

2022年3月 第3周

聚酯产业周报：

◆ PTA：震荡运行

成本方面，俄乌第三次谈判，双方已接近就签署相关协议达成妥协，但是周末乌克兰利沃夫附近一个军事训练中心遭到八枚导弹袭击，俄乌局势不确定性尚存，关注3月14日第四次谈判进展。美国继续制裁俄罗斯原油出口，并欲减缓对委内瑞拉制裁以进口其石油。而伊朗核谈判因美国提出新的过分要求而受阻。虽然国际能源署有意释放原油储备，假设伊朗、委内瑞拉原油产量进入原油市场，这三者的量级加起来仍敌不过俄罗斯的产量。叠加目前原油库存处于低位水平且继续下滑，预计油价下方支撑仍存，油价或维持高位震荡态势。国内PX开工负荷处于中位水平，国内外装置存在检修计划，市场对PX有供应偏紧预期，预计PX价格延续高位震荡，成本端整体对PTA成本支撑力度尚存。供应上，虽然有装置存在重启预期，不过目前PTA加工费处于低位水平，不排除有装置检修或重启延迟，目前PTA库存变化不大，PTA供应表现良好。需求上，下游需求大致平稳，近日装置重启和检修计划并存，开工率继续上升，聚酯累库状态虽然暂缓，但下游聚酯产销表现一般，后续关注产销回升的持续性。

后市展望：综上，成本端对PTA支撑继续，加上目前PTA加工费处于低位水平，不排除后续有装置临停，供应端表现良好。需求上，下游开工回升，累库状态暂缓，但产销表现不稳定。预计短期PTA呈现成本指导型行情为主，或跟随油价呈现高位震荡。

策略：近期PTA运行受油价影响大，建议投资者考虑前多先获利离场，主力合约TA2205高位震荡运行参考5880-6300，未持仓者暂时观望。

风险与关注：俄乌局势发展对油价的影响、伊核协议进展、下游订单表现等。

◆ 乙二醇：震荡运行

成本端方面，乙烯价格继续上升，动力煤价格回升明显，褐煤价格保持高位承压运行，成本端对乙二醇仍有支撑。供应方面，本周港口到货量预期环比预期增加，不过近日乙二醇有较多装置降负，各线路开工率小幅回落，华东地区库存变化不大但仍处于中位偏高水平，乙二醇供应压力预期不大。需求上，下游需求大致平稳，近日装置重启和检修计划并存，开工率继续上升，聚酯累库状态虽然暂缓，但下游聚酯产销表现一般，后续关注产销回升的持续性。

后市展望：综上，乙二醇整体成本端支撑作用尚存，供应上，乙二醇供应面压力预期不大。而下游虽然聚酯装置有重启计划且开工回升，但下游产销表现不稳定，需求表现是否有实际改善仍需考量，整体基本面表现暂无亮点，预计乙二醇短期或主要受成本端影响较大，呈现震荡运行态势。

策略：近日乙二醇价格运行受油价影响大，盘面上乙二醇主力合约EG2205上方关注5500-5600附近压力位，下方测试4950-5000附近支撑，建议投资者暂时观望或区间交易为主，注意仓位控制。

风险与关注：关注伊核协议进展及俄乌局势发展对油价的影响、乙二醇装置运行情况、下游订单表现等。

佛山金控期货 研发中心

投资咨询业务资格：
证监许可【2013】193号

钟瑜健、梁嘉欣
资格号：Z0016081、Z0016966

联系人：梁嘉欣
联系方式：0757-86296271
地址：佛山市南海区桂城街道永胜西路22号新凯广场2座39楼

佛山金控期货网址：
<http://www.xinshengqh.com/>



一、能化产业重点资讯

(一) 产业资讯

1. 当地时间 12 日，俄乌谈判乌方代表团成员波多利亚克在接受采访时表示，俄乌进行第三轮谈判后，目前双方已接近就签署相关协议达成妥协；但在乌克兰利沃夫当地时间 13 日再次听到了空袭警报，利沃夫附近一个军事训练中心遭到八枚导弹袭击。利沃夫三天之内连续遭两次空袭，标志着俄乌局势再次升温。
2. 欧盟外交与安全政策高级代表博雷利 11 日通过社交媒体宣布，在维也纳举行的伊朗核问题全面协议会谈暂停；
3. 截至 3 月 4 日当周，美国 EIA 原油库存减少 186.3 万桶，预期减少 125 万桶，前值减少 259.7 万桶；
4. 截至 2 月 25 日当周，美国 API 原油库存减少 610 万桶，预期增加 279.6 万桶，前值增加 598.3 万桶。

(二) 下周事件关注

1. 周二（3 月 15 日），欧佩克公布月度原油市场报告
2. 周三（3 月 16 日），美国至 3 月 11 日当周 API 原油库存；
3. 周三（3 月 16 日），美国至 3 月 11 日当周 EIA 原油库存；
4. 周三（3 月 16 日），IEA 公布月度原油市场报告
5. 周六（3 月 19 日），美国至 3 月 18 日当周石油钻井总数、CFTC 周度持仓报告。

