

# WEEKLY REPORT

## 2024 乙二醇产业周报

日期：2024.04.19-04.25

### 重点数据趋势

- 本周国内乙二醇产量：32.40 万吨，较上周减少 0.47 万吨，环比减少 1.42%；
- 本周乙二醇产能利用率：54.19%，环比降 0.78%；
- 本周乙二醇华东主港库存：85.8 万吨，环比升 5.57%；
- 本周乙二醇主要下游聚酯产能利用率 90.80%，产量 143.68 万吨，环比升 0.25%。
- 本周乙二醇一体化行业利润-196.71 美元/吨，环比升 1.74%。

编辑：高世红 王萍

邮箱：gaoshihong@oilchem.net

电话：0533-7027089 / 0533-7026056





隆众资讯2023-2024年行业年度报告 | 正式预售 |

# 不忘初心 期冀春天

● 复盘行业历程

● 梳理行业现状

● 挖掘行业特点

● 了解行业问题

● 判断行业趋势

● 把握行业先机

● 规避行业风险

● 助力行业高质量发展

10 年数据  
DATA

40 个产业链  
INDUSTRIAL CHAIN

20 大产业  
INDUSTRY

220 余个能化商品报告  
COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化

全面研判中长期价格驱动因素

并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收 →



扫码获取样刊



## 目录

1. 产业链产品行情波动分析
2. 乙二醇市场周度综述
3. 乙二醇成本利润变化
4. 乙二醇供需情况
5. 供需平衡分析
6. 乙二醇相关产品
7. 预测

## 本周数据

- 上游原油：本周期（2024年4月18日至4月24日），国际油价呈现上涨态势、但均价出现下跌。截至4月24日，WTI价格为82.81美元/桶，较4月18日上涨0.10%；布伦特价格为88.02美元/桶，较4月18日上涨1.04%。
- 本周国内乙二醇产量：32.40万吨，较上周减少0.47万吨，环比减少1.42%；
- 本周国内乙二醇总产能利用率54.19%，环比降0.78%，其中一体化装置产能利用率55.03%，环比降0.34%；煤制乙二醇产能利用率52.69%，环比降1.58%。
- 本周乙二醇主要下游聚酯产能利用率90.80%，产量143.68万吨，环比升0.25%。
- 从供需数据来看，下周供应端国产量预计减少，进口货环减少，总供应量增加，需求来看，聚酯产量上升，供需结构总体表现利好。
- 本周乙二醇华东主港库存：85.8万吨，环比升5.57%；
- 本周乙二醇一体化行业利润-196.71美元/吨，环比升1.74%。

## 后市预测及分析

供应预测（↗）：下周国产产量预计减少，进口货到港14.26万吨，较上周下降，总供应量预计下降。

需求预测（↘）：下周，中国聚酯行业周产量预计：143万吨偏下，中国聚酯行业周度平均产能利用率：90%偏上，较本期略有下滑。目前来看，几套瓶片装置检修，国内聚酯行业供应将小幅下滑。我们也将对此持续保持密切关注。

成本预测（↘）：下周国际油价或存下跌空间。石油制成本下跌机率较大，煤炭来看，近日部分非电企业需求少量刚需释放，报价有所上涨，市场积极性有所提高，预计下周煤炭有望稳中攀升，煤制成本上移的机率较大。

小结（↘）：近期，乙二醇上游成本端表现尚可，但是在对未来供需格局担忧下，使的市场空头情绪蔓延，主流市场价格出现破位走低，短期内，多头信心暂难聚集，下周仍有一定探底空间，但是考虑到目前乙二醇工厂利润已经处于年内低位，5月份几套产能较大的检修装置没有重启意向，总体供应压力暂时不大，需求保持高位下，预计向下空间有限。下周主流市场现货参考格在4250-4350区间。

