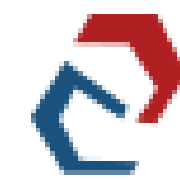




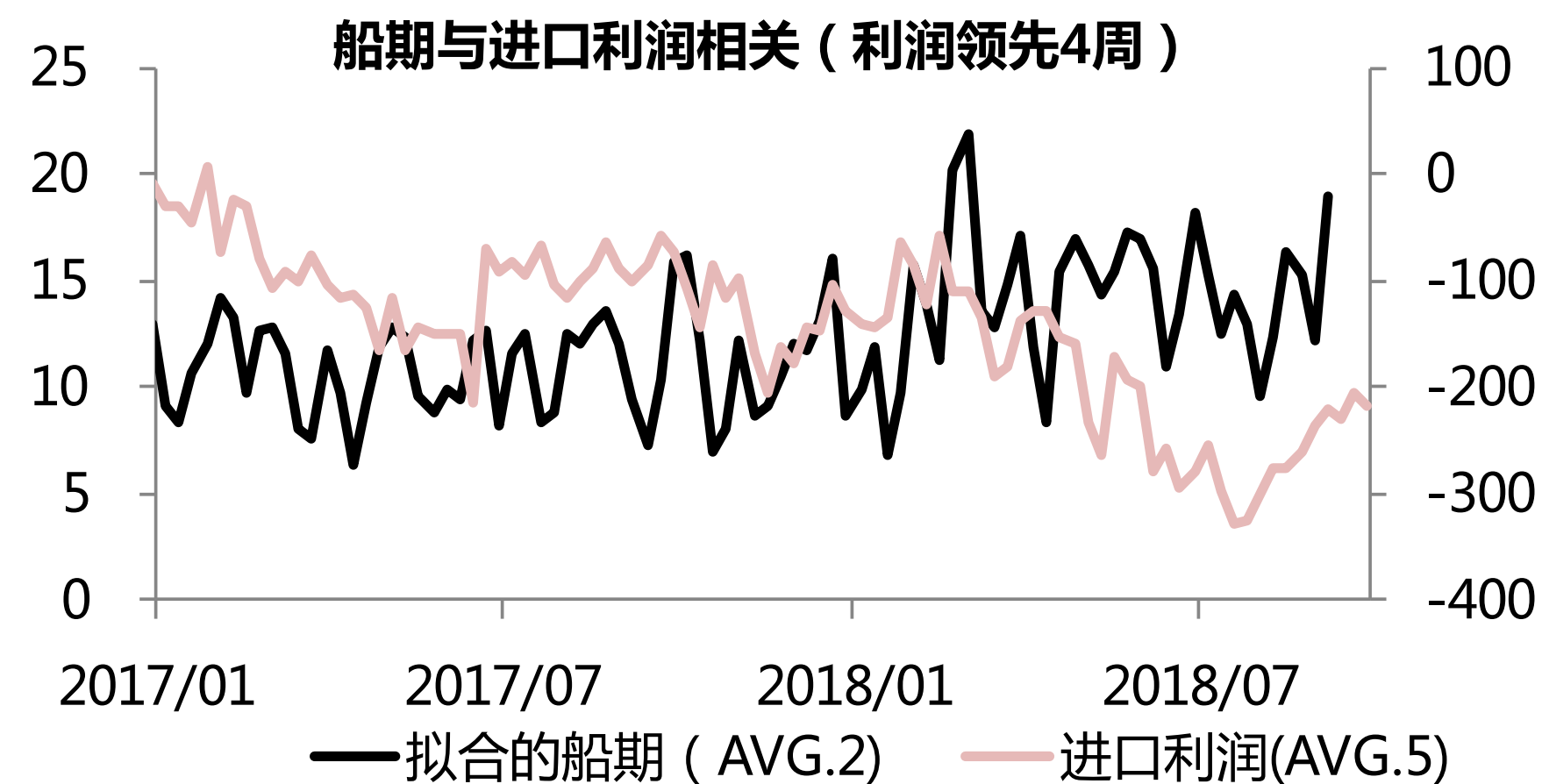
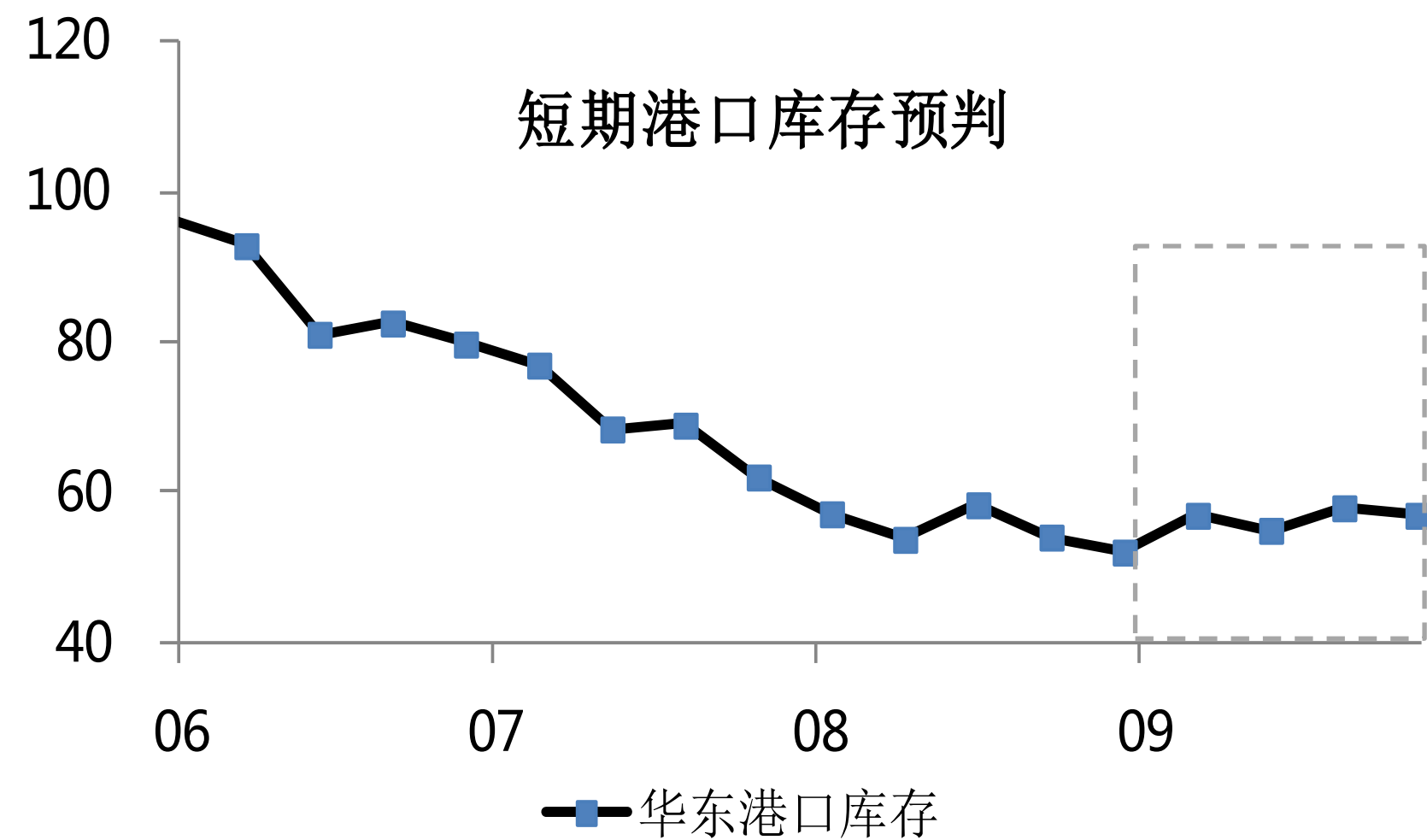
乙二醇周度报告

(2018. 8.31)



熙旺互联

市场综述：下周价格或将惯性上移，成本抬升考验长丝耐受



