



南华期货
NANHUA FUTURES

股票简称：南华期货
股票代码：603093

NANHUA
BRINGS YOU MORE

南华期货乙二醇产业链数据周报

戴一帆 从业资格证号：F3046357
投资咨询证号：Z0015428
黄曦 从业资格证号：F03086724

重要声明：本报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议



南华期货
NANHUA FUTURES

内需驱动，蓄势待发

MEG

乙二醇
目录

乙二醇

01

周度总览

02

估值

- 成本、利润、基差

03

供应端

- 检修/投产
- 进口
- 港口

04

库存

05

需求

06

短纤

07

终端需求

08

供需平衡表



• 本周回顾

- 本周乙二醇价格高位震荡，周二达到最高点7118，周三EG尾盘跌停，周四震荡回调，周五乙二醇尾盘涨停，动力煤、原油市场走势较好，原油突破85美元，动力煤01合约突破1700，周五华东市场现货成交7000/吨附近，市场情绪活跃，期货、现货价格在6300-7000附近高位震荡。本周乙二醇基差处于70-40的区间震荡。外盘价格，乙二醇中国主港价格自880美元/吨上涨至910美元/吨。

• 主要矛盾

- 本周行情主要是由成本支撑、能源双控以及终端需求好转推动。成本方面动力煤大幅上涨，原油突破新高，同时，能耗双控的预期常态化，进口方面，港口卸货效率略有好转，预计有所增加。本周华鲁恒升10.14检修，河南煤业（濮阳）十月检修推迟，广西华谊20万新装置十月投产，低负荷运行，本周煤制负荷有所提升，从上周的38%升至41%，总负荷从57%升至59.7%。终端需求，织造负荷从节前的34.5%升至52.3%强于预期。

• 行情观点：

- 本周乙二醇行情高位宽幅震荡，前半周，多地限电政策落地，基本面利多交易、情绪释放，乙二醇01合约从7118回落最低至6315，周五行情修复、下午涨停至6959。主要原因依旧是成本支撑，叠加需求端驱动，终端织造强于预期。从供给端看，煤制负荷有所提升，在当前动力煤矛盾下，即使供给有所回升，产量增量也是有限，油制装置在四季度有检修预期，本周油制负荷下降1%，进口端，沙特装置恢复正常，并且有新装置预计十月投产，国外产能增加，但是在当前港口引水问题下，防疫手续问题，限制了卸货速度，也使得进口量的区间有限。
- 在当前动力煤01合约一周大涨34%，MA\PVC并没有跟随成本端的逻辑跟涨上去，但是EG却大幅增仓涨停。这是由于EG的基本面要强于MA，本周富德停产，由于聚烯烃的量在缩减，甲醇的库存就会有累积的预期，而对于乙二醇，产量减少，而库存一直处于低位，内需开始启动，订单恢复明显，下游聚酯的利润高对于EG价格的容忍度较高，与此同时，相较MA，EG的盘子小，这些原因成了资金拉煤化工首先拉EG的理由。
- 当前煤化工的价格已经释放了一部分成本端的预期，如果煤的趋势在四季度保持强势，那么EG成本端的交易逻辑依旧存在，同时需求端，市场对于限电的预期是常态化的状态，对于十月的聚酯负荷预期为80-83%左右，而国庆后聚酯负荷迅速恢复至84-85%之间，下游织造负荷从35%提升至52.3%，叠加寒冬的预期，内需订单开始启动，广东市场和南通市场开始下单补货，织造坯布库存去化明显，部分针织绒类产品和喷织羽绒类产品库存降至低位，甚至缺货，需要现金提货，坯布利润扩大，预期内需的启动要延续至11月初。目前而言，聚酯负荷下降的空间不大，并且有恢复的预期。目前乙二醇库存依旧处于低位，国庆时对需求的预期要弱于利润修复的供给端，库存预计累库，而在需求好转的推动下，乙二醇库存预计继续保持低位，还是需求强于供给的逻辑，四季度乙二醇继续看涨。
- 下周关注重点
- 能耗双控政策、明年春季订单外销接单状况、新疆广汇新装置投产情况



产品		9月24日	9月26日	9月30日	10月15日
原油	WTI期货(美元/桶)	73.3	75.45	74.83	82.5
石脑油	CFR日本(美元/吨)	703.875	723.875	715	779
乙烯	CFR东北亚(美元/吨)	1110	1135	1135	1165
MEG	内盘现款(元/吨)	5685	5820	6300	7000
MEG负荷	外盘CFR(元/吨)	730	750	808	920
	国内总负荷(%)	61.44	59.46	56.77	59.7
	国内煤制负荷(%)	44	38.48	36.14	41.3
外盘合同报价(美元/吨)		9月	10月		
国外一供应商		870	890		
Meglobal		870	880		
SHELL		870	870		
内盘合同报结价(元/吨)		9月	10月		
中石化报价		5500	6300		
中石化结价		5600			



价格

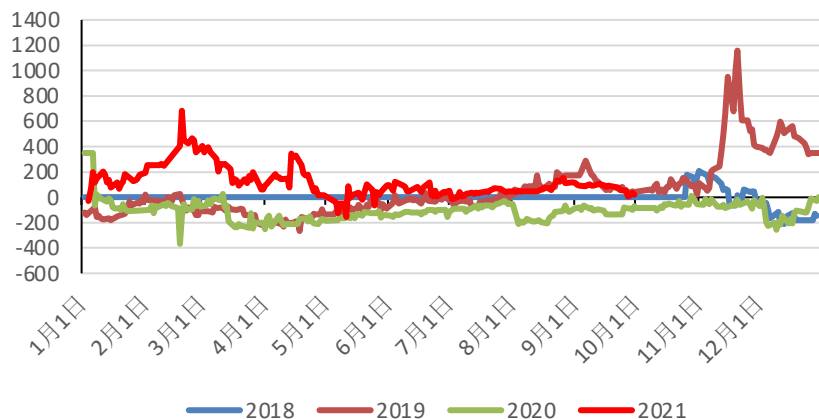
期货	01合约周收于6959，期货盘面周度大幅上涨7.57%。
现货	华东现货01-7000（+600）
CFR船货	递单920（+90）、实盘商谈价910-930（美元/吨）
基差	本周，基差在70-50区间震荡

基本面

供给	①产量：本周EG产量为19.2万吨，同比上周增加0.93万吨。 ②检修：本周总开工率为59.7%，同比上升2%，煤制开工为41%，同比上升3%，本周华鲁恒升50w产能检修，河南煤业（濮阳）20w产能，十月检修推迟，燕山石化预计十月中重启，中海壳牌40w产能预计10.20检修，三江15w产能重启出料中，十月预计易高煤化检修一个月，12万吨产能，下周产能预计增加1.5万吨。 ③新增：神华榆林十月试车，目前低负荷运行，新疆广汇9.30预计出料，预计十月投产。
进口	进口：本周EG美金市场，主流报盘价920美金，较上周大幅上升。8月进口量为78.675，9月净进口量为52万吨左右，10月进口预计环比上升。沙特四套装置正常运行，共计267w产能，加拿大3套123吨仍在检修，美国南亚2预计十月检修2个月，乐天预计十月检修三周，本周检修量同比变化不大，10月国外产能环比上升，由于港口问题，进口量变化幅度不大。
需求	本周聚酯产量为99.01万吨，同比减少2.57万吨，聚酯负荷降至77.55%，截止至10.14聚酯总负荷为77.8%，同比下降2.45%，终端需求负荷提升至52%，提升了19%，坯布库存继续去库，江苏、福建双控政策预期常态化，聚酯负荷下降空间不大，需求回暖，内地订单增加。
库存	9月去库8万吨，截止至10.14MEG华东港口库存为48.58，同比上周上涨1.16万吨，依然处于年度低位。
利润	油制：29.5美元/吨（-28） 甲醇制：-1509元/吨（-280） 煤制：-3548元/吨（-1799） 乙烯制：56.1元/吨（+19） MT0：-2662元/吨（+1000）（同比上周）



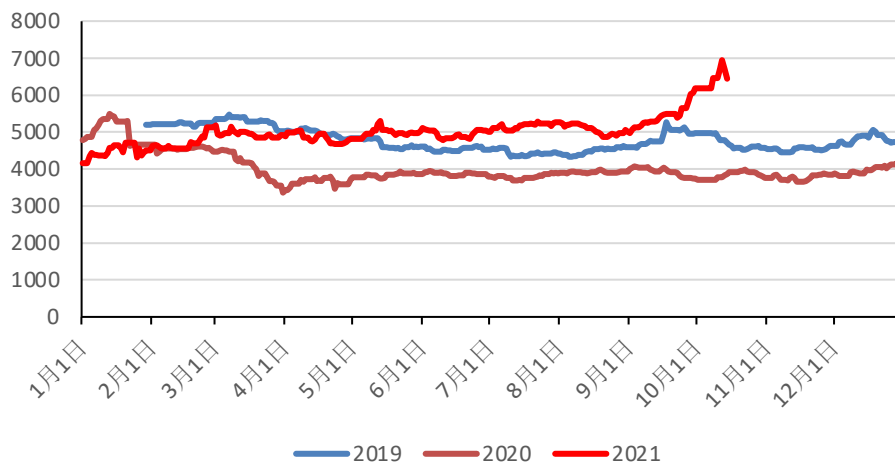
主力合约基差



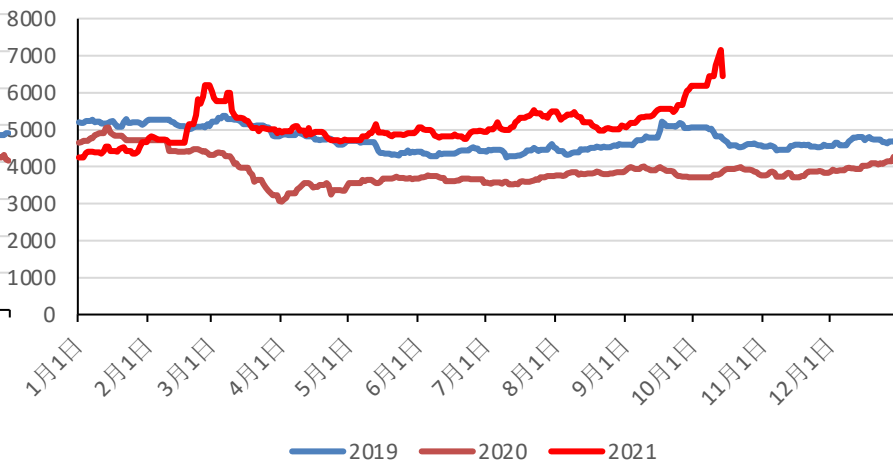
➤ 基差：本周基差有所走弱

	2021-10-15	2021-10-14	2021-10-13	2021-10-12	2021-10-11
EG01合约	7000	6662	6452	6933	6965
EG现货	6959	6597	6392	6873	6890
基差	41	65	60	60	75