1. 产业链

图表 1 聚酯产业链产品周度波动

产品行情

单位：人民币/吨，美元/吨

波动分析

乙二醇

华东：

4401.6

-0.75%

PTA 华

东：

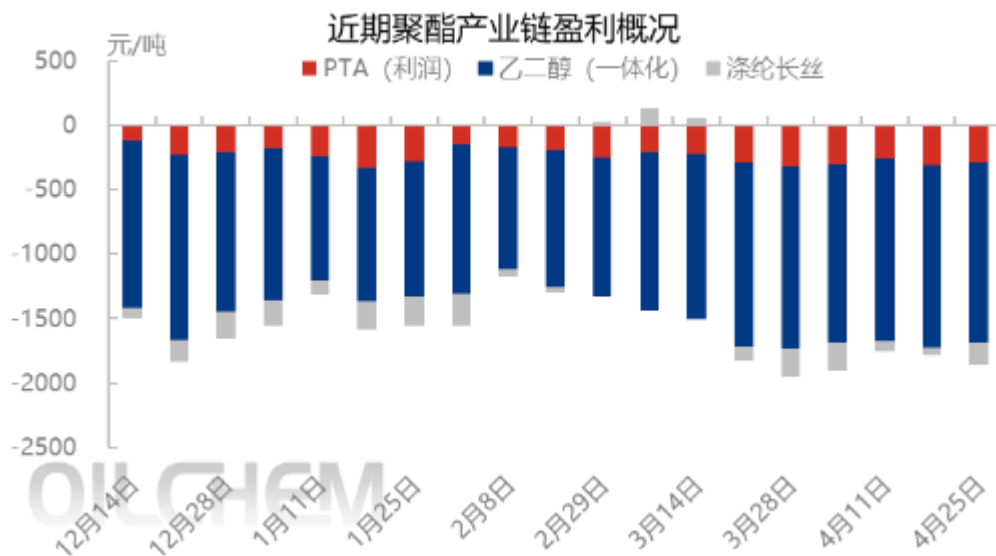
5937

-0.50%

	区域/牌号	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
NYMEX 原油	期货	82.98	84.83	-1.85	-2.18%
ICE 布油	期货	87.57	89.52	-1.95	-2.18%
石脑油	CFR 日本	699.93	706.48	-6.55	-0.93%
PX	CFR 中国	1050.47	1058.07	-7.60	-0.72%
聚酯原料					
产品	区域/牌号	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
PTA	华东现货	5937	5966.6	-29.60	-0.50%
乙二醇	华东现货	4401.6	4434.8	-33.20	-0.75%
聚酯					
聚酯切片	半光/华东	6890	6908	-18.00	-0.26%
聚酯瓶片	华东	7097	7110	-13.00	-0.18%
涤纶长丝 POY	华东	7585	7740	-155.00	-2.00%
涤纶长丝 FDY	华东	8165	8225	-60.00	-0.73%
涤纶长丝 DTY	华东	9040	9100	-60.00	-0.66%
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8400	8400	0.00	0.00%
涤纶短纤 1.4D	华东	7388	7381	7.00	0.09%
坯布					
涤塔夫	300T 50D*50D	3.35	3.35	0.00	0.00%
春亚纺	210T 75D*75D	1.75	1.75	0.00	0.00%

在隆众资讯监测的12个聚酯原料、聚酯产品以及终端产品中,1个产品处于上涨,较上周减少1,8个产品下跌较上周增加4,涤纶短纤1.4D周内表现最强上涨0.09%,涤纶长丝POY周内表现最弱,下跌2.00%。

图表 2 近期聚酯产业链盈利概况



数据来源：隆众资讯

图表 3 聚酯产业链相关产品利润理论变化

单位：元/吨				
产品	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
PTA	-289.1	-308.31	19.21	6.64%
MEG	-1397	-1421	24	1.72%
聚酯切片	-60.67	-79.1	18.43	30.38%
聚酯瓶片	-203.67	-227.96	24.29	-10.66%
涤纶长丝 POY	-165.67	-57.1	-108.57	-65.53%
涤纶长丝 FDY	64.33	47.9	16.43	25.54%
涤纶长丝 DTY	255	160	95	37.25%
涤纶短纤	-362.67	-406.10	43.43	11.98%
涤纶工业丝	-998	-1008	10	1.00%

在聚酯产业链产品中,7个产品处于盈利状态,较上周增加2,2个产品处于亏损状态,较上周减少2。盈利能力最好的产品为涤纶长丝DTY,周均利润在255元/吨,较上周增加95.00元/吨或增加11.98%;盈利能力最差的产品为MEG,在-1397元/吨,较上周上涨24.00元/吨或增长1.72%

图表 4 近期聚酯产业链开工情况



数据来源：隆众资讯

图表 5 聚酯产业链相关产品行业开工统计

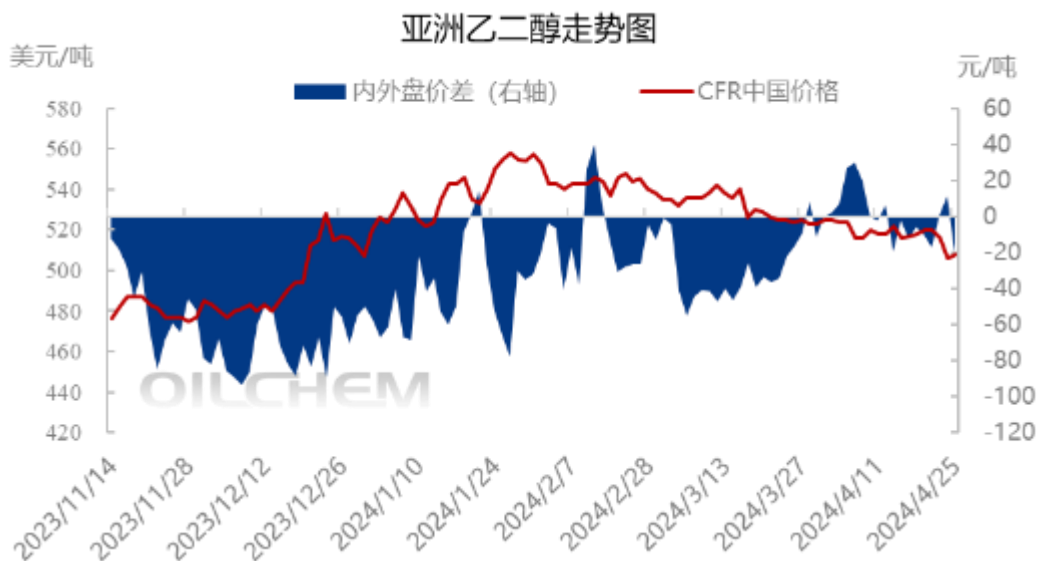
单位：%			
产品	本周	上周	涨跌值
PTA	75.75%	71.77%	3.98%
MEG	54.19%	54.97%	-0.78%
聚酯	90.80%	90.73%	0.07%
织造	72.35%	72.49%	-0.14%

