

# 化工小组晨会纪要观点

## PTA

受原油价格上涨及 PTA 装置停车检修开工率回落影响，上周五夜盘 PTA 期货价格继续强势运行，增仓上行。供应方面，目前 PTA 开工率回落至 60.32%，国庆期间下游拿货积极性偏弱，库存略有回升。需求方面，聚酯开工率小幅回升至 78.57%，较前一交易日略有回升，织造开工率 51.84%基本持平。目前 PTA 成本加工费在 780 元/吨附近。短期成本支撑及供需压力不大，PTA 价格维持偏强运行，但加工费改善及下游需求跟进有限，不宜过分追高。技术上，TA2201 合约下方关注 5350 附近支撑，建议回落做多，止损 5250。

## 乙二醇

隔夜乙二醇震荡走高。进口情况，截止到上周五华东主港地区 MEG 港口库存总量 47.19 万吨，较上上星期一降低 2.25 万吨，上上星期四增加 0.89 万。近期装置变动量较大，目前国内乙二醇产量整体维持高位。成本端，煤价及国际原油价格强势对乙二醇构成成本支撑，但 EG 装置重启量增加，而聚酯负荷下降，多头风险加剧。技术上，EG2201 方关注 6750 附近压力，下方测试 6350 附近支撑，预计短期维持高位震荡。

## 短纤

受上游原材料价格强势及限电政策引发供需偏紧,短纤价格维持强势。供应方面,国内受双控及利润不高影响,7月以来短纤产量持续下降,目前短纤加工费维持在1000元/吨附近低位。需求方面,短纤节后产销放量,工厂总体产销在155.14%,较上一交易日上升112.38%,终端需求积极性尚可。成本提振及供需错配影响,有望支撑短纤偏强震荡。技术上,PF2201上方关注8000压力,下方测试五日线附近支撑,建议逢低做多操作。

## 纸浆

隔夜纸浆横盘震荡。受下游纸厂开工不足影响,纸浆需求增量有限,纸浆现货市场报价偏弱运行。据隆众统计,节前青岛及常熟港口库存继续增加,叠加前期外盘报价小幅走跌,纸浆港口库存处于累库状态,下游文化及生活用纸虽提涨意愿较强,但纸企开工率较低,需求未明显改善。在供需弱勢影响下,纸浆价格上行动力不足。技术上,SP2111上方关注5900压力,下方测试5750支撑,建议区间交易。