- 综述：本周前期市场受需求端下行预期的影响高位承压回落，但是在下半周乙二醇涨停突破前期高点。
- 港口方面，本周MEG去库存2.1万吨，主港发货约15.1W吨附近，因此折算到港13.1W；而下周船期25W附近，交割后发货大概率在高位，整体下周预计累库存为主。
- 9月份供需来看，聚酯开工降至90%附近，考虑到9-10月是终端旺季，且长丝库存偏低，聚酯整体开工继续回落有限，关注长丝利润及产销；而供应端，此前由于国产量的攀升以及聚酯开工回落，预期9月MEG进口环比会有小幅减量，但近期的船期出现了大幅攀升。可能是因为7月底以来进口利润持续回升导致，未来需要继续观察。
- 综合来看，9月份MEG基本面中性偏弱，但目前低库存本身就是一个最大的利好，在MEG突破拉涨后，价格或将惯性上移，未来一方面看是否有持续累库的可能，另一方面看聚酯对原料的耐受。

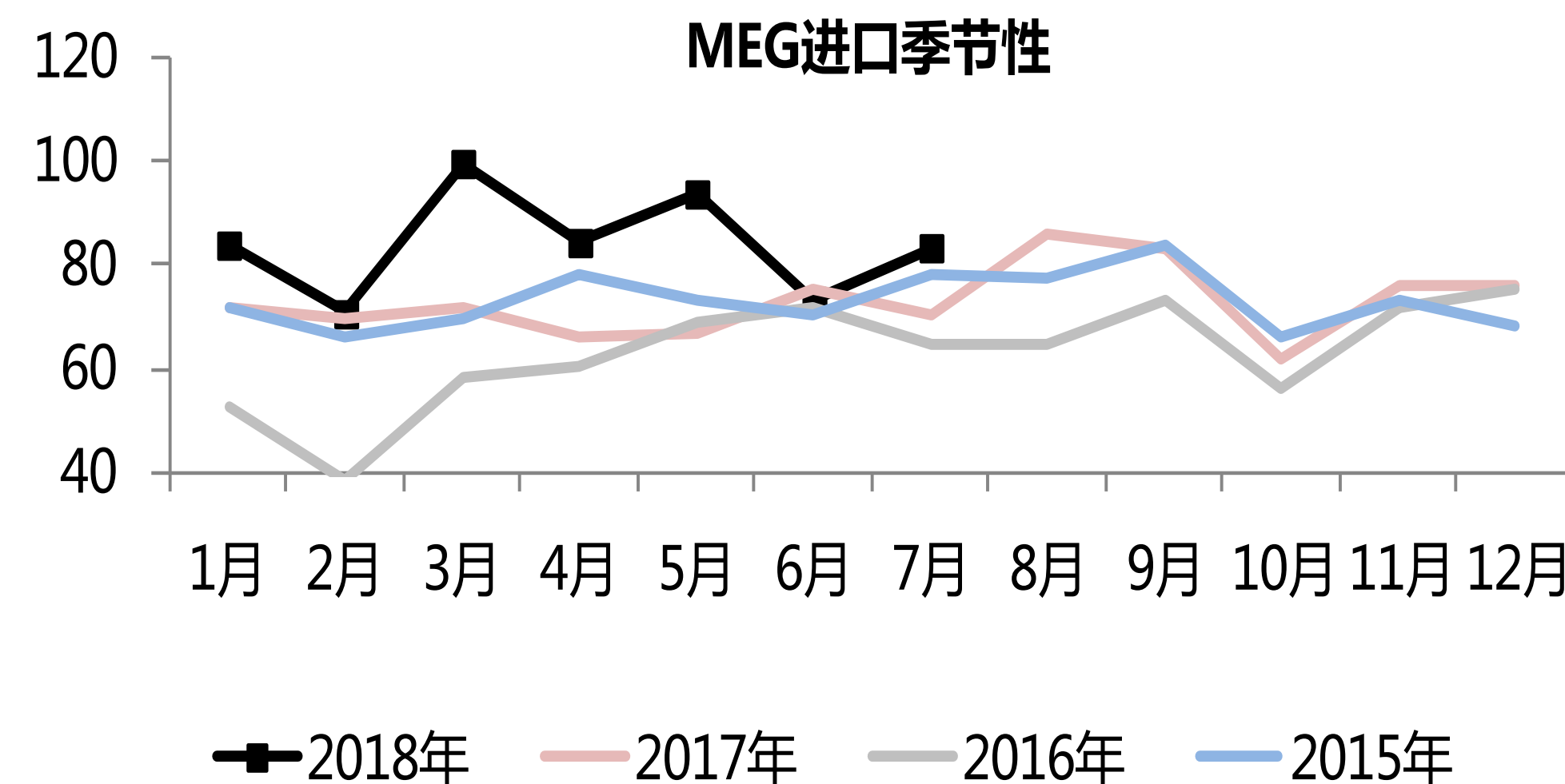
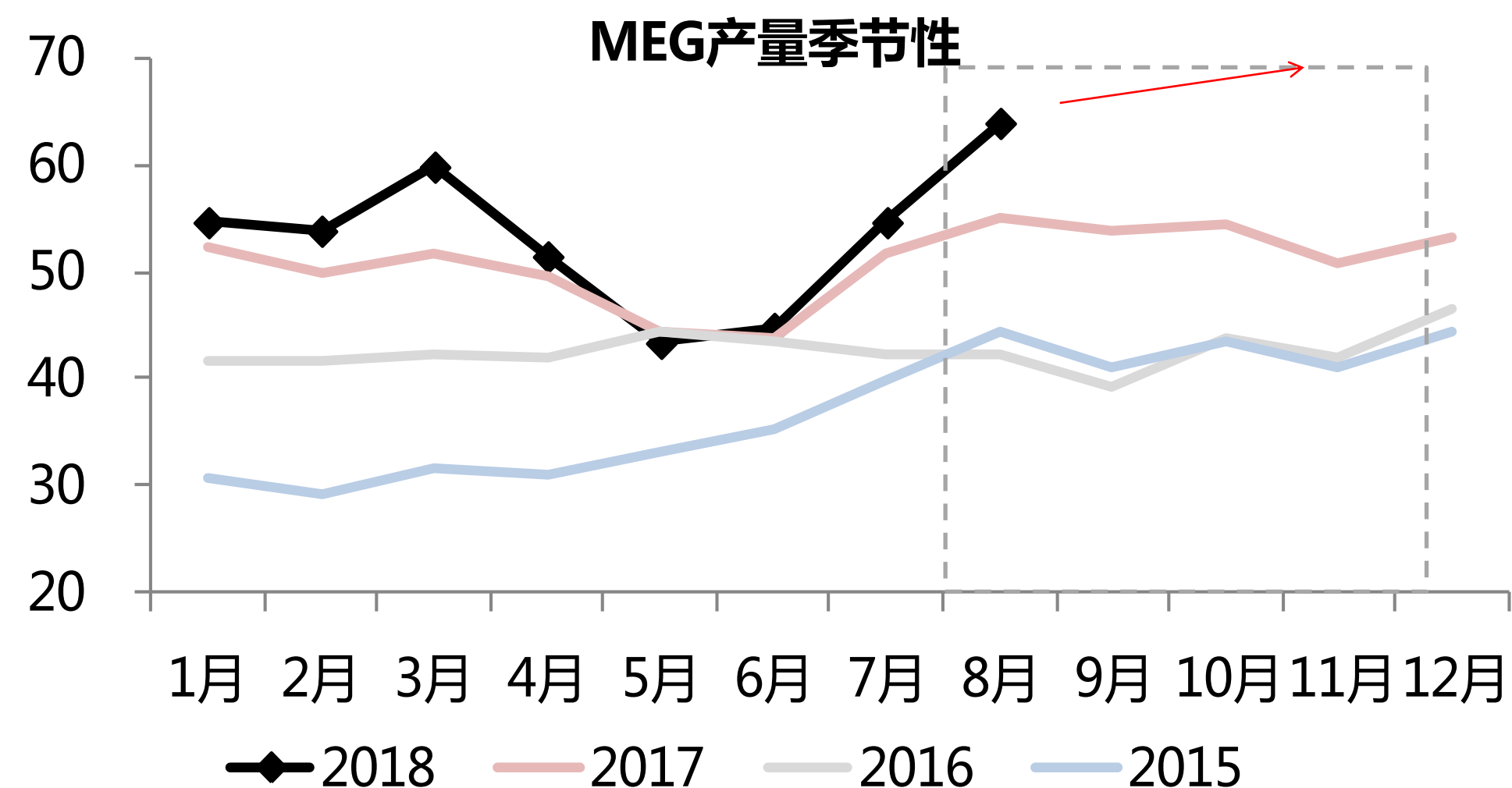
走势预判：周五涨停强势突破；下周看8200/8500

•交易策略：套利，无；单边，短多。

•技术分析：周五涨停强势突破，日线级别看多。