本周期，聚酯产业链产品，负荷最高的是涤纶长丝，在90.91%，较上周升0.21%，负荷最低的产品是MEG，在54.19%，较上周降0.78%。

a) 国际市场价格回顾

2. 乙  
二 醇  
市 场  
周 度  
综 述

图表 6 国际乙二醇走势图



数据来源：隆众资讯

本周期内亚洲乙二醇最新收盘价格在 506 美元/吨, 下跌 11 美元/吨; 本周期平均价格在 514 美元/吨, 下跌 4 美元/吨, 跌幅 0.81%。

本周亚洲乙二醇市场加速下跌, 海外装置恢复, 对中国的进口预计呈现恢复状态, 加之国内市场跌势扩大等因素影响下, 亚洲市场承压下行。

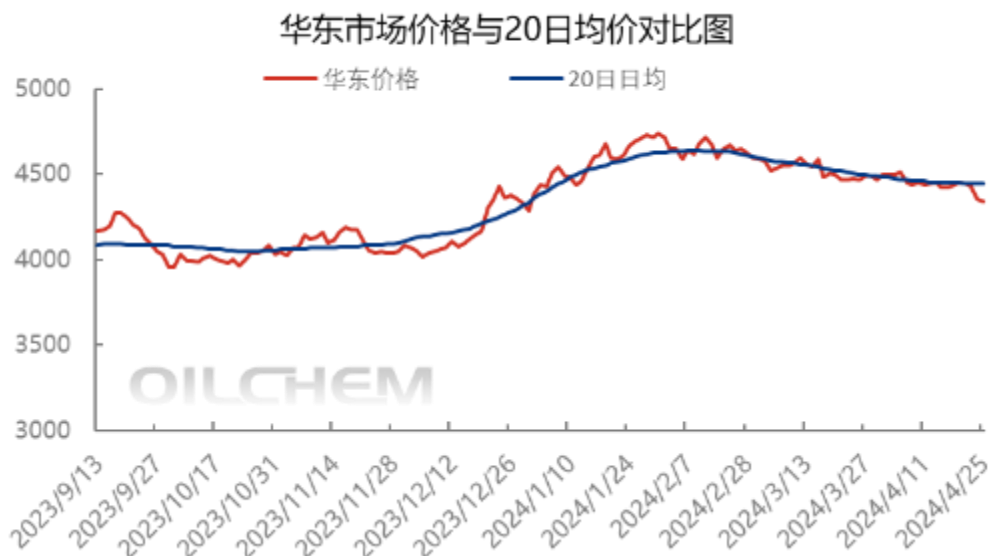
图表 7 国内乙二醇走势图



数据来源：隆众资讯

图表 8 乙二醇华东市场与其 20 日移动均线走势变化





数据来源：隆众资讯

图表 9 国内区域价格变动对比表

单位：元/吨

	本周	上周	涨跌值	涨跌幅(%)
全国均价	4425.9	4452.8	-27	-0.60%
华东地区	4401.6	4434.8	-33	-0.75%
华南地区	4530.0	4534.0	-4	-0.09%

#### 国内现货价格回顾

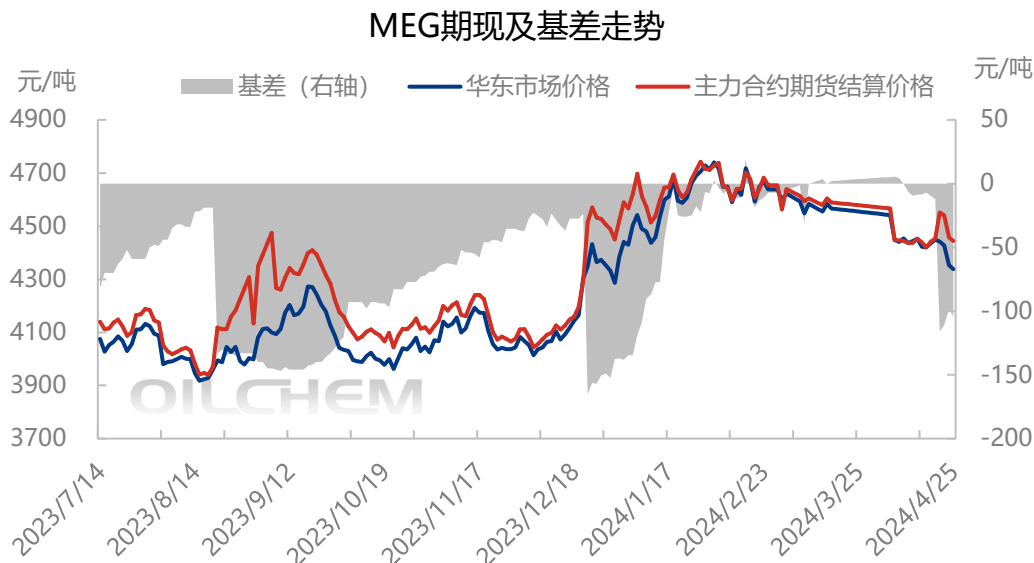
周内张家港乙二醇最高价格为4460元/吨，最低价格为4321元/吨，张家港周均价格在4402元/吨，跌幅0.75%。

本周张家港乙二醇市场出现加速下行走势，周初，多空力量相对僵持，主流商谈价格围绕4400整数关口附近反复争夺，然本周三开始，期货盘面增仓下行，对未来供需格局担忧情绪，以及对宏观经济信心使的悲观情绪蔓延，现货价格失守4400整数关口，仍处于惯性下跌过程中。

#### b) 期货市场回顾



图表 10 MEG 期现及基差走势



基差方面:

