进口到港量缩减叠加装置集中检修，乙二醇供需格局良好

通惠期货研发部

李英杰
从业编号：F03115367
投资咨询：Z0019145
手机：18516056442
liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、日度市场总结

乙二醇期货主力合约价格小幅下跌0.39%至4398元/吨，现货华东市场价格则上涨35元至4575元/吨，基差走阔至172元/吨。

供应方面，黔希煤化30万吨产能装置4月30日停车检修一个月左右，新疆天业95万吨产能4月3日-5月6日停车检修，哈密广汇40万吨产能3月21日因管道问题停车，预计持续到7月，中化学新材料30万吨装置3月23日停车，预计6月初重启。扬子巴斯夫34万吨装置4月7日检修30-40天，中沙天津38万吨装置4月21日检修45天左右，中海壳牌35万吨装置5月6日停车检修20天左右。截至5月15日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在60.51%（环比上期下降8.48%），其中草酸催化加氢法（合成气）制乙二醇开工负荷在60.04%（环比上期下降6.71%）。5月12日-5月18日，张家港到货数量约为4.3万吨，太仓码头到货数量约为0.7万吨，宁波到货数量约为0.5万吨，上海到货数量约为0万吨，主港计划到货总数约为5.5万吨。

需求方面，聚酯工厂负荷94.2%。国内织造综合开工率约在63.80%附近，较上周开工上涨63.80%。江浙地区综合开机率为60.68%，较上周上涨0.62%。

库存方面，CCF口径的5月18日华东主港港口库存约74.3万吨，环比上期下降0.8万吨。

当前乙二醇装置检修带动供应减量扩大，供需结构相对良好。聚酯开工仍然维持高位，中美贸易谈判结果超市场预期，终端出口预期修复，订单前置，备货需求或大幅增长，强预期下乙二醇谨慎偏强对待，继续关注港口实际到货节奏。

二、产业链价格监测

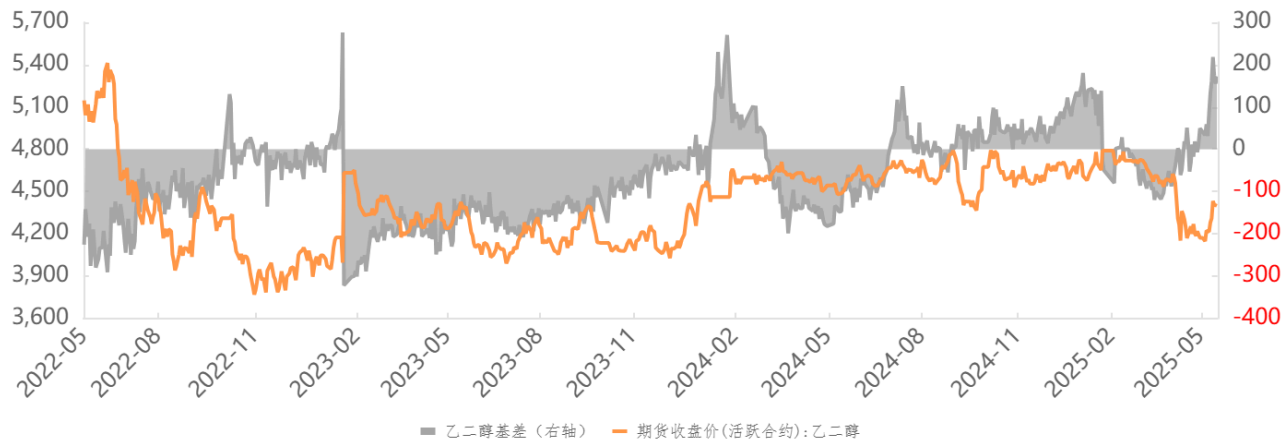
	数据指标	2025-05-19	2025-05-16	变化	近日涨跌幅	走势	单位
MEG 期货	主力合约	4,398	4,415	-17	-0.39%		元/吨
MEG期货	主力合约成交	294,270	350,970	-56,700	-16.16%		手
	主力合约持仓	287,342	291,693	-4,351	-1.49%		手
MEG现货	华东市场现货价	4,575	4,540	+35	0.77%		元/吨
价差	MEG 基差	172	155	+17	10.97%		元/吨
	MEG 1-5价差	-159	-107	-52	-48.60%		元/吨
	MEG 5-9价差	82	62	+20	32.26%		元/吨
	MEG 9-1价差	77	45	+32	71.11%		元/吨
	石脑油制利润	-	-81	-	-		美元/吨
	乙烯制利润	-419	-416	-4	-0.92%		元/吨
	甲醇制利润	-	-1,020	-	-		元/吨
	煤制利润	-80	-80	0	0.00%		元/吨

