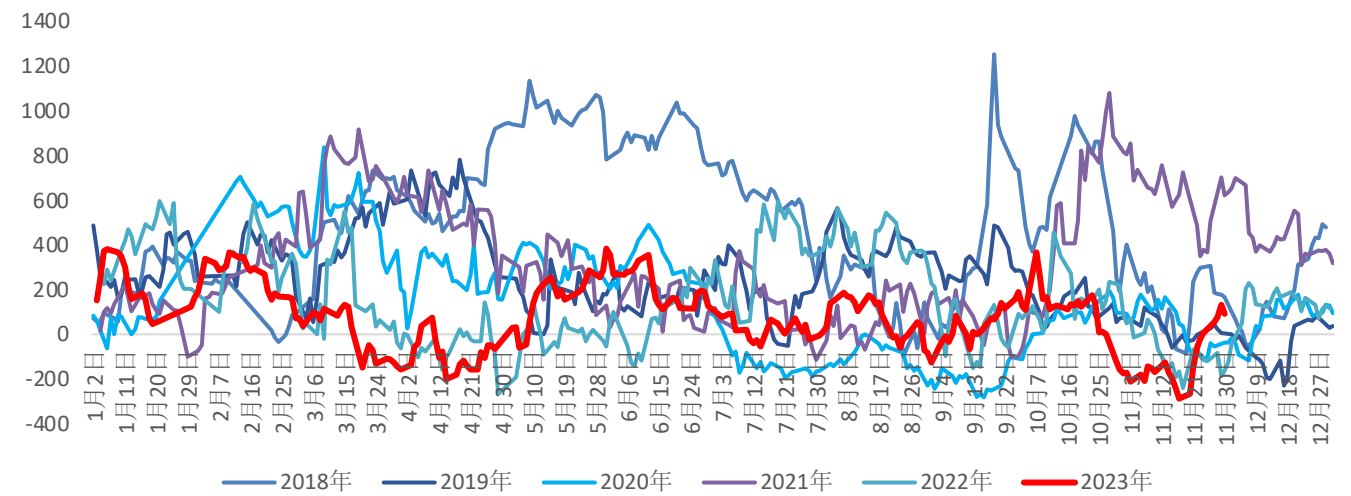


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

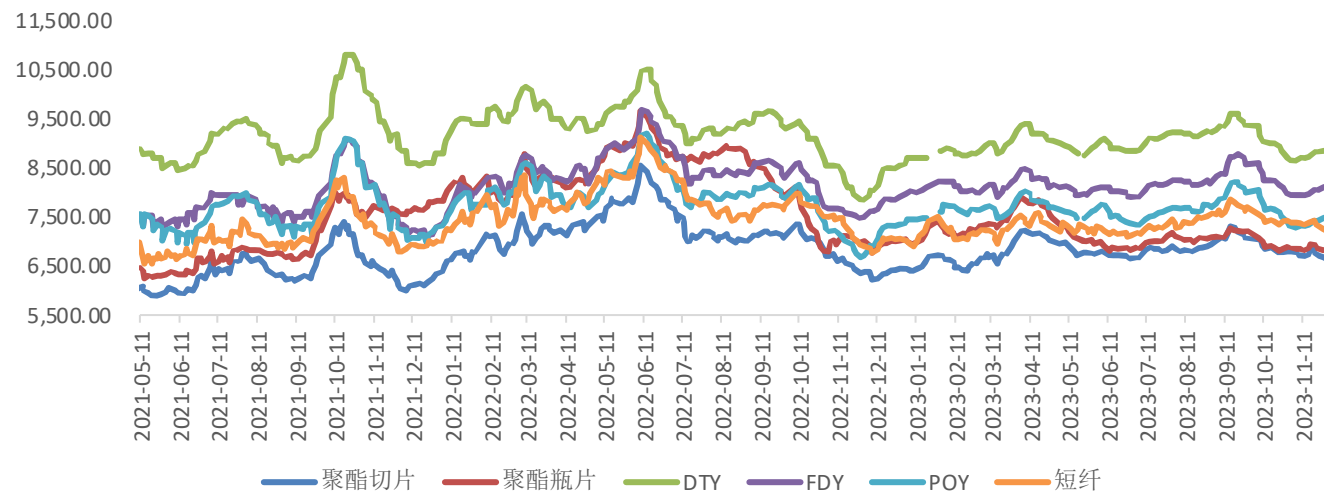
聚酯加权价格 (单位: 元/吨)



聚酯加权利润 (单位: 元/吨)

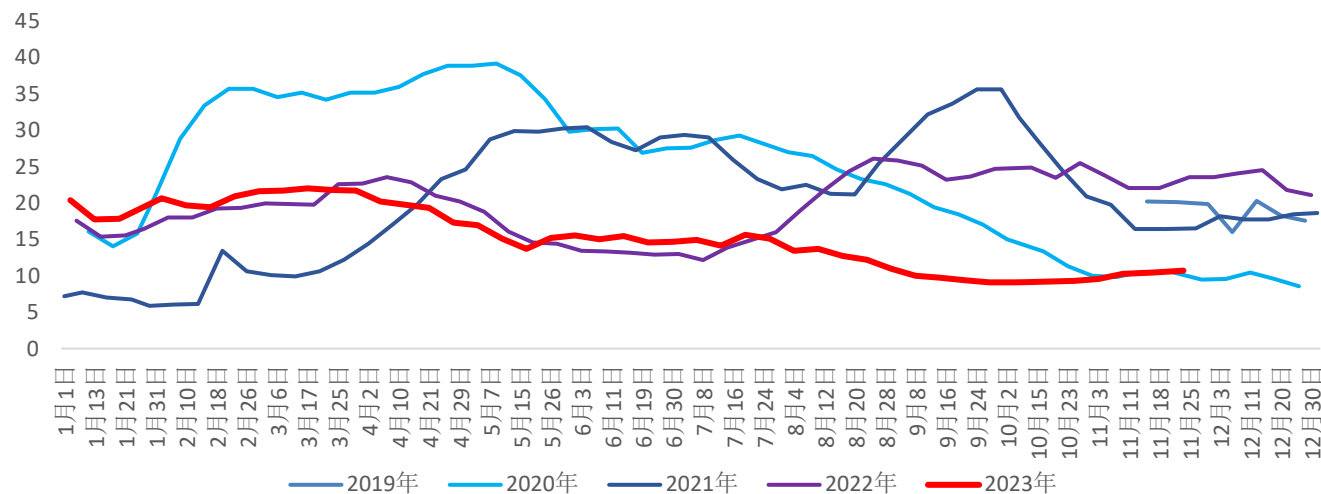


聚酯产品价格走势 (单位: 元/吨)