本周期，期现平均基差在-88.40 元/吨，环比下跌 79.80 元/吨,跌幅 927.91%。

本周期货主力合约由2405换至2409，大部分时间内，现货基差在09-105至09-95区间运行。

图表 11 MEG 合约结算价走势

单位: 元/吨

	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅
主力合约	4444	4530	-86	-1.90%
远月合约	4501	4581	-80	-1.75%

3. 乙二醇 图表 12 乙二醇利润走势对比图

成本  
利润  
变化



数据来源：隆众资讯

图表 13 乙二醇成本及利润对比

单位：一体化利润为美元/吨；煤制、MTO 元/吨

MEG 生产工艺	本周	上周	涨跌值	涨跌幅 (%)
一体化毛利	-196.71	-200.19	3.47	1.74%
煤制乙二醇毛利	-804.80	-777.80	-27.00	-3.47%
MTO 法毛利	-1704.90	-1557.21	-147.69	-9.48%

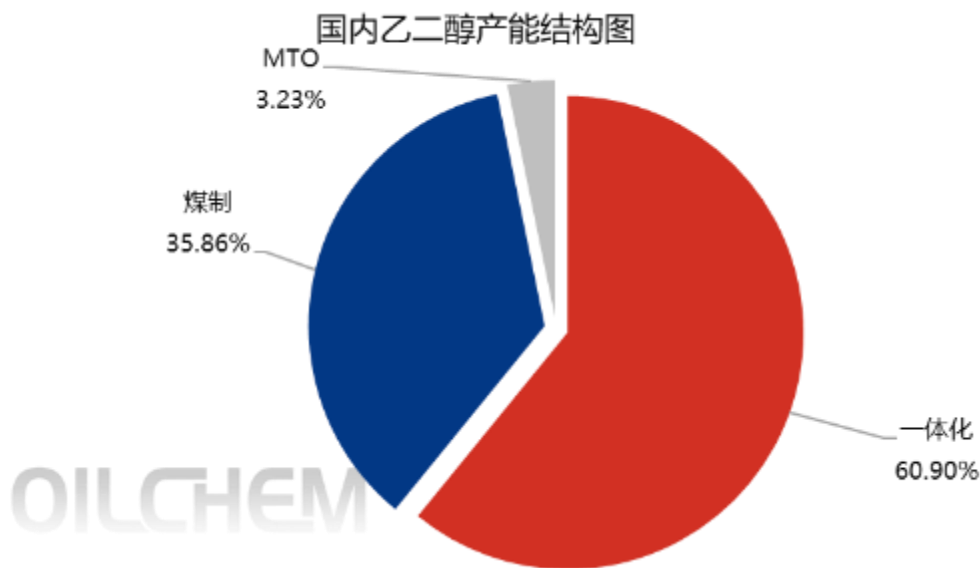
本周期，依据隆众资讯生产成本计算模型，本周乙二醇各工艺利润分化，石脑油利润在本周略有回升，煤制利润在煤炭偏强的情况下，利润回落，MTO利润在甲醇强势的影响下，利润下滑幅度较大。

本周期，一体化利润涨3.47美元/吨至-196.71美元/吨，煤制利润跌27.00元/吨至-804.80元/吨，MTO利润跌147.69元/吨至-1704.90元/吨。

4. 乙二醇 a) 供应分析

成本  
供需  
情况

图表 14 国内乙二醇产能结构

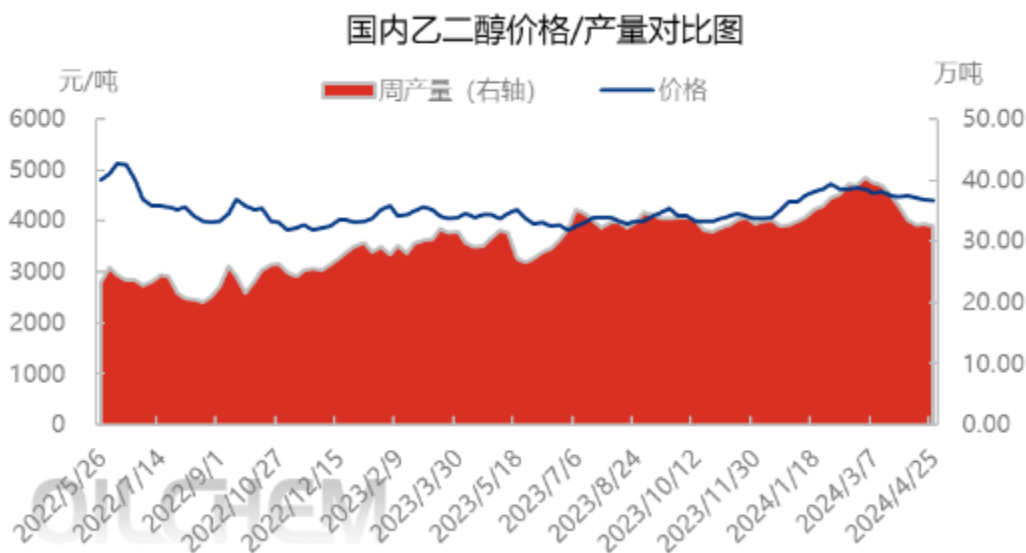


数据来源：隆众资讯

产能占比分析

自2024年1月1日起，国内乙二醇装置产能基数调整为2844.1万吨；其中煤制乙二醇产能基数在1020万吨（增加榆林国能40万吨生产线去除华鲁恒升5万吨生产线），非煤制乙二醇产能基数平稳1824.1万吨。

