

能化板块周度报告

中盛期货 20260116

张伟伟 从业资格证号: F0269806
投资咨询证号: Z0002796

鲍玉虹 从业资格证号: F03149670

投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

聚酯板块数据周报

宏观及原油重要资讯一览

1

美国总统特朗普14日在白宫对媒体说，他已获悉伊朗国内“杀戮已经停止”，美方将“拭目以待，观察事态发展”。据福克斯新闻频道报道，伊朗外交部长阿拉格齐当天在接受这家电视台视频采访时，敦促特朗普政府寻求外交途径，以免“重复同样的错误”，并表示“现在局势平静，我们完全掌控局面”。伊朗在短期内主动封锁霍尔木兹海峡的可能性明显下降，此前因恐慌情绪而推高的风险溢价被快速挤出。

2

美国财政部宣布对伊朗多个个人和实体以及与伊朗关联的多个外国公司实施制裁。伊朗最高国家安全委员会秘书拉里贾尼被列入制裁名单。此外，美国财政部方面还指定了18名个人和实体，称他们涉及伊朗石油和石化产品出口相关领域。

3

一位美国官员周三表示，美国已经完成委内瑞拉原油的首批销售，这是委内瑞拉和美国本月达成的20亿美元交易的一部分。该官员称，首批销售价值5亿美元，预计未来几天和几周还会有更多销售。特朗普政府已表示将出售多达5,000万桶委内瑞拉的滞留原油，并将无限期地继续出售委内瑞拉生产的原油。

4

EIA月报，小幅上修未来的油价预测，预计2026年WTI原油均价将达到每桶52.21美元，此前预期51.42美元/桶，2027年的价格预估则维持在50.36美元。EIA预计美国原油产量将从2025年的历史峰值1361万桶/日，降至2026年的1359万桶/日和2027年的1325万桶/日。EIA指出，委内瑞拉原油产量的反弹可能会进一步加剧市场的过剩压力。

5

EIA数据显示，截至2026年1月9日当周，美国商业原油库存为4.22447亿桶，比前一周增长339万桶。美国炼厂高负荷运转的同时，终端市场的实际消化能力并未跟上。当周美国炼厂开工率95.3%，比前一周增长0.6个百分点，而作为美国燃油消费风向标的汽油库存大幅激增897.7万桶，总量增至2.51013亿桶。

聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2026/1/15	2026/1/8	周变动	周环比	现货价格	2026/1/15	2026/1/8	周变动	周环比
WTI原油连续(美元/桶)	58.4	58.38	0	0.03%	石脑油(美元/吨)	556.25	540.75	15.50	2.87%
PX603(元/吨)	7130	7168	-38	-0.53%	PX CFR: 台湾省(元/吨)	7125.32	7173.96	-48.64	-0.68%
TA605(元/吨)	5048	5086	-38	-0.75%	PTA现货基准价(元/吨)	5047	5072	-25	-0.49%
EG605(元/吨)	3817	3846	-29	-0.75%	乙二醇华东主流价(元/吨)	3677	3698	-21	-0.57%
PF602(元/吨)	6394	6472	-78	-1.21%	涤纶短纤华东主流价(元/吨)	6470	6525	-55	-0.84%
PR603(元/吨)	6018	6020	-2	-0.03%	聚酯瓶片华东主流价(元/吨)	6060	6030	30	0.50%
基差	2026/1/15	2026/1/8	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2026/1/15	2026/1/8	周变动	周环比
PX基差(元/吨)	-4.68	5.96	-10.64		POY150D/48F(元/吨)	6700	6550	150.00	2.29%
PTA基差(元/吨)	-1	-14	13		FDY150D/96F(元/吨)	6900	6800	100.00	1.47%
乙二醇基差(元/吨)	-140	-148	8		DTY150D/48F(元/吨)	7850	7750	100.00	1.29%
短纤基差(元/吨)	76	53	23						
聚酯瓶片基差(元/吨)	42	10	32						

