

中国天天基金网

内容导航：

中国天天基金网【行情复盘】期货市场：周二，乙二醇继续向下寻求支撑，EG2201收于6071，日跌幅3.33%，减仓1.36万手。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】现货市场：现货升水01合约40-50元/吨，部分6110-6155元/吨成交。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）【基本面及重要资讯】（1）从供应端来看，煤制低位，油制持稳，进口环比回升。煤制方面，河南永城20万吨/年的乙二醇装置故障停车，重启时间待定；山西沃能30万吨/年的乙二醇装置负荷由8成下降至4-5成；安徽红四方30万吨/年的装置近期将重启，但后期负荷或维持5成，整体来看，煤制开工率难以回升，近期将在40%-45%低位运行。油制方面，浙石化3#80万吨/年的乙二醇装置11月中上旬或投产，由于其PE和EB开工率不高，预计后续其1-3号线开工率将处于高位。进口方面，9月为进口低点，四季度进口量环比将回升，但回升幅度或有限。（2）从需求端来看，下游聚酯限产有放松趋势，部分聚酯装置重启，聚酯开工率回升至82.9%附近。整体来看目前下游整体较为健康，低库存高利润状态明显，目前主流大厂保聚酯利润明显，行业近期或重回促销放量状态。聚酯开工率基本已触底，近期或缓慢抬升，但反弹高度受“双控”压制，乐观情况下后期或可至85%-88%。（3）从库存端来看，截至10月25日（周一），主港乙二醇库存为60.6万吨（+5.6万吨）。10月25-31日，港口计划到港21.1万吨，处于正常略高水平，但需关注实际卸货速度。【交易策略】近期，受政策指引，煤价高位深度调整，预计短线乙二醇将跟随煤价向下寻求支撑，若6000无法给予支撑，或进一步下探5600整数关口，短期期价暂未企稳，不宜抄底。  
风险提示：煤价持续大幅下跌、双控对下游影响扩大。

中国天天基金网【行情复盘】期货市场：周二，乙二醇继续向下寻求支撑，EG2201收于6071，日跌幅3.33%，减仓1.36万手。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】现货市场：现货升水01合约40-50元/吨，部分6110-6155元/吨成交。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）【基本面及重要资讯】（1）从供应端来看，煤制低位，油制持稳，进口环比回升。煤制方面，河南永城20万吨/年的乙二醇装置故障停车，重启时间待定；山西沃能30万吨/年的乙二醇装置负荷由8成下降至4-5成；安徽红四方30万吨/年的装置近期将重启，但后期负荷或维持5成，整体来看，煤制开工率难以回升，近期将在40%-45%低位运行。油制方面，浙石化3#80万吨/年的乙二醇装置11月中上旬或投

产，由于其PE和EB开工率不高，预计后续其1-3号线开工率将处于高位。进口方面，9月为进口低点，四季度进口量环比将回升，但回升幅度或有限。（2）从需求端来看，下游聚酯限产有放松趋势，部分聚酯装置重启，聚酯开工率回升至82.9%附近。整体来看目前下游整体较为健康，低库存高利润状态明显，目前主流大厂保聚酯利润明显，行业近期或重回促销放量状态。聚酯开工率基本已触底，近期或缓慢抬升，但反弹高度受“双控”压制，乐观情况下后期或可至85%-88%。（3）从库存端来看，截至10月25日（周一），主港乙二醇库存为60.6万吨（+5.6万吨）。10月25-31日，港口计划到港21.1万吨，处于正常略高水平，但需关注实际卸货速度。【交易策略】近期，受政策指引，煤价高位深度调整，预计短线乙二醇将跟随煤价向下寻求支撑，若6000无法给予支撑，或进一步下探5600整数关口，短期期价暂未企稳，不宜抄底。

风险提示：煤价持续大幅下跌、双控对下游影响扩大。