图表 15 国内乙二醇价格、产量走势图



数据来源：隆众资讯

本周，中国乙二醇企业装置周度产量在32.40万吨，较上周减少0.47万吨，环比减少1.42%。其中一体化乙二醇产量在21.10万吨，较上周跌0.13万吨，环比减少0.61%；煤制乙二醇产量在11.30万吨，较上周减少0.34万吨，环比减少2.91%。

图表 16 国内乙二醇产能利用率对比

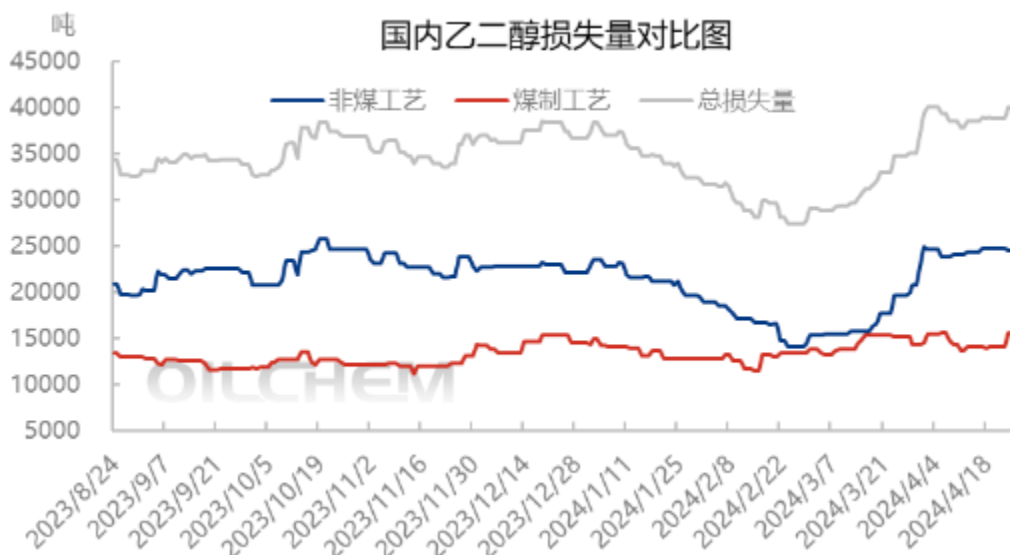


数据来源：隆众资讯

产能利用率分析

本周国内乙二醇总产能利用率54.19%，环比降0.78%，其中一体化装置产能利用率55.03%，环比降0.34%；煤制乙二醇产能利用率52.69%，环比降1.58%。

图表 17 乙二醇企业损失统计



数据来源：隆众资讯

本周，中国乙二醇企业装置周度损失量在27.39万吨，较上周增加0.47万吨，环比增加1.74%。其中一体化乙二醇损失量在17.24万吨，较上周涨0.13万吨，环比升0.76%；煤制乙二醇损失量在10.14万吨，较上周增加0.34万吨，环比升3.45%。

图表 18 乙二醇装置变动情况

单位：万吨/年、天、万吨

装置	产能	检修计划	4月份检修天数	4月份检修损失量	检修原因
独山子	6	2022.3.15 停车, 重启待定	30	0.54	计划内检修计划
燕山石化	8	2022.1.21-待定	30	0.72	计划内检修
新杭	40	2023年8月中检修, 重启待定	30	3.60	计划内检修
易高	12	2022年8月10日停车检修; 重启待定	30	1.08	装置检修
广西华谊	20	4月17日停车检修, 3月份有 重启计划	30	1.80	故障检修
上海石化	38	9月5日开始停车检修, 计划 24年5月份重启	30	3.42	计划内检修
卫星化学	90	3月底停车检修 90天	30	8.11	计划内检修
新疆天业	30	11月下旬停车, 暂无重启计划	30	2.70	利润原因检修
贵州黔西	30	3月底停车, 检修 30天左右	30	2.70	计划内检修
安徽昊源	30	4月8日重启正常	7	0.63	计划内检修
安徽红四方	30	4月6日重启	5	0.45	计划内检修
镇海炼化	80	3月20日开始检修 30-40天	30	7.21	计划内检修
中科炼化	40	3月20日开始检修 60天	30	3.60	计划内检修
宁波富德	50	3月24日开始检修 10天4月 3日重启	2	0.30	计划内检修
山西阳煤	22	3月24日开始检修 20天	14	0.92	计划内检修
浙石化	80	4月初开始检修 50天	30	7.21	计划内检修
新疆广汇	40	4月6日开始重启	5	0.60	计划内检修
榆林国能	40	4月2日开始检修	29	3.48	计划内检修
通辽金煤	30	4月6日短停 8日重启	2	0.18	计划内检修
延长石化	10	4月14日开始检修	16	0.48	计划内检修
总计	786			50.95	

