

2018年2月1日乙二醇日度报告

一、供应端

(一) 美金市场

今日美金市场较前几日氛围活跃, 3月船货报盘 1020-1030, 递盘 1023-1028 成交在 1025-1028 美元/吨, 成交价格较前日提高 10 个美金左右。

(二) 国内部分 MEG 厂家动态

华北一套产能 10 万吨/年的 MEG 装置计划于 2 月底停车更换催化剂, 预计检修 20 天左右。

(三) 港口库存状态

今日华东主港地区 MEG 港口库存约 54.7 万吨, 环比上周增加 6.7 万吨。其中宁波 8.3 万, 较上期增 1.8 万, 1 月 25 日至 1 月 31 日期间镇海港主要库区日均发货约 3500-4000 吨附近; 上海及嘉兴 2.7 万, 较上期降 0.4 万; 张家港 24.3 万, 降 1.5 万, 某主流库日均发货约 7500-8000 吨附近; 太仓及常熟 15.2 万, 较上周增 7.3 万, 两主流库日均发货 3500-4000 附近; 江阴及常州 4.2 万吨, 较上期降 0.5 万。

二、需求端

下游概况

产品	日期	平均开工率	价格涨跌
江浙长丝	2018/1/30	-	2018/2/3 10-50
浙江聚酯切片	2018/1/30	-	2018/2/3 10-50

据消息，涤纶长丝企业库存低位，目前纺织企业整体形势好于去年，尤其梭织喷水纺织，提前应对环保制约因素，整体开工较为理想。今日江浙企业产销比例平均在 7-8 成，江浙工厂促销，力度明显，产销比最高在 500%

2018年春节前后聚酯装置检修、减产详情 (更新至20180201)

类型	地区	工厂	涉及产能 (万吨/年)	涉及产品	减停时间	重启时间	减停时长 (天)	备注
检修计划	江苏常熟	恒意	18	长丝	2月1日/2月5日	2月22日	21/17	
检修计划	江苏东台	宏泰	25	涤丝	2月15日	3月10日	23	
检修	江苏江阴	倪家港	10	短纤	1月9日	3月初	55	
检修计划	江苏江阴	三房巷	20	短纤	2月1日	2月底	23	
检修计划	江苏江阴	华宏	40	短纤	2月3日	2月中	12	
减产计划	江苏泗阳	海欣	4	切片	2月4日			
检修计划	江苏太仓	申久	20	半光涤丝	2月8日	3月8日	28	
检修计划	江苏太仓	华儒 (长乐)	25	半光涤丝	2月9日	3月初	24	
检修计划	江苏太仓	振辉	18	涤丝	3月			
检修	江苏吴江	盛虹	8	阳离子涤丝	12月19日	节后	65	
检修	江苏吴江	盛虹	20	半光涤丝	1月13日	2月25日	43	
检修	江苏吴江	鹰翔	40	半光涤丝	1月21日	2月23日	33	
检修计划	江苏吴江	盛虹	20	半光涤丝	2月28日			
减产	江苏吴江	新民	11	涤丝	1月28日	2月下旬	28	减产至7成
检修计划	江苏仪征	富威尔	10	短纤	3月			

2018年春节前后聚酯装置检修、减产详情 (更新至20180201)

类型	地区	工厂	涉及产能 (万吨/年)	涉及产品	减停时间	重启时间	减停时长 (天)	备注
检修计划	江苏常熟	恒意	18	长丝	2月1日/2月5日	2月22日	21/17	
检修计划	江苏东台	宏泰	25	涤丝	2月15日	3月10日	23	
检修	江苏江阴	倪家港	10	短纤	1月9日	3月初	55	
检修计划	江苏江阴	三房巷	20	短纤	2月1日	2月底	23	
检修计划	江苏江阴	华宏	40	短纤	2月3日	2月中	12	
减产计划	江苏泗阳	海欣	4	切片	2月4日			
检修计划	江苏太仓	申久	20	半光涤丝	2月8日	3月8日	28	
检修计划	江苏太仓	华儒 (长乐)	25	半光涤丝	2月9日	3月初	24	
检修计划	江苏太仓	振辉	18	涤丝	3月			
检修	江苏吴江	盛虹	8	阳离子涤丝	12月19日	节后	65	
检修	江苏吴江	盛虹	20	半光涤丝	1月13日	2月25日	43	
检修	江苏吴江	鹰翔	40	半光涤丝	1月21日	2月23日	33	
检修计划	江苏吴江	盛虹	20	半光涤丝	2月28日			
减产	江苏吴江	新民	11	涤丝	1月28日	2月下旬	28	减产至7成
检修计划	江苏仪征	富威尔	10	短纤	3月			

三、供与求

(一) 华东市场成交价格一览

2018.02.01上午成交汇总(元/吨)				
	成交列表	今日成交区间	昨日成交区间	涨跌幅
现货	7930多单、7940多单、7950、7935、7910、7900、7890	7890-7950	7810-7900	1.02%—0.63%
3月	7960、7950、7940、7930、7920	7920-7960	7810-7880	1.41%—1.02%