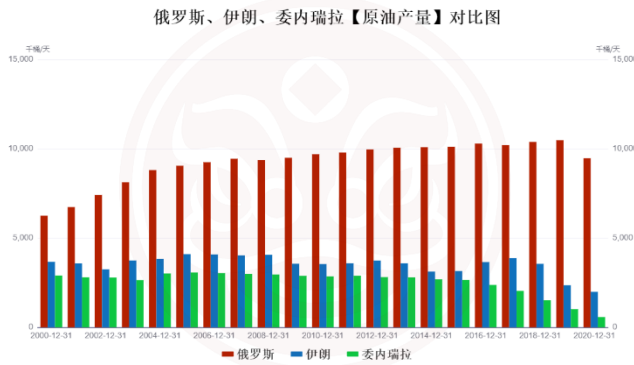
二、PTA 重点数据追踪

(一) 成本端

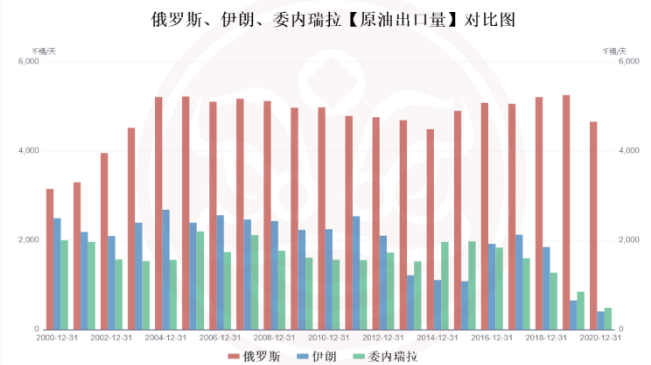
1. 原油

俄乌第三次谈判，双方已接近就签署相关协议达成妥协，但是周末乌克兰利沃夫附近一个军事训练中心遭到八枚导弹袭击，俄乌局势不确定性尚存，美国继续制裁俄罗斯原油出口，并欲减缓对委内瑞拉制裁以进口其石油。而伊朗核谈判因美国提出新的过分要求而受阻。假设美国取消对委内瑞拉制裁、伊核谈判顺利，两国原油产量将会重回市场，但根据往年这两国的原油产量和进口量与俄罗斯的情况对比，无论是原油产量还是出口量，两国相加也未能超过俄罗斯的级别。此前国际能源署宣布释放 6000 万桶原油储备（包括美国承诺释放的 3000 万桶原油储备），这仅相当于俄罗斯 6 天的原油产量或 12 天的原油出口量。另外，最新 EIA 美国原油库存数据显示减少 186.3 万桶，仍处于低位区间及下降趋势当中。供应偏紧状态或将对国际原油价格提供较强支撑，预计原油价是否有效拐头还需关注原油供应数据的变化。目前来看，原油端对 PTA 价格的支撑仍存。

俄罗斯、伊朗、委内瑞拉原油产量：(千桶/天)



俄罗斯与伊朗原油出口量：(千桶/天)



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

加上伊朗的核谈判取得了重大进展，接近达成潜在的协议，这为近日持续上涨的油价带来一些回调力量，但是根据往年数据，伊朗原油生产能力平均约为 400 万桶/日，平均出口量为 200 万桶/日，无论是原油产量还是出口量不及俄罗斯体量的一半，全球能源供应中断的担忧仍存，上周 API、EIA 原油库存意外大幅回落，原油供应仍偏紧。假设在欧美国家对俄罗斯的石油、天然气出口进行制裁的情况下，伊核协议即使顺利达成，预计对当下原油偏紧的供应面影响相对较小。不过近期仍需关注部分国家释放战略储备石油计划的情况，此前国际能源署（IEA）的 31 个成员国同意释放 6000 万桶战略储备石油。预计短期原油价格维持高位偏强波动态势，盘面下方 110 美元/桶支撑力度较大。震荡偏强的油价对 PX、PTA 价格的成本端支撑维持。

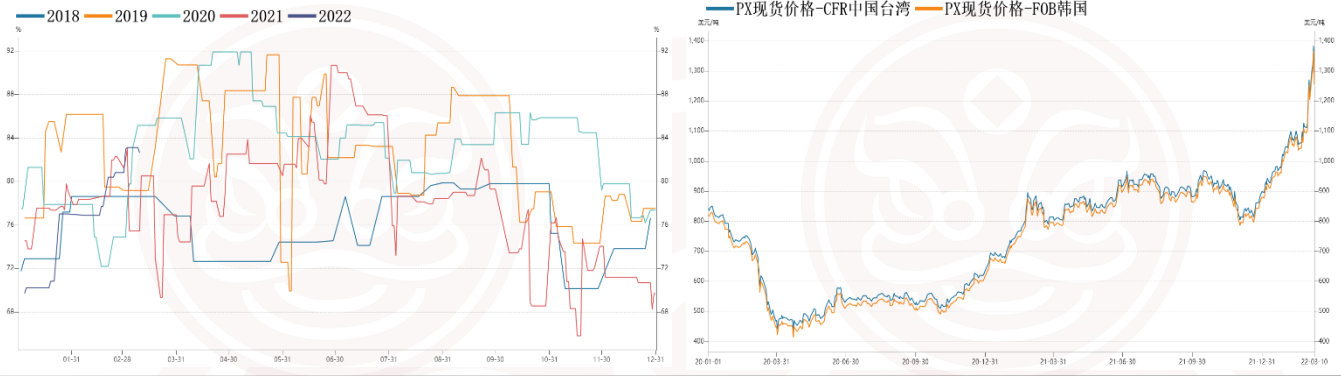
2. PX

受到原油供应偏紧下，油价持续攀升，虽然周后有所回调，但整体对 PX 价格油有支撑，加上周内青岛丽东、浙石化以及海南等 PX 装置检修计划预期，市场对未来国内 PX 供应端存在收紧的预期，促使上周（3 月 3 日至 3 月 10 日）亚洲 PX 价格继续回升，CFR 中国均价为 1271.33 美元/吨，环比上涨 11.83%；FOB 韩国均价为 1273.67 美元/吨，环比上涨 14.05%。

国内PX开工负荷处于历史中位水平，3月10日报83.11%，环比上周小幅回落0.47%。国内扬子石化PX装置计划3月下旬检修，海南炼化60万吨PX装置计划3月份中旬检修，其他装置暂无变动预期，预计国内PX开工率有所下滑；亚洲其他国家及地区暂无检修及重启计划，因此PX市场供应或有所趋紧。近日PX价格仍然受成本端影响较强，预计短期PX价格高位震荡运行，震荡区间参考1250-1380美元/吨CFR中国，PX价格对PTA成本支撑力度或维持。

国内PX开工率：(%)

PX价格：(美元/吨)



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

亚洲PX装置变动计划 (资料来源：卓创资讯、佛金研发)