EG01合约价格

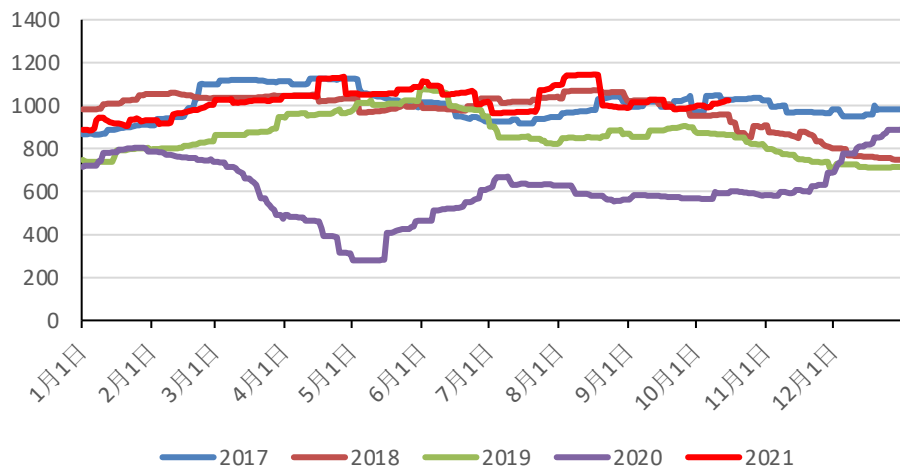


EG1-5月差

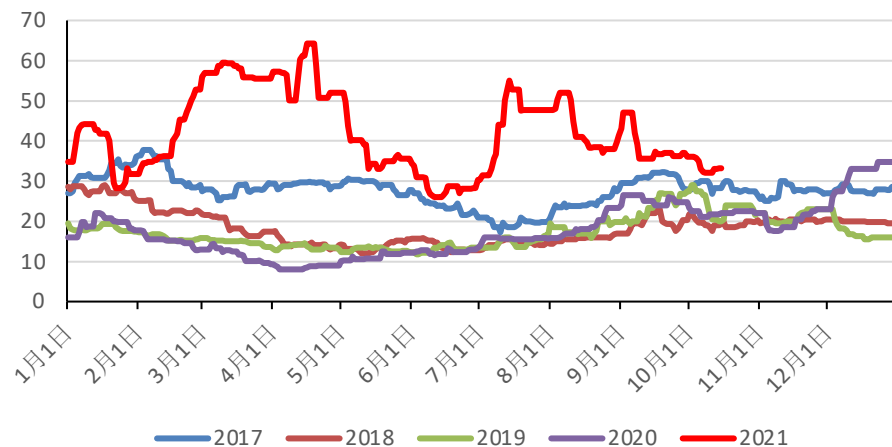




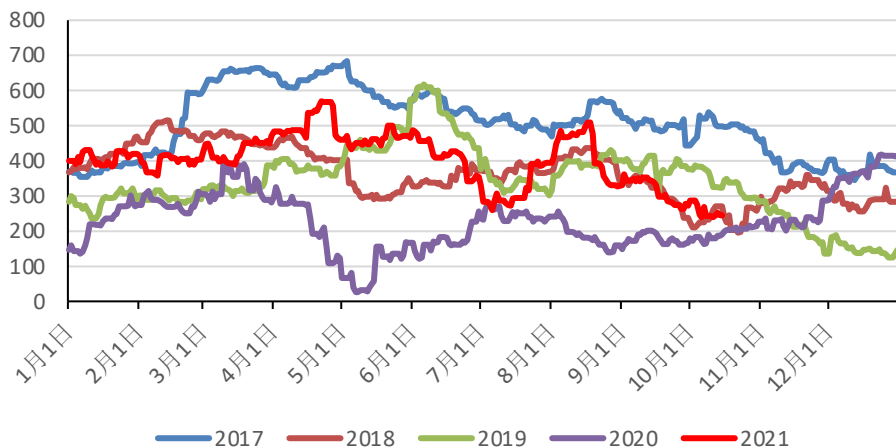
乙烯西北欧价格



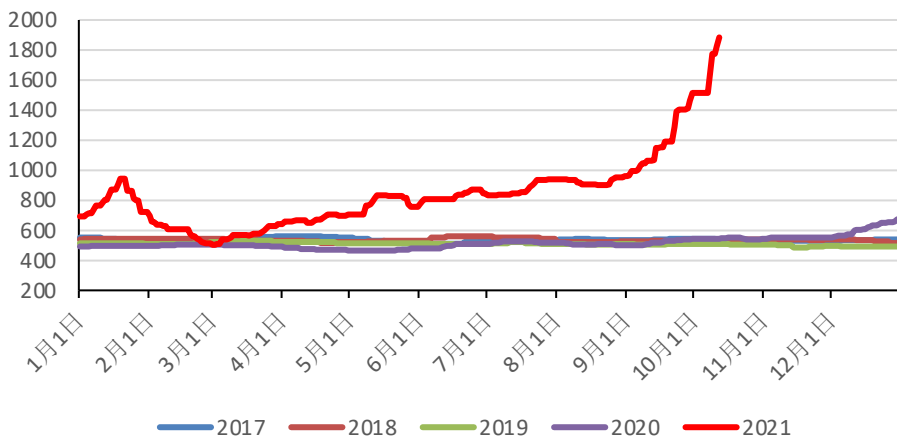
乙烯美湾价格



乙烯石脑油价差

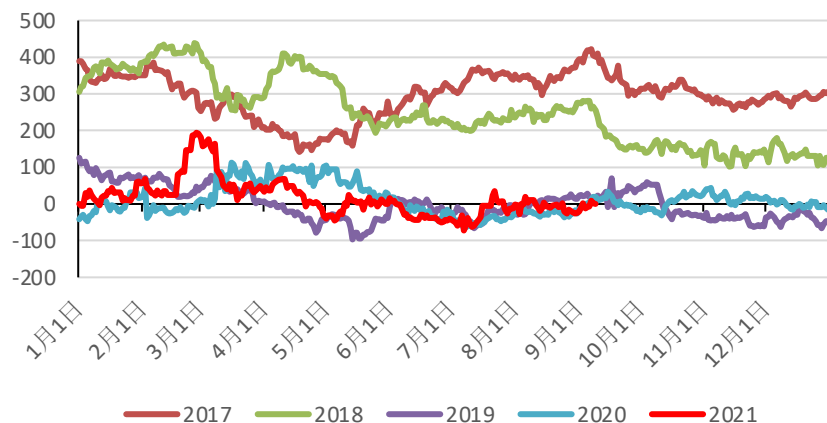


动力煤价格

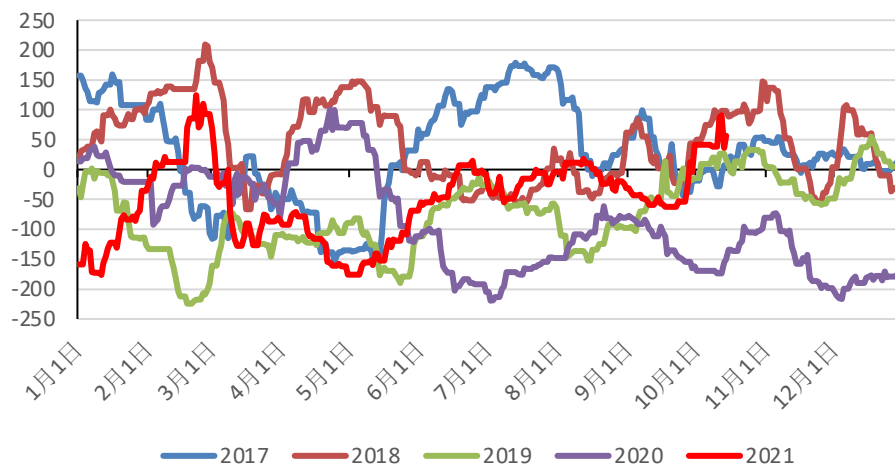




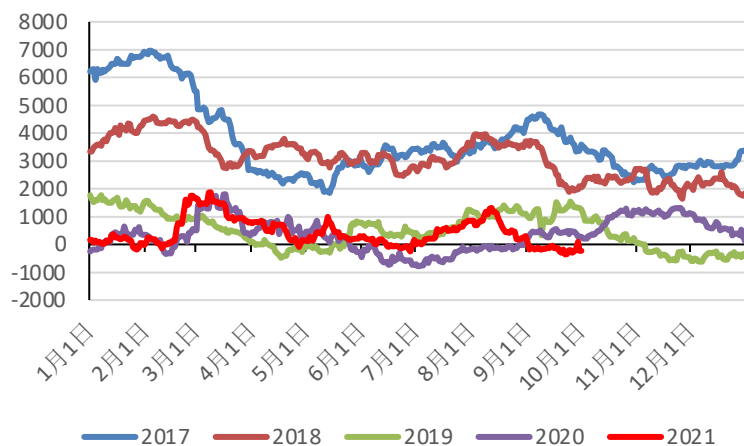
外盘石脑油制利润/美元



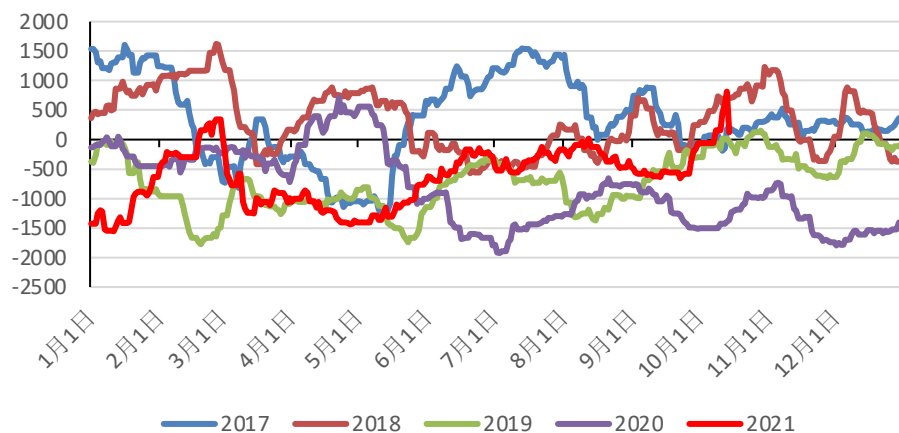
外盘乙烯制利润/美元



内盘石脑油制



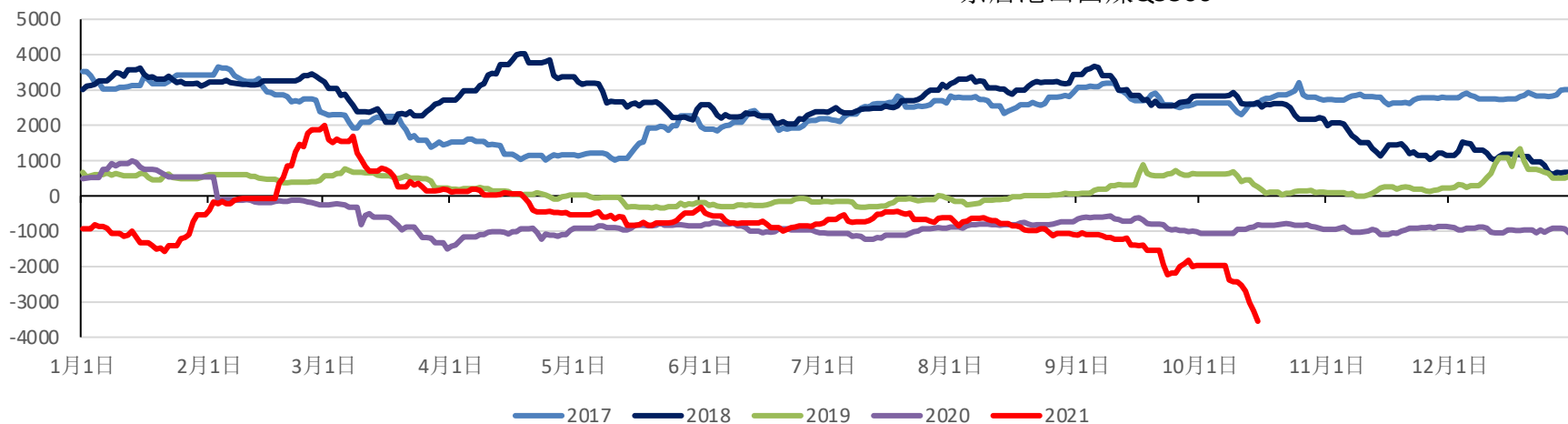
内盘乙烯制利润



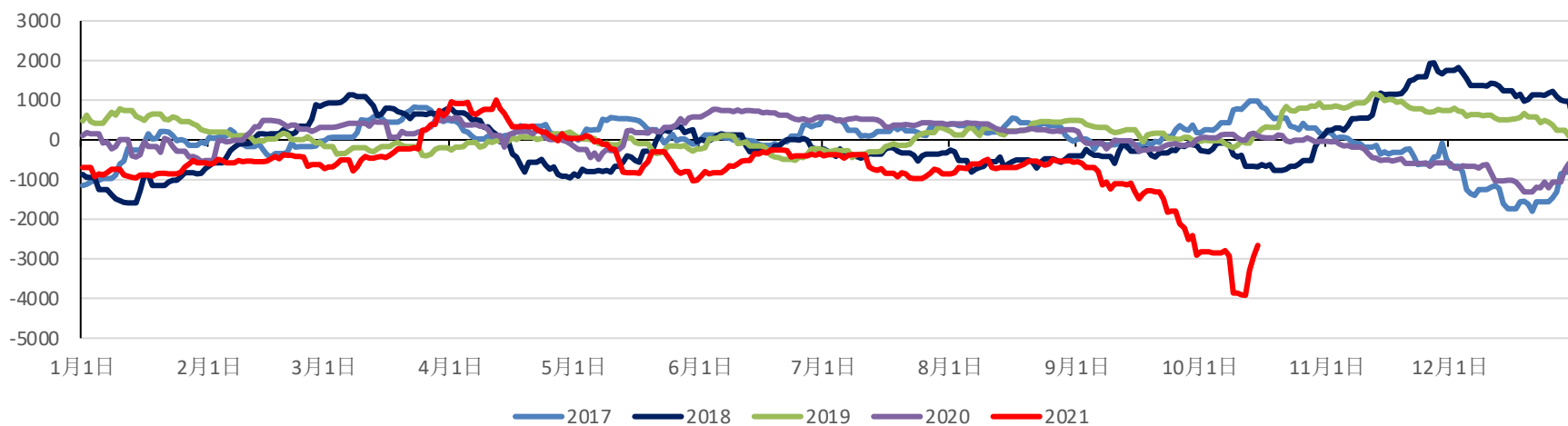


煤制利润

京唐港山西煤Q5500



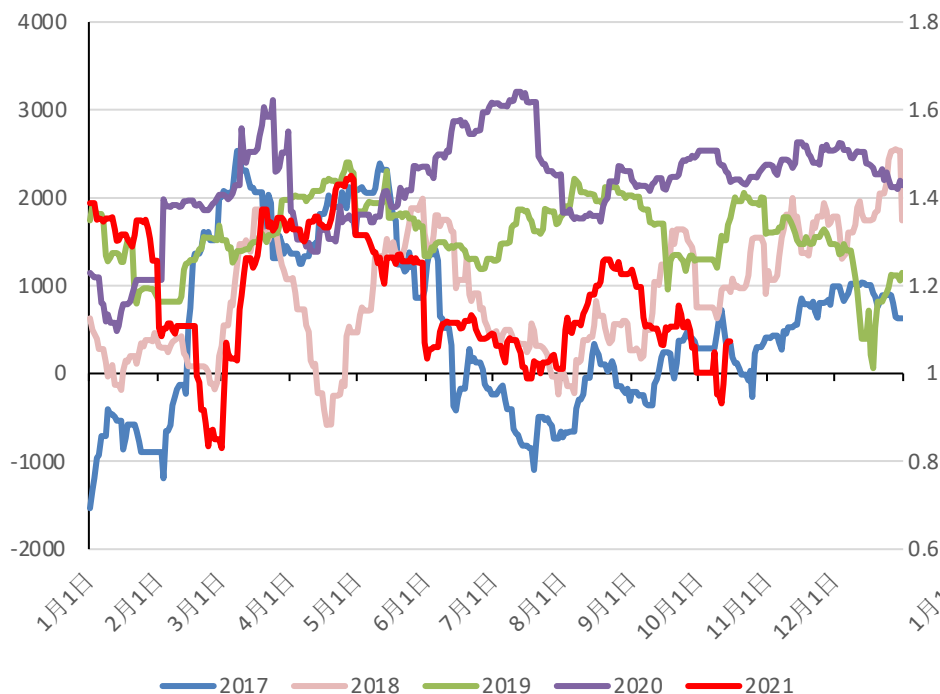
宁波富德MTO利润（元/吨）



EO-1.3EG周度数据

	2021-10-15	2021-10-14	2021-10-13	2021-10-12	2021-10-11
EG	6565	6565	6600	6940	6880
EO	8900	8900	8900	8900	8600
EO-1.3EG	365.5	365.5	320	-122	-344

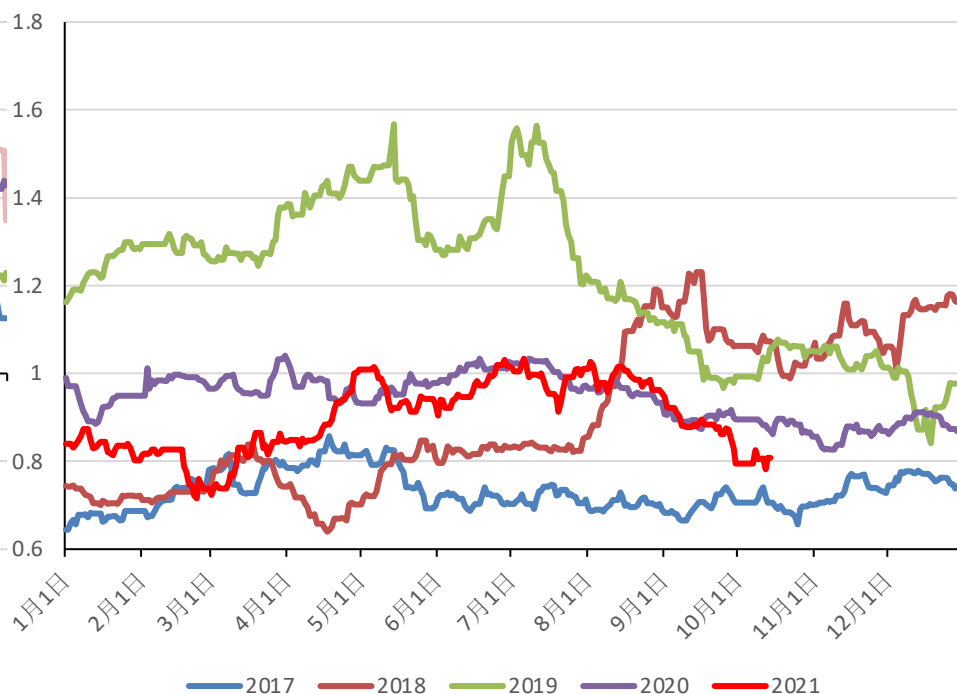
EO-1.3EG季节性



PTA/EG内盘周度数据

	2021-10-14	2021-10-13	2021-10-12	2021-10-11
PTA	5,300.00	5,330.00	5,430.00	5,545.00
EG	6,565.00	6,600.00	6,940.00	6,880.00
PTA/EG	0.81	0.81	0.78	0.81

内盘PTA-EG





	区域	地区	装置	工艺	状态	产能	天数	损失量	
中石化	华东	山东	华鲁恒升	煤制		5	30	0.411	7.22检修, 预计9.5号重启
	华东	山东	利华益	煤制		20	15	0.8219	4.13-4.14/5.1-5.31/7.16-7.25, 8.22-9.15
	华东	安徽	红四方	煤制		30	5	0.411	1.31-2.5/4.7-4.27/6.12-6.25, 7.31-8.4故障停车 8.6恢复, 9.26停车
	华东	福建	福建古雷	油制	新增	70	17	3.2603	8.18投产, 原料端故障8.28停车预计8—10天, 9.18重启
	华东	江苏	卫星石化1#	油制	双控受限	90	2	0.4932	5.1投产8.24-9.2近期重启
	华东	江苏	卫星石化2#	油制	双控受限	90	2	0.4932	5.1投产, 目前6成, 9.2号重启
	华东	江苏	斯尔邦	油制	双控受限	4	17	0.1863	7.14-8.16, 双控停车, 9.14停车
	华东	浙江	三江化工(嘉兴)	油制		15	23	0.9452	9.8日15w 停车20天
	华东	上海	上海石化1#	油制	长停	23	30	1.8904	2.13开始转产EO
	华北	山西	阳煤沃能	煤制		30	26	2.137	3.26-4.8/5.26-6.2停车, 计划9.5停车一个月, 计划十月重启
中石化 中石化	华北	山西	阳煤平定	煤制	长停	20	30	1.6438	2020.3.28停车
	华北	河北	阳煤深州	煤制	长停	22	30	1.8082	2020.5.27停车
	华北	北京	燕山石化	油制	长停	8	30	0.6575	3.13-5.18/8.11-9.10, 计划2个月
	华北	天津	天津石化	油制	长停	10	30	0.8219	2020.10开始停车
	华中	湖北	湖北化肥	煤制	长停	20	30	1.6438	2020.2.29停车
	华中	河南	新乡永金	煤制	长停	20	30	1.6438	2020.11新增
	华中	河南	安阳永金	煤制	长停	20	30	1.6438	2020.3停车
	华中	河南	洛阳永金	煤制	长停	20	30	1.6438	2020.3停车
	西北	内蒙	新航能源1	煤制	新增	40	26	2.8493	1.2-1.10,/3.10-4.15/9.1停车检修半个月, 9.27重启
	西北	内蒙	荣信化	煤制		40	25	2.7397	4.15-4.25/7.12-7.14, 8.12-9.25
	西北	内蒙	通辽金煤	煤制		30	25	2.0548	1.19-3.4/5.11到5.16短停, 计划9.6停车20天, 预计9.27重启。9.30重启
	西北	内蒙	建元	煤制		26	9	0.6411	2021.8.1投产8.3停车, 9.3顺利出料, 另一条线计划10月下开车, 9.25停车
	西北	内蒙	尧矿	煤制	新增	40	9	0.9863	9.22故障停车 重启待定
	西北	新疆	新疆天业2	煤制	动力煤问题	30	30	2.4658	6月底停车, 8月中停车
	西北	陕西	陕西渭化	煤制	新增	30	30	2.4658	2月底开车, 7.18停车8.7, 计划9月重启, 计划负荷120%, 停车中重启待定
	西北	陕西	陕西延长	煤制		10	27	0.7397	9.4停车两个月
	东北	辽宁	北方化学	油制		20	8	0.4384	7.14-8.24, 7.14-9.8
	东北	辽宁	辽阳石油化工	油制	长停	20	30	1.6438	转产EO比例1:19
				总计		803	损失量	39.581	



检修：10月计划

所属公司	所属区域	地区	企业名称	工艺	煤制产能（年产/万吨）	检修天数	检修损失量	检修日志	近期负荷
中石化 中石化	华东	山东	华鲁恒升	煤制	5	31	0.42	7.22检修，预计9.5号重启	暂时无重启计划
	华东	山东	利华益	煤制	20	31	1.70	4.13-4.14/5.1-5.31/7.16-7.25，8.22-9.15	8.26停检年内无重启计划
	华东	安徽	红四方	煤制	30	31	2.55	1.31-2.5/4.7-4.27/6.12-6.25,7.31-8.4故障停车 8.6恢复，9.26停车	停车
			上海石化1#	油制	23	31	1.95	2.13开始转产EO	停车
	华北	山西	阳煤沃能	煤制	30	10	0.82	3.26-4.8/5.26-6.2停车，计划9.5停车一个月，计划十月重启	停车
	华北	山西	阳煤平定	煤制	20	31	1.70	2020.3.28停车	停车
	华北	河北	阳煤深州	煤制	22	31	1.87	2020.5.27停车	停车
	华北	北京	燕山石化	油制	8	31	0.68	3.13-5.18/8.11-9.10，计划2个月	停车
	华北	天津	天津石化	油制	10	31	0.85	2020.10开始停车	停车
	华中	湖北	湖北化肥	煤制	20	31	1.70	2020.2.29停车	技术改造完毕 重启待定
	华中	河南	濮阳永金	煤制	20	20	1.10	2020.10.25-2021.2.25/3.10-4.7，计划十月上停检一个月	满负荷
	华中	河南	新乡永金	煤制	20	31	1.70	2020.11新增	停车检修
	华中	河南	安阳永金	煤制	20	31	1.70	2020.3停车	停车检修
	华中	河南	洛阳永金	煤制	20	31	1.70	2020.3停车	停车检修
	华南	广东	中海壳牌1（惠州）	油制	40	11	1.21	计划10月20检修50天	正常
	西北	内蒙	易高煤化	煤制	12	31	1.02	4.10-4.15/6.1-6.11短停，计划十月停车1个月，9.30停车	
	西北	内蒙	建元	煤制	26	31	2.21	2021.8.1投产8.3停车，9.3顺利出料，另一条线计划10月下开车，9.25停车	正常运行
	西北	内蒙	尧矿	煤制	40	31	3.40	9.22故障停车 重启待定	停车
	西北	新疆	新疆天业2	煤制	30	31	2.55	6月底停车，8月上重启，目前正常	停车无重启计划
	西北	陕西	陕西延长	煤制	10	31	0.85	9.4停车两个月	停车
						总计	31.66		



海外9-10月检修损失量

国家	装置			2021/9/3	2021/9/10	2021/9/17	2021/9/24 9月损失量	2021/10/1	2021/10/8	2021/10/15	2021/10/22	10月损失量
沙特	sharq1	45	0.12329	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	运行中	1.85	运行中	运行中	运行中	0
沙特	Sharq 2	45	0.12329	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	运行中	1.85				0
沙特	Sharq 3	55	0.15068	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	运行中	2.26				0
沙特	Sharq 4	70	0.19178	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	目前装置均已开车，但整体负荷不高	运行中	2.88				0
伊朗	Farsa	40	0.10959	目前装置仍在停车中，初步计划月中重启	近日已升温重启，但整体运行负荷不高	运行中	运行中	1.64	运行中	运行中	运行中	0
伊朗	Morvarid	50	0.13699	目前装置已恢复至基本满负荷运行	正常运行	正常运行	正常运行	2.05	正常运行	正常运行	正常运行	0
美国	壳牌	12.5	0.03425	受飓风影响，上周装置关闭	受飓风影响，8月底装置关闭，目前暂未听闻重启	上周起装置已陆续恢复	运行中	0.51	运行中	运行中	运行中	0
美国	壳牌	25	0.06849	受飓风影响，上周装置关闭	9月初起停车检修一个月，合约正常供应	上周起装置已陆续恢复	运行中	1.03	运行中	运行中	运行中	0
加拿大	陶氏	35	0.09589	于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	1.44	于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	1.44
加拿大	陶氏	40	0.10959	于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	1.64	于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	1.64
加拿大	陶氏	48	0.13151	于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	1.97	于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	目前计划于8月初停车检修，目前计划10月上旬重启	1.97
美国	乐天	70	0.19178	满负荷运行，计划10月检修3周	满负荷运行，计划10月检修3周	满负荷运行，计划10月检修3周	满负荷运行，计划10月检修3周	2.88	满负荷运行，计划10月检修3周	满负荷运行，计划10月检修3周	计划10月检修3周	2.88
马来西亚	马来西亚石油	38	0.10411	运行中，年内检修计划取消	运行中，年内检修计划取消	运行中，年内检修计划取消	运行中，年内检修计划取消	1.56	运行中，年内检修计划取消	运行中，年内检修计划取消	运行中，年内检修计划取消	1.56
马来西亚	马来西亚石油	75	0.20548	停车中	停车中	停车中	停车中	3.08	停车中	停车中	停车中	3.08
美国	南亚（新）	82.8	0.22685	目前6成运行中，原计划10.4的停车计划将有所推迟	8成运行，EG检修推迟至明年一月份	目前6成运行中，原计划10.5的停车计划将有所推迟	9成运行，EG检修推迟至明年一月份	3.40	目前6成运行中，原计划10.4的停车计划将有所推迟	8成运行，EG检修推迟至明年一月份	9成运行，EG检修推迟至明年一月份	3.40
美国	南亚	36	0.09863	目前仍在检修中，重启计划推迟至10月4日前后	目前正在重启中，后续将提升至满负荷	目前仍在检修中，重启计划推迟至10月5日前后	目前正在重启中，后续将提升至满负荷	1.48	目前仍在检修中，重启计划推迟至10月4日前后	已经重启	已经重启	1.48
合计							31.53					17.46