产业链开工负荷	2025-05-19	2025-05-16	变化	近日涨跌幅	走势	单位
乙二醇总体开工率	55.0%	55.0%	0.0%	0.00%		%
煤制开工率	48.6%	48.6%	0.0%	0.00%		%
油制开工率	58.8%	58.8%	0.0%	0.00%		%
聚酯工厂负荷	89.4%	89.4%	0.0%	0.00%		%
江浙织机负荷	63.4%	63.4%	0.0%	0.00%		%
乙烯制开工率	62.0%	62.0%	0.0%	0.00%		%
甲醇制开工率	62.4%	62.4%	0.0%	0.00%		%

库存与到港量情况	2025-05-16	2025-05-09	变化	近日涨跌幅	走势	单位
华东主港库存	66.4	69.2	-2.8	-4.08%		万吨
张家港库存	29.4	32.1	-2.6	-8.21%		万吨
到港量	9.60	7.60	+2.00	26.32%		万吨

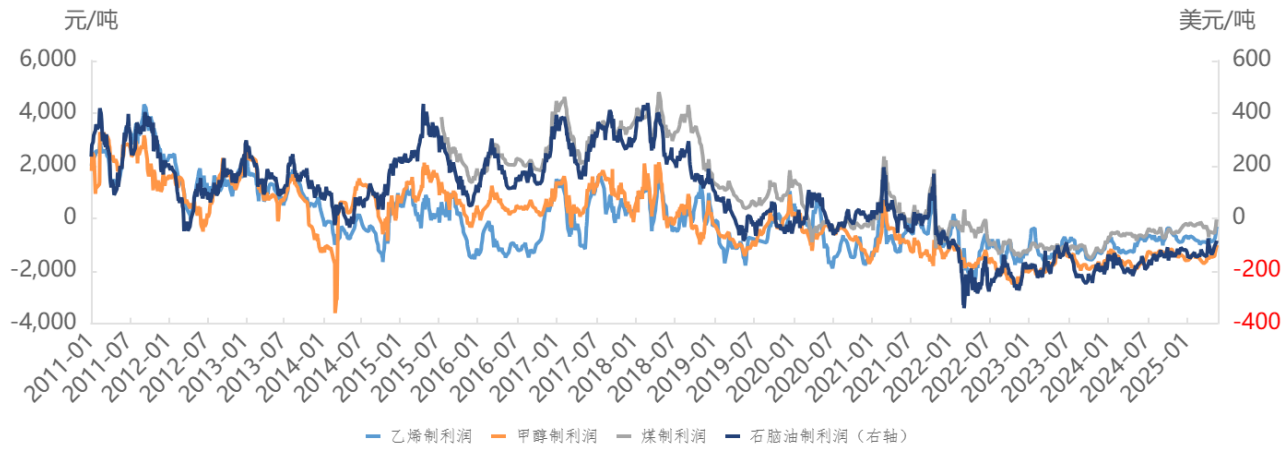
三、产业链数据图表

图1：乙二醇主力合约收盘价与基差



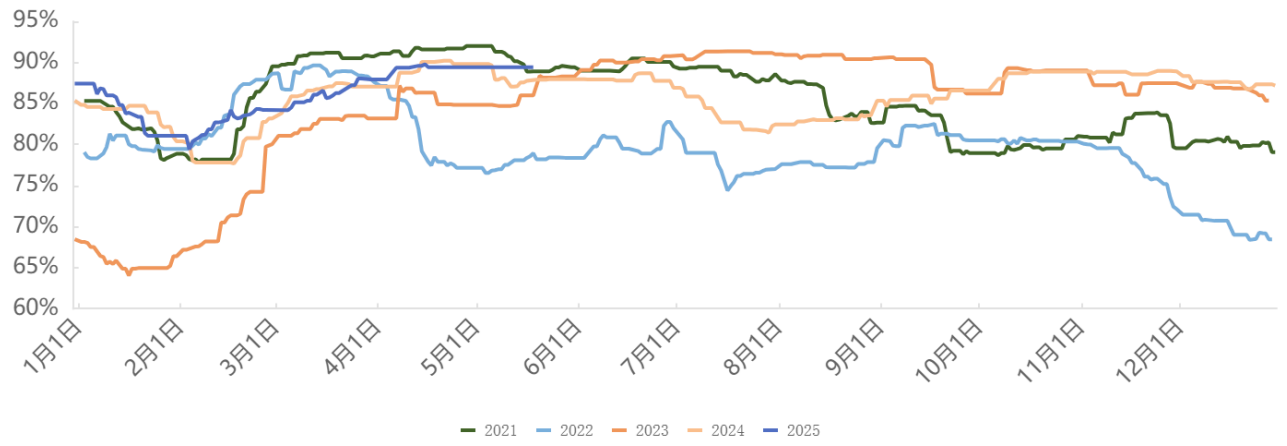
数据来源：WIND

图2：乙二醇制取利润



数据来源：WIND

图3：下游聚酯装置开工率



数据来源：WIND

分析师承诺

本报告由人工智能综合公开信息生成，经分析师（或研究团队）审慎核对与修订，确保研究结论独立、客观地反映本人（或团队）的专业观点。在此郑重声明，本人（或团队）未因本报告内容、观点而获取任何额外报酬。

免责声明

尽管本报告经人工校验以降低偏差风险，但其基础内容源于AI算法生成，与传统人工撰写存在本质差异，不排除存在逻辑疏漏或信息滞后的可能。在任何情况下，本文推送内容、观点仅供参考，推送内容或所表达的意见并不当然的构成任何投资建议，投资者据此投资，风险自担。

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任。

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

通惠期货有限公司
TONGHUI FUTURES CO.,LTD

附录：大模型推理过程