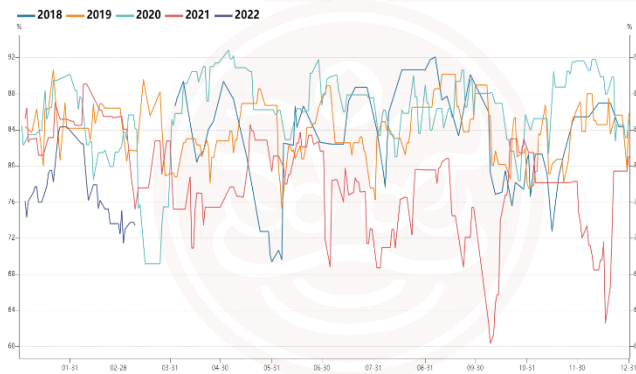
国家及地区	公司名称	产能 (万吨/年)	装置运行动态
中国大陆	扬子石化	80	2022年3月下旬例行检修，预计持续30-40天
	镇海炼化	65	2022年4月底例行检修，预计持续2个月
	恒力石化	500	2022年6-7月计划扩能至500万吨，预计持续20天
	海南炼化	160	60万吨装置2022年3月15日-5月17日计划例行检修；100万吨装置2021年12月底-2022年5月10日计划例行检修
	盛虹石化	400	预计2022年二季度投放
	九江石化	89	预计2022年下半年投放
	东营联合二期	100	预计2022年四季度投放
	广东石化	260	预计2022年四季度投放
中国台湾	FCFC(化学纤维)	27	2022年二季度例行检修，计划持续2个月
	FCFC(化学纤维)	58	2022年四季度例行检修，计划持续1个月
韩国	SK2号装置	100	2022年5月份例行检修，计划持续40天
	SK能源	130	2022年9月份例行检修，计划持续40天
	S-Oil公司	80	2022年6月份例行检修，预计持续30-45天
	GS CALTEX 3#	55	2022年9月中旬-11月初例行检修
日本	出光兴产	26.5	2021年9月9日计划外停车
	出光兴产	21.4	2022年4月例行检修，计划持续2个月
	Eneos 1#-鹿岛	17	2月22日意外停车，重启待定
	Eneos 2#-鹿岛	42	2月22日意外停车，上周重启，5月例行检修3个月
印度	印度石油天然气公司	90	2021年11月上旬停车检修
马来西亚	马来西亚芳烃公司	55	2022年2月7日例行检修，计划持续50天
泰国	泰国芳烃公司 1#(PTTGC)	54	2022年5月例行检修，计划持续30天
阿曼	阿曼芳烃公司	81.9	2022年1月停车检修
沙特	沙特阿美 (Rabigh)	134	2022年四季度例行检修，预计持续30-50天
	沙特吉赞	60	预计2022年下半年投放

(二) 供应端

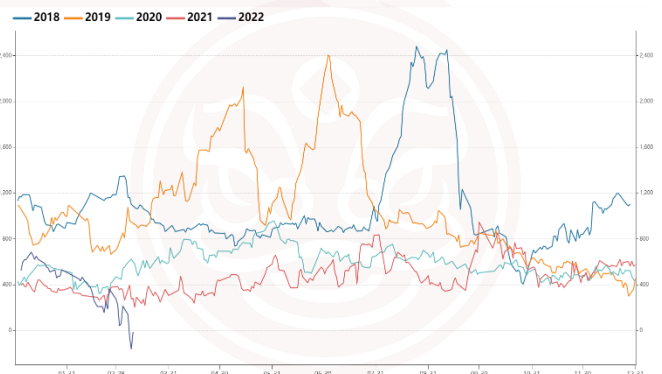
受到原油价格波动影响，上周 PTA 行情表现冲高回落，周初原油冲高至 2008 年以来的高位，推涨 PX 价格，成本端上涨带动 PTA 上行，而周后原油价格回调明显，PTA 价格跟跌。上周华东内贸现货平均价为 6320 元/吨，环比上周上升 502 元/吨，涨幅达到 8.63%。

周内 PTA 加工费持续低位区间运行且历史首次出现负值，PTA 企业生产亏损。截至 3 月 10 日估算加工费为-14.63 元/吨。3 月 10 日 PTA 开工率下滑至 73.4%，环比回升 1.96%。近日暂无明确的新增 PTA 装置重启及检修计划，四川能投 100 万吨 PTA 装置可能重启，逸盛宁波 200 万吨 PTA 装置重启时间待定。但在目前 PTA 低加工费下，可能有部分计划外 PTA 装置检修或延迟重启。

PTA 开工：(%)



估算 PTA 加工费：(元/吨)



资料来源：WIND、同花顺 iFind、佛金研发

近期国内 PTA 装置运行计划

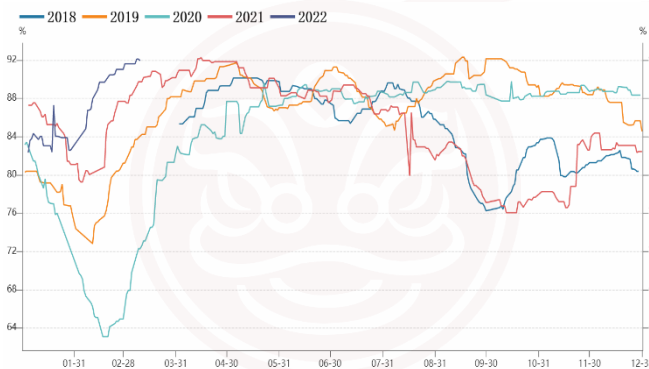
相关企业	总规模 (万吨)	检修规模 (万吨)	检修	
			开始时间	结束时间
逸盛宁波	420	200	2022/2/10	2022/3 月
仪征化纤	100	35	2022/3/1	2022/3/21
四川能投	100	100	2022/3/5	2022/3/12
北方一厂	1160	250	2022/3/10	2022/4 月上旬
扬子石化	100	65	2022/3/22	2022/5/12
珠海英力士	235	125	2022/3/26	2022/5/1
北方一厂	1160	220	2022/4/10	待定
海南逸盛	200	200	4 月	4 月
独山能源	440	220	小修, 待定	小修, 待定
逸盛大化	600	375	5 月	5 月
台化宁波	120	120	5 月	5 月