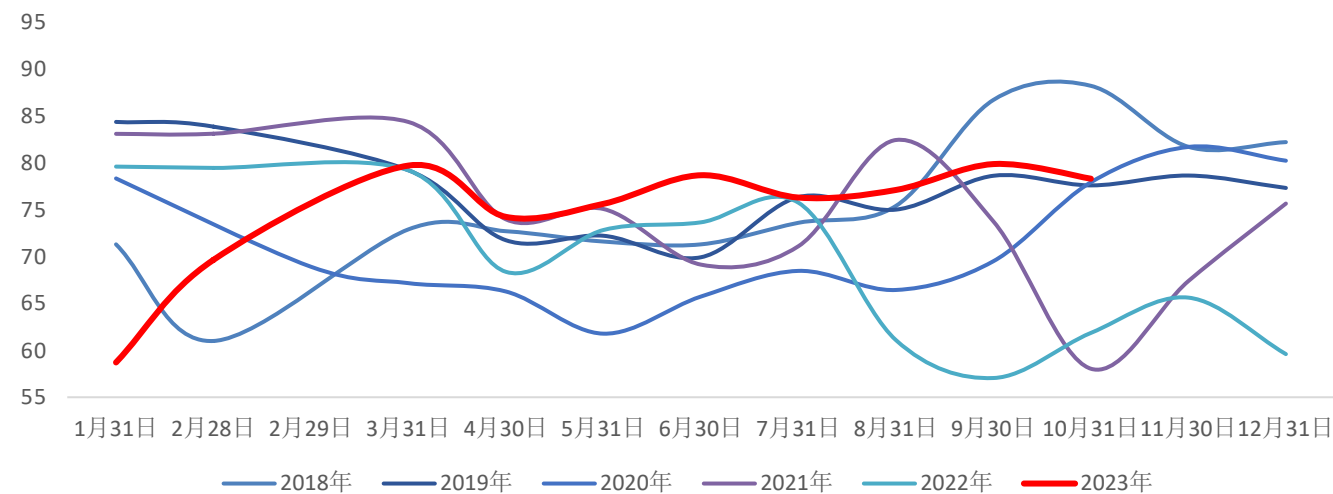


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

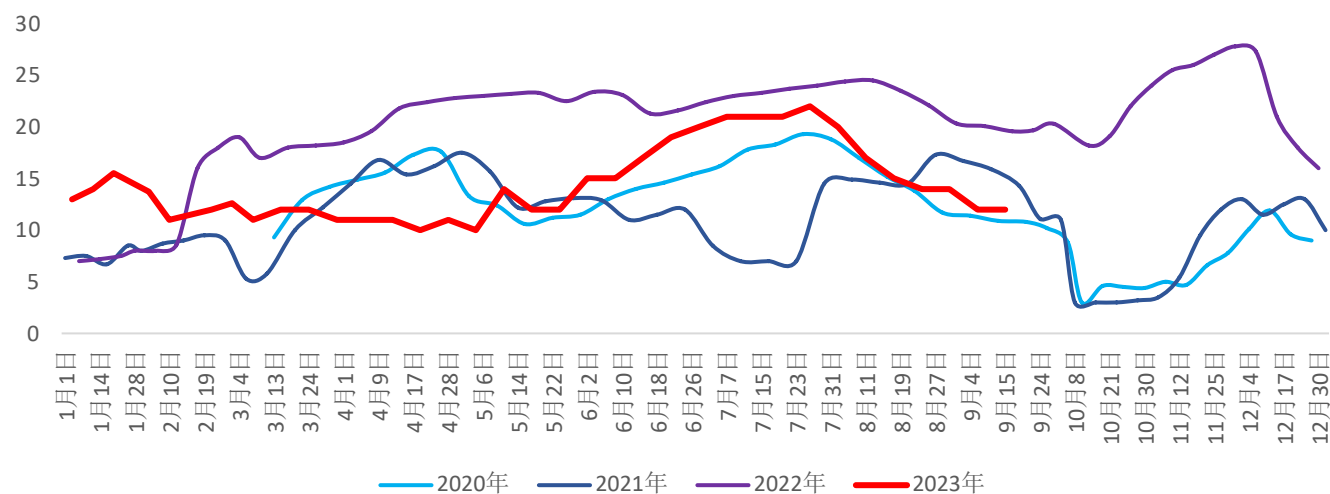
粘短工厂库存 (单位: 吨)



粘短开工率 (单位: %)

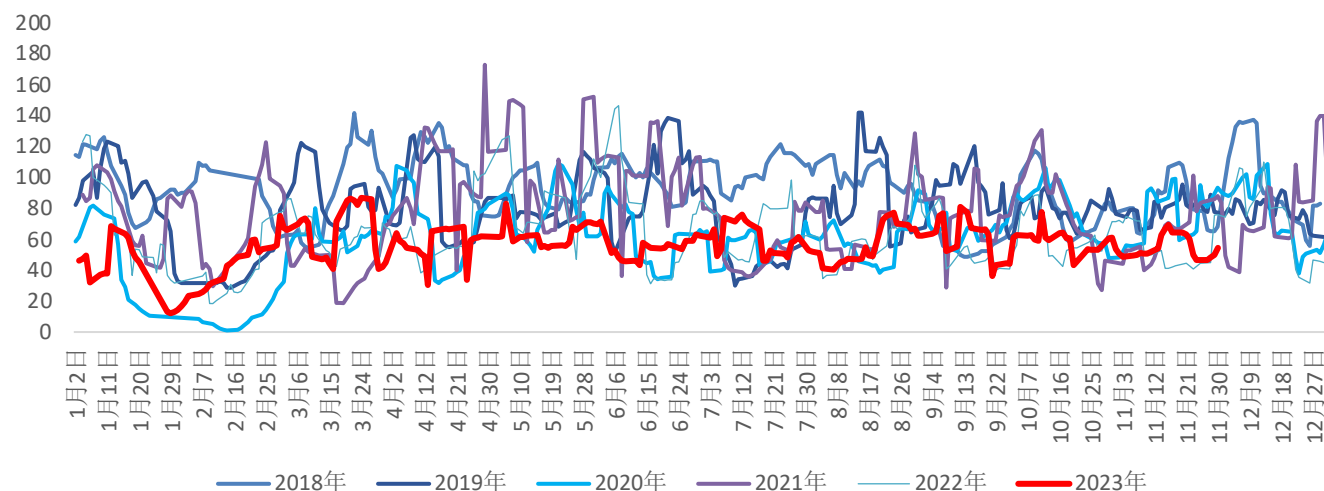


人棉纱工厂库存 (单位: 吨)