数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

近两年聚酯板块基差变化情况

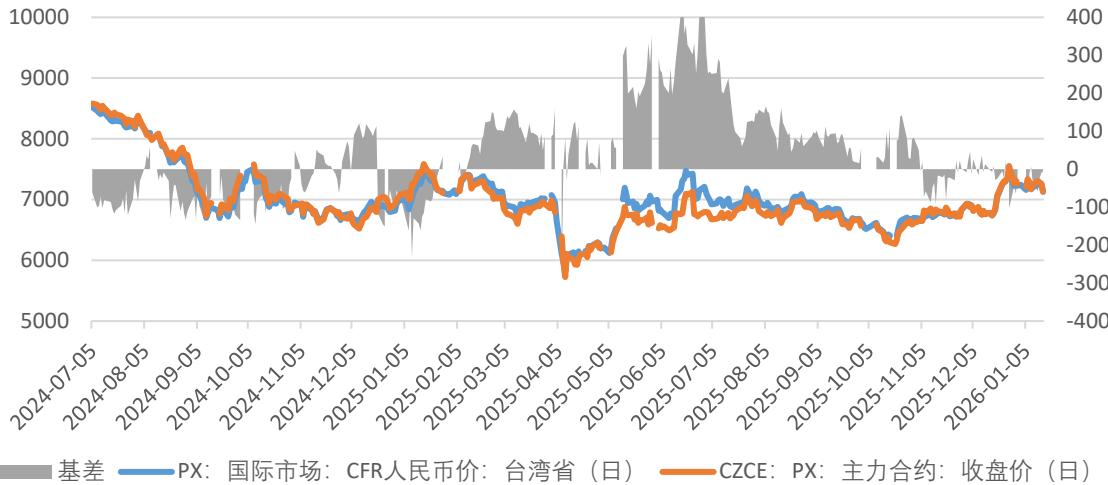
PTA

PTA主力基差 (单位: 元/吨)



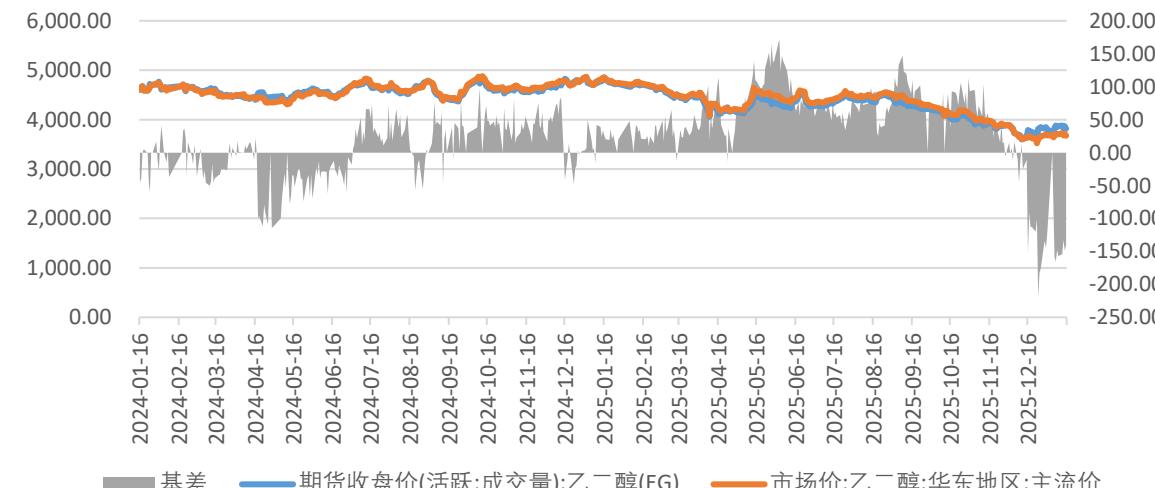
PX

PX主力基差 (单位: 元/吨)