资料来源：卓创资讯、佛金研发

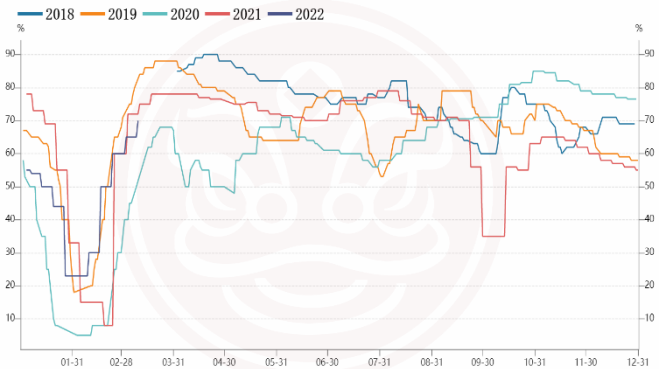
(三) 需求端

近日聚酯开工率维持于90%附近高位运行，3月10日报92%，江浙地区织机开工报70%，分别环比提升0.5%和5%。未来两周来看，需求大致平稳。有35万吨聚酯装置计划重启，有70万吨聚酯装置计划检修，暂无官宣的新产能计划投产时间。周内产销表现飘忽，高低不一，截至3月4日，聚酯市场平淡，产销回落，其中涤纶长丝产销本周平均跌21.4%至45.65%、涤纶短纤产销跌26.13%至43.57、聚酯切片产销跌25.15至73.59%，关注下游聚酯产销回升的持续性。

聚酯开工率季节图：(%)



江浙织机开工率季节图：(%)



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

聚酯装置检修变动情况（2022年3月10日统计）

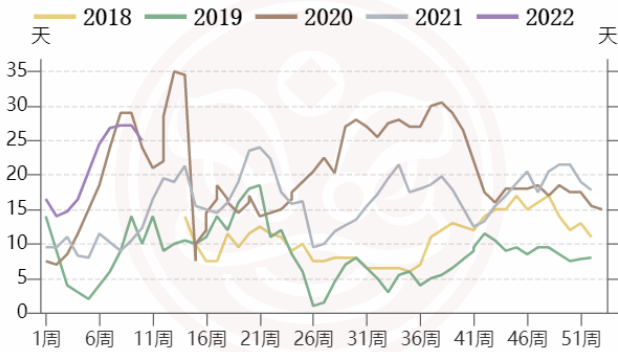
企业	产能	检修产能	开始时间	结束时间	备注
江阴德赛	15	15	2021/12/31	2022/3/10	恢复满负荷
欣欣高纤	36	10	2022/1/16	待定	涤丝、切片减产
天龙新材料	25	25	2022/1/28	2022/3/11	1月28日涤丝停，2月7日聚酯停
三房巷	200	20	2022/2/3	2022/3/10	瓶片恢复满负荷
新风鸣中盈	65	30	2022/2/17	2022/3/5	涤丝 POY 检修
仪征	110	8	2022/2/22	2022/3/22	短纤检修
吴江立新	21	8	2022/2/24	待定	阳离子检修
山东诚汇金	20	20	2022/3/1	开车时间待定	短纤检修
洛阳石化	10	10	2022/3/3	2022/3/11	短纤检修
宿迁逸达	40	40	2022/3/9	2022/4/9	短纤检修
荣盛	100	10	2022/3/11	2022/3/31	因电路检修，1条FDY半光生产线检修
三房巷	200	20	2022年3月中旬	待定	短纤检修
滁州安兴	20	20	2022年3月底	待定	短纤检修
联达	18	10	2022年3月底	待定	涤丝检修

*绿色为本周重启的聚酯装置；红色为正在检修装置

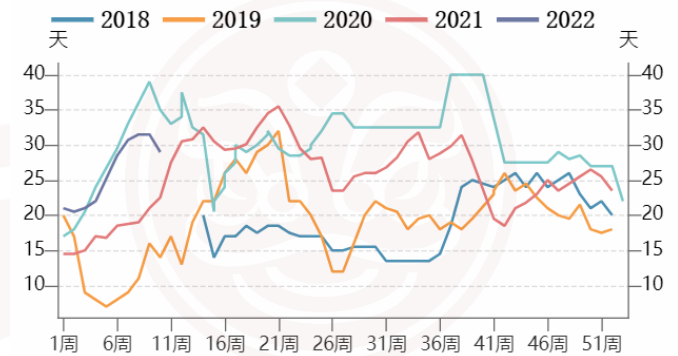


下游聚酯产销表现不平稳，聚酯库存虽有所回落但仍处于高位状态，涤纶短纤库存环比上周增加1天至1.5天；涤纶长丝FDY回落4至26.5天；涤纶长丝DTY回落2.5至29天；涤纶长丝POY库存回落2.2至25天。