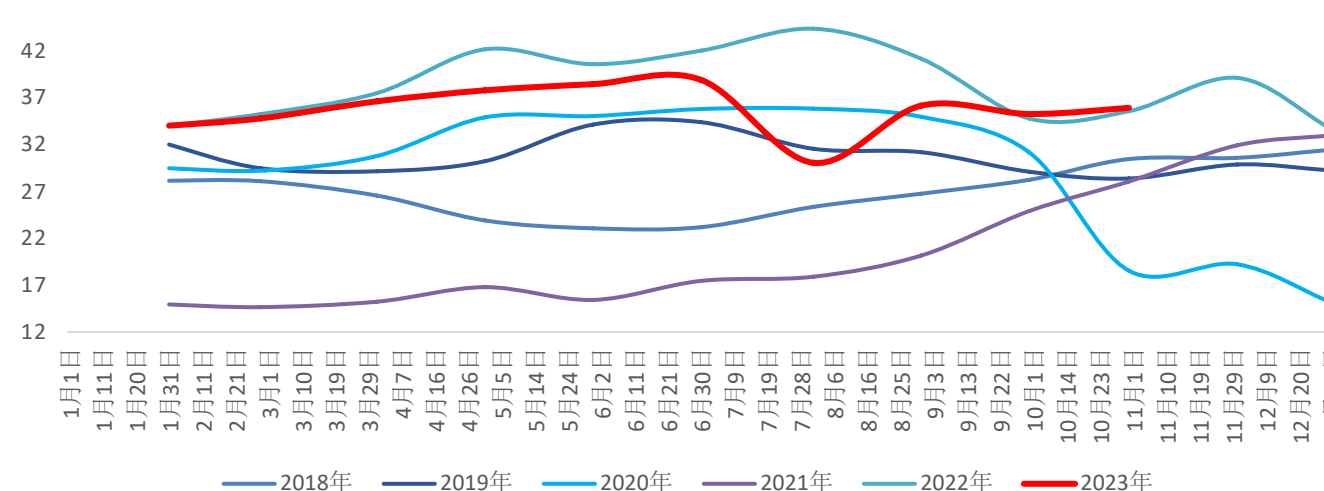


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

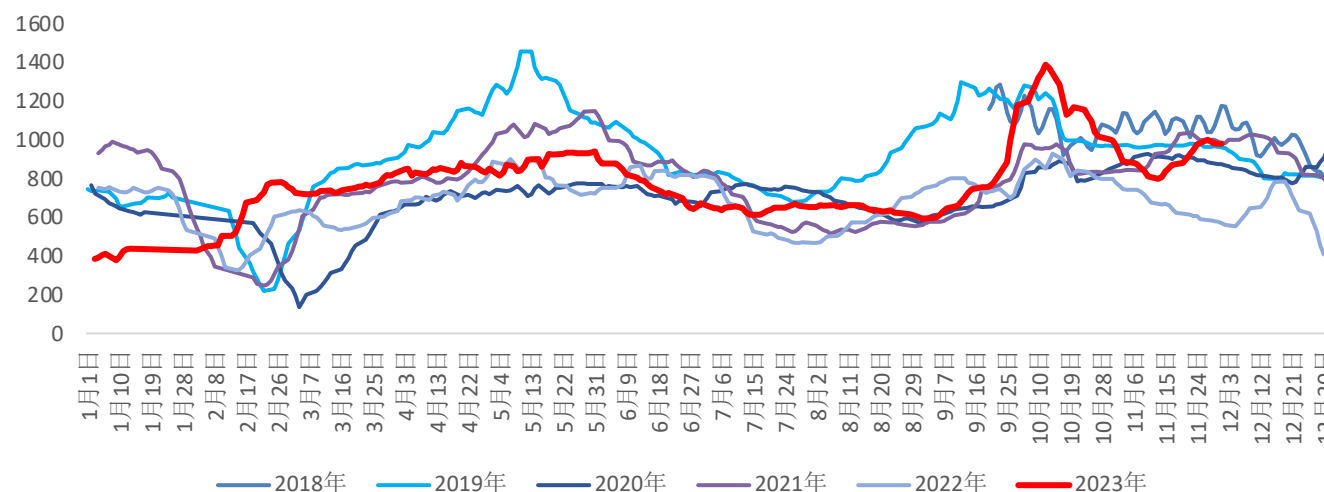
长丝产销比-7日平均 (单位: %)



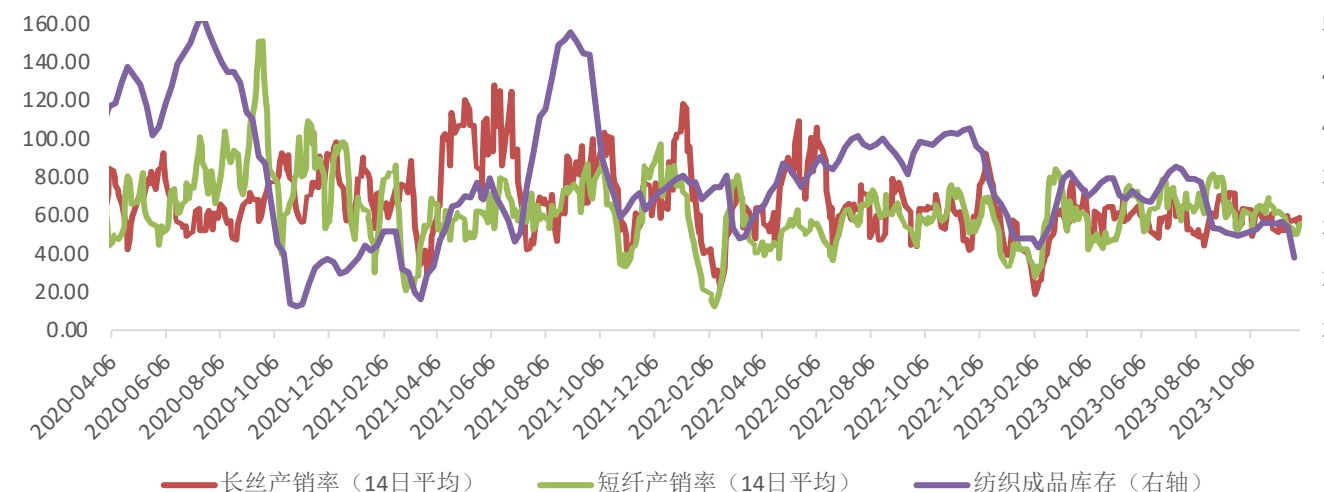
坯布库存天数 (单位: 天)



中国轻纺城成交量 (单位: 万米)

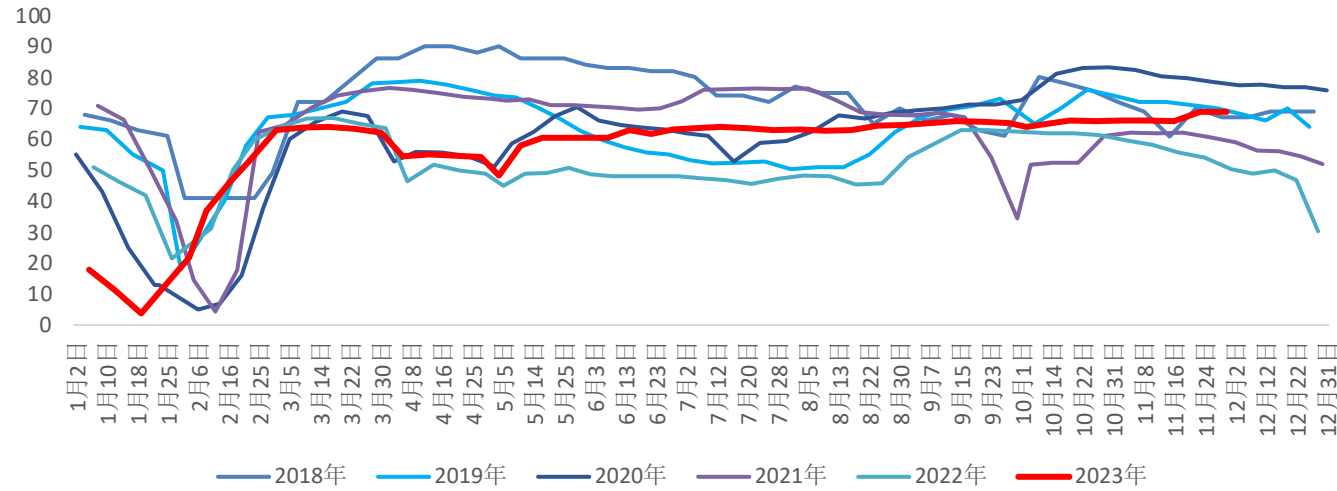


短纤、长丝产销与纺织成品库存走势 (单位: %, 天)