装置方面：石油一体化装置本周海南炼化、四川石化负荷提升，福建联合负荷下降，煤制方面延长石化、新疆中昆装置停车检修，山西沃能负荷提升。

图表 19 主港码头发货



本周，华东主港乙二醇码头（张家港+太仓）日均提货在 8874 吨附近，较上周下降 646 吨。

b)需求分析

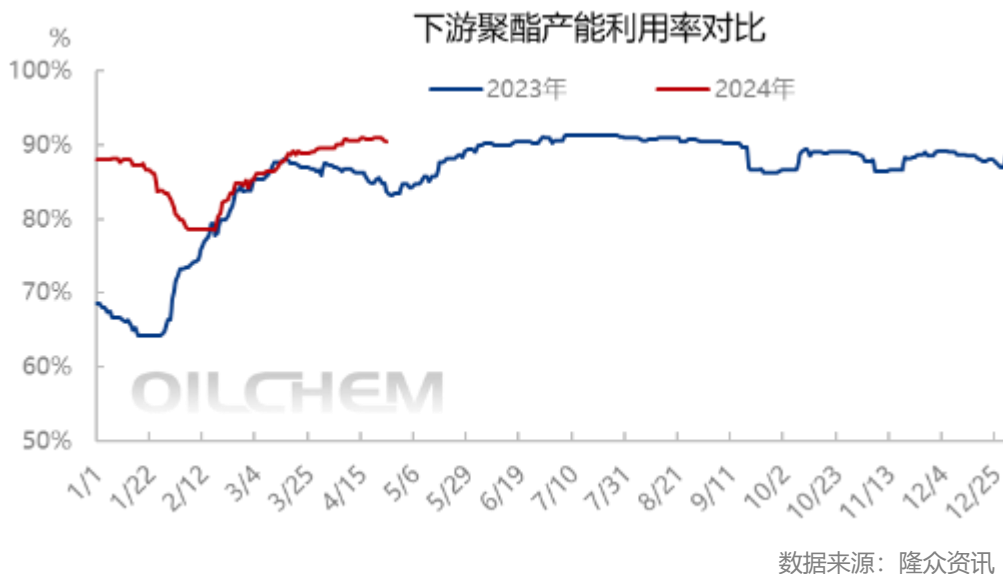
图表 20 下游聚酯加权周均产销统计



下游聚酯产销率

本周，国内聚酯产品周均加权产销41.02%，较上周加权产销下降14.41%。（加权产销为周内涤纶长丝、直纺涤纶短纤与聚酯切片按产量占比加权平均产销。）

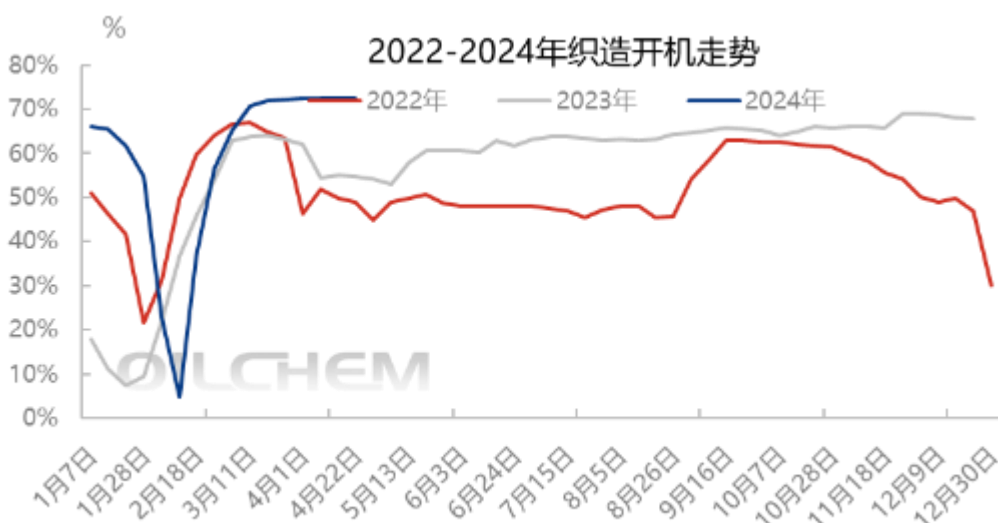
图表 21 下游聚酯产能利用率统计



下游聚酯产能利用率

"本周期 (20240419-0425)，中国聚酯行业周产量：143.68 万吨，较上周涨 0.36 万吨，环比涨 0.25%。中国聚酯行业周度平均产能利用率：90.8%，较上周+0.07%。产量与产能利用率上涨的主要原因是：虽周内几套瓶片装置检修，如重庆万凯以及汉江新材料，但整体检修时间较晚，而汇维仕、逸达装置负荷提升，带动周内产量及产能利用率小幅上涨。

图表 22 2021-2023 年织造开机走势



根据隆众资讯统计数据显示，截至4月25日江浙地区化纤织造综合开工率为72.35%，较上周开工下降0.14%。



分地区来看，常熟、海宁地区经编工厂随着前期订单交付，新单下达情绪偏弱，工厂内刚需订单维持开工负荷。即将进入月底，且临近五一小长假，部分厂商短暂放假情绪升温。长乐地区经编工厂前期订单交付，后期新订单跟进不足，短期内若无集中利好预期，预计短期行业开机偏弱震荡为主，五一假期工厂放假多在1-2天，小长假后预期开工逐步恢复。绍兴及张槎地区圆机工厂家纺类外贸订单减量明显，目前针织面料走货多为夏季服装为主，旺季不旺行情，下游布商贸易量也遭遇下滑，临近五一假期，市场询单气氛适度下滑。盛泽、泗阳以及长兴地区喷水织机因海外国家对中国纺织品征收临时性关税，出口成本提升，海外订单大幅缩减，因此喷水厂商后市信心不足，然为稳定生产及工人，多数喷水厂仍维持高负荷运转，少部分企业负荷下降，整体开机率变化不大。下周来看临近五一假期，少量厂商存放假预期，预计假期内开机率将窄幅下降。