双控影响

地域	省份	装置名称	工艺	原因	产能	检修日志
华东	江苏	卫星石化1#	油制	双控受限	90	5.1投产8.24-9.2检修，目前6成
华东	江苏	卫星石化2#	油制	双控受限	90	5.1投产，目前6成
华东	江苏	远东联	油制	双控受限	50	4成运行持续月底，关注江苏双控
华东	江苏	斯尔邦	油制	双控受限	4	7.14-8.16，双控停车
华东	江苏	扬子巴斯夫（南京）	油制	双控受限	34	9.18到月底 降负之6.5成，近期受双控影响，此前8成，9.20恢复9成
华东	江苏	扬子石化（南京）	油制	双控受限	30	4成附近运行
华东	安徽	红四方	煤制	双控受限	30	1.31-2.5/4.7-4.27/6.12-6.25, 7.31-8.4故障停车 8.6恢复，9.26停车
西北	新疆	新疆天业1#	煤制	动力煤问题	5	5.8-8.21停车，动力煤问题负荷下降
西北	新疆	新疆天业2	煤制	动力煤问题	30	6月底停车，8月上重启，目前正常
西北	新疆	新疆天业3#	煤制	动力煤问题	60	2020.11月投产/7.1-8.11停车，动力煤问题低负荷运行
西北	内蒙	荣信化	煤制	动力煤问题	40	4.15-4.25/7.12-7.14，8.12-9.15
西北	内蒙	通辽金煤	煤制	动力煤问题	30	1.19-3.4/, 5.11到5.16短停，计划9.6停车20天，预计9.27重启
西北	内蒙	易高煤化	煤制	动力煤问题	12	4.10-4.15/6.1-6.11短停，计划十月停车1个月
西北	内蒙	建元	煤制	动力煤问题	26	2021.8.1投产8.3停车，9.3 顺利出料，另一条线计划10月下开车
西北	内蒙	兖矿	煤制	故障停车	40	9.22故障停车 重启待定
			合		571	江苏降负荷、新疆内蒙延后重启



2021年计划新增

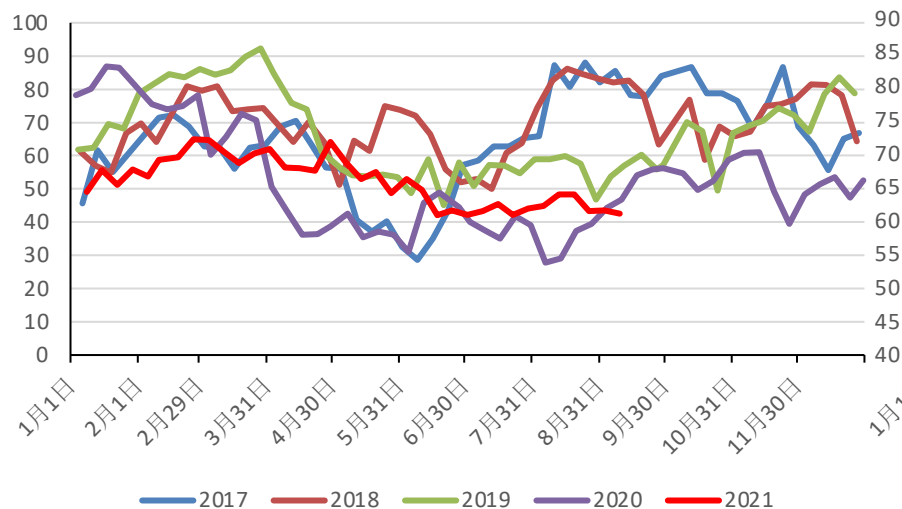
地点	厂家	路线	产能（万吨/年）	投产情况
陕西	延长石油	煤制	10	2020年底试车，2021年3月运行稳定
湖北	三宁化工	煤制	60	5月10日投料试车，6月中已经出料
陕西	渭化彬县	煤制	30	2021年2月18日产出成品，目前运行稳定
内蒙古	建元煤化工	煤制	24	7月初试车成功，目前负荷提升中
浙江	卫星石化	乙烷裂解	180	一期4月下旬出料，二期5月中旬
舟山	浙江石化二期	油制	150	一#6月中下旬出料；另一套或6.26月试车
陕西	神华榆林	煤制	60	项目6月竣工，8月前后投料试车，10.12低负荷运行中
福建	福建古雷	油制	70	部分裂解炉5月27日点火试运行，8.18试车，8.28原料端停车，9.18重启
山西	美锦华盛	煤制	30	预计2021年8月份装置建成，随后试车，试车推迟11月
广西	广西华谊	煤制	20	6月底项目完成中交，初步计划8月份投产，试车推迟
山西	襄矿泓通	煤制	20	原计划2021年Q2，推迟
内蒙古	伊霖化工	煤制	20	原计划2021年Q2，推迟
安徽	安徽昊源	煤制	30	原计划2021年6月试车，现预计三季度
河北	河北辛集	煤制	6	2021年Q3，推迟
新疆哈密	新疆广汇	煤制	40	一期20万吨计划2021年7月31日试车，推迟
宁夏	宁夏鲲鹏	煤制	40	2021年10月底，推迟
连云港	盛虹炼化	油制	60	2021年Q4
宁波	中石化镇海	油制	80	2021年Q4-2022年
内蒙古	金诚泰化工	煤制	30	2021年Q4
内蒙古	久泰	煤制	100	2021年2月21日项目复工
国内2021年合计			1060	
沙特	国外-JUPC3	乙烷裂解	70	原计划2021年5-6月份，推迟至10月计划投产
已投产量			584	
占比			55%	



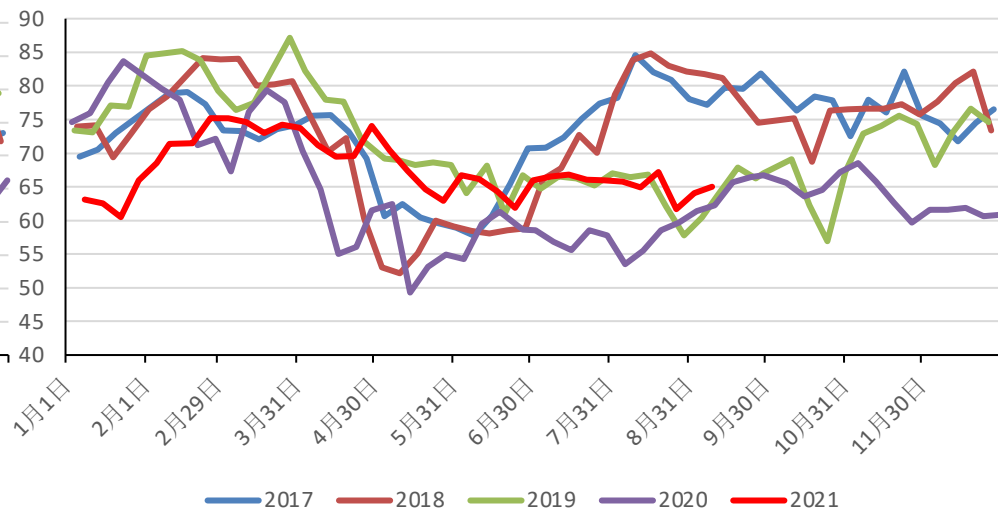
南华期货
NANHUA FUTURES

供应端：负荷

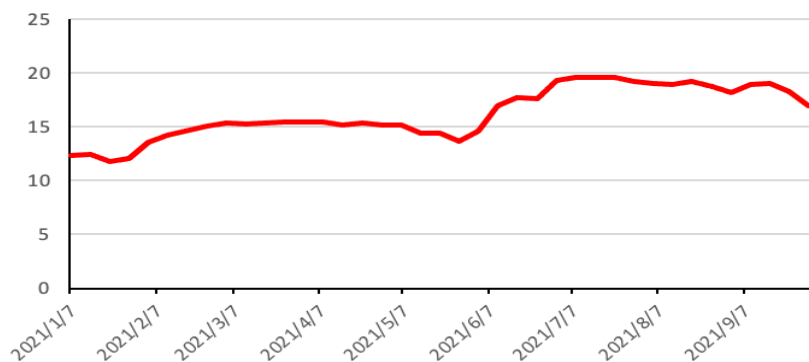
煤制负荷季节性



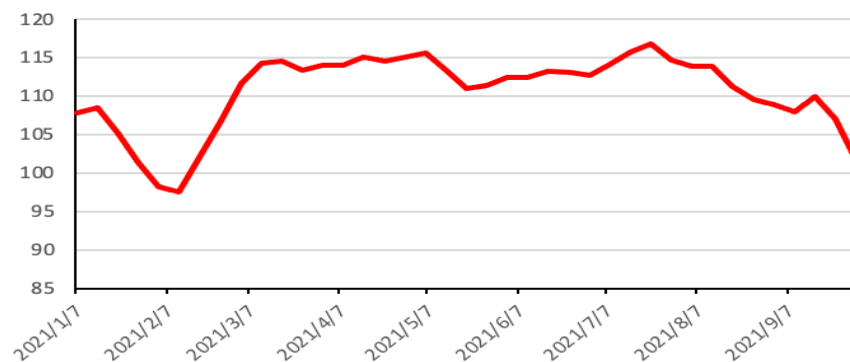
总负荷季节性



乙二醇周产量

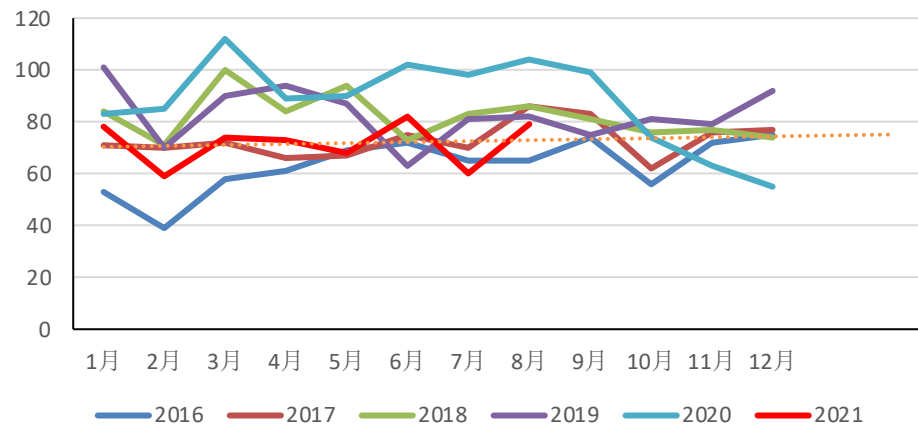


2021聚酯产量 (万吨)

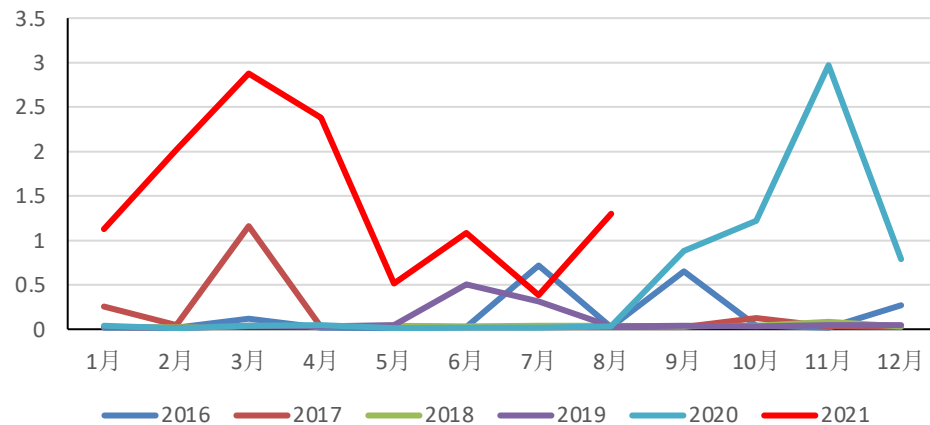




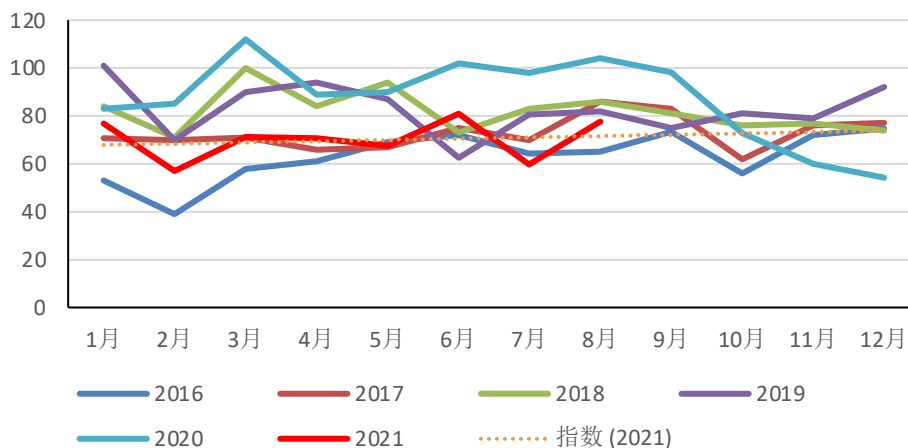
进口数量



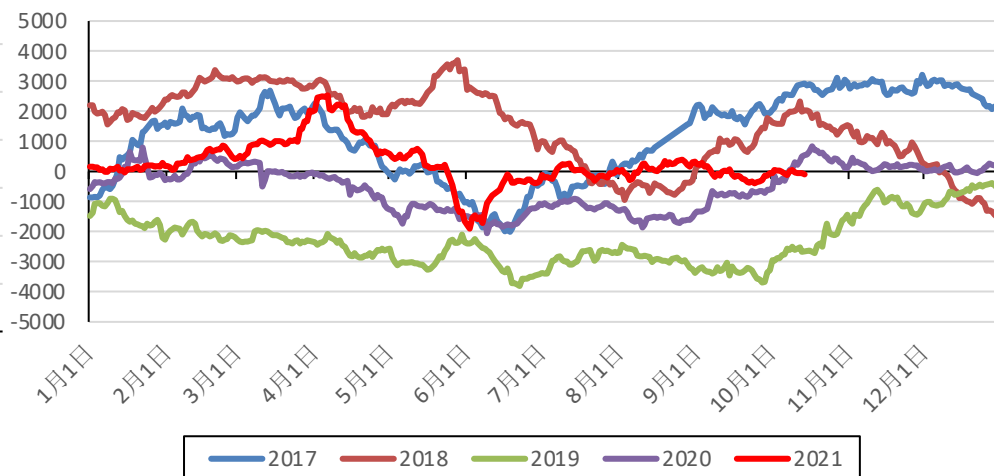
出口量



净进口



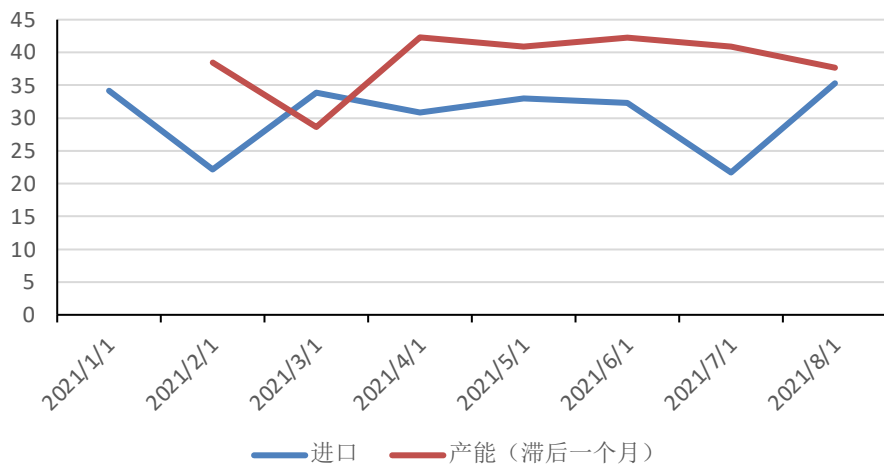
进口利润季节性



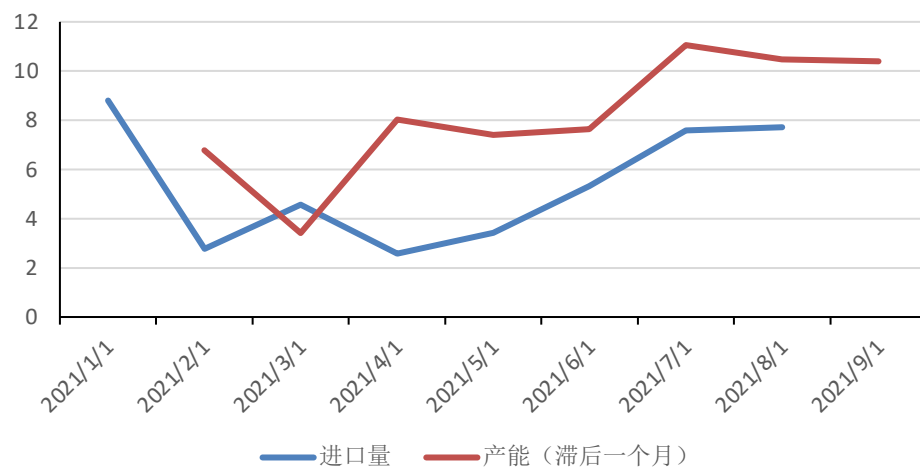


2021乙二醇进口数量分布（吨）

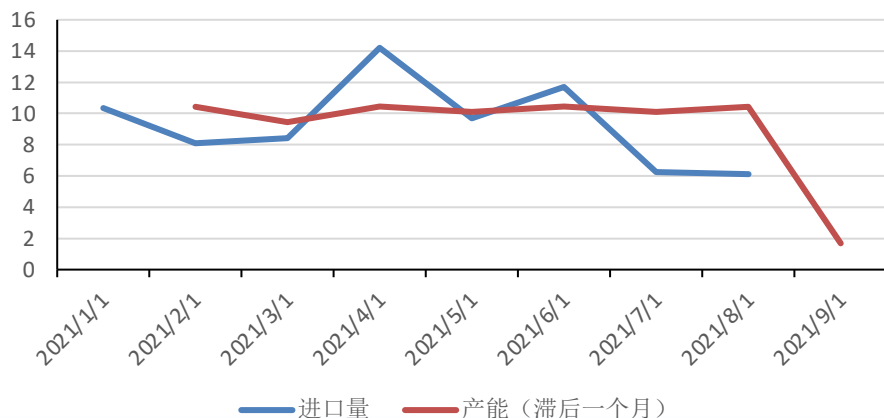
沙特产量与进口



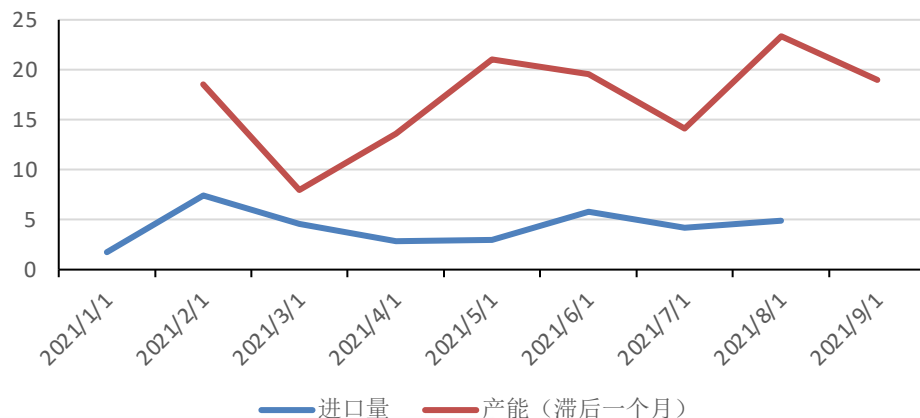
伊朗产量与进口



加拿大产量与进口



美国产量与进口





供应端：进口装置

海外检修量

This bar chart displays the overseas maintenance volume (海外检修量) across six months (May to October) and four weeks (第一周 to 第四周). The Y-axis represents the volume, ranging from 0 to 400. The X-axis lists the months. The legend indicates that blue bars represent the first week, orange bars represent the second week, grey bars represent the third week, and yellow bars represent the fourth week.