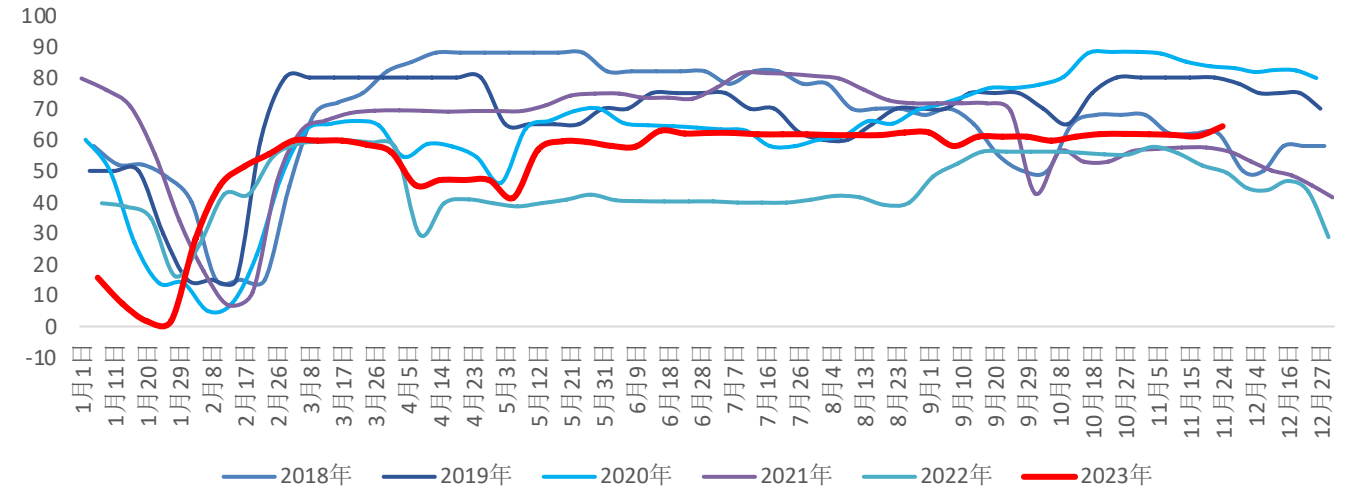


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

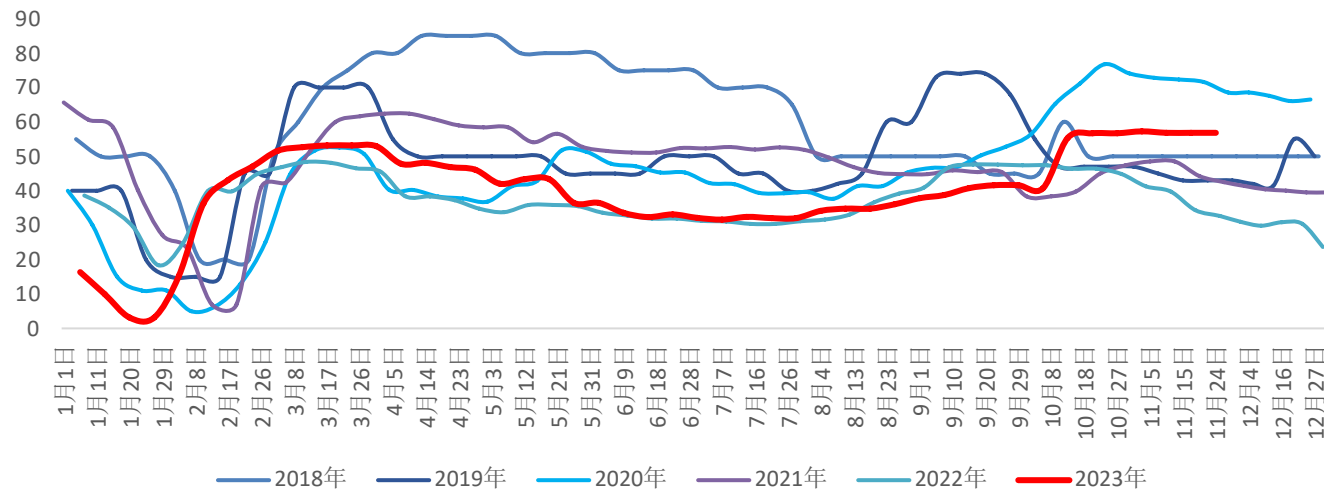
江浙织机开机率 (单位: %)



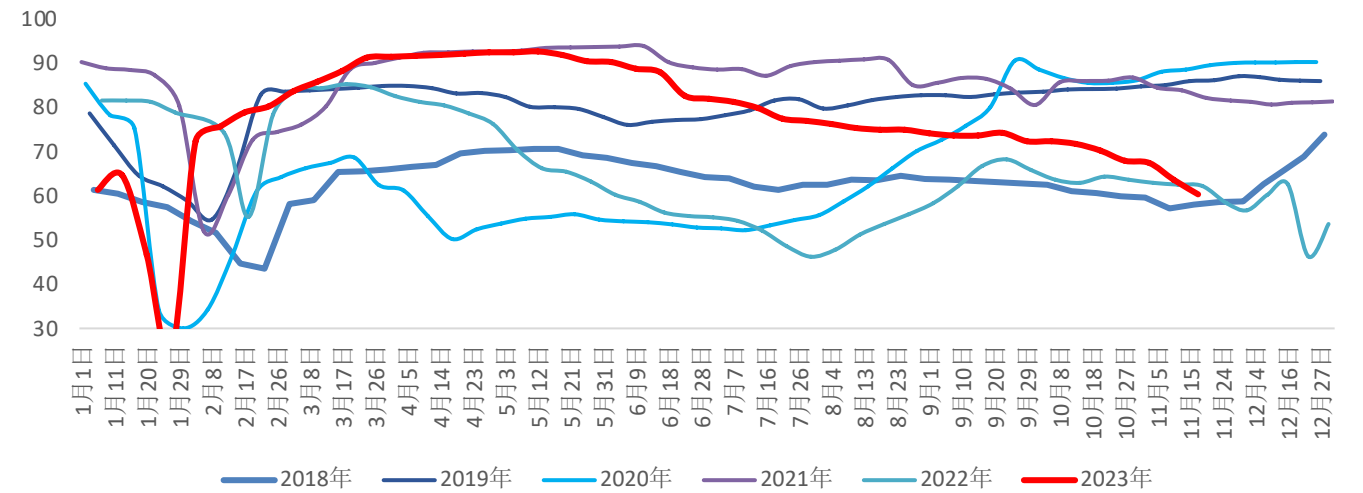
经编开机率 (单位: %)