从60分钟图形来看，目前判断是5-3浪，而这一浪走势非常强，未来上行仍有空间，第一目标位在8200。下周主要考虑的是，在5-3强势上涨后是否有5-5，如果走5-5的话，这波上涨目标8500-8600，因此建议下周以多头思路对待。



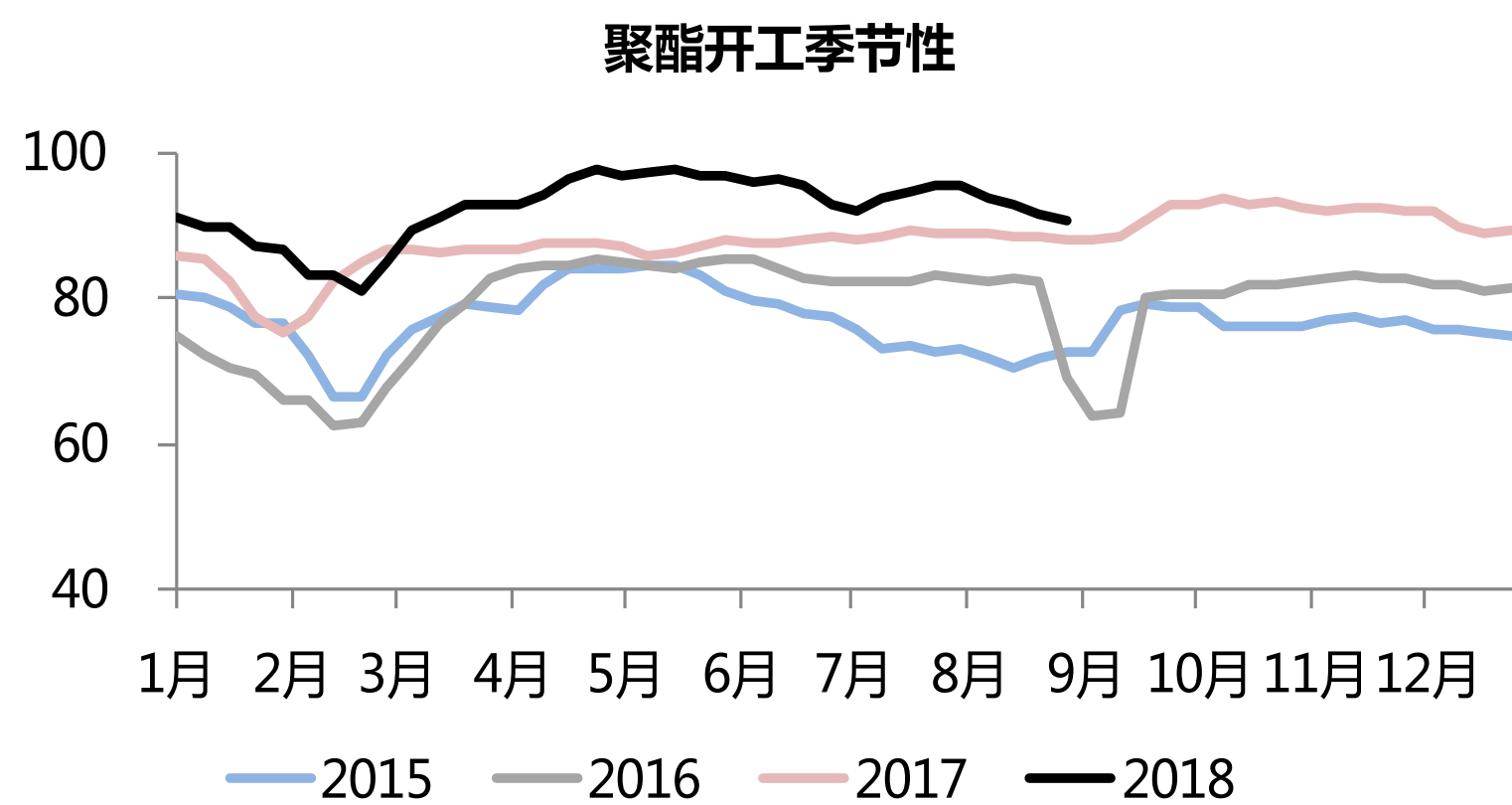
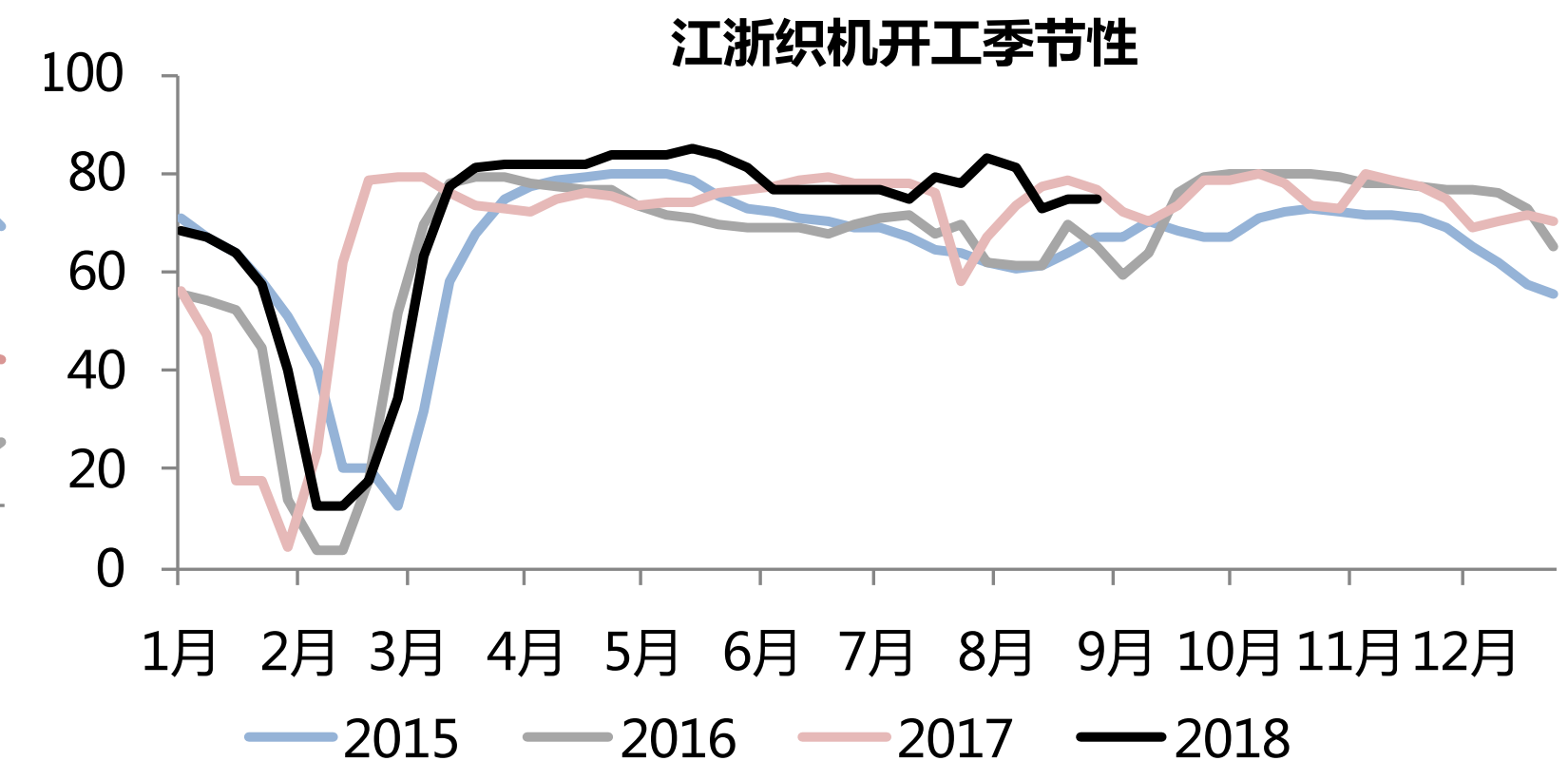