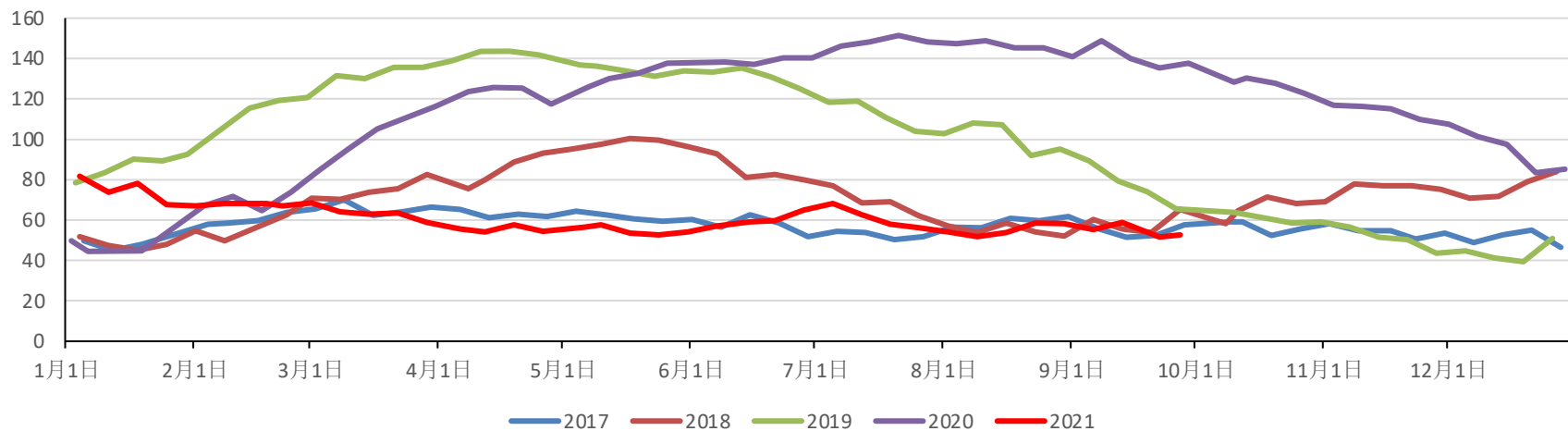
Month	第一周	第二周	第三周	第四周
5月	155	185	185	325
6月	320	300	215	215
7月	160	250	160	195
8月	335	160	250	250
9月	300	300	260	260
10月	280	280	155	155

国际装置受天然气原料紧张和低利润影响，总体开工率不高，中东地区，沙特几套装置停车降负，伊朗受天然气原料紧张影响，整体负荷不高。欧美乙二醇价格处于高位，需求良好，且北美受极端天气影响，上半年检修损失在40万吨以上，且受港口引航因素影响，部分船货流转欧洲市场，出口中国的量有限。日韩市场近期负荷有所提高，预计往中国市场出口提高1.5-2万吨，由于欧洲市场价格高企，部分货源将优先输送至欧洲。

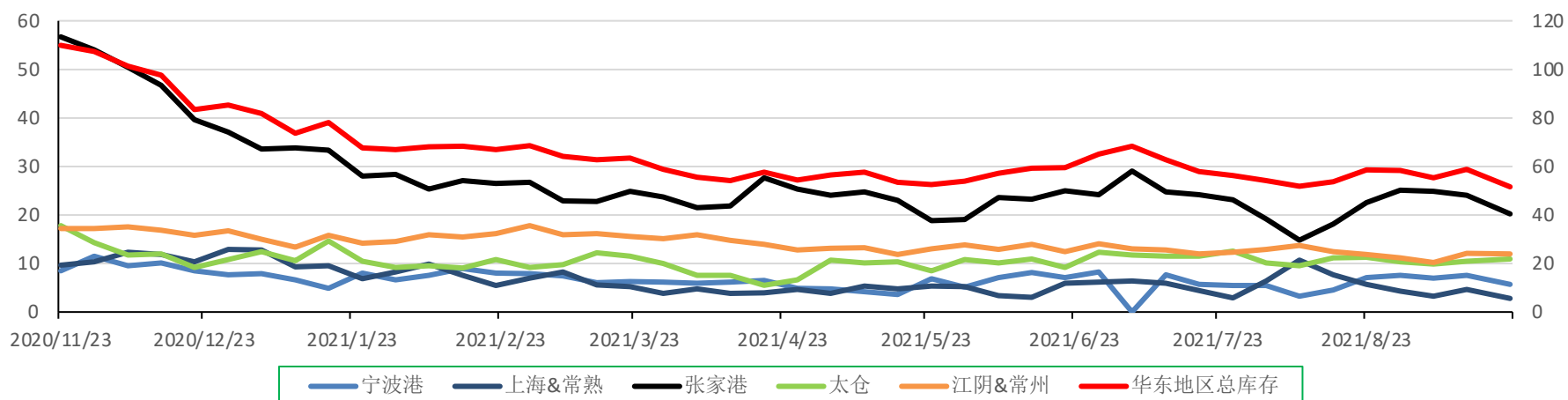
整体来看，乙二醇海外供应偏紧，预计十月进口量低位运行。



MEG港口库存指数

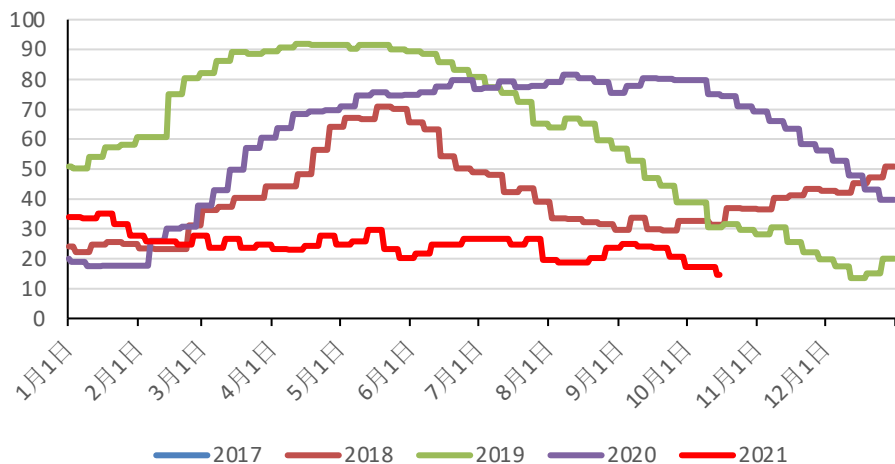


库存港口分布

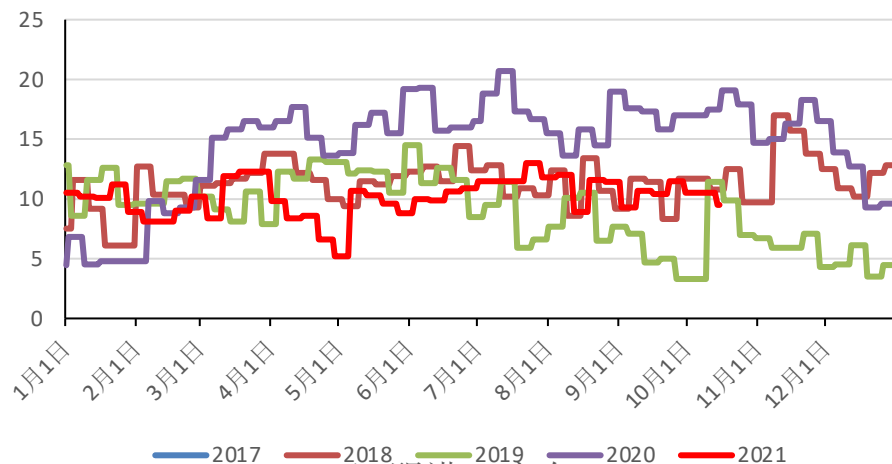




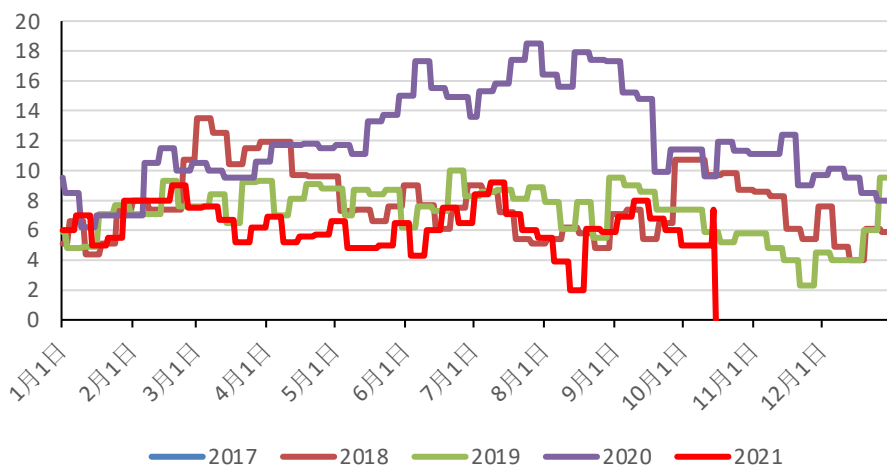
张家港港口库存



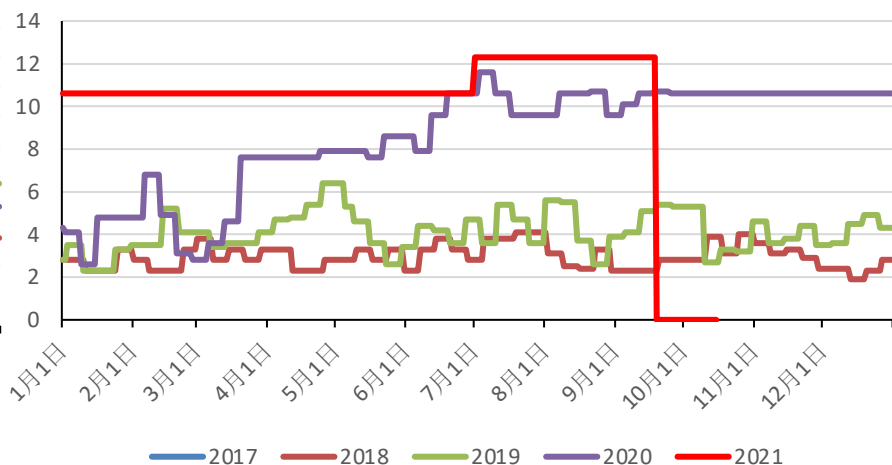
太仓港口库存



宁波港口库存



江阴港口库存





南华期货
NANHUA FUTURES

库存：到港预计

华东地区库存

		2021/10/14	2021/10/11	2021/10/8	2021/9/30	2021/9/22	2021/9/13	2021/9/6
宁波港	港埠	7.4	6.8	6	5.5	5.7	7.5	7
	青峙库							
	金海菱							
	宁兴							
	宁远							
上海&常熟	大谢	7.75	8.3	8.1	7.9	2.8	4.7	3.2
	洋山港							
	干红							
	东联							
	长江国际							
张家港	凯伦库	13.5	14.1	13.7	16.6	20.2	24.1	24.9
	力凯							
	舜天							
	孚宝							
	东华能源							
太仓	长江石油	9.5	10.9	9.6	11	10.9	10.5	9.9
	阳鸿							
江阴&常州	诚信(华西)	10.2	12.2	12.4	11.6	12	12.1	10.2
	澄利							
	三房巷							
	丽天							
	恒阳							
华东地区总库存		48.3	52.9	49.8	52.6	51.6	58.9	55.2

到港预计

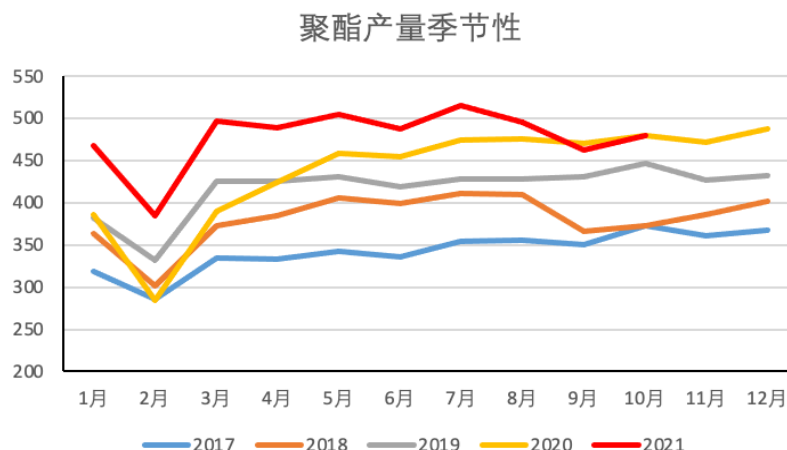
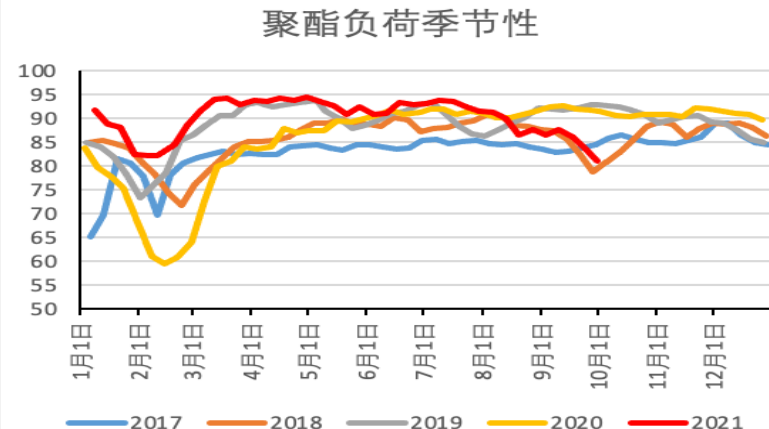
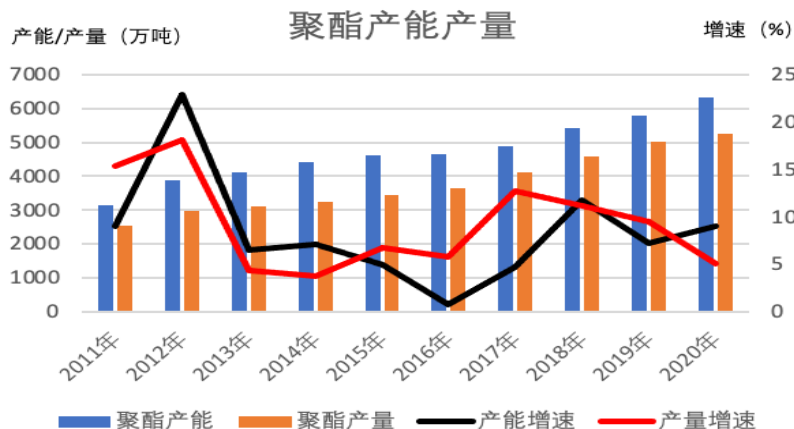
2021/10/11-2021/10/18			2021/9/27-2021/10/7			2021/9/22-2021/9/26			2021/9/13-2021/9/21			2021/9/6-2021/9/12			2021/8/30-2021/9/5			2021/8/23-2021/8/29		
宁波	港埠	2.1	宁波	港埠	2.1	宁波	港埠	1.4	宁波	港埠	1.1	宁波	港埠	1.6	宁波	港埠	2	宁波	港埠	1.4
	青峙			青峙			青峙			青峙			青峙			青峙			青峙	
	金海菱			金海菱			金海菱			金海菱			金海菱			金海菱			金海菱	
	宁兴			宁兴			宁兴			宁兴			宁兴			宁兴			宁兴	
上海	洋山港	2	上海	洋山港	3.9	上海	洋山港	1.1	上海	洋山港	1.3	上海	洋山港	1.5	上海	洋山港	1	上海	洋山港	0.6
张家港	长江国际	12.8	张家港	长江国际	11.7	张家港	长江国际	6.9	张家港	长江国际	7.9	张家港	长江国际	4.6	张家港	长江国际	10	张家港	长江国际	12.1
	孚宝			孚宝			孚宝			孚宝			孚宝			孚宝			孚宝	
太仓	长江石化	6	太仓	长江石化	6.7	太仓	长江石化	3.4	太仓	长江石化	4.7	太仓	长江石化	5.7	太仓	长江石化	2	太仓	长江石化	3.4
	阳鸿			阳鸿			阳鸿			阳鸿			阳鸿			阳鸿			阳鸿	
总计(万吨)		22.9	总计(万吨)		24.3	总计(万吨)		12.8	总计(万吨)		15	总计(万吨)		13.4	总计(万吨)		14	总计(万吨)		17.5



	品种	9月	8月	同比
原油石化	WTI	71.66	67.76	3.9
	Brent	74.62	70.81	3.81
	CFR日本石脑油	690	653	37
	POB韩国MX	769	796	-27
	CFR东北亚乙烯	1088	953	135
PX	PX台湾CFR	899	922	-23
PTA	内盘现货	4894.55	5152.27	-257.72
	外盘现货	686.59	713.41	-26.82
MEG	内盘现货	5555.55	5225.5	330.05
	外盘现货	716.59	668.77	47.82
涤纶长丝	POY150D/48F	7321	7537	-216
	FDY150D/96Y	7611	7702	-91
	DTY150D/48Y	8786	9098	-312
涤纶短纤	1.4D棉型	7051	7061	-10
聚酯切片	半光切片	6361	6509	-148
聚酯瓶片	华东市场	6816	6840	-24



聚酯产品价格走势				
	8/30-9-5	9/6-9/12	9/13-9/19	9/20-9/26
POY	7211	7202	7270	7303
FDY	7522	7512	7536	7584
DTY	8655	8638	8698	8756
短纤	6907	6924	7036	7041
瓶片	6710	6620	6712	6844
聚酯产能/产销				
	单位	7月	8月	9月
聚酯产能	万吨	6439	6554	6554
聚酯产量	万吨	515	495	463
产销率	万吨	91	82	102
聚酯负荷	万吨	94	89	86
聚酯进出口				
	进口量	出口量（万吨）	进口单价（美元/吨）	出口单价
长丝	1.2	20.7	2243	1508
短纤	1.4	6.8	1211	1063
切片	3.1	4.2	1059	1028
瓶片	0.7	21.8	1769	916
聚酯薄膜	3	3.8	7865	3084