圆机开机率 (单位: %)

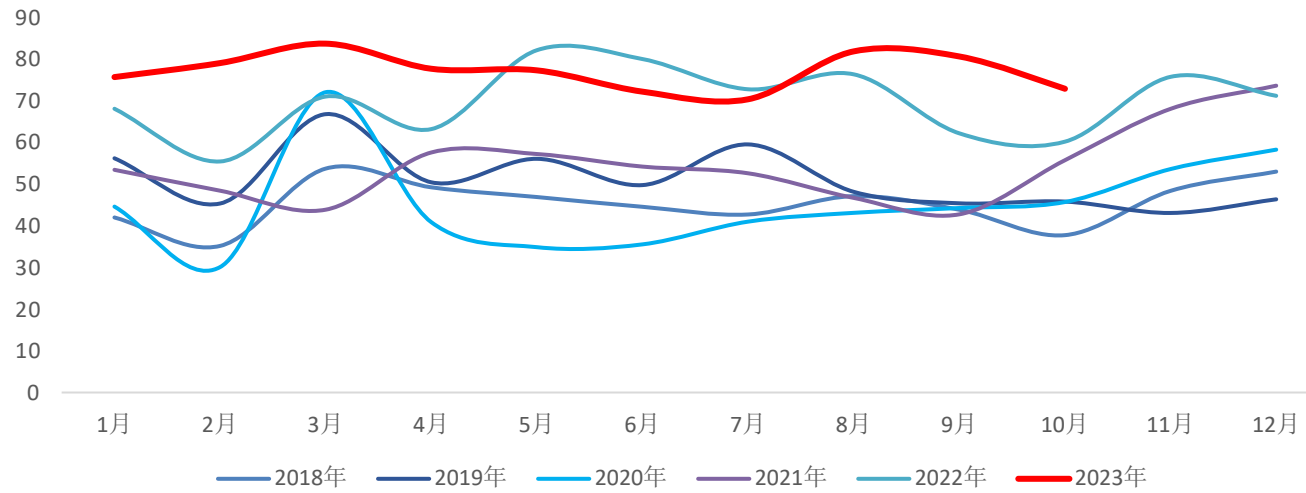


纺纱厂开机率 (单位: %)

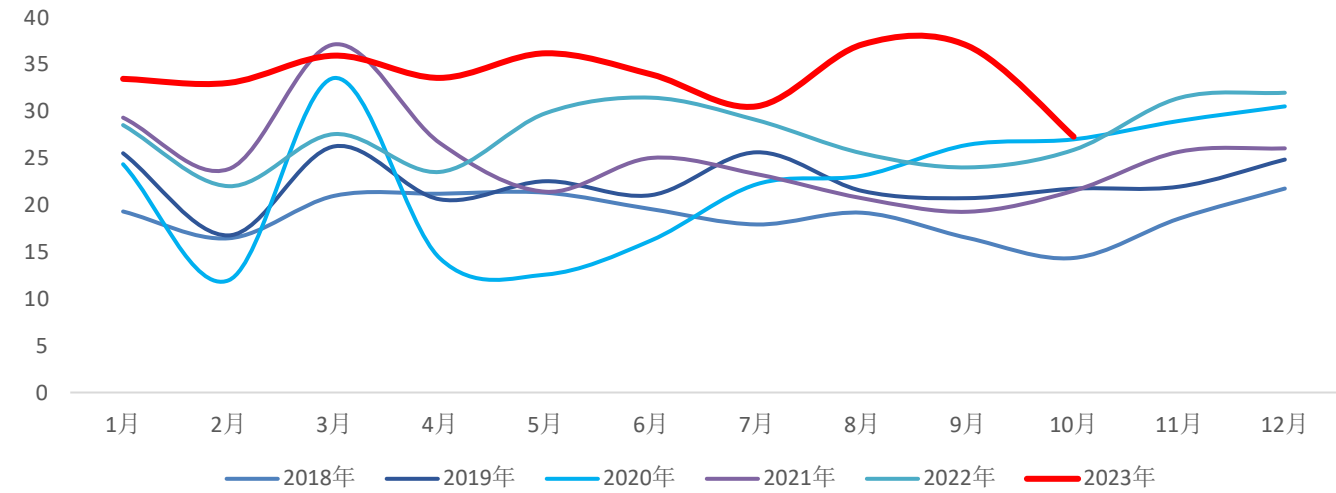


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

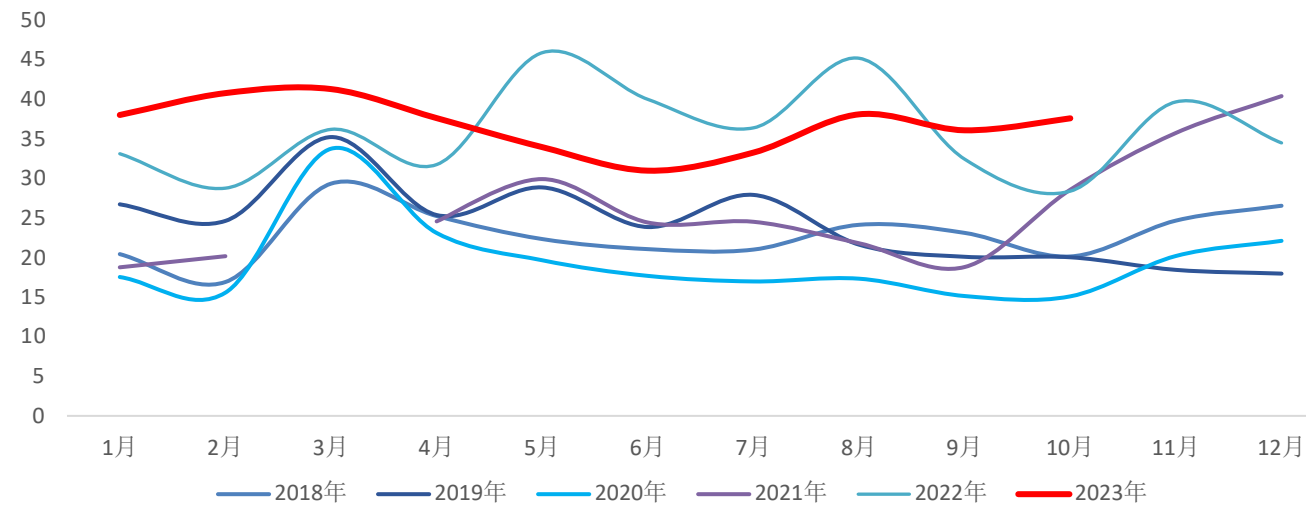
聚酯出口 (单位: 万吨)



长丝出口 (单位: 万吨)