涤纶长丝POY库存季节图（天数）

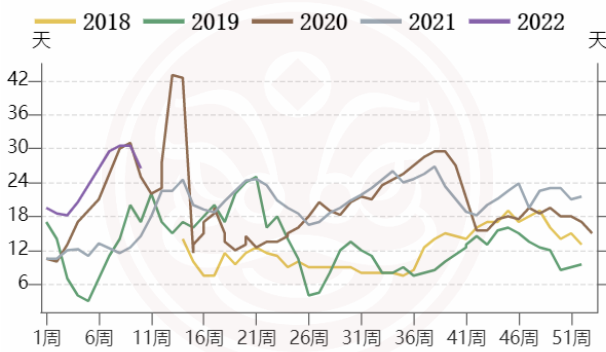


涤纶长丝DTY库存季节图：（天数）

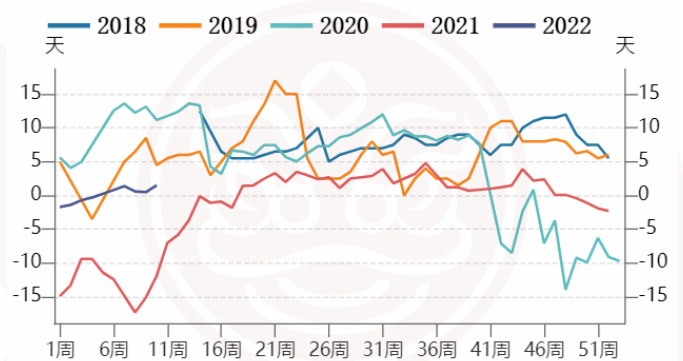


资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

涤纶长丝FDY库存季节图：（天数）



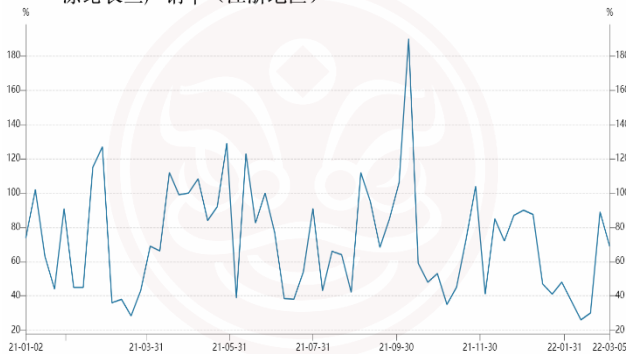
涤纶短纤库存季节图（天数）



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

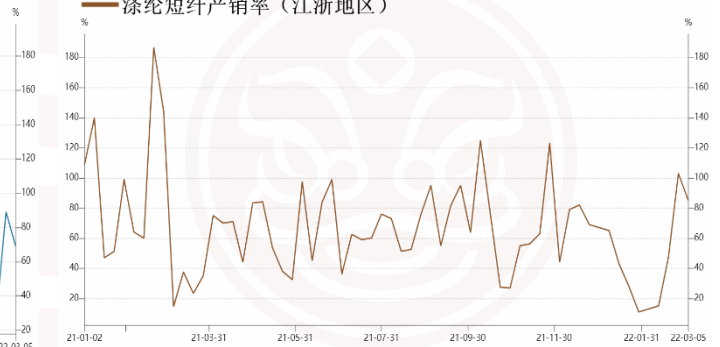
涤纶长丝产销率：（%）

— 涤纶长丝产销率（江浙地区）



涤纶短纤产销率：（%）

— 涤纶短纤产销率（江浙地区）

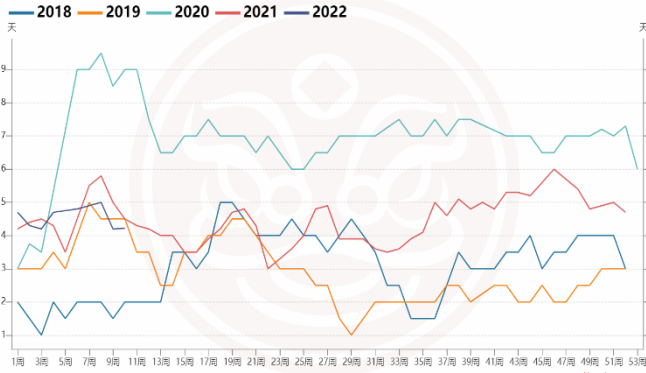


资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

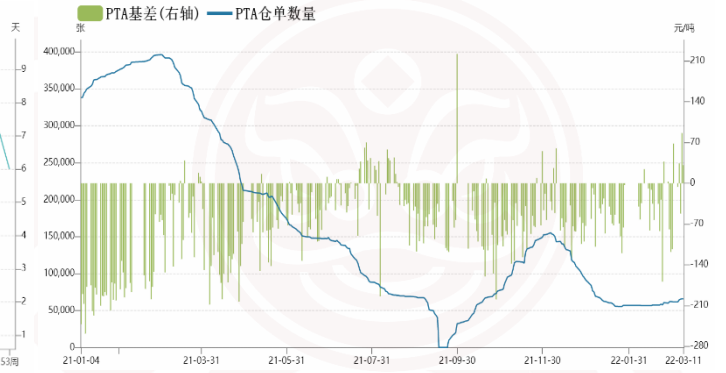
(四) 库存端

截至3月10日，国内厂家PTA平均库存天数报4.22天，环比回升0.02天，变化不大。仓单数量方面，仓单数量上升，截止3月11日PTA仓单报6.60万张，环比增加0.41万张。基差方面，3月11日报31，环比上周的-113由现货贴水转为现货升水期货。

PTA 库存：(天数)



PTA 期货仓单库存：(天数)



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

(五) 观点小结

成本方面，俄乌第三次谈判，双方已接近就签署相关协议达成妥协，但是周末乌克兰利沃夫附近一个军事训练中心遭到八枚导弹袭击，**俄乌局势不确定性尚存**，关注3月14日第四次谈判进展。美国继续制裁俄罗斯原油出口，并欲减缓对委内瑞拉制裁以进口其石油。而伊朗核谈判因美国提出新的过分要求而受阻。虽然国际能源署有意释放原油储备，假设伊朗、委内瑞拉原油产量进入原油市场，这三者的量级加起来仍敌不过俄罗斯的产量。叠加目前原油库存处于低位水平且继续下滑，预计油价下方支撑仍存，预期油价维持高位震荡态势。国内PX开工负荷处于中位水平，国内外装置存在检修计划，市场对PX有供应偏紧预期，**预计PX价格延续高位震荡，成本端整体对PTA成本支撑力度尚存**。供应上，**虽然有装置存在重启预期**，不过目前PTA加工费处于低位水平，不排除有装置检修或重启延迟，目前PTA库存变化不大，PTA供应表现良好。需求上，下游需求大致平稳，近日装置重启和检修计划并存，开工率继续上升，聚酯累库状态虽然暂缓，但下游聚酯产销表现一般，**后续关注产销回升的持续性**。

综上，成本端对PTA支撑继续，加上目前PTA加工费处于低位水平，不排除后续有装置临停，供应端表现良好。需求上，下游开工回升，累库状态暂缓，但产销表现不稳定。预计短期PTA呈现成本指导型行情为主，或跟随油价呈现高位震荡。

风险与关注：俄乌局势发展对油价的影响、伊核协议进展、下游订单表现等。

三、乙二醇重点数据追踪

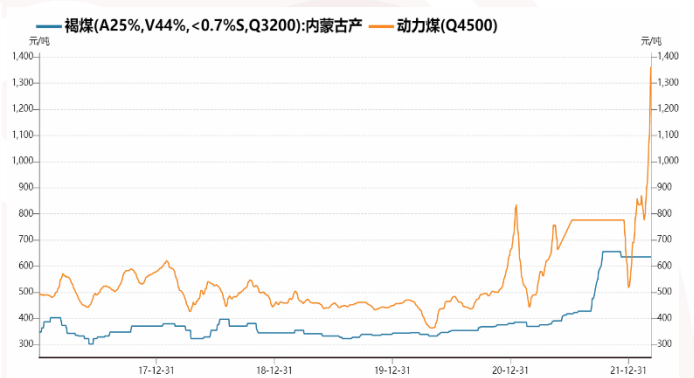
(一) 成本端

乙二醇的制备方法一般分为乙烯制和煤制。乙烯制备路线中，石脑油和乙烯作为原油的下游产品，截至3月10日，两者继续跟随油价变动，石脑油先涨后跌，石脑油价格报1063.63美元/吨，环比下滑48.5美元/吨；乙烯价格延续上升，报1361美元/吨，环比上升110美元/吨。煤制方面，动力煤价格延续上升，环比上周上升247至1273元/吨，褐煤维持高位承压运行，最新数据报635元/吨，环比无变化。乙二醇成本端支撑尚存。