2021聚酯新增产能

企业	区域	年份	种类	产能
三维	台州	2021年1月上旬	切片	25
恒逸新材料	海宁	2021年1月	长丝	25
恒逸逸锦	福建	2021年2月下旬	长丝	25
新凤鸣中跃	嘉兴	2021年4月份	长丝	30
华润	珠海	2021年4-5月份	瓶片	50
恒逸恒鸣	绍兴	2021年5月份	长丝	60
新凤鸣平湖	嘉兴	2021年5月份	长丝	30
恒力	南通	2021年5、6月份	长丝	40
金寨新纶	安徽	2021年7月份	短纤	3
华星	宁波	2021年6-8月份	短纤	10
宝生	四川	2021年中	瓶片	50
华宝	山东	2021年8月份	长丝	12
优彩	江阴	2021年下半年	短纤	15
恒逸海宁	海宁	2021年三季度	长丝	50
新凤鸣平湖	嘉兴	2021年三季度	长丝	30
国望高科	泗阳	2021年9月份	长丝	25
泉迪	宁波	2021年三季度	短纤	10
新凤鸣	湖州	2021年四季度	短纤	30
吉兴	四川	2021年四季度	短纤	30
恒逸逸达	宿迁	2021年四季度	短纤	60
元垄	绍兴	2021年底	长丝	25
2021年总计				635

2022聚酯新增产能

企业	区域	年份	种类	产能
新凤鸣	嘉兴	2022年初	短纤	30
中泰	新疆	2022年	短纤	25
恒逸逸达	宿迁	2022年	短纤	50
能投	四川	2022年	短纤	30
仪化	仪征	2022年	短纤	20
万凯2期	涪陵	计划2022年投产	瓶片	60
新疆屯河	新疆	计划2022年投产	瓶片	10
南通桐昆	南通	一期计划2022年投产	瓶片	60
仪化	仪征	2021年底-2022年	瓶片	50
国望高科	泗阳	2022年	长丝	24
恒逸海宁二期	海宁	2022年	长丝	50
恒逸恒鸣	绍兴	2022年	长丝	60
恒力南通项目	南通	2022年	长丝	30
新凤鸣独山	平湖	2022年	长丝	30
汇维仕	四川	2022年7月份	短纤	20
桐昆如东一期	南通	2022年	长丝	60
双星彩塑	宿迁	2022-2023年	薄膜	25
恒逸逸达	宿迁	2022年或以后	长丝	50
新凤鸣中跃	嘉兴	2022年	长丝	30
2022年总计				714

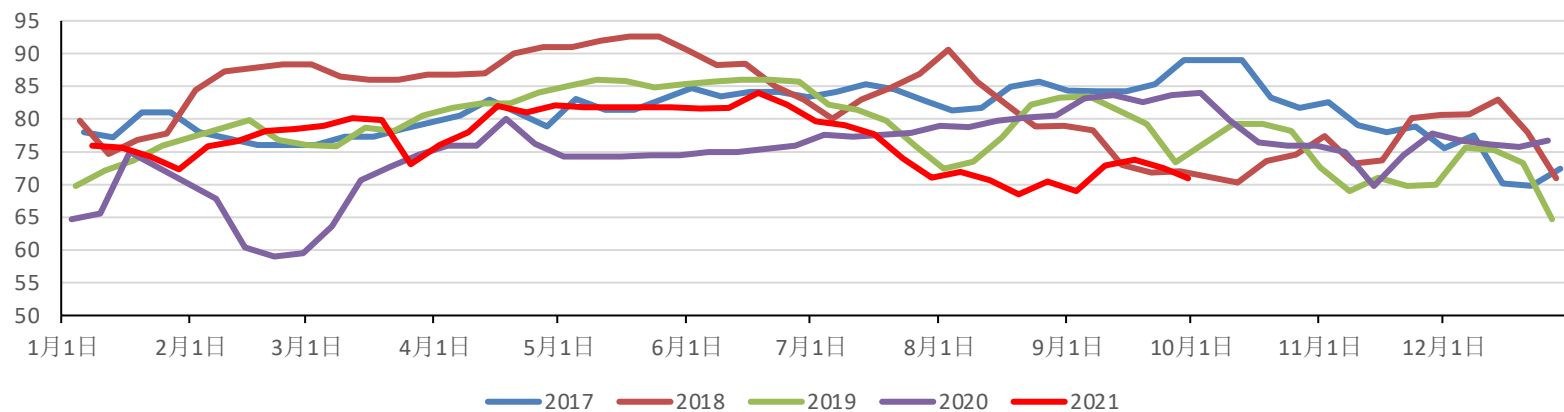


双控政策对聚酯的影响

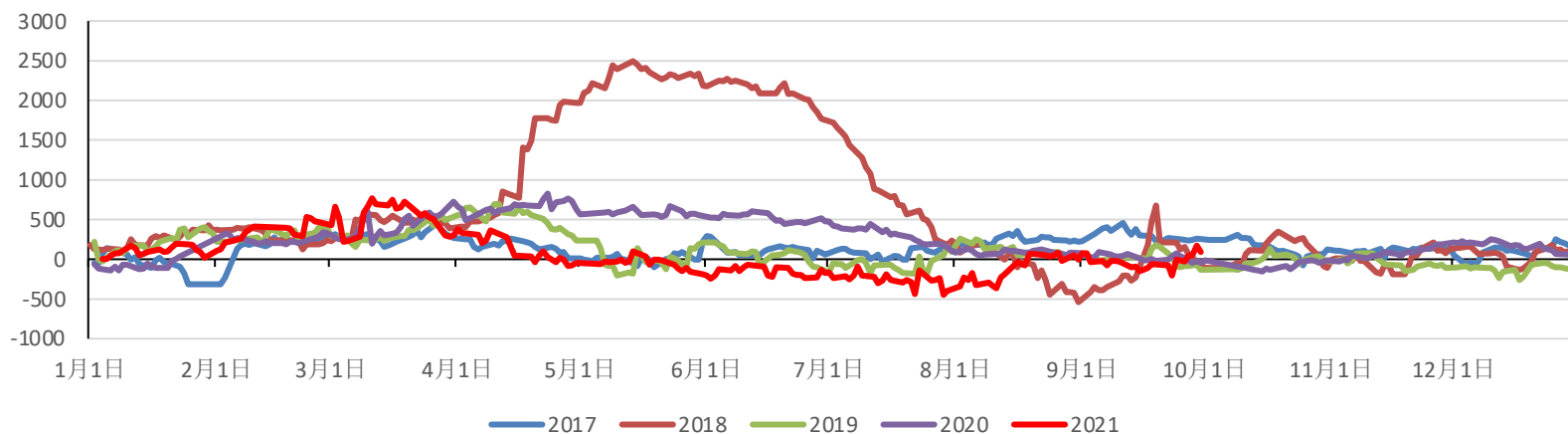
江苏	太仓	9-28加弹、喷水基本全停,聚酯工厂降负30%运行。9-25太仓璜泾镇接到通知要求全部加弹企业于晚上12点开始停,恢复时间待定。太仓璜泾镇是国内主要的加弹基地。926太仓长江石化、太仓阳鸿石化9月27-9月28日恢复正常发货,9月29日-9月30日暂停发货,港口卸货正常。
	常熟	9-28常熟加弹、经编有相关工厂接紧急通知:全域工业企业从9月28日晚上12点至10月1日凌晨停车,停2天。9-17部分工厂已经接到通知,月底前,加弹和喷水企业减产40%,其中涉及拆迁范围的地区要求全停至月底。
	张家港	张家港当地通知要求减30%。
	宿迁	泗阳喷水工厂开一部分其他多处于停车状态。
浙江	萧山	9-26聚酯工厂要求下半年用电总量较去年同期减少20%,目前部分聚酯工厂减15-35%运行。
	湖州	9-29长兴夹浦地区工厂陆续接通知,按要求10月1-5日进行停车,停5天;虹星桥地区工厂接通知,10月分两次停车,分别是6-9日和19-22日,3天次。
	嘉兴	9-28海宁现在针对规模中等企业要求限产,个别接到通知减40%,个别接通知开五停二。
	绍兴	诸暨、9-28部分织机、切片纺、加弹、包纱工厂已经陆续接到限电通知,限电幅度35%-50%不等。
	宁波	9-28宁波地区近日对高耗能企业出台限电通知,9-12月期间其中涉及聚酯企业,切片纺和加弹企业根据自己能耗超标的比例进行减产,平均减产幅度在30% 50%左右。据统计,目前宁波聚酯产能在168万吨,同时也是国内主要的加弹基地。聚酯方面:因双控限电要求,目前宁波地区大沃、卓成、华星等聚酯企业已经减产5成;泉迪前期有一套装置检修,开工已降至4成。9-28轻纺城加弹圆机基本全停,预期晚上11点半左右恢复;对10月份要求开20停10天。
福建		9-29晋江地区机织服装制造企业、印染企业已接到限电通知部分要求开三停四;石狮地区印染企业接到限电通知,部分要求开五停二。



瓶片负荷季节性

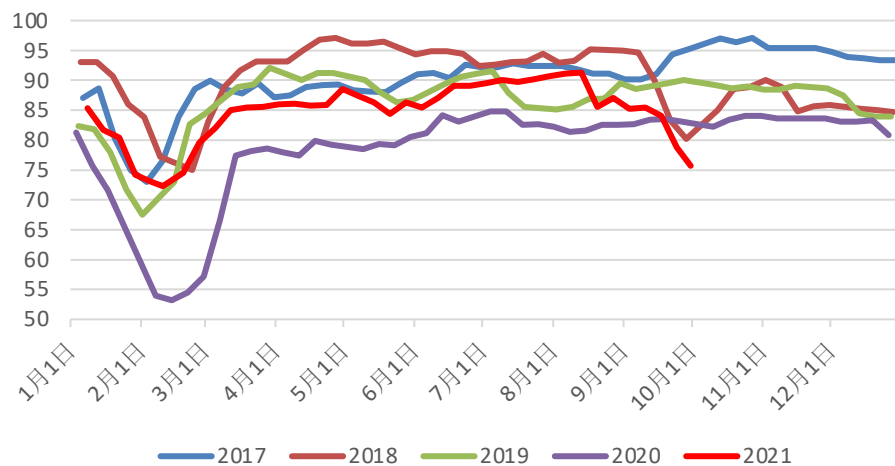


瓶片利润季节性

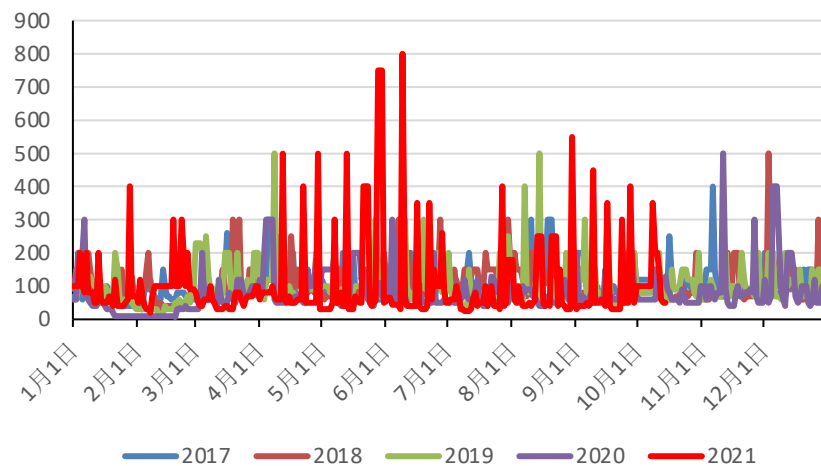




长丝负荷季节性



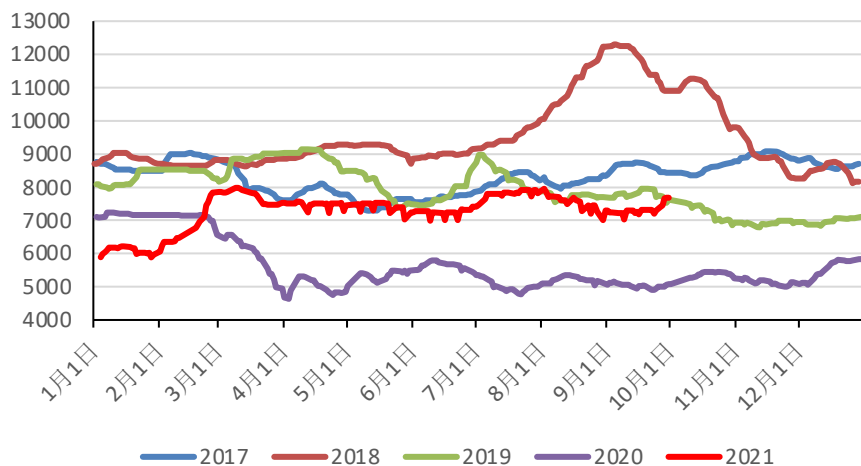
涤纶长丝产销率



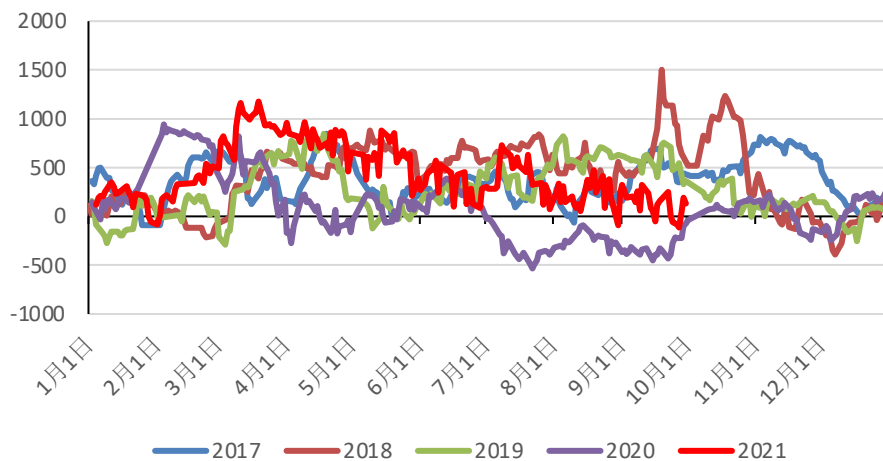
涤纱规格	2021/9/31	2021/10/8	2021/10/14	与上期相比
POY150D/144F	7750	8065	8730	980
DTY150D/144F	9580	9880	10805	1225
FDY75D/36F	8385	8635	9165	780