好的，我现在需要处理用户关于乙二醇期货的日度市场总结请求。用户提供了详细的数据表格和一些原始资讯，需要我分两段回答：第一段描述数据变化情况，第二段结合所有信息和数据讨论产业链情况并判断价格走势。

首先，我需要仔细阅读用户提供的表格数据，理解每个指标的变化情况。数据包括期货价格、现货价格、价差、利润、开工率、库存等。用户要求先讨论价格、价差、利润的变化，然后分析供需及港口情况。接下来，结合产业链各因素判断价格走势。

对于第一部分，我需要逐一查看各指标的变化。比如，乙二醇主力期货价格从4415元降至4398元，跌幅0.39%，现货华东价上涨35元至4575元，基差扩大至172元。内外盘价差可能需要计算，但表格中可能没有直接数据，不过有基差和不同制法的利润数据。油制、煤制、天然气制利润的数据显示，石脑油制利润为-80.96美元/吨，乙烯制利润-415.53元，煤制利润稳定在-80元。这些利润数据均处于亏损状态，可能影响供给端的开工率。

供给端方面，乙二醇总体开工率保持55.03%，油制和煤制开工率也持平，说明供应稳定。需求端聚酯工厂和江浙织机负荷均未变化，分别为89.42%和63.43%。库存方面，华东主港库存下降2.8万吨至66.38万吨，到港量增加2万吨至9.6万吨，但发货量可能未直接给出，不过库存减少可能反映需求较好或到港量不及预期。

在第二部分，我需要结合原材料成本、开工率、库存、需求等因素。原油、煤炭价格波动可能影响油制和煤制成本，当前利润亏损可能导致未来开工率下降。港口库存下降可能减轻价格压力，但到港量增加可能带来后续压力。下游聚酯高负荷但织机负荷一般，可能需求增长有限。同时，基差走强显示现货较期货坚挺，可能支撑期货价格。不过期货成交和持仓减少，显示市场情绪谨慎。

需要注意用户提到的原始资讯%mkt_news%，虽然未提供具体内容，但需假设其中可能包含原油波动、装置检修或需求变化等信息。需避免引用其他机构观点，保持客观。综合来看，乙二醇可能维持震荡，因供需双弱，成本支撑与需求疲软并存，库存下降提供短期支撑但长期压力仍存。

需要确保回答分两段，不使用序号和emoji，语言专业但口语化。检查数据是否有误，比如基差计算是否正确，各开工率是否变化。表格中开工率数据均无变化，但利润亏损可能影响未来开工，但目前尚未体现。库存下降可能利多，但到港量增加可能利空，需平衡分析。