

王照华

内容导航：

王照华 上周，受煤炭影响，乙二醇先扬后抑，EG2201收于6303，周跌幅5.87%，减仓3.22万手。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】随着期价高位回落，现货市场出货意向逐步偏浓，目前现货升水01合约45-50元/吨，部分6160-6340元/吨成交。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）从供应端来看，国产量难以回升。煤制方面，周四荣信化工40万吨/年装置因气化炉问题停车，重启时间待定。河南濮阳20万吨/年的煤制乙二醇装置10月20日停车检修1个月。中海壳牌40万吨/年的乙二醇装置10月20日停车检修50天。整体来看，目前煤制装置受原料供应和生产效益问题，开工率延续低位，难有回升；油制装置陆续兑现检修，在浙石化新装置投产前，供应有收缩预期。进口方面，受引航问题，船货进港速度较慢，大量货物漂浮在海面尚未卸货，后续关注港口卸货速度，预计引航员问题短期难以解决。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。受政策指引，浙江地区限电环比有放松趋势，部分聚酯装置已有重启，但整体来看，下游需求恢复速度不及供应恢复速度。经过前期限产，近期下游库存已有明显下降，随着聚酯开工率的回升，预计后续下游对原料刚需回升，但投机备货需求将有所降温。从库存端来看，截至10月18日（周一），主港乙二醇库存为55万吨（+2.7万吨）。10月18-24日，港口计划到港20.4万吨，处于正常水平，但需关注实际卸货速度。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，暂时观望为主；中期，港口库存延续低位，期价仍有弹性，建议待后期煤炭价格企稳后再入多单。
风险提示：煤价持续大幅下跌、双控对下游影响扩大。

王照华 上周，受煤炭影响，乙二醇先扬后抑，EG2201收于6303，周跌幅5.87%，减仓3.22万手。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】随着期价高位回落，现货市场出货意向逐步偏浓，目前现货升水01合约45-50元/吨，部分6160-6340元/吨成交。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）从供应端来看，国产量难以回升。煤制方面，周四荣信化工40万吨/年装置因气化炉问题停车，重启时间待定。河南濮阳20万吨/年的煤制乙二醇装置10月20日停车检修1个月。中海壳牌40万吨/年的乙二醇装置10月20日停车检修50天。整体来看，目前煤制装置受原料供应和生产效益问题，开工率延续低位，难有回升；油制装置陆续兑现检修，在浙石化新装置投产前，供应有收缩预期。进口方

面，受引航问题，船货进港速度较慢，大量货物漂浮在海面尚未卸货，后续关注港口卸货速度，预计引航员问题短期难以解决。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。受政策指引，浙江地区限电环比有放松趋势，部分聚酯装置已有重启，但整体来看，下游需求恢复速度不及供应恢复速度。经过前期限产，近期下游库存已有明显下降，随着聚酯开工率的回升，预计后续下游对原料刚需回升，但投机备货需求将有所降温。从库存端来看，截至10月18日（周一），主港乙二醇库存为55万吨（+2.7万吨）。10月18-24日，港口计划到港20.4万吨，处于正常水平，但需关注实际卸货速度。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，暂时观望为主；中期，港口库存延续低位，期价仍有弹性，建议待后期煤炭价格企稳后再入多单。
风险提示：煤价持续大幅下跌、双控对下游影响扩大。