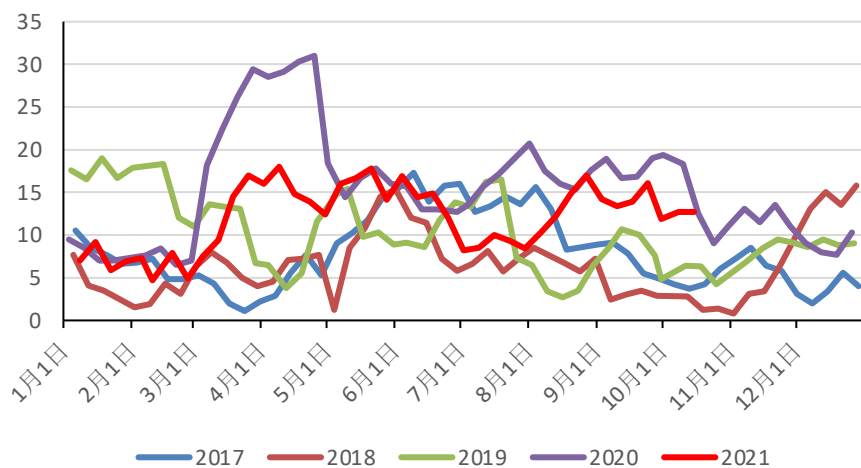
POY价格



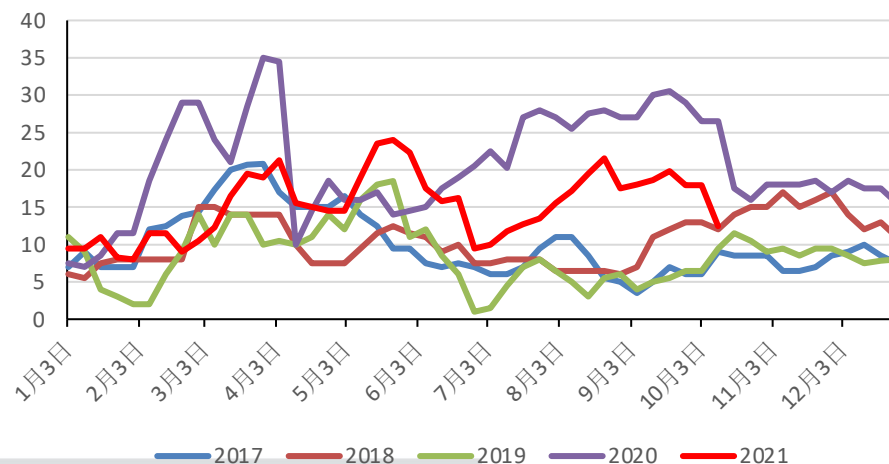
POY利润季节性



POY库存指数

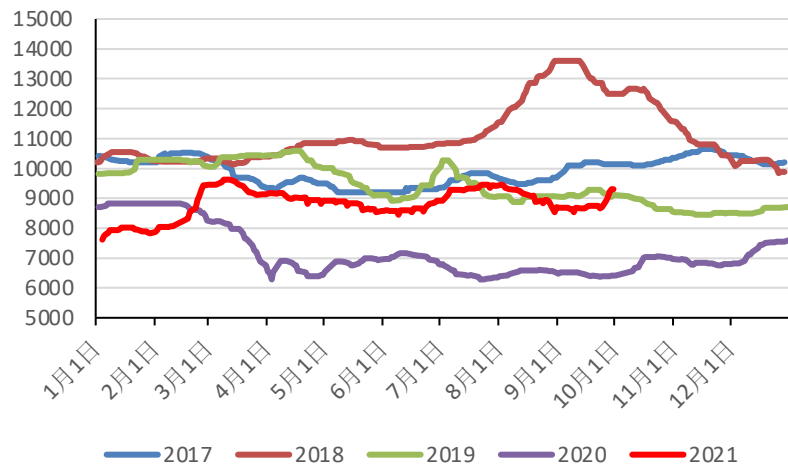


POY库存天数—江浙织机

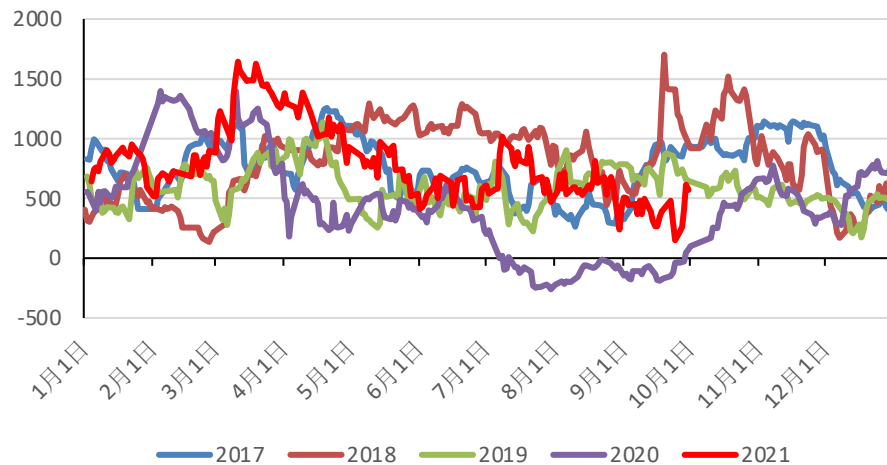




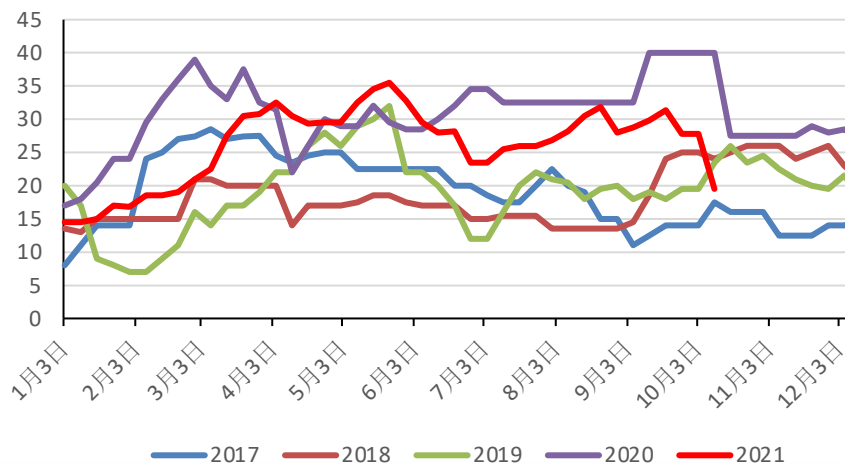
DTY价格



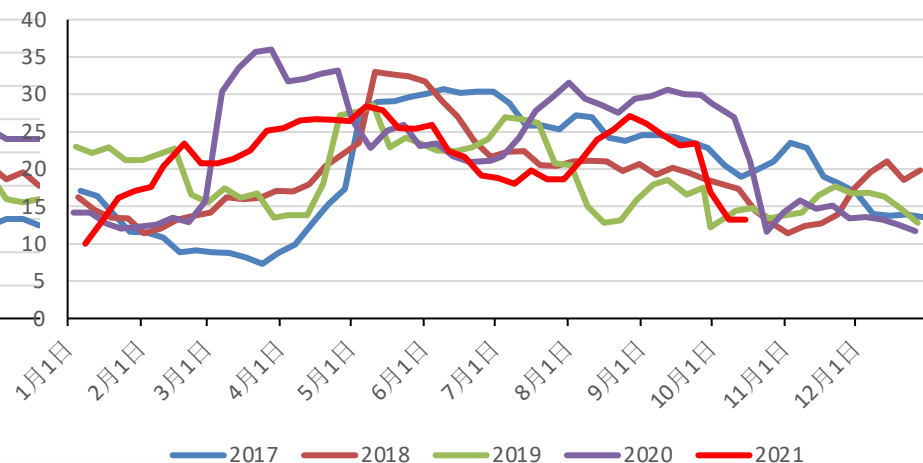
DTY利润季节性



DTY库存天数—江浙织机

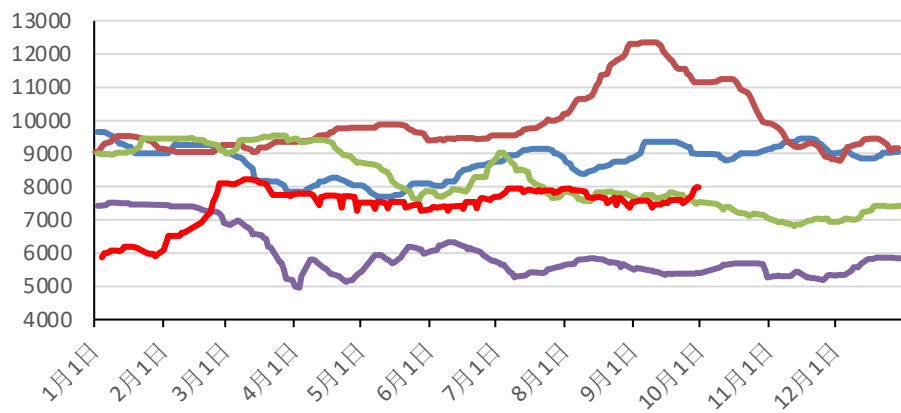


DTY库存指数



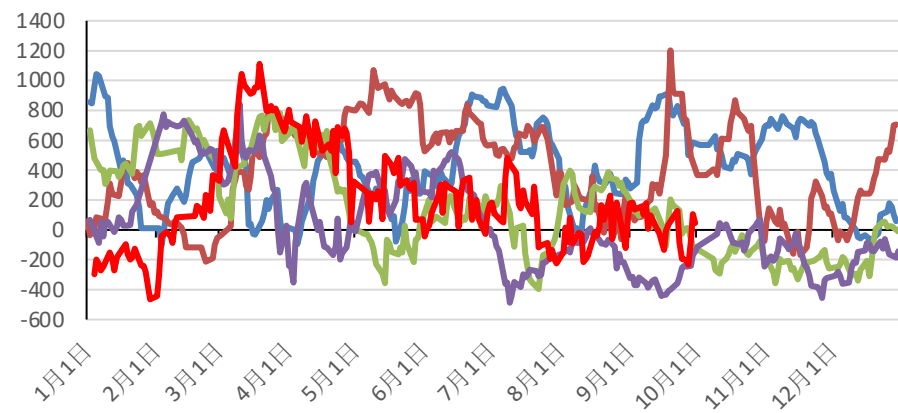


FDY价格



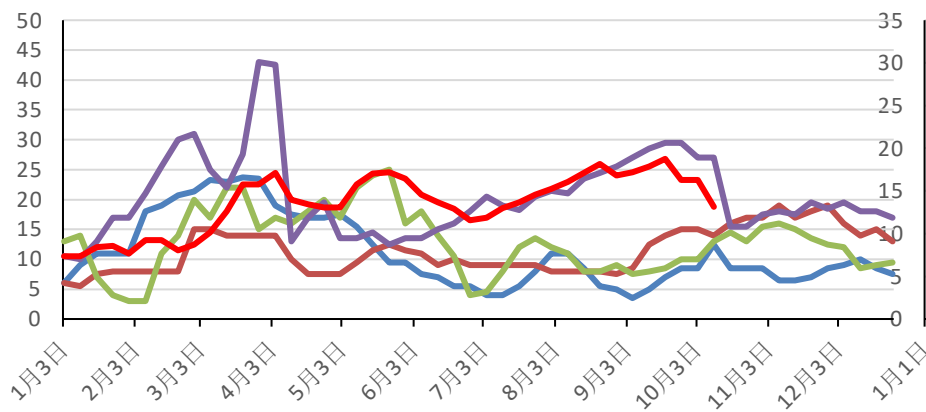
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021

FDY利润季节性



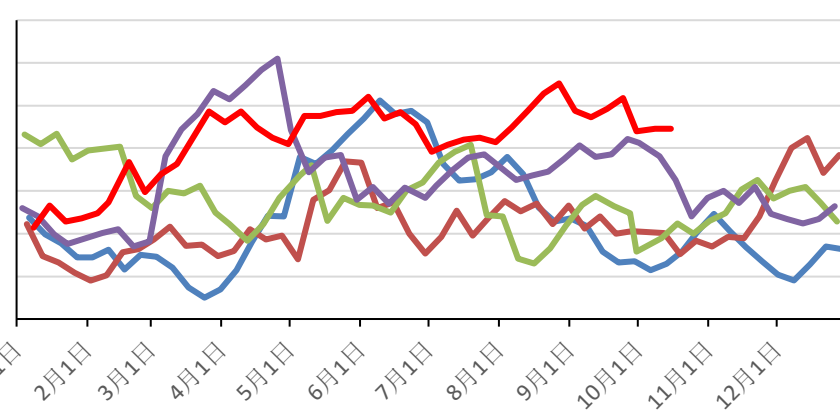
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021

FDY库存天数—江浙织机



— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021

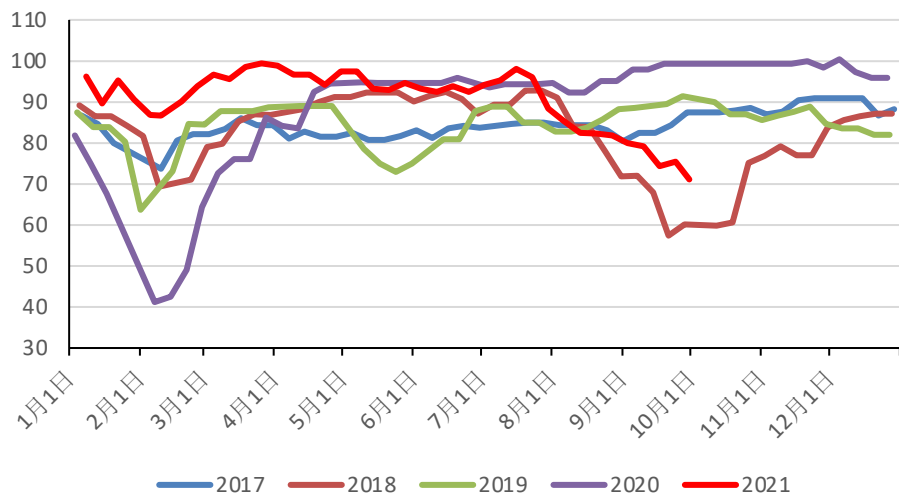
FDY库存指数



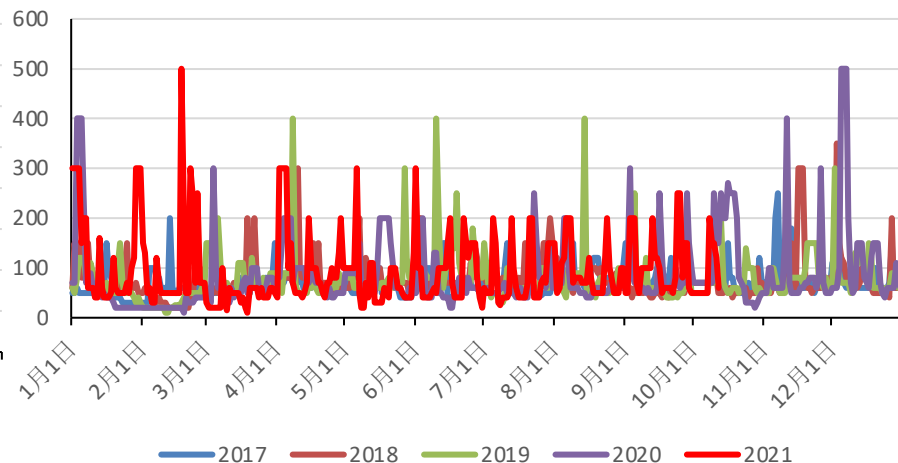
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020 — 2021