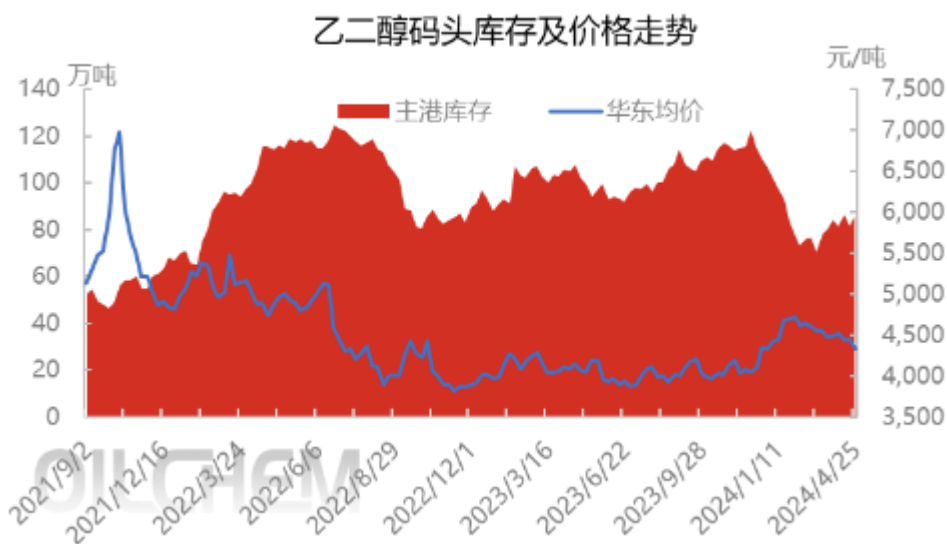
单位：%

产品	本周	上周	涨跌幅
化纤织造综合	72.35%	72.49%	-0.14%
盛泽喷水	78.37%	78.37%	0.00%
常熟经编	70.83%	71.11%	-0.28%
萧绍圆机	58.36%	58.36%	0.00%
长兴喷水	71.80%	71.80%	0.00%
海宁经编	77.22%	77.78%	-0.56%
苏北喷水	77.50%	77.50%	0.00%
长乐经编	64.00%	64.00%	0.00%

数据来源：隆众资讯

### c)主港库存分析

图表 24 乙二醇码头库存及价格走势



数据来源：隆众资讯

#### 乙二醇库存情况

截至4月25日，华东主港地区MEG港口库存总量85.8万吨，较上一统计周期微增加0.74万吨。本周整体卸货尚可但主港发货稳健，库存增量有限。

详细来看：张家港50.6万吨，太仓9.1万吨，宁波8万吨，江阴及常州11万吨，上海及常熟7.1万吨。

图表 25 码头库存对比

单位：万吨

品种	4月25日	4月18日	涨跌值
张家港	50.60	48.01	2.59
太仓	9.1	5.50	3.60
宁波	8.00	8.50	-0.50
上海&常熟	11	11.00	0.00
江阴&常州	7.10	8.26	-1.16
合计	85.8	81.27	4.53

码头发货方面：周内张家港日均发货6200吨；太仓两库综合日均发货2600吨；宁波主港日均发货4000吨。

## 5. 供需平衡分析

图表 26 本周供需平衡分析

项目	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅
主港库存	85.80	81.27	4.53	5.57%
进口量	10.00	6.00	4.00	66.67%
乙二醇产量	32.40	32.87	-0.47	-1.42%
总供应量	42.40	38.87	3.53	9.09%
聚酯需求量	48.13	48.01	0.12	0.25%
其他需求	2.00	1.00	1.00	100.00%
总需求量	50.13	49.01	1.12	2.29%
供需差	-7.73	-10.15	2.41	23.77%
聚酯产量	143.68	143.32	0.36	0.25%

结合以上供需分析来看，本周国内乙二醇总供应量 42.40 万吨，其中，国内产量 32.40 万吨，总需求量在 50.13 万吨附近，本周供需差减少 7.73 万吨，社会库存理论上为降库状态。

## 6. 乙二醇相关产品

### 6.1 a) 原油

图表 27 国际原油价格走势



图表 28 下周国际原油市场可预见性利好利空因素分析

利好因素	利空因素
部分 OPEC+ 产油国表态将完成减产计划	伊以冲突的担忧情绪继续缓和
美国商业原油库存下降	市场对需求前景仍有担忧
部分经济数据出现改善	美元汇率维持高位运行

预计下周国际油价或存下跌空间，地缘局势缓和后支撑被削弱，且美元和需求前景也有施压。预计 WTI 或在 81-84 美元/桶的区间运行，布伦特或在 85-88 美元/桶的区间运行。

