

## 乙二醇日报：港口库存小幅去化

通惠期货研发部

李英杰

从业编号：F3040852

投资咨询：Z0010294

手机：18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

### 一、 日度市场总结

周一乙二醇期货价格小幅回落 34 元/吨，现货价格维持稳定，基差走强，月间价差小幅回落。内外盘价差收缩，进口窗口依然关闭，油制利润和煤制利润小幅走高。华瑞信息统计的乙二醇华东主港库存下降 1.4 万吨，延续小幅去化节奏，对市场影响有限。

当前聚酯负荷虽维持高位，但终端织造反应较为冷清，并已出现拐头向下趋势，织机负荷下降至 71%附近，终端新增订单依旧表现偏弱，聚酯负荷未来 1-2 周拐头概率较大。国内装置逐步回归，后期美国货以及伊朗货也将集中抵港，预计乙二醇供需结构将再次转为累库。供应环节增量较为明确，需求端后续关注聚酯负荷变化，近期乙二醇将延续低位震荡整理格局。

### 二、 产业链价格监测

	6月16日	6月19日	变化	单位
MEG 华东现货	3950	3950	0	元/吨
MEG 外盘	470	467	-3	美元/吨
MEG-2309（主力）	4043	4009	-34	元/吨
MEG-2401	4137	4109	-28	元/吨
MEG-2405	4166	4155	-11	元/吨
基差	-93	-59	+34	元/吨
9-1 价差	-94	-100	-6	元/吨
1-5 价差	-29	-46	-17	元/吨
内外盘价差	-39	-17	+22	元/吨
石脑油制工艺利润	-249	-201	+49	元/吨
煤制工艺利润	-1259	-1258	+1	元/吨
天然气制工艺利润	-91	-265	-175	元/吨



	6月8日	6月15日	变化	单位
乙二醇总体开工率	54.7%	57.0%	+2.3%	%
煤制开工率	57.1%	60.8%	+3.7%	%
油制开工率	53.5%	55.2%	+1.6%	%
聚酯工厂负荷	90.2%	90.0%	-0.3%	%
江浙织机负荷	60.5%	60.4%	-0.1%	%
	6月12日	6月19日	变化	单位
乙二醇华东主港库存	98.6	97.2	-1.4	万吨
乙二醇张家港库存	51.3	52.1	0.8	万吨
张家港日均发货量	0.70	0.60	-0.10	万吨
太仓日均发货量	0.60	0.63	+0.03	万吨

### 三、产业动态及解读

#### (1) 内盘市场

据 CCF 统计，昨日 MEG 现货/准现货偏高价成交 3975 元/吨附近，偏低价成交 3935 元/吨附近，综合考虑现货日均价 3955 元/吨；7 月下期货偏高价成交 4005 元/吨附近，偏低价成交 3970 元/吨附近，综合考虑 7 月下期货日均价 3988 元/吨；另评估宁波市场现货均价 3965 元/吨，华南市场非煤制现货均价 4075 元/吨（不含合成气制）（5.26-6.19MEG 月结参考价：3937.41 元/吨，6.1-6.19MEG 月均价：3930.23 元/吨）

#### (2) 外盘市场：

MEG 外盘重心窄幅整理，6 月下船货商谈在 460-465 美元/吨附近，日内近期船货 465 美元/吨附近成交；7 月中下船货报 468-470 美元/吨，递盘 465-466 美元/吨附近，商谈 466-468 美元/吨附近。

#### (3) 聚酯产销：

江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱，至下午 3 点半附近平均估算在 3-4 成，江浙几家工厂产销在 60%、60%、50%、20%、50%、50%、50%、60%、55%、30%、130%、30%、50%、20%、20%、50%、0%、0%、40%、20%、20%、0%。