2018.02.01下午成交汇总(元/吨)				
	成交列表	今日成交区间	昨日成交区间	涨跌幅
现货	7930、7920、7910、7900多单、7880、7895、7890	7880-7930	7890-7920	-0.13%—0.13%
3月	7920、7930、7900、7910、7890	7890-7930	7880-7920	0.13%—0.13%

(二) 华东市场

华东（江苏）：上午华东乙二醇重心震荡坚挺，市场交投尚可。目前现货报 7940-7950 元/吨，递 7920-7930 元/吨，上午几单 7930-7960 元/吨成交。下午市场波动有限，适量贸易商补货为主，聚酯工厂参与稀少。重心窄幅震荡，市场商谈一般。目前现货报 7900-7910 元/吨，递 7880-7890 元/吨，下午几单 7890-7900 元/吨成交。

华东（浙江）：早间 MEG 电子盘高位震荡偏强，华东（浙江）乙二醇市场交投尚可，现货报盘 7940-7960，递盘 7920-7950，成交 7920-7950。昨日浙江宁波方向涤丝促销，产销情况较好，形成利好支撑。随后 MEG 电子盘高位震荡后回落调整，市场买气谨慎，交投一般，现货报盘 7900-7940，递盘 7880-7900，成交 7900-7910。下午 MEG 电子盘区间震荡，华东（浙江）乙二醇市场买气尚可，现货准现货报盘 7890-7940，递盘 7870-7910，成交 7880-7930。（单位：元/吨）

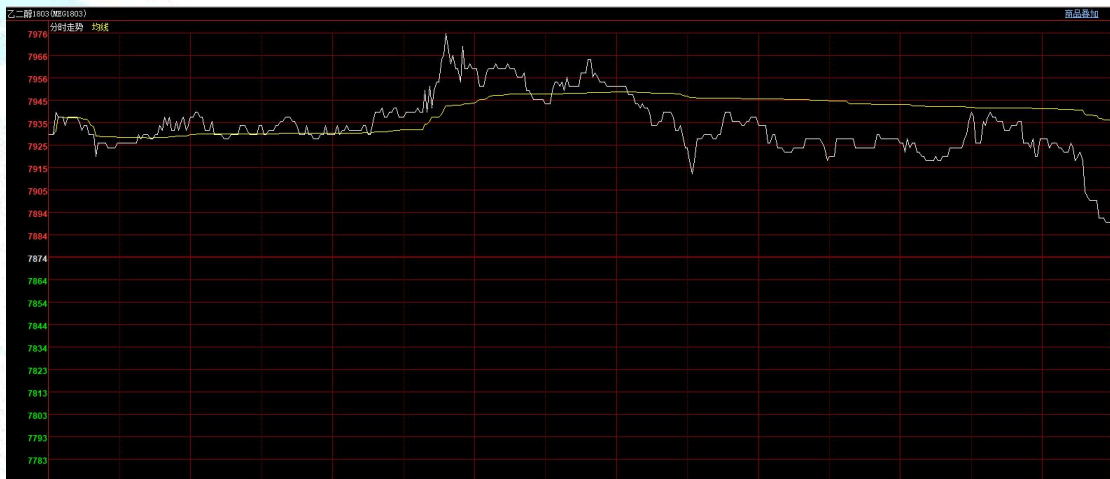
(三) 华南市场

今日华南乙二醇市场价格重心较昨日上移，市场交投一般，主流商谈乙烯制在 8100-8150，煤制在 8050-8100。（单位：元/吨）

四、关键因素

(一) MEG 电子盘 (华西村)

1. 今日乙二醇 MEG1803 合约夜盘开盘后一直在 7766 点-7860 点震荡。早盘开盘后一直企稳于 7800 点上下。午盘开盘后一直企稳于 7800 点上下直至收盘。今日跌 90 元/吨。早市电子盘小幅拉涨，买气较好，随后窄幅震荡企稳，午后电子盘盘整，尾盘回落，买气退怯，尾盘多空进入，占比明显增高。同时整体化工板块景气度不高。



2. 乙二醇 MEG1804 开盘价：7882 元/吨 最高价：7882 元/吨 最低价：7752 元/吨 报收于 7796 元/吨 成交量：47280 手 总订货量：80706 手

(二) 关注下游聚酯工厂开始进入检修季，产销情况，以及 MEG 库存状态：

(三) 1. 原油：美国 WTI 原油 3 月期货收跌 0.58 美元，报 65.56 美元/桶；布伦特原油 3 月期货收跌 1.06 美元，报 69.46 美元/桶。

2. 乙烯：周一亚洲已市场交投清淡，现货价格收稳。终端用户仍保持观望，并不急于在春节前备货。另一方面，由于三月市场预期偏紧，卖家也不急

于出货。尽管近期乙烯价格出现下跌，但乙烯与石脑油价差目前仍在 700 美元/吨以上，远高于 350 美元/吨的盈亏平衡差。

综述：2 月份市场进入适度的常规调整，春节前，行情会不温不火，震荡向下调整。