## 7. 预测 a) 供需成本趋势预测

测

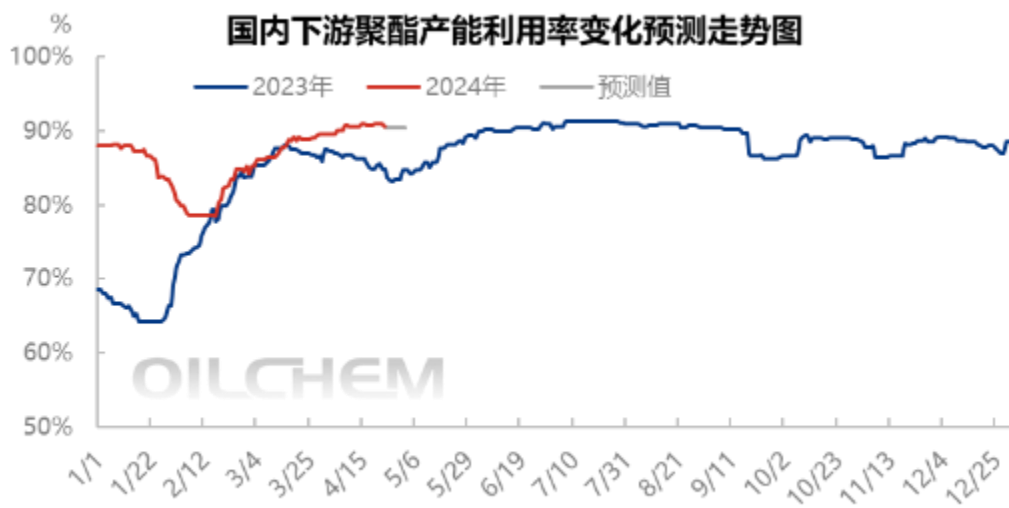
图表 29 国内乙二醇产能利用率变化预测走势图



数据来源：隆众资讯

下周乙二醇装置来看阳煤有出料机率，但渭化彬州和湖北三宁有停车检修计划。

图表 30 国内下游聚酯产能利用率变化预测走势图



数据来源：隆众资讯

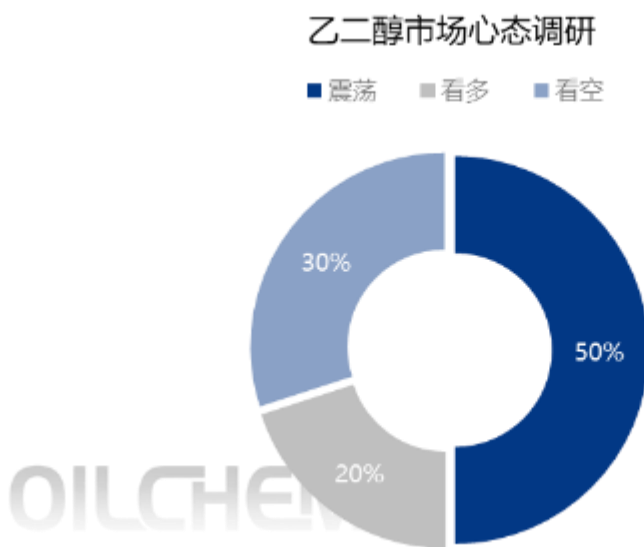
供应预测 (↗)：下周国产产量预计减少，进口货到港 14.26 万吨，较上周下降，总供应量预计下降。

需求预测 (↘)：下周，中国聚酯行业周产量预计：143 万吨偏下，中国聚酯行业周度平均产能利用率：90%偏上，较本期略有下滑。目前来看，几套瓶片装置检修，国内聚酯行业供应将小幅下滑。我们也将对此持续保持密切关注。

成本预测 (↘)：下周国际油价或存下跌空间。石油制成本下跌机率较大，煤炭来看，近日部分非电企业需求少量刚需释放，报价有所上涨，市场积极性有所提高，预计下周煤炭有望稳中攀升，煤制成本上移的机率较大。

b) 乙二醇心态调研

图表 31 乙二醇心态调研



数据来源：隆众资讯

"截至 2024 年 4 月 25 日，对中国 乙二醇市场参与者下周 (20240426-0430) 心态调研的结果显示，对下周市场价格走势看多的占总数的 20%，看震荡的占总数的 50%，看空的占总数的 30%。相比上周的心态调研结果，本次调研看多的比例较上周持平，看空的比例较上周持平，看震荡的比例较上周持平。主要观点是国内供应缩量，然聚酯端有降负预期，港口库存难以缓解，节前业者参与心态谨慎，市场参与者多持谨慎悲观态度。

c) 供需平衡预测

图表 32 国内乙二醇供需平衡预测

单位：万吨

项目	4月25日	5月2日E	5月9日E	5月16日E
主港库存	85.80	85.00	83.00	81.00
进口量	10.00	14.00	14.00	14.00
乙二醇产量	32.40	32.10	33.00	33.50
总供应量	42.40	46.10	47.00	47.50
聚酯需求量	48.13	47.84	47.73	47.58
其他需求	2.00	2.00	2.00	2.00
总需求量	50.13	49.84	49.73	49.58
供需差	-7.73	-3.74	-2.73	-2.08

聚酯产量	143.68	142.82	142.47	142.03
------	--------	--------	--------	--------

小结 (v)：近期，乙二醇上游成本端表现尚可，但是在对未来供需格局担忧下，使的市场空头情绪蔓延，主流市场价格出现破位走低，短期内，多头信心暂难聚集，下周仍有一定探底空间，但是考虑到目前乙二醇工厂利润已经处于年内低位，5月份几套产能较大的检修装置没有重启意向，总体供应压力暂时不大，需求保持高位下，预计向下空间有限。下周主流市场现货参考格在4250-4350区间。

### 声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。

### 联系我们

#### 山东隆众信息技术有限公司

地址：山东淄博高新区柳泉路 125 号陶瓷创新谷 B 座 6.7.8 层  
 隆众 24 小时客服热线：400-658-1688/18053383919  
 传真：0533-2591717  
 邮编：255086

#### 山东隆众信息技术有限公司临淄分公司

地址：山东省淄博市临淄区大顺路  
 石化大厦（茂业广场西 50 米）6 楼  
 24 小时销售热线：400-658-1688/021-26093173  
 邮编：255400

### 服务

资讯	快讯	产业大数据	分析	咨询	活动
基准价格	企业快讯	数据采集、统计	焦点分析	市场研究咨询	行业会议
价格指数	市场快讯	数据挖掘、分析	时段评述	投资金融咨询	走访调研
价格汇总	热点快讯	数据定制、可视化	政策解读	数据管理咨询	会展及商务推介
企业价格				战略规划咨询	



longzhongjitu@1988