直纺涤短今日产销一般，平均 50%，部分工厂产销：20%，100%，30%，40%，100%，30%，60%，70%，20%。

#### (5) 装置动态：

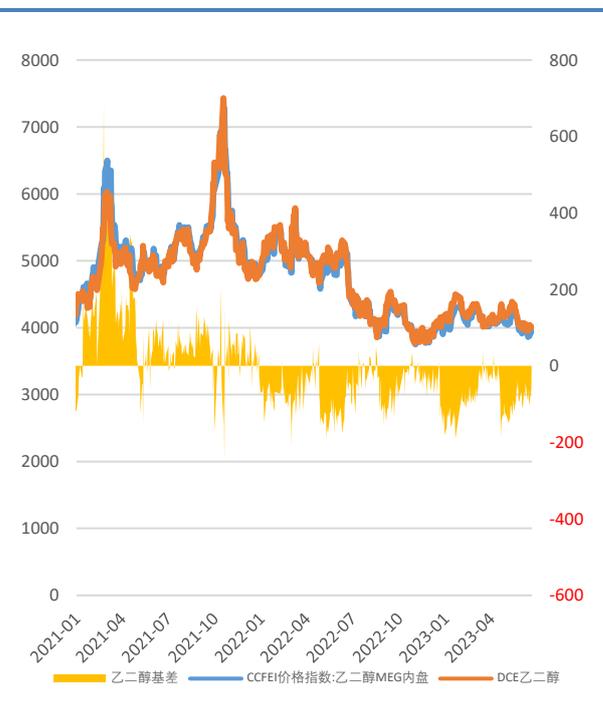
新疆一套 60 万吨/年的合成气制乙二醇装置按计划重启中，预计近期出产品；该装置此前于 5 月中旬起停车检修。