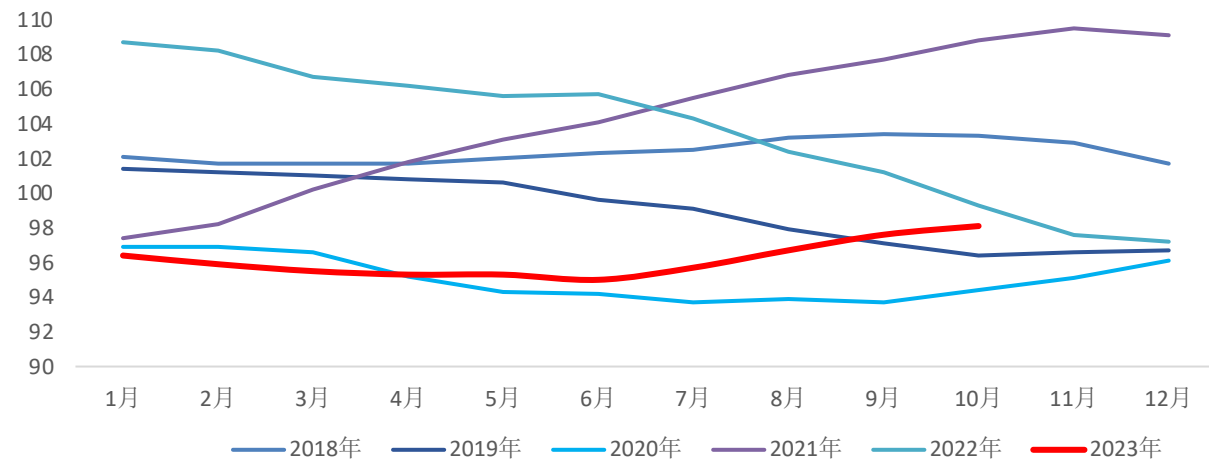


瓶片出口 (单位: 万吨)