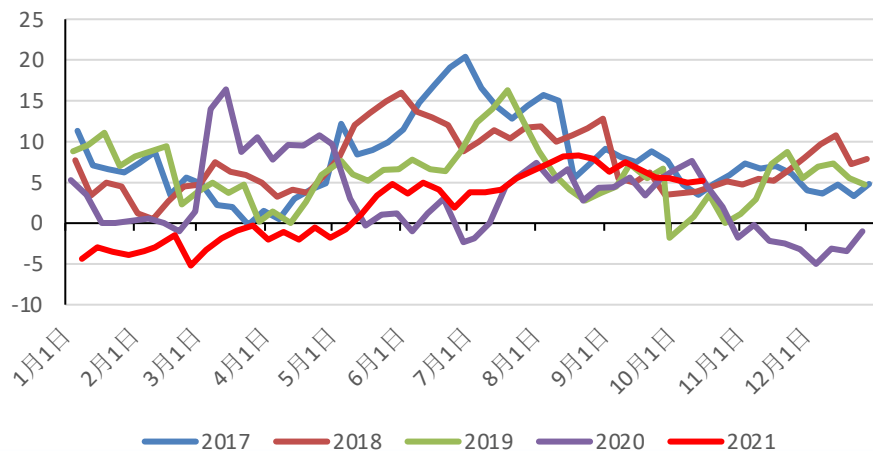
短纤负荷季节性



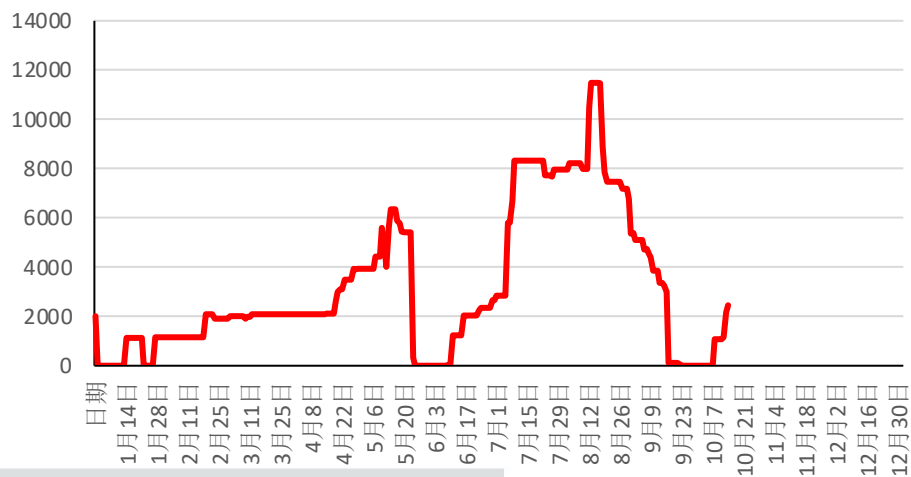
涤纶短纤产销



短纤库存指数

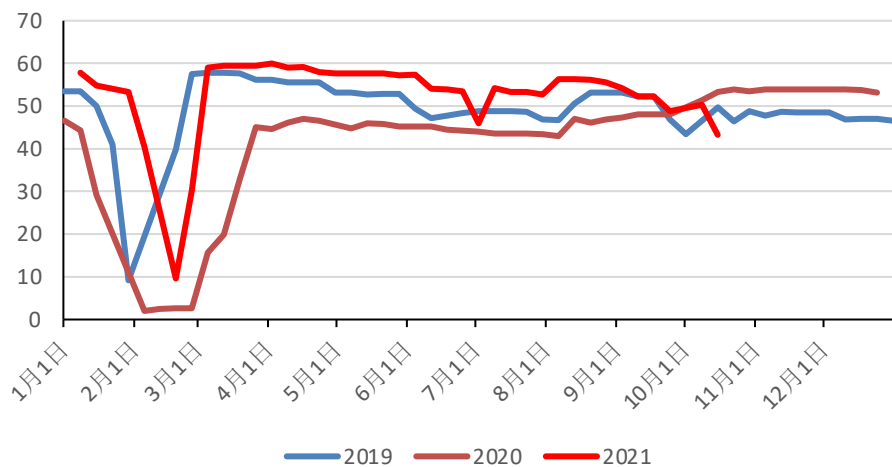


短纤仓单

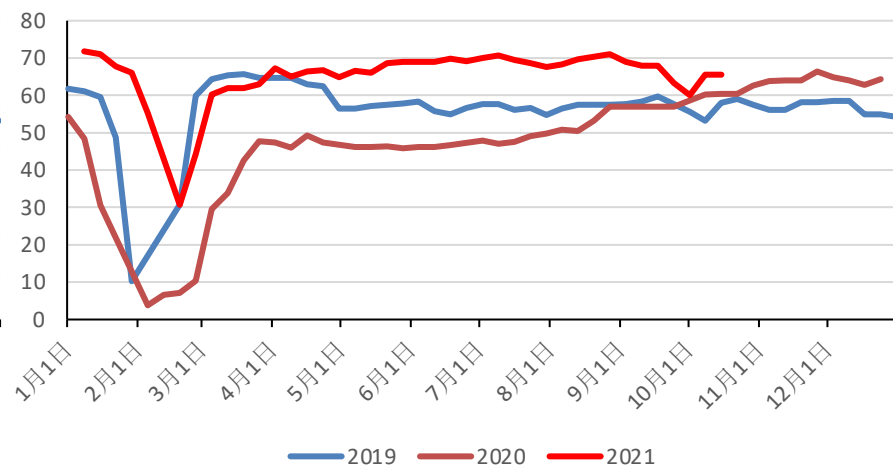




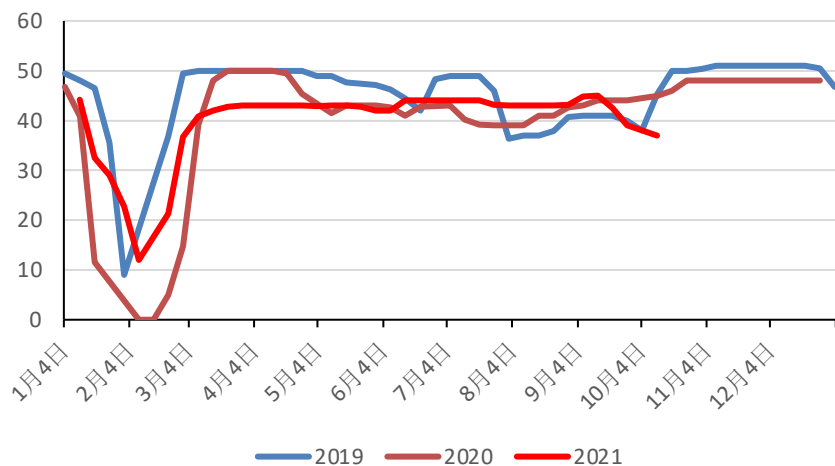
再生棉型短纤负荷



再生中空短纤负荷

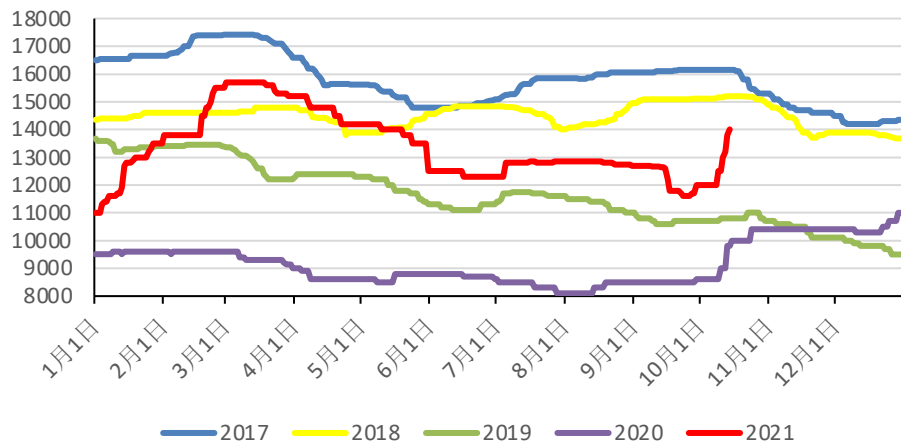


再生涤纱负荷

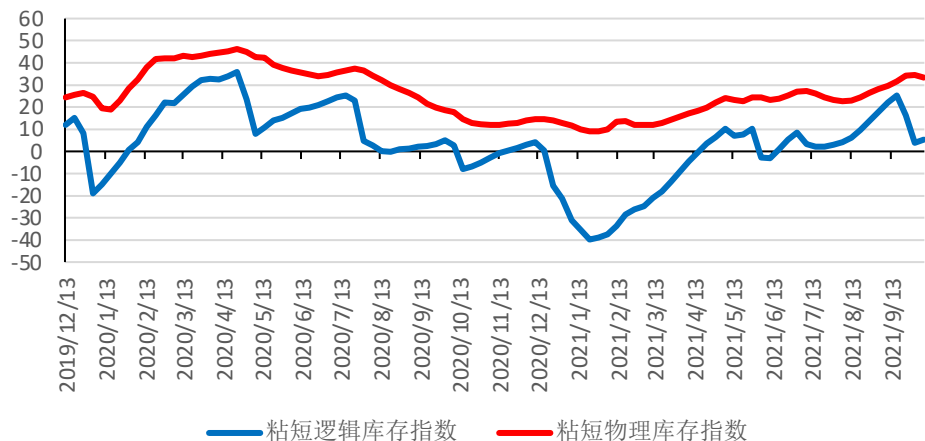




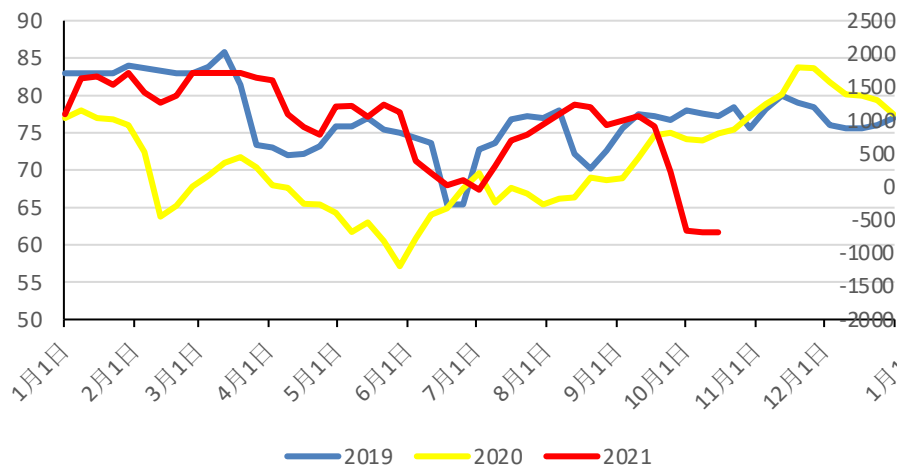
粘短价格



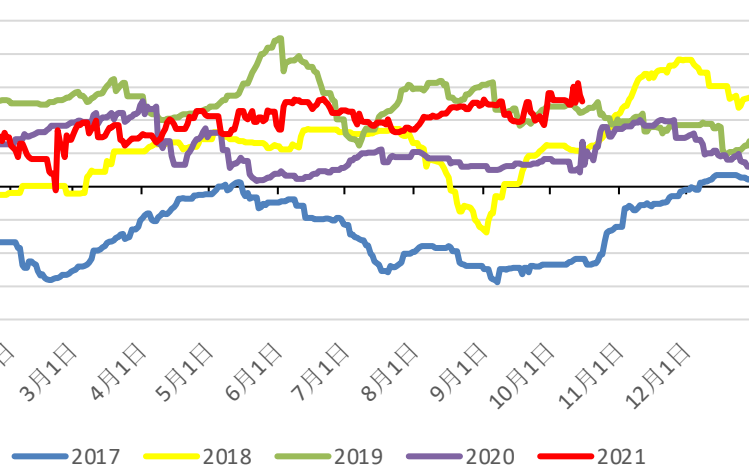
粘短库存指数



粘短负荷指数

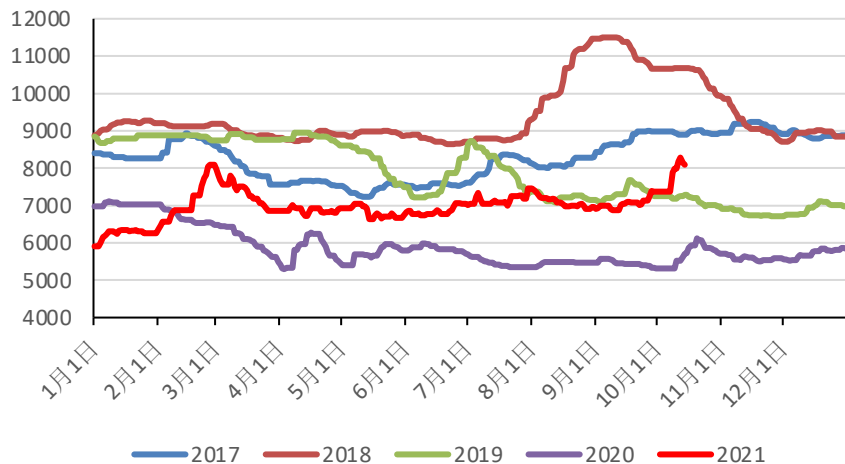


涤粘纱利润

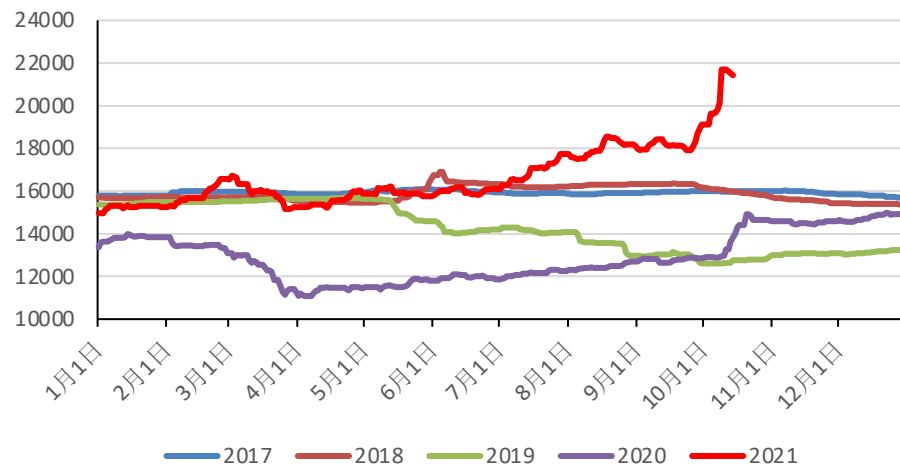




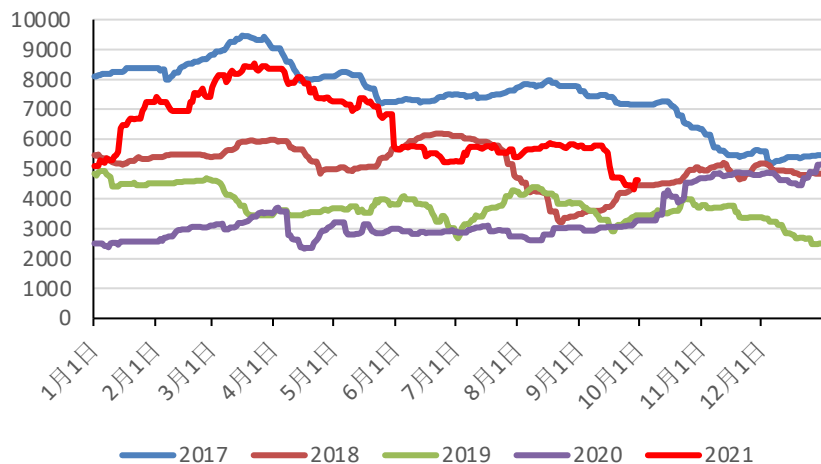
涤纶短纤现货价格



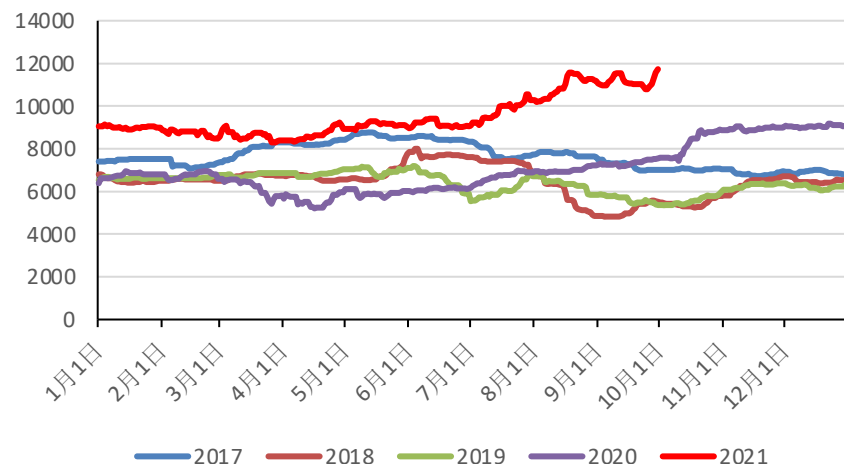
棉花价格



粘胶-短纤价差

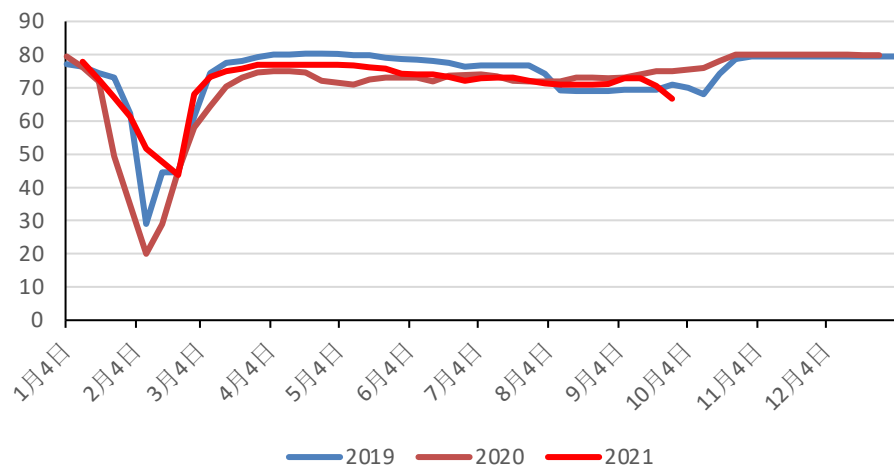


棉花-短纤价差

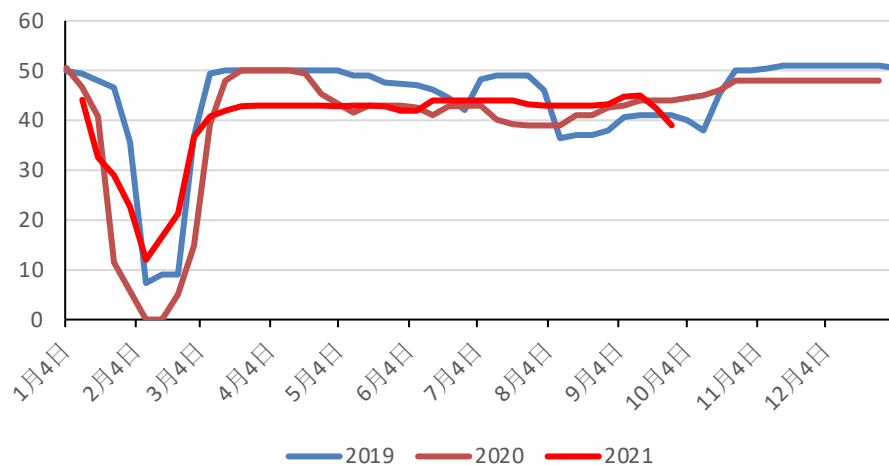




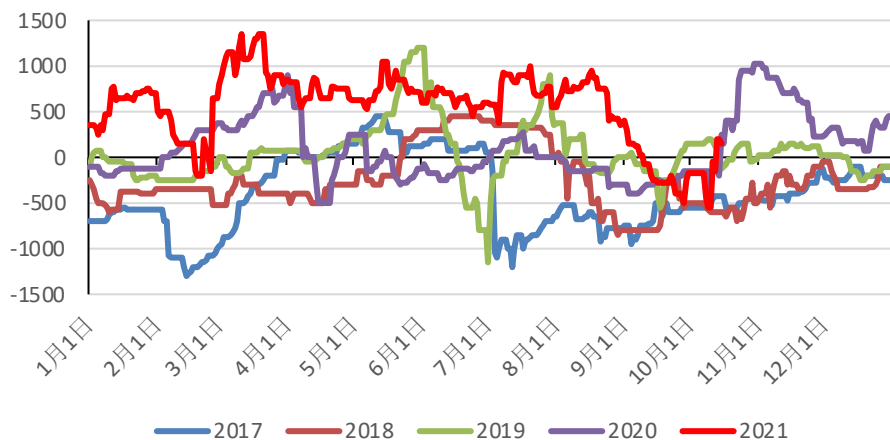
涤纱开机率



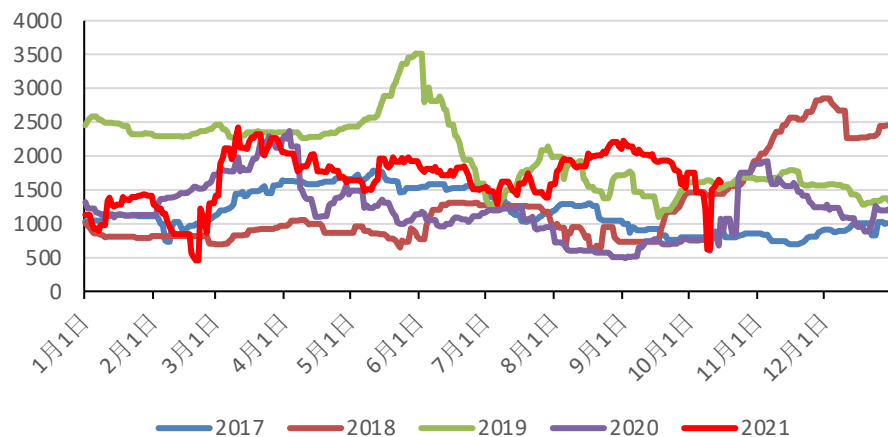
再生涤纱开机率



纯涤纱利润

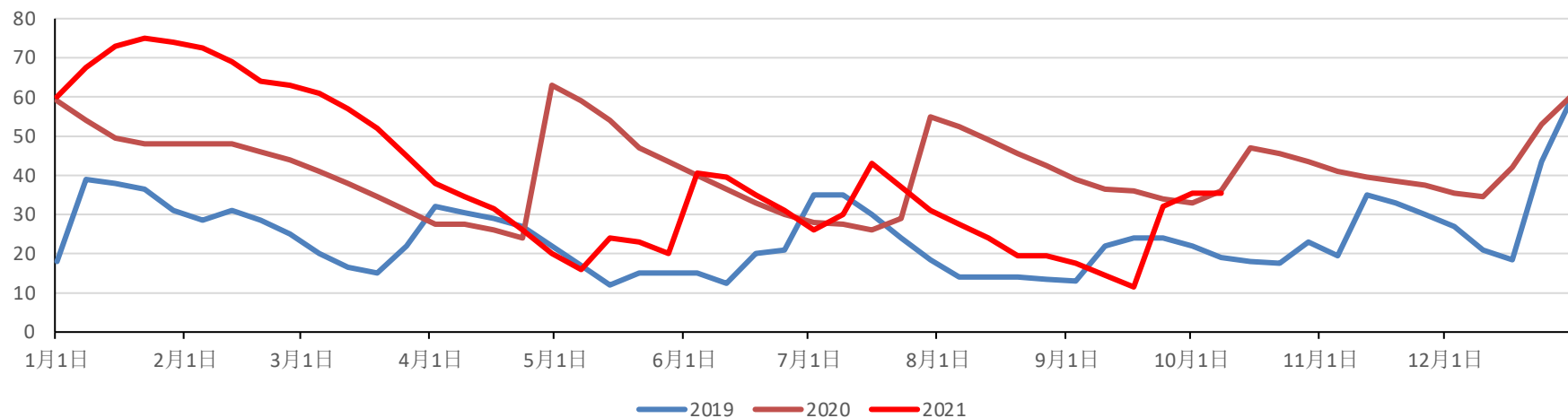


涤棉纱利润

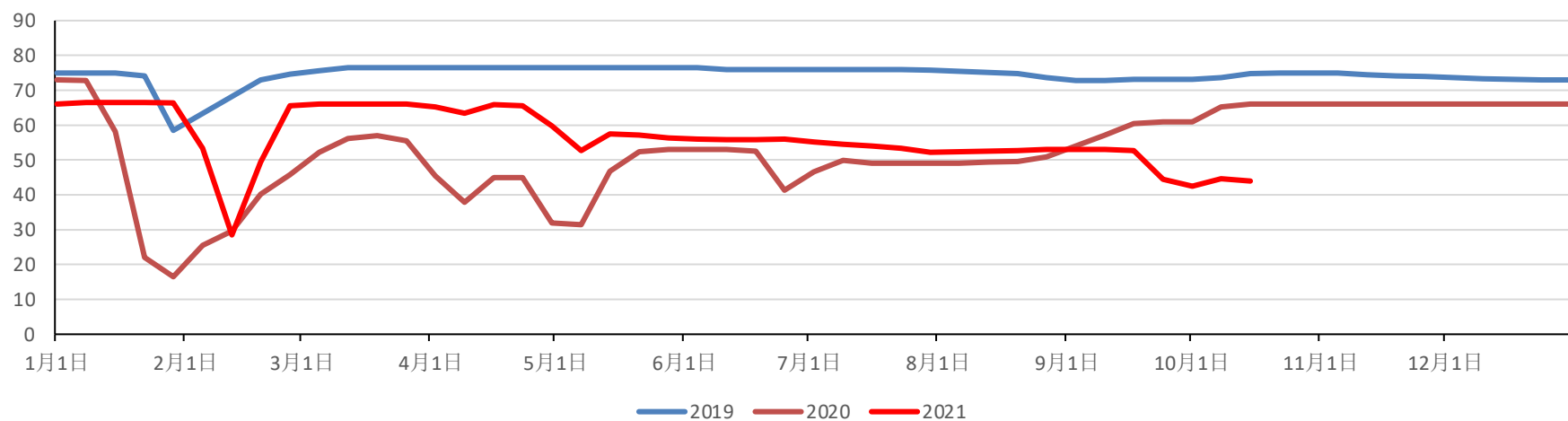




人棉纱原料库存指数

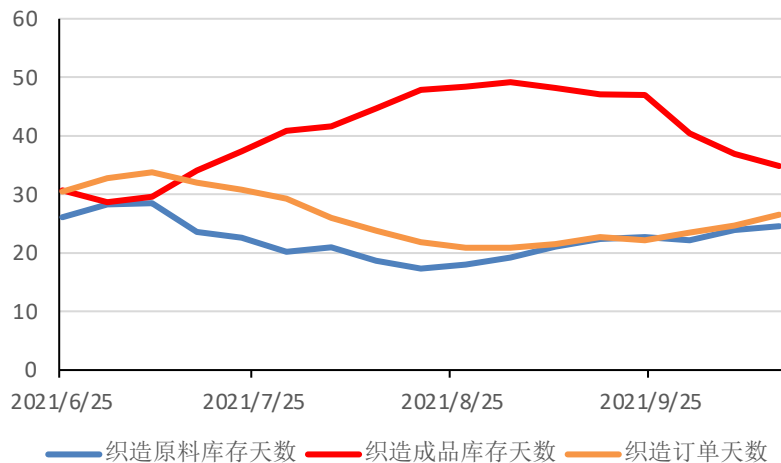


人棉纱负荷指数

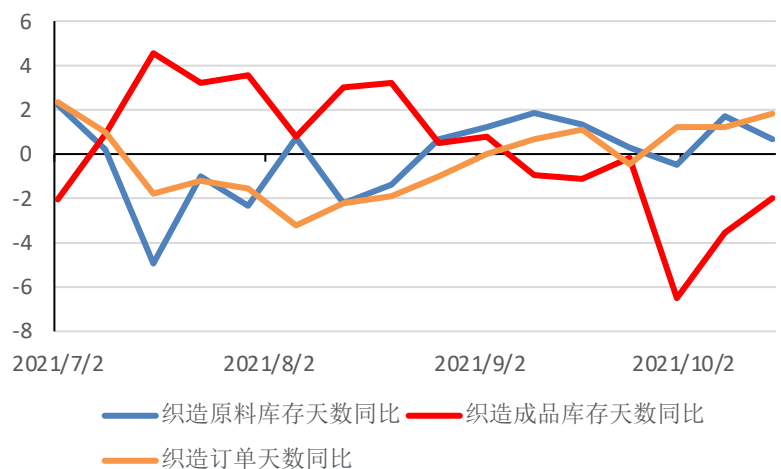




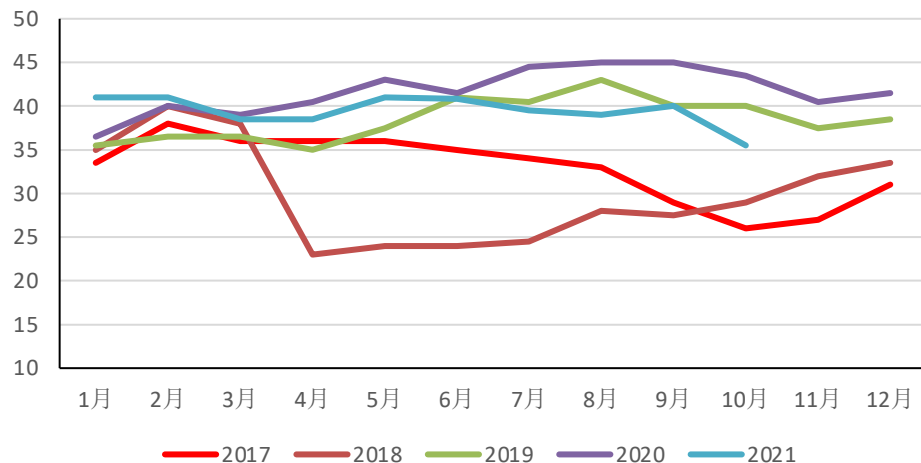
织造



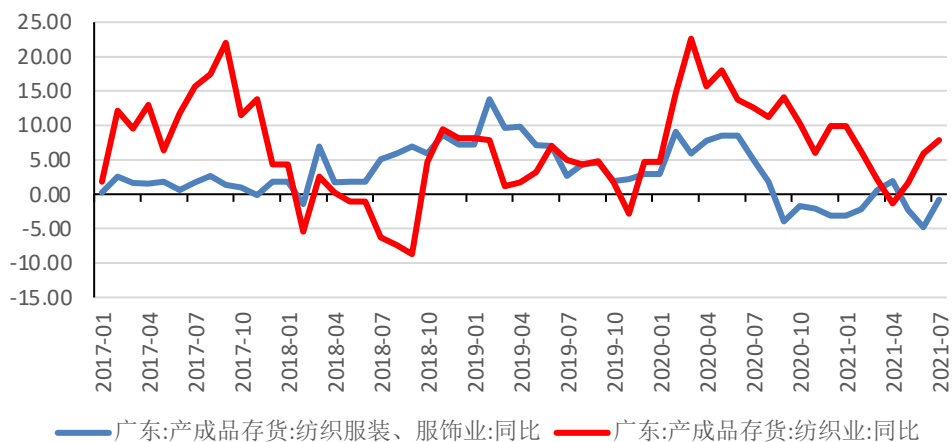
织造-同比



坯布库存季节性

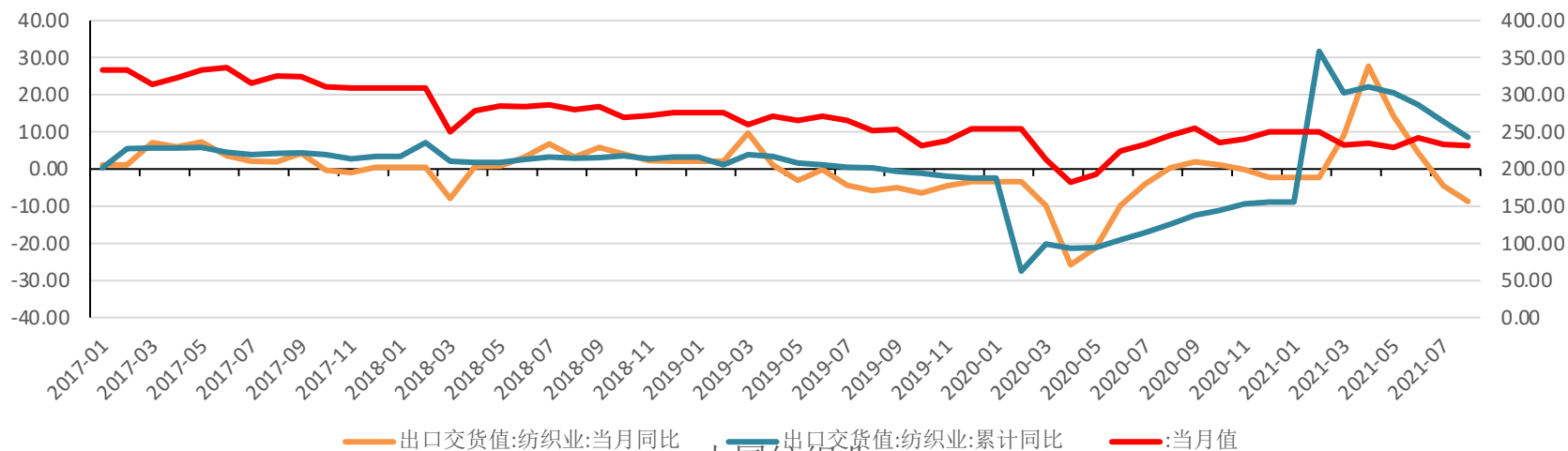


广东产成品存货

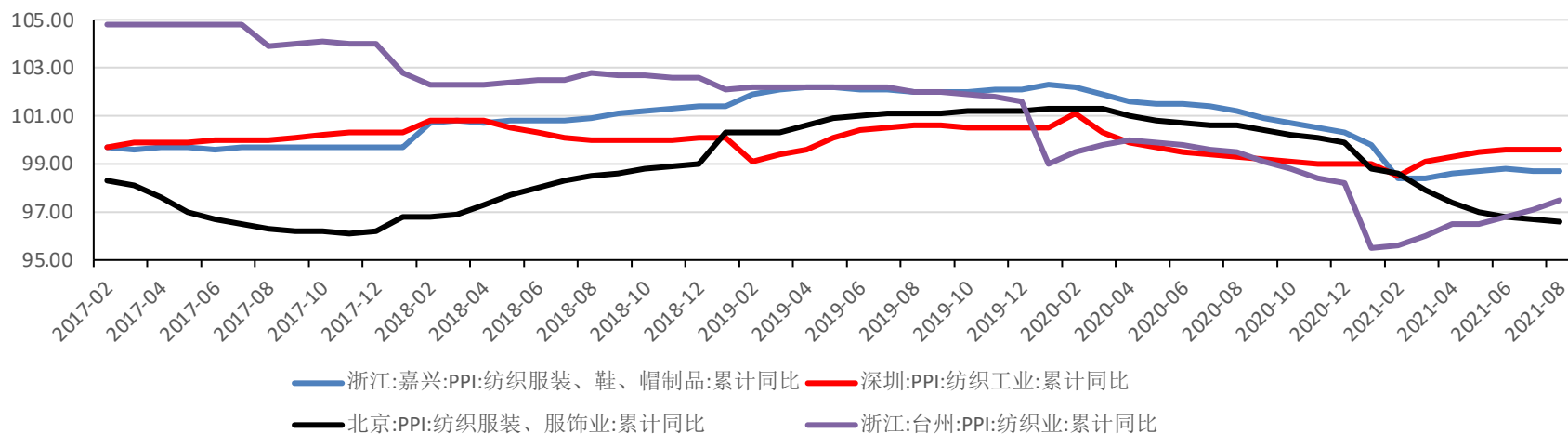




纺织业出口交货值

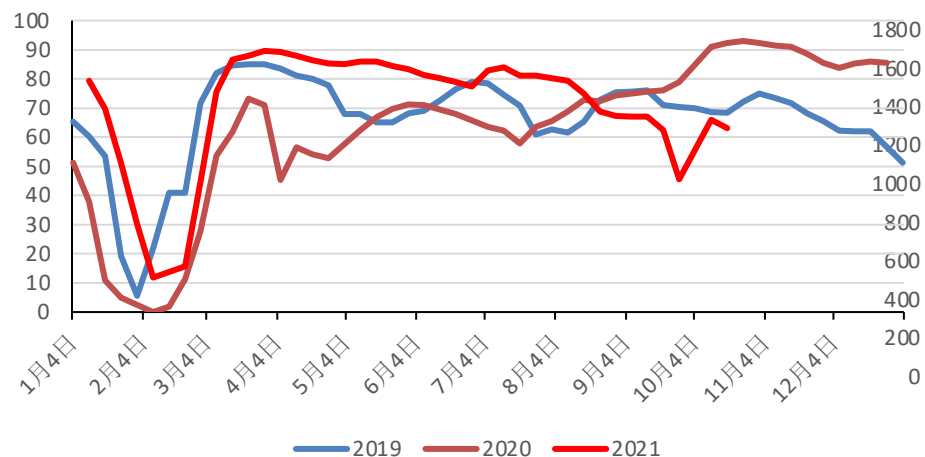


中国纺织业PPI

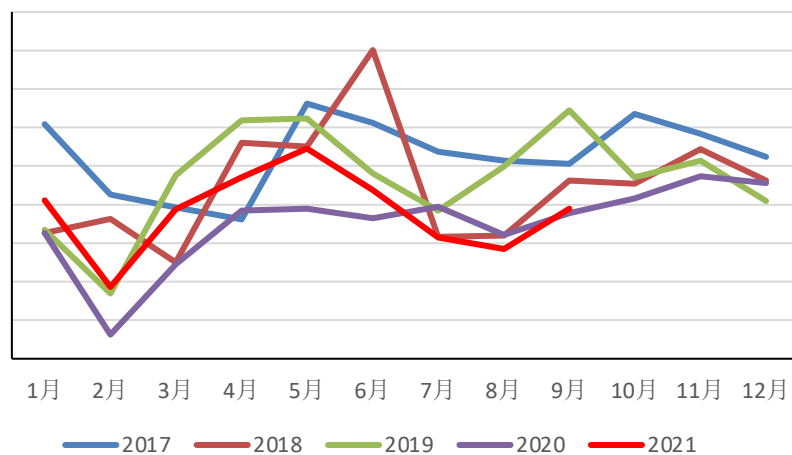




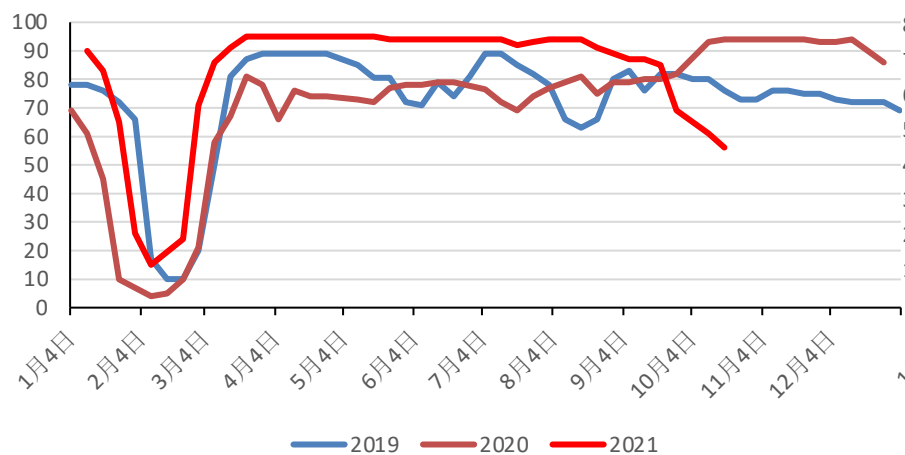
江浙织机开机率



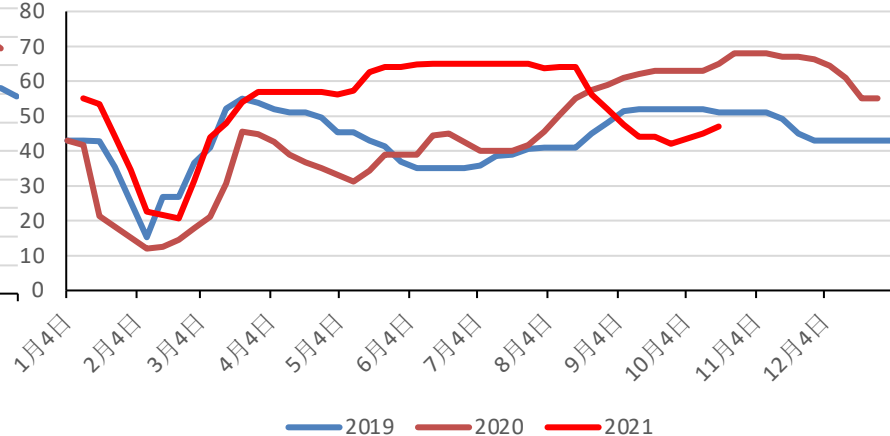
轻纺城销量季节性



江浙加弹开机率

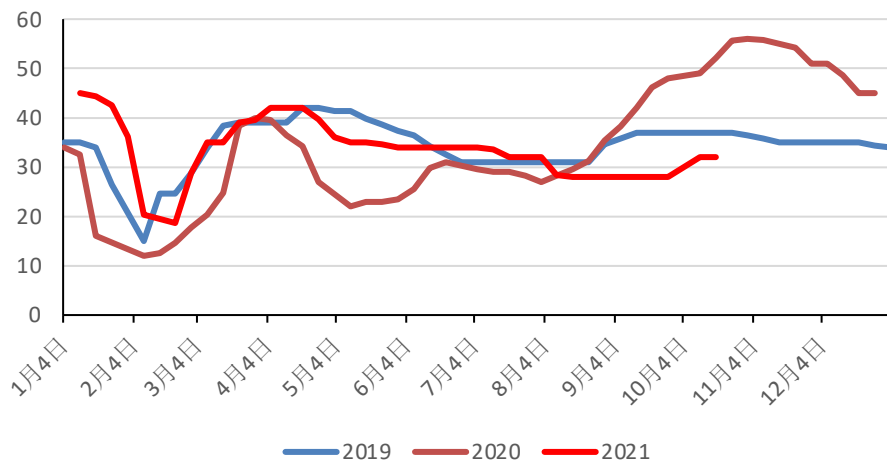


江浙圆机开机率

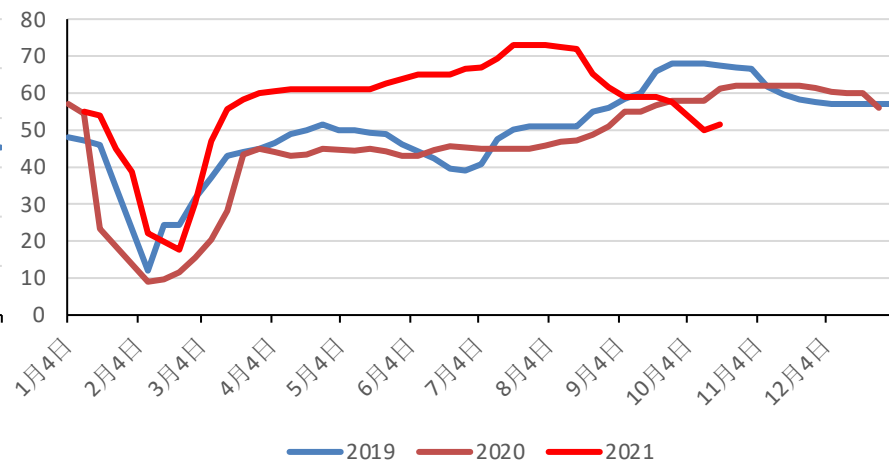




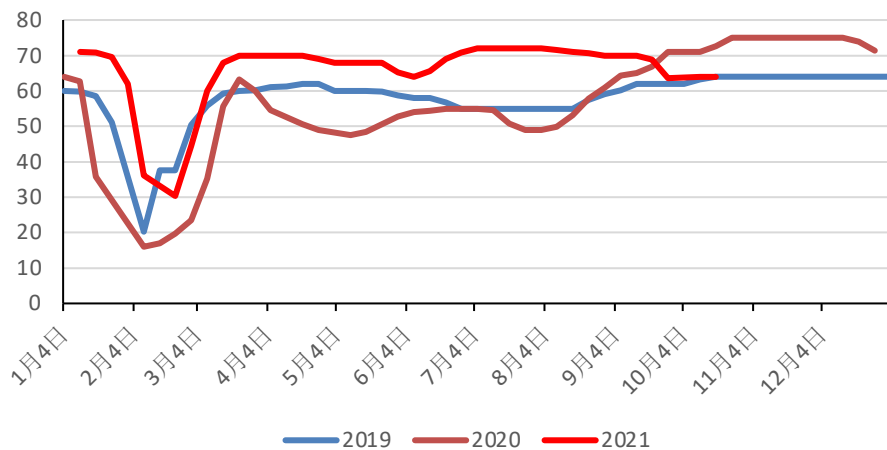
福建花边开机率



浙江包纱开机率



广东经编开机率





	MEG产量	进出口差值	MEG表观消费量	聚酯产量	MEG实际消费量	MEG理论消耗量	其他领域消耗	理论供需缺口	期末	聚酯月均负荷	EG月均负荷