广东一套 50 万吨/年的 MEG 装置初步计划于 7 月初停车半个月附近，此次停车为配合乙烯裂解检修，后续将继续跟进。



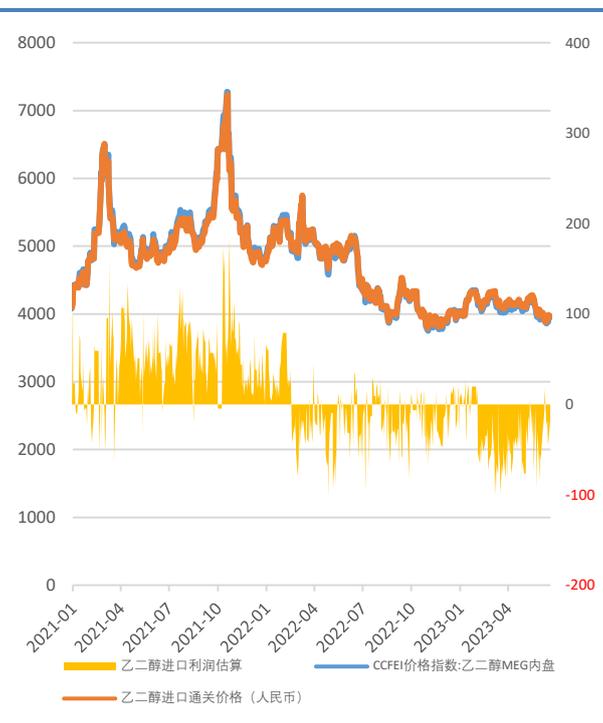
四、产业链数据图表

图 1：乙二醇期货主力与现货价格



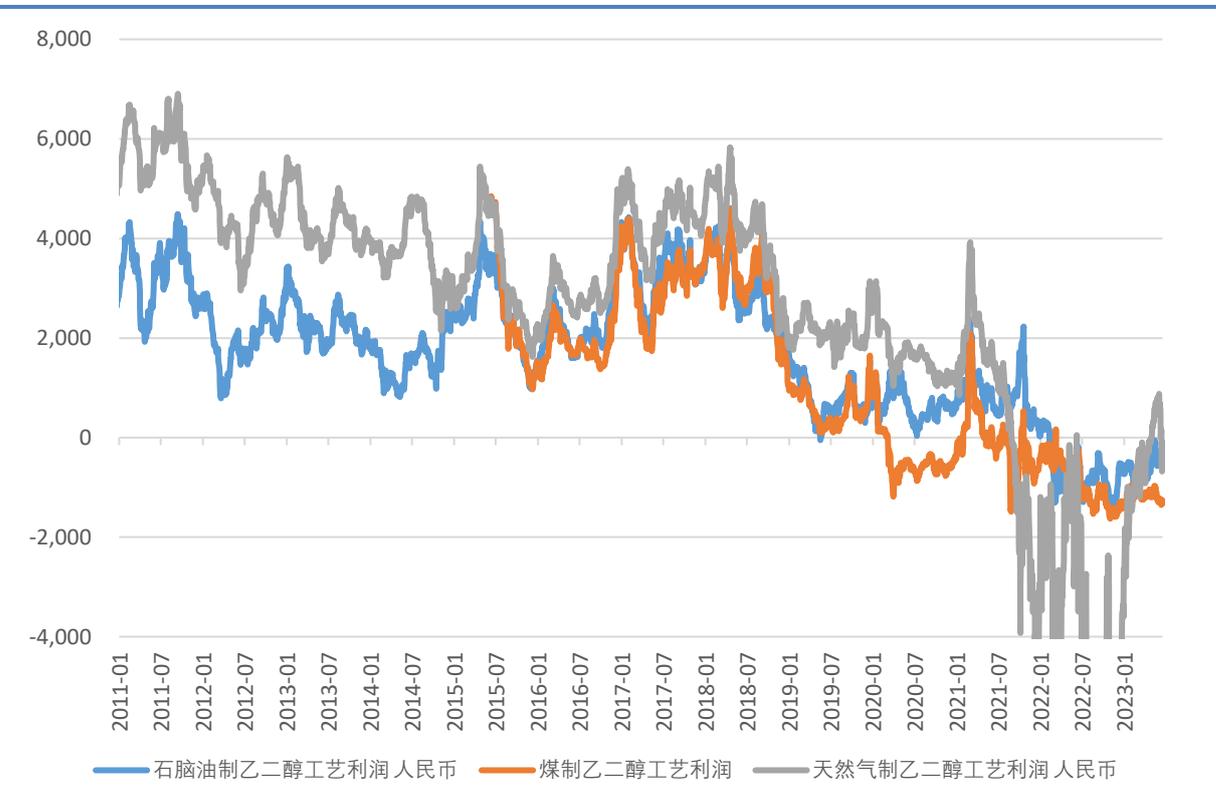
数据来源：WIND

图 2：乙二醇华东市场内外盘现货价格



数据来源：WIND

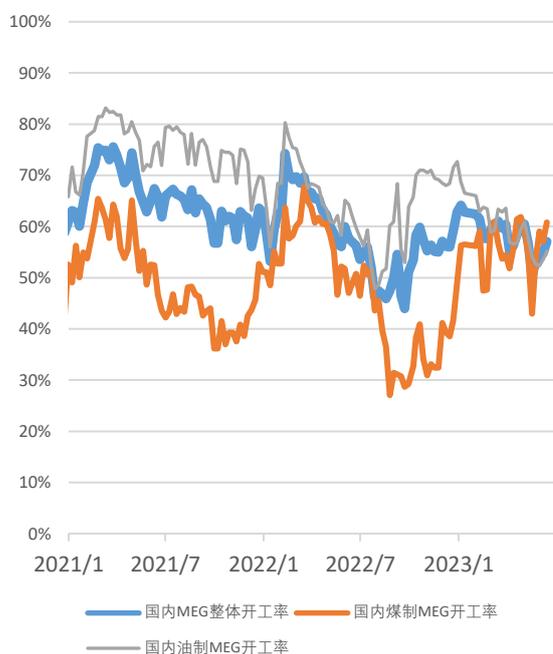
图 3：乙二醇主流工艺利润测算



数据来源：WIND

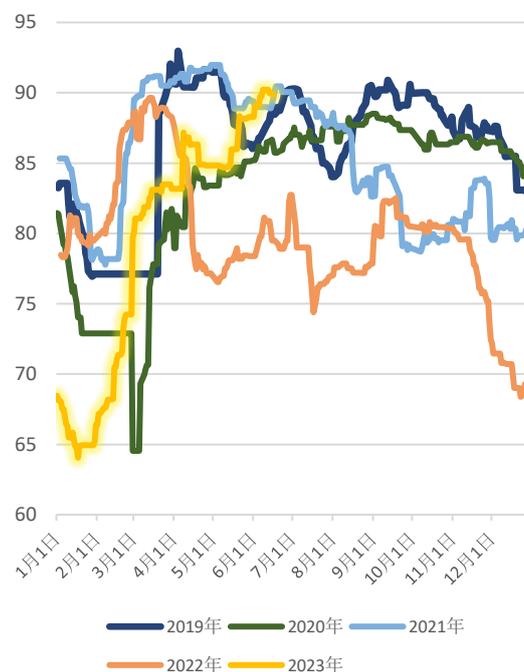