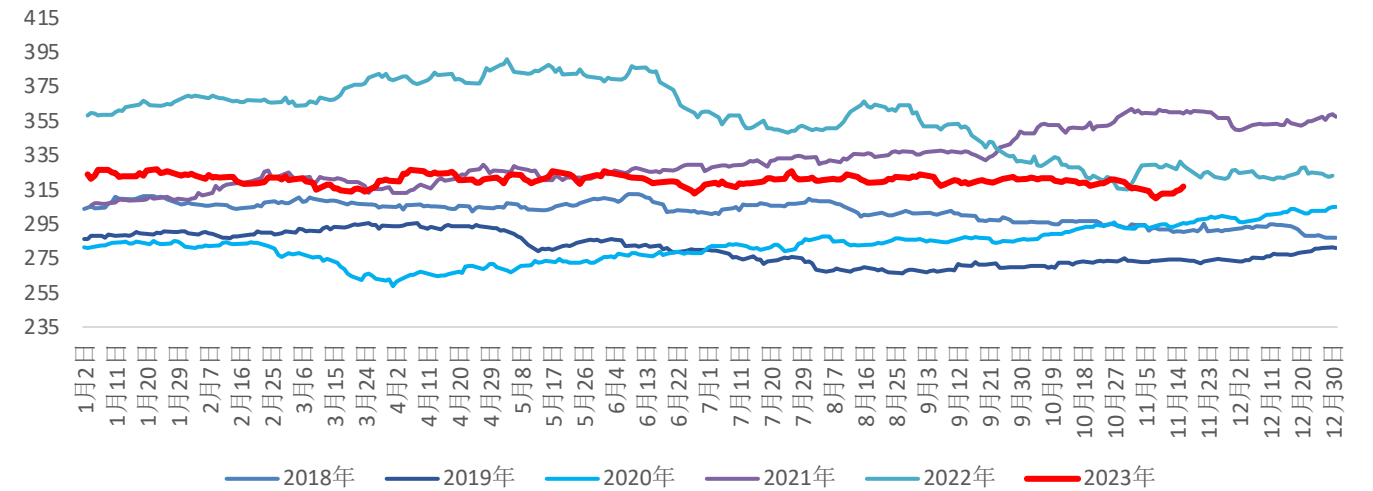


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

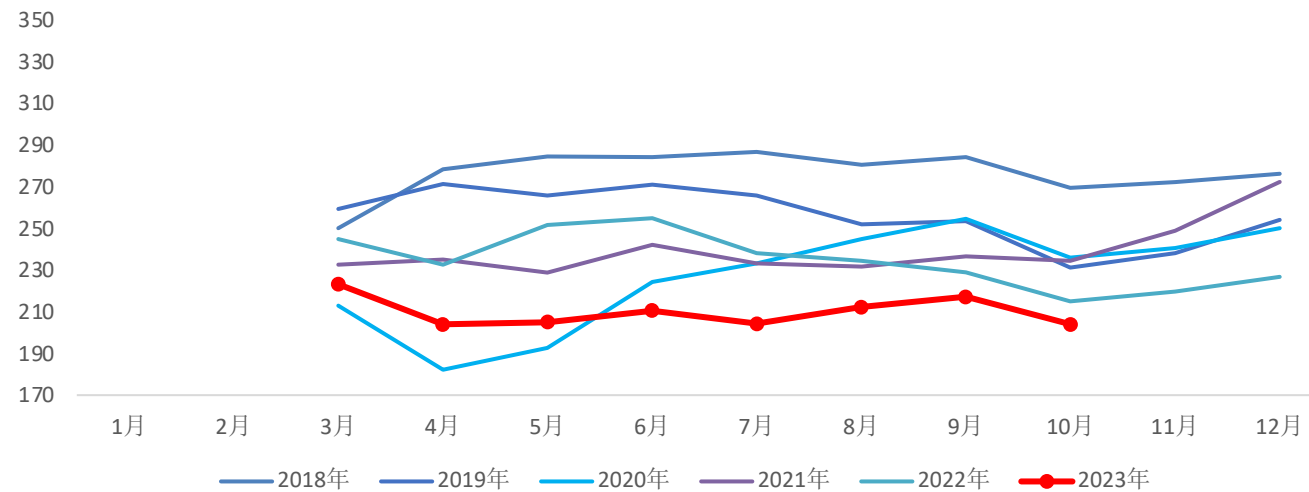
PPI: 纺织当月值



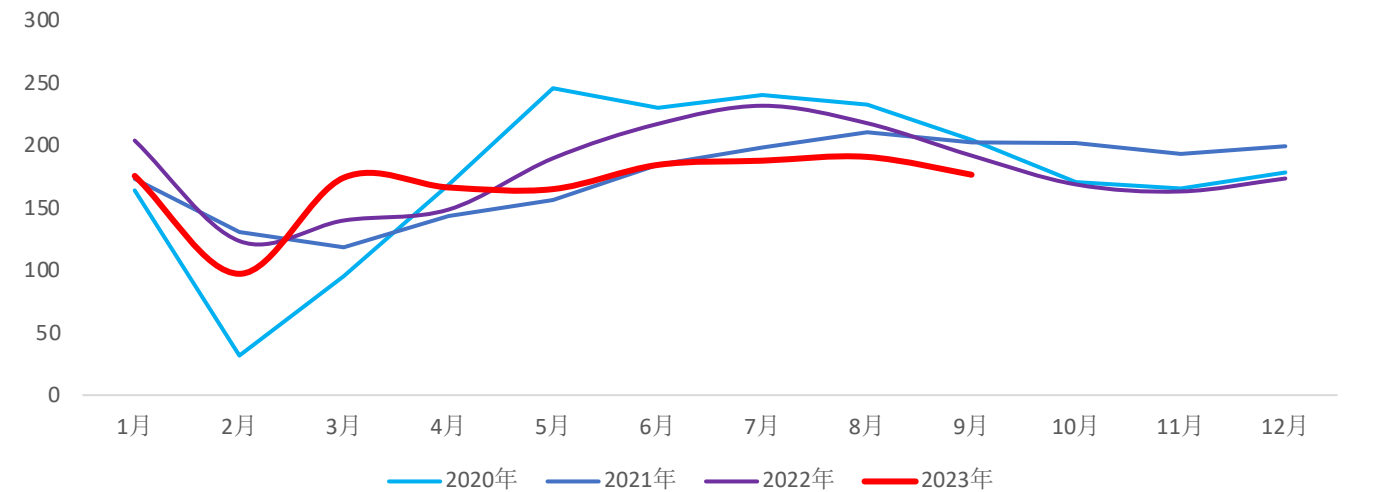
CRB现货纺织: 指数



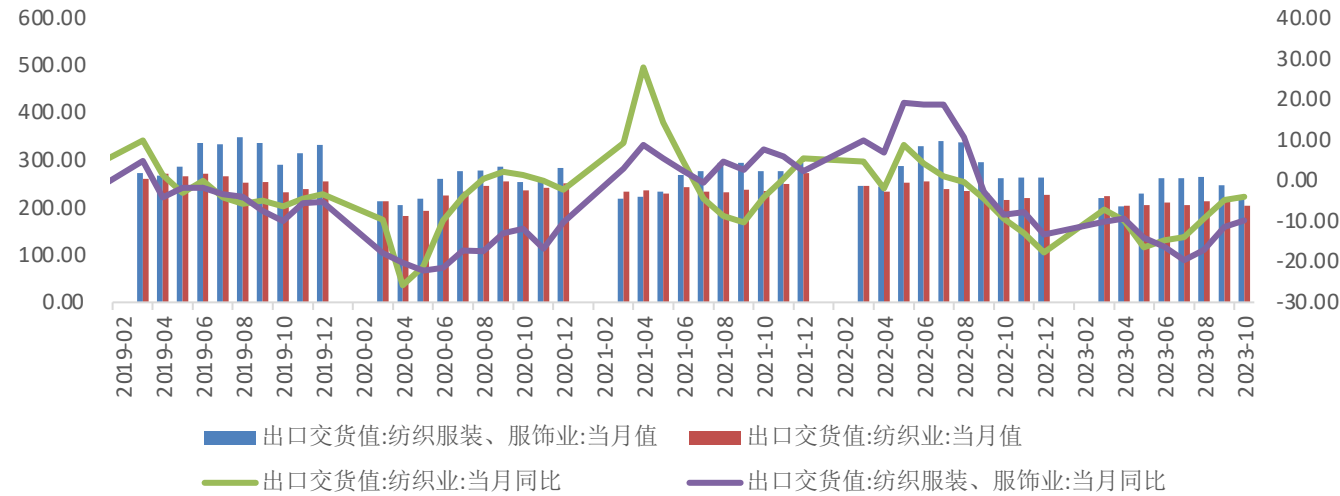
出口交货值: 纺织业: 当月值 (单位: 亿元)



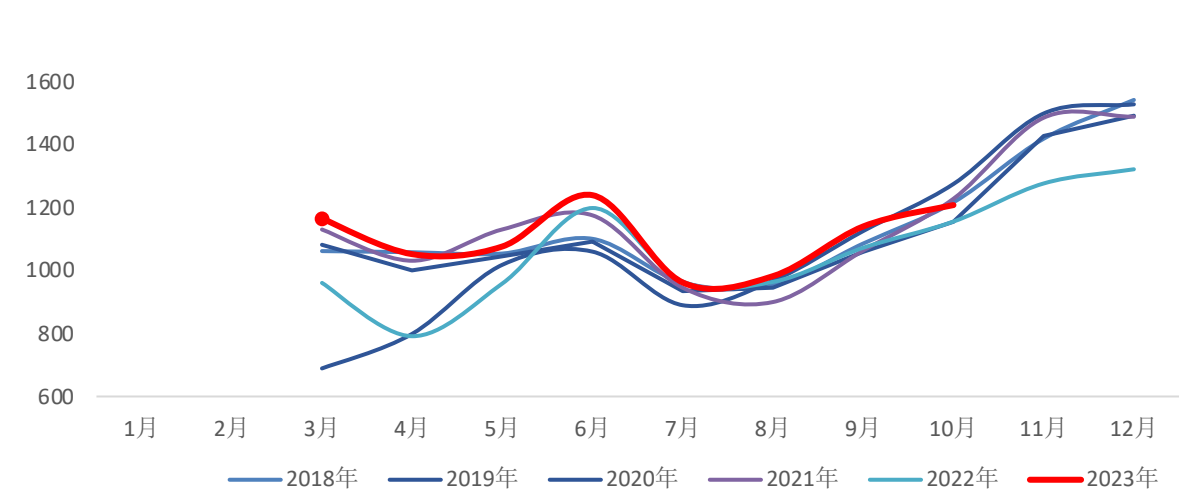
纺织+服装出口金额 (单位: 亿美元)



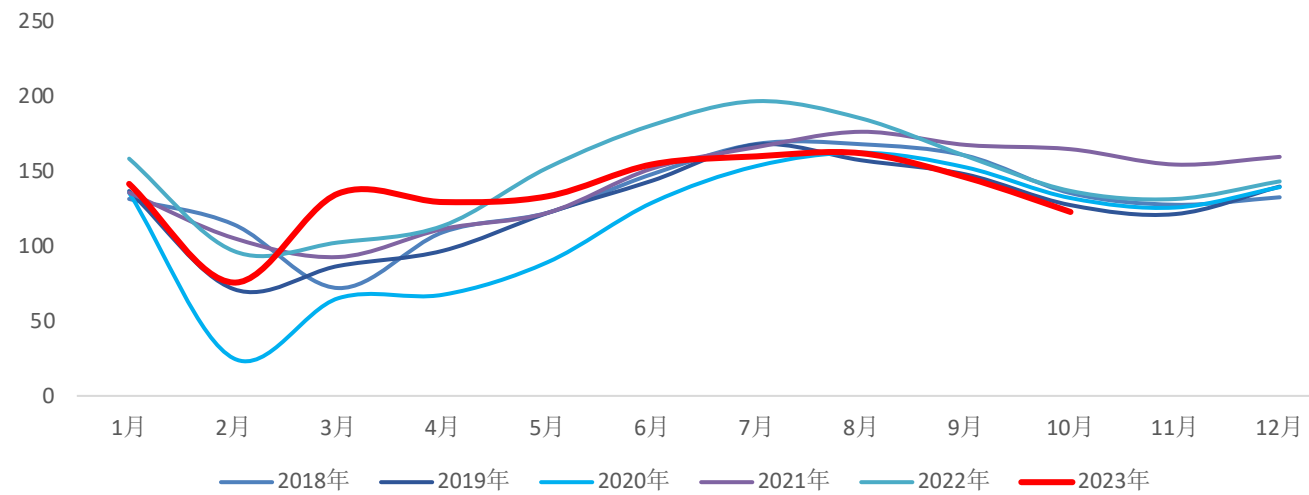
纺织行业出口交货值情况 (单位: 亿美元, %)