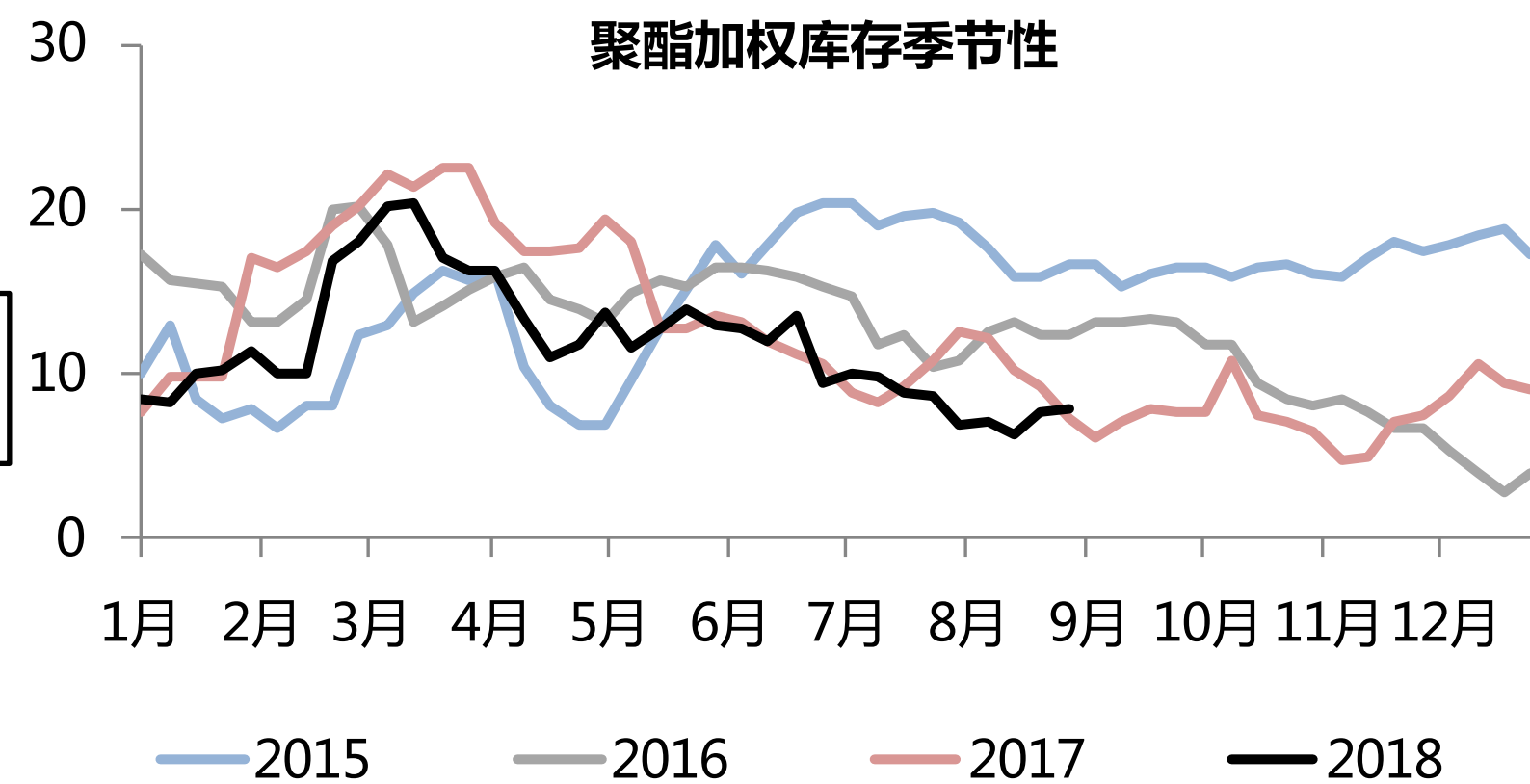
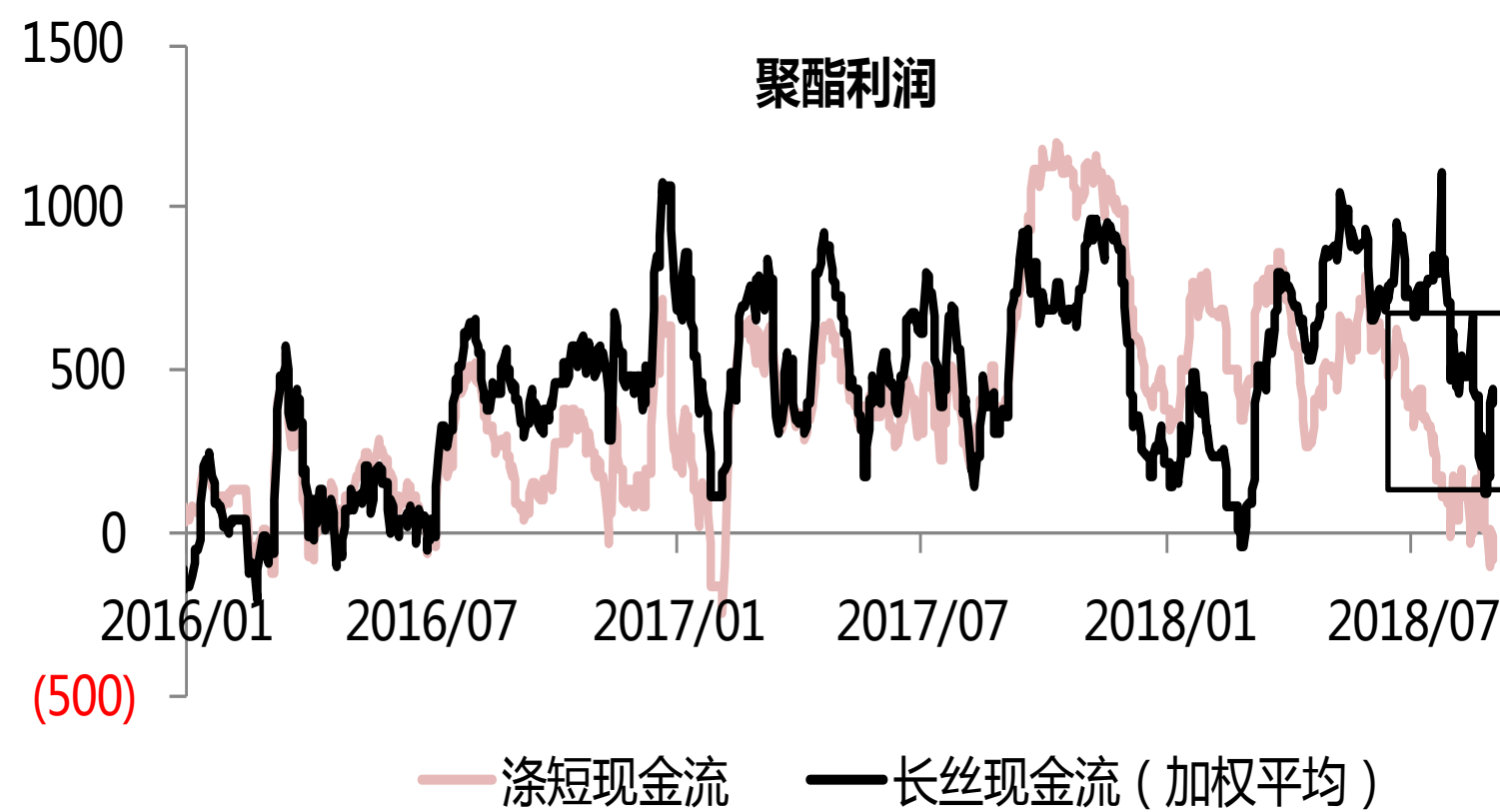
供应：国产增量预计将替代进口量



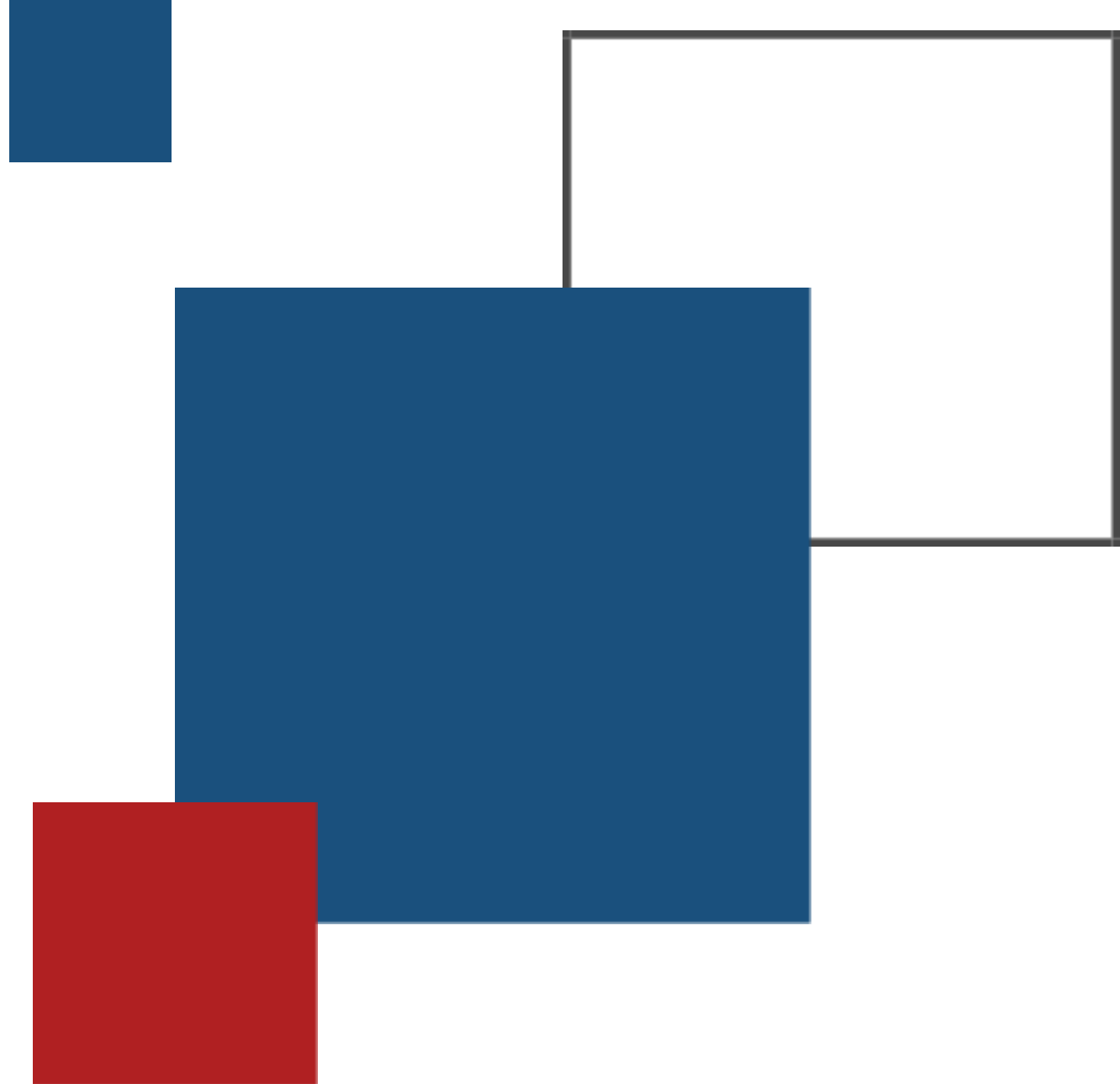
- 9月预计环比8月国产量持平或小增附近，主要考虑新乡会增加1万吨，再就是天盈大概增加6000；此外，关注黔希煤化和易高装置情况。
- 国内产量目前来看未来还有很多未投产装置，因此下半年产能方面预期会有一个增量。特别是在人民币贬值的背景下，国产货替代美金货的动能增强。

- 进口端来看一方面由于聚酯产能的释放，乙二醇进口同比放量的概率比较大，从今年上半年的数据对比也可以看出这点。9月进口受国产增量以及需求回落预期的影响，9月预计进口环比回落。

需求：终端继续降负荷，继续关注长丝产销



• 下游的状态来看，利润偏低的短纤、瓶片开工继续出现回落；而长丝开工依然坚挺；本周长丝利润出现回升，产销尚可，小幅累库为主。整体来看聚酯环节基本面已经初步出现恶化，但考虑到9-10月是终端旺季，长丝或持续坚挺，因此短期聚酯开工或没有深幅回落的可能；未来关注长丝产销情况。



感谢您的观赏