图 4：国内乙二醇装置开工率



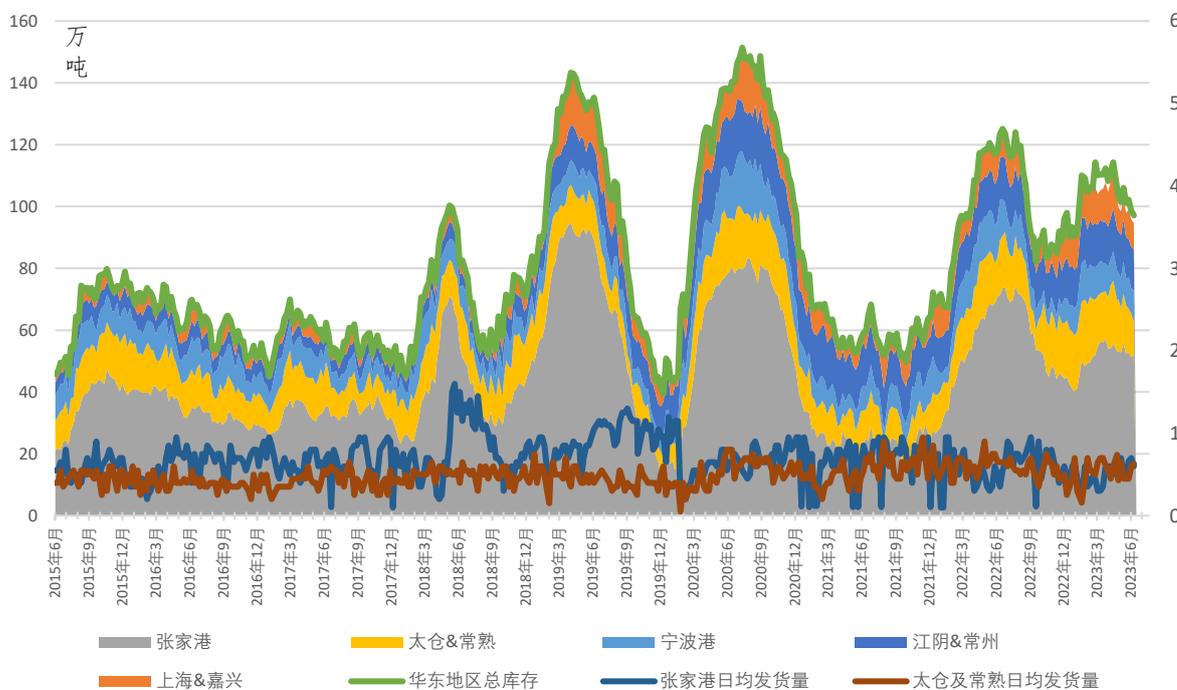
数据来源：CCF

图 5：下游聚酯装置开工率



数据来源：WIND

图 6：乙二醇华东主港库存统计（周度）



数据来源：CCF

## 分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

**咨询热线：021-68864915**

地址：上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编：200120

电话：021-68866986 传真：021-68866985