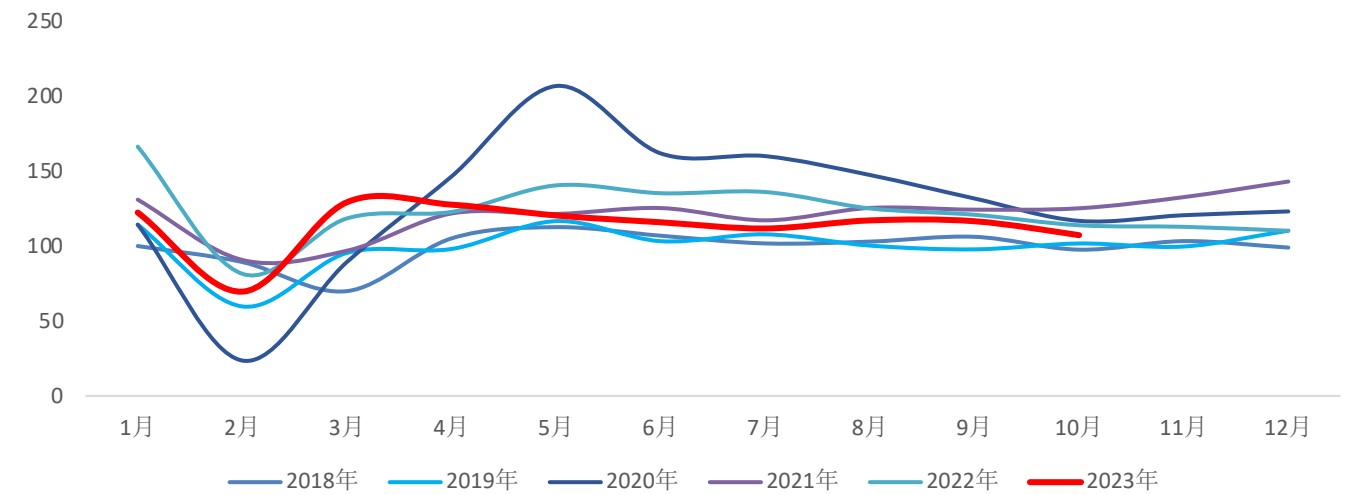
零售额: 服装鞋帽、针、纺织品类: 当月值 (单位: 亿元)



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	已投
	宁波大榭	160	2023Q1	芳烃联合	已投
	中海油惠州二期	150	2023Q2	二甲苯异构化	6.16周内开车出产品
	合计	510			
PTA	恒力石化6#	250	2023年Q1		已投
	恒力石化7#	250	2023年Q1		已投
	桐昆嘉通石化2#	250	2023年3月		已投
	逸盛海南	250	2023年11月		其中125万吨已投
	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			

序号	装置	设计产能 (万吨)	地址	产品	预计投产时间
1	新凤鸣新拓	30	徐州	涤纶短纤	1月5日
2	桐昆恒阳	30	宿迁	涤纶长丝	2月8日
3	新凤鸣新拓	30	徐州	涤纶长丝	2月26日
4	桐昆恒超	60	嘉兴	涤纶长丝	2月27日
5	绍兴恒鸣	20	绍兴	涤纶长丝	3月8日
6	桐昆宇欣	30	阿拉尔	涤纶长丝	3月19日
7	汉江新材料	60	德阳	聚酯瓶片	3月19日
8	嘉通能源	30	南通	涤纶长丝	3月26日
9	恒科轩达	25	南通	阳离子长丝	4月上旬
10	港虹	20	吴江	涤纶长丝	4月下旬
11	永盛	20	绍兴	聚酯薄膜	4月底
12	宿迁恒阳	30	宿迁	涤纶长丝	5月中下旬
13	宿迁逸达	30	宿迁	涤纶短纤	5月中下旬
14	重庆万凯	60	涪陵	聚酯瓶片	5月
15	三房巷	75	无锡	聚酯瓶片	6月
16	新凤鸣徐州	30	徐州	涤纶长丝	2023Q3
17	嘉通能源	30	南通	涤纶长丝	2023
18	福建百宏	50	泉州	聚酯瓶片	2023年6月
19	荣盛盛元	50	杭州	涤纶长丝	2023Q4
20	四川吉兴	20	广安	涤纶短纤	2023
21	仪征化纤	20	扬州	涤纶短纤	2023
22	逸普新材料	30	克拉玛依	聚酯瓶片	2023Q4
23	海南逸盛	50	南州	聚酯瓶片	2023年11月
2022年全年合计		830			

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	-43.94
2023年5月	253.02	87.52	340.54	522.7	347.07	-2.84
2023年6月	267.01	85.41	352.42	525.24	348.76	4.92
2023年7月	285.2	73.36	358.56	548.68	364.32	-5.99
2023年8月	300.21	79.9	380.11	573.31	380.68	0.81
2023年9月	285.64	67.45	353.09	562.15	373.27	-18.91
2023年10月	296.31	75.16	371.47	562.2	373.3	-0.49
2023年11月 (E)	274	85	359	493	327	26.336
2023年12月 (E)	286	85	371	522	347	9.12

	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	522.7	46	477	550	470.25	20	490	-13.06
2023/06	525.24	30.81	494	562	480.78	20	500.78	-6.36
2023/07	548.68	24.65	524	596	509.80	20	529.80	-5.76
2023/08	573.31	20.93	552.38	600.18	513.16	21	534.16	18.22
2023/09	562.15	27.94	534.21	575.15	491.75	21	512.75	21.46
2023/10	562.2	28.91	533.29	595.37	509.05	20	529.04	4.24
2023/11(E)	501	34	467	527	450.585	21	471.585	-4.585
2023/12(E)	545	35	510	540	461.7	21	482.7	27.3

	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	126.53	50.03	176.92	549.86	184.2	9.17	193.37	-16.45
2023/06	128.36	60.68	190.51	562.32	188.38	9.17	197.55	-7.04
2023/07	149.09	54.78	204.26	596.258	199.74	9.17	208.91	-4.65
2023/08	147.58	87.87	236.07	600.18	201.06	10.17	210.23	25.84
2023/09	145.87	65.12	211.41	575.15	192.68	9.17	201.85	9.56
2023/10	144.17	67.32	213.16	595.37	199.45	9.17	208.62	4.54
2023/11(E)	118	57	175	497	176.545	9.17	185.715	-10.715
2023/12(E)	117	60	177	501	180.9	9.17	190.07	-13.07

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!