外盘石脑油、乙烯价格：(美元/吨)



煤炭价格：(元/吨)

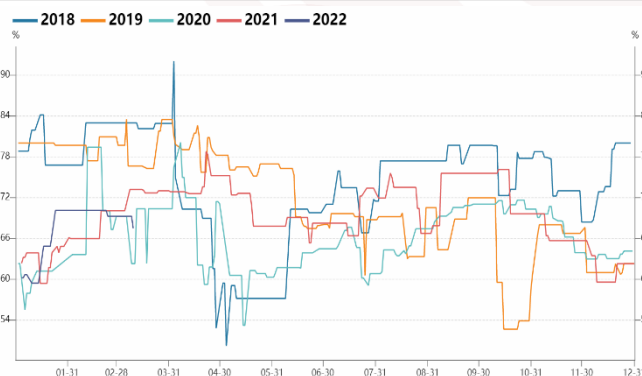


资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

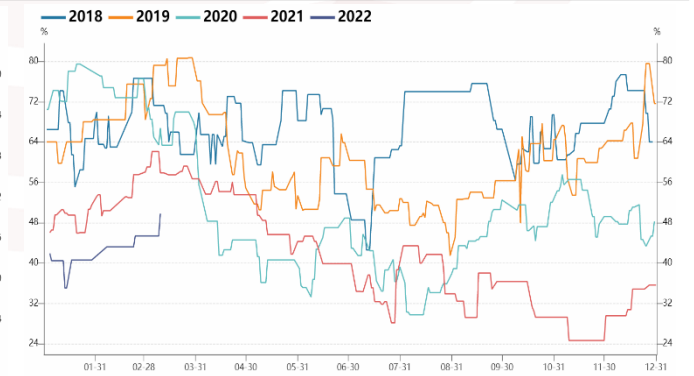
(二) 供应端

截至3月10日，国内乙二醇综合开工率为65%，环比回落1%。其中石油制乙二醇回升至72%附近，环比减少1%；煤制乙二醇开工51%，环比上周回落4%。近日部分装置有降负预期，不过港口信息方面，本周（3月10日-3月16日）华东主港乙二醇到船预报19.47万吨，环比上周增加4.92万吨。

石油制乙二醇开工率：(%)



煤制乙二醇开工率：(%)



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发



近日国内乙二醇装置变动情况（2022年3月11日统计）			
装置	企业名称	年产能 (万吨)	装置运行动态
非煤制	远东联石化	45	装置负荷 小幅下调 ，目前负荷5成偏上
	扬子石化	26	2022年3月初停车 检修 ，预计两个月左右
	扬子巴斯夫	32	近期负荷略有下调 ，目前负荷7成左右
	燕山石化	6	2022年1月21日 停车检修 ，重启时间待定
	福建联合	40	近期负荷小幅下调 ，目前负荷9成左右
	三江石化	50	近期负荷下调 ，目前负荷7成左右
	武汉石化	28	近期装置负荷小幅上调 ，目前负荷4成偏上
	恒力石化1#	90	目前装置整体负荷 9成偏上
	恒力石化2#	90	目前装置整体负荷 9成偏上
	浙石化1#	75	2022年1月12日短停检修，2022年1月16日重启。 近期负荷小幅上调 ，目前负荷9成偏下
	浙石化2#	75	2021年12月9日停车检修，2021年12月20日升温重启； 近期装置负荷上调 ，目前负荷9成偏上
	中科炼化	40	2021年12月9日停车检修，2021年12月20日升温重启； 近期装置负荷上调 ， 目前负荷9成偏上
	中化泉州	50	2021年12月9日停车检修，2022年1月下旬重启 出料 。 近期负荷上调 ，目前 满负荷 运行，日产偏高
	卫星化学	160	近期负荷小幅下调 ，目前负荷6成偏下
	镇海炼化二期	80	2022年1月上旬 试车成功 ；目前负荷8成偏上
煤制	内蒙古通辽	30	近期负荷提升 ，目前负荷5-6成
	新杭能源	30	两条生产线2022年1月11日短停检修，2022年1月15日重启出料；另外一条生产线于2022年3月3日停车检修， 预计3月底重启 。
	河南能源（濮阳）	20	2021年10月19日停车检修，2022年1月初重启出料。 近期装置负荷小幅上调 ，目前 负荷9成左右
	贵州黔希	30	2021年5月5日停车检修，2021年7月上旬重启。 目前满负荷运行，日产较高
	安徽红四方	30	2022年1月11日短停检修，2022年1月15日重启，目前 满负荷运行
	新疆天盈	15	2022年1月初停车检修，2022年1月30日重启，目前 满负荷运行
	兖矿荣信	40	近期装置 负荷小幅下调 ，目前负荷8成偏下
	山西沃能	30	2022年2月9日停车检修，2022年2月18日 重启 ，2月19日 出料 ， 近期负荷小幅上调 ，目前负荷4成偏上
	河南龙宇	20	2022年1月10日停车检修，2022年1月底重启，目前 满负荷运行
	渭河彬州	30	2021年7月中旬停车检修，2022年1月下旬重启，目前 满负荷运行
	延长石油	10	近期装置 负荷小幅上调 ，目前负荷6成左右
	国能榆林	40	2021年12月底短停检修，周内重启； 近期负荷提升 ， 目前负荷7-8成
	广西华谊	20	2021年8月21日试车成功，2021年11月10日停车检修，2022年1月中旬 重启出料 ，产出聚酯级产品； 近期负荷小幅上调 ，目前负荷6-7成
	建元煤焦化	26	2021年9月25日停车检修，计划2022年2月中旬 重启 ，目前已产出聚酯级产品，负荷5成左右