2021年10月	110	60	170	476	159.46	168.63	9.17	1.37	171.1	82%%	60.00%
2021年9月	106.1	52	158.1	463	155.105	164.275	9.17	-6.175	169.7	84.60%	64.18%
2021年8月	109.3	78	187.3	495.39	165.95565	175.12565	9.17	12.17435	175.9	87.75%	64.74%%
2021年7月	110.1	59.6	169.7	515	172.525	181.695	9.17	-11.995	163.7	93.50%	66.40%
2021年6月	102.9	80.9	183.8	487	163.145	172.315	9.17	11.485	175.7	91.00%	65.91%
2021年5月	99	67.6	166.6	505	169.175	178.345	9.17	-11.745	164.2	91.00%	66.72%
2021年4月	97.3	72.6	169.9	489	156.1	172.985	9.17	-3.085	176.0	93.00%	70.87%
2021年3月	101.3	74	175.3	496	166.16	175.33	9.17	-0.03	179.1	92.72%	73.84%
2021年2月	87	59	146	385	128.975	138.145	9.17	7.855	179.1	84.05%	72.44%
2021年1月	83.6	78	161.6	467	156.445	165.615	9.17	-4.015	171.2	88.39%	62.16%
2020年12月	83.1	55.1	138.2	487	163.145	172.315	9.17	-34.115	175.3	90.58%	61.79%
2020年11月	82.6	62.5	145.1	472	157.1	167.29	9.17	-22.19	209.4	91.17%	64.20%
2020年10月	81.3	74.4	155.7	480	160.8	169.97	9.17	-14.27	231.6	90.54%	65.25%
2020年9月	73.5	99.4	172.9	470	157.45	166.62	9.17	6.28	245.8	92.11%	64.09%
2020年8月	66.8	104.1	170.9	476	159.46	168.63	9.17	2.27	239.6	90.52%	56.75%
2020年7月	65.5	97.7	163.2	474	158.79	167.96	9.17	-4.76	237.3	91.50%	57.98%
2020年6月	67.7	102.2	169.9	454	158.1	161.26	9.17	8.64	242.0	91.08%	57.52%
2020年5月	66.2	90.4	156.6	458	153.43	162.6	9.17	-6	233.4	89.16%	55.27%
2020年4月	70.5	88.6	159.1	424	142.04	151.21	9.17	7.89	239.4	86.14%	60.65%
2020年3月	88.2	111.5	199.7	390	130.65	139.82	9.17	59.88	231.5	78.23%	74.57%
2020年2月	77.6	93.9	171.5	284	95.14	104.31	9.17	67.19	171.6	61.51%	75.65%
2020年1月	73.9	75	148.9	386	159.1	138.48	9.17	10.42	104.4	79.51%	78.58%



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



南华期货
NANHUA FUTURES

首家A股上市期货公司

股票简称：南华期货

股票代码：603093

客服热线 400 8888 910