资料来源：卓创资讯、佛金研发



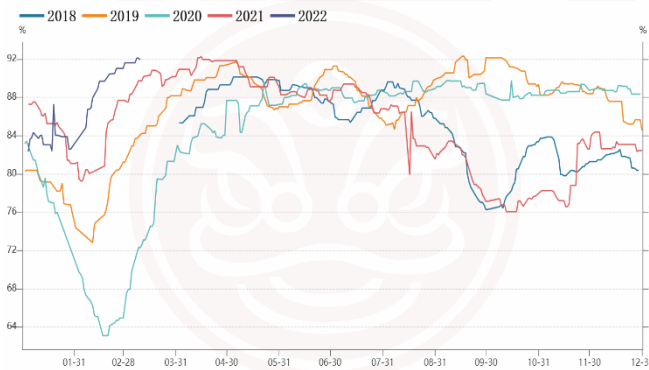
下周华东主港乙二醇到船预报（2022年3月10-16日）	
地区	数量（万吨）
张家港	9.75
宁波	2.00
太仓	4.30
上海	0.00
江阴	3.42
总量	19.47

资料来源：卓创资讯、佛金研发

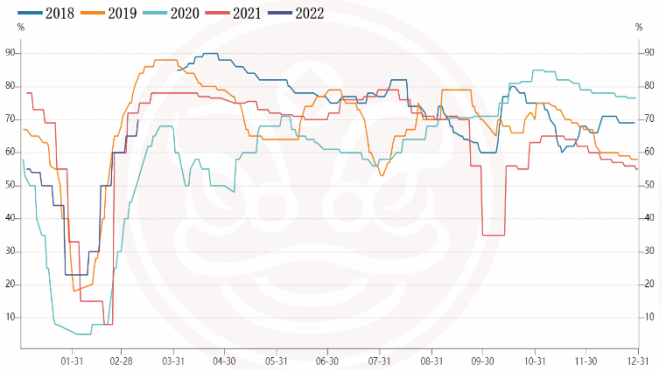
（三）需求端

近日聚酯开工率维持于90%附近高位运行，3月10日报92%，江浙地区织机开工报70%，分别环比提升0.5%和5%。未来两周来看，需求大致平稳。有35万吨聚酯装置计划重启，有70万吨聚酯装置计划检修，暂无官宣的新产能计划投产时间。周内产销表现飘忽，高低不一，截至3月4日，聚酯市场平淡，产销回落，其中涤纶长丝产销本周平均跌21.4%至45.65%、涤纶短纤产销跌26.13%至43.57、聚酯切片产销跌25.15至73.59%，关注下游聚酯产销回升的持续性。

聚酯开工率季节图：（%）



江浙织机开工率季节图：（%）



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

聚酯装置检修变动情况（2022年3月10日统计）

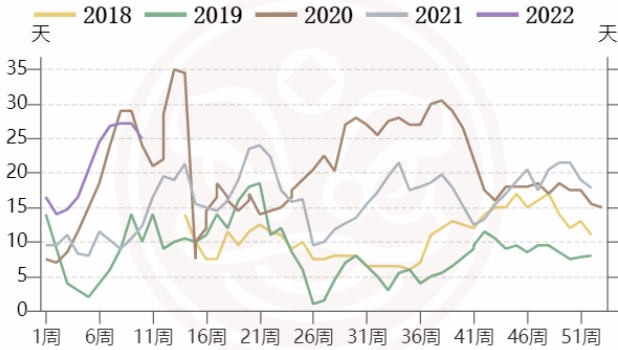
企业	产能	检修产能	开始时间	结束时间	备注
江阴德赛	15	15	2021/12/31	2022/3/10	恢复满负荷
欣欣高纤	36	10	2022/1/16	待定	涤丝、切片减产
天龙新材料	25	25	2022/1/28	2022/3/11	1月28日涤丝停，2月7日聚酯停
三房巷	200	20	2022/2/3	2022/3/10	瓶片恢复满负荷
新凤鸣中盈	65	30	2022/2/17	2022/3/5	涤丝 POY 检修
仪征	110	8	2022/2/22	2022/3/22	短纤检修
吴江立新	21	8	2022/2/24	待定	阳离子检修
山东诚汇金	20	20	2022/3/1	开车时间待定	短纤检修
洛阳石化	10	10	2022/3/3	2022/3/11	短纤检修
宿迁逸达	40	40	2022/3/9	2022/4/9	短纤检修
荣盛	100	10	2022/3/11	2022/3/31	因电路检修，1条FDY半光生产线检修
三房巷	200	20	2022年3月中旬	待定	短纤检修
滁州安兴	20	20	2022年3月底	待定	短纤检修
联达	18	10	2022年3月底	待定	涤丝检修

*绿色为本周重启的聚酯装置；红色为正在检修装置

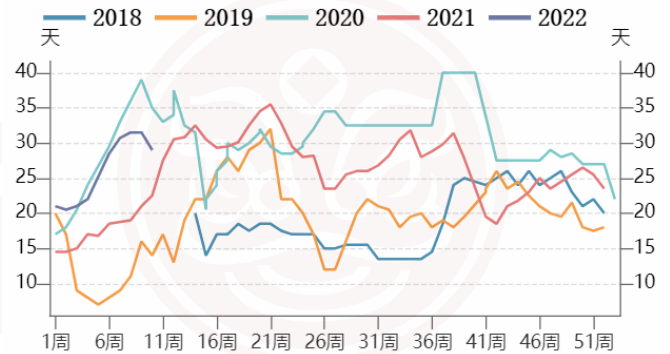


下游聚酯产销表现不平稳，聚酯库存虽有所回落但仍处于高位状态，涤纶短纤库存环比上周增加1天至1.5天；涤纶长丝FDY回落4至26.5天；涤纶长丝DTY回落2.5至29天；涤纶长丝POY库存回落2.2至25天。

涤纶长丝POY库存季节图（天数）

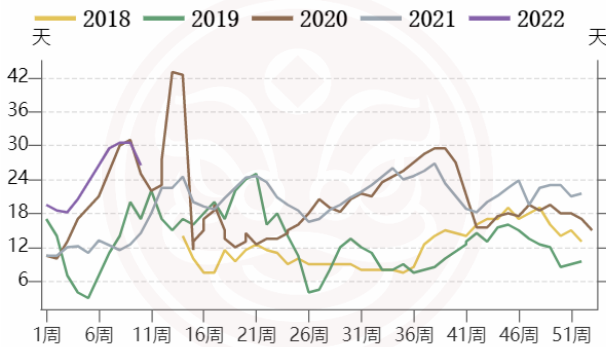


涤纶长丝DTY库存季节图：（天数）

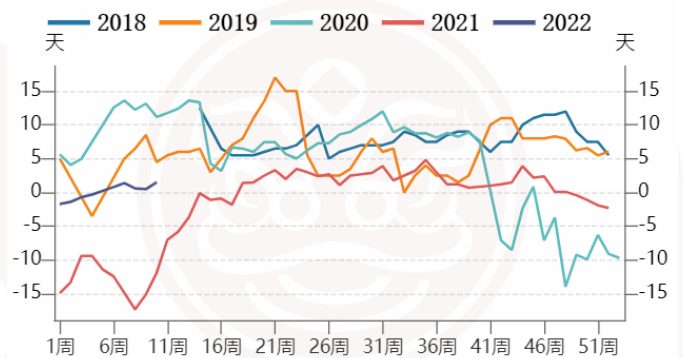


资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

涤纶长丝FDY库存季节图：（天数）



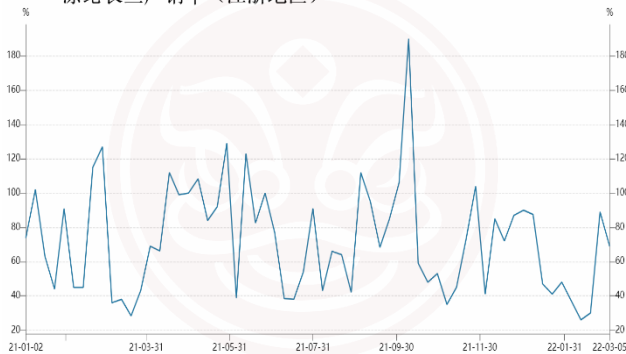
涤纶短纤库存季节图（天数）



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

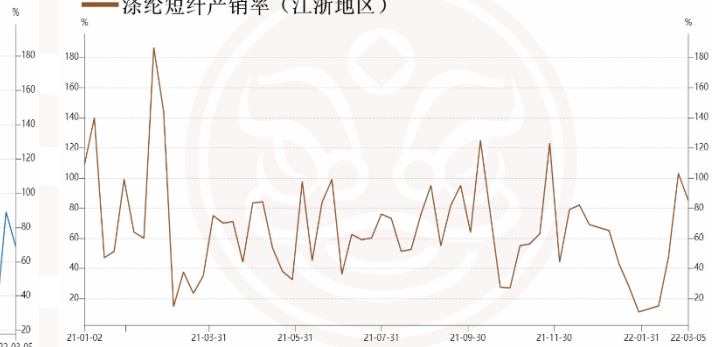
涤纶长丝产销率：（%）

— 涤纶长丝产销率（江浙地区）



涤纶短纤产销率：（%）

— 涤纶短纤产销率（江浙地区）

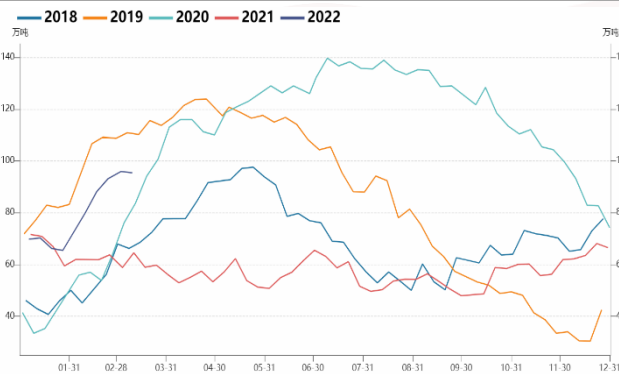


资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

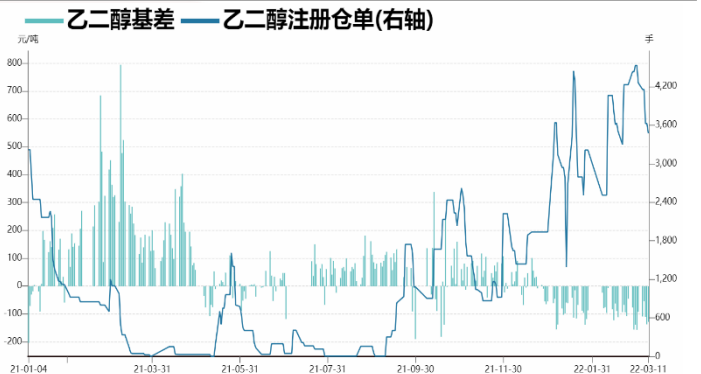
（四） 库存端

截至3月10日，华东地区乙二醇库存合计95.44万吨，环比上周小幅回落0.5万吨，变化不大，处于过去5年的中位偏高水平。仓单方面，截至3月11日报3475手，环比上周减少1052手。基差方面，3月11日报-128，现货维持贴水期货，环比上周扩张36。

乙二醇华东地区库存合计：(万吨/日)



乙二醇期货仓单库存与基差：(手)



资料来源：Wind、同花顺 iFind、佛金研发

（五） 观点小结

成本端方面，乙烯价格继续上升，动力煤价格回升明显，褐煤价格保持高位承压运行，**成本端对乙二醇仍有支撑**。供应方面，本周港口到货量预期环比预期增加，不过近日乙二醇有较多装置降负，各线路开工率小幅回落，**华东地区库存变化不大但仍处于中位偏高水平**，乙二醇供应压力预期不大。需求上，**下游需求大致平稳**，近日装置重启和检修计划并存，开工率继续上升，聚酯累库状态虽然暂缓，但下游聚酯产销表现一般，后续关注产销回升的持续性。

综上，乙二醇整体成本端支撑作用尚存，供应上，乙二醇供应面压力预期不大。而下游虽然聚酯装置有重启计划且开工回升，但下游产销表现不稳定，需求表现是否有实际改善仍需考量，整体基本面表现暂无亮点，预计乙二醇短期或主要受成本端影响较大，呈现震荡整理态势。

风险与关注：关注伊核协议进展及俄乌局势发展对油价的影响、乙二醇装置运行情况、下游订单表现等。

免责声明

本报告由佛山金控期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究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全性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人做出邀请。

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任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为佛山金控期货研发中心，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

佛山金控期货研发中心

地址：佛山市南海区桂城街道永胜西路22号新凯广场2座39楼

联系人：梁嘉欣

联系方式：0757-86296271

网址：<http://www.xinshengqh.com/>

周报详情请点击：