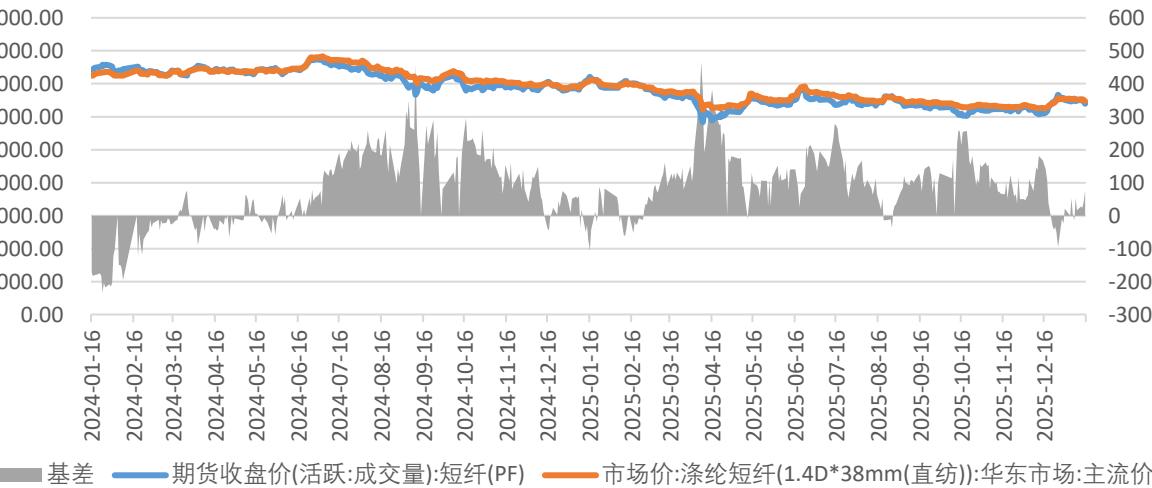
乙二醇

乙二醇主力基差 (单位: 元/吨)



短纤

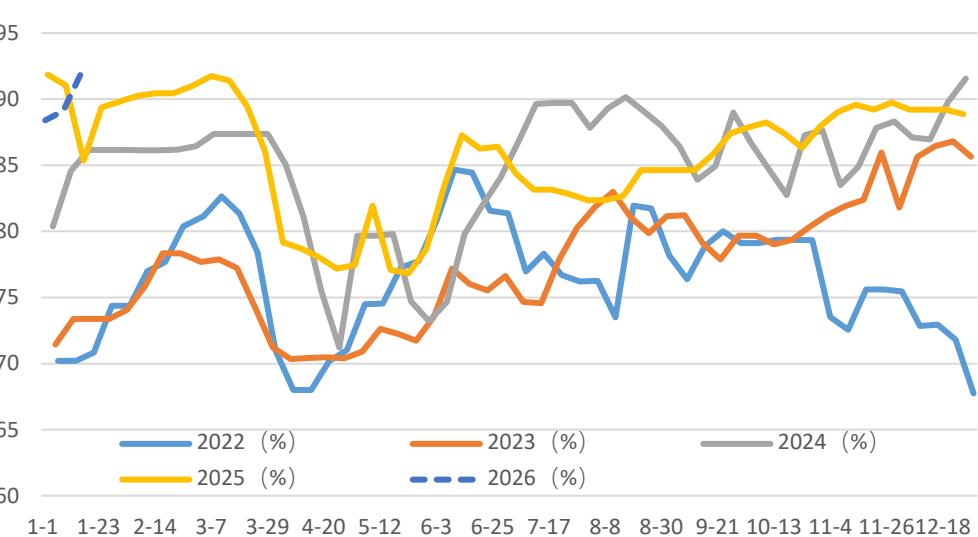
短纤主力基差 (单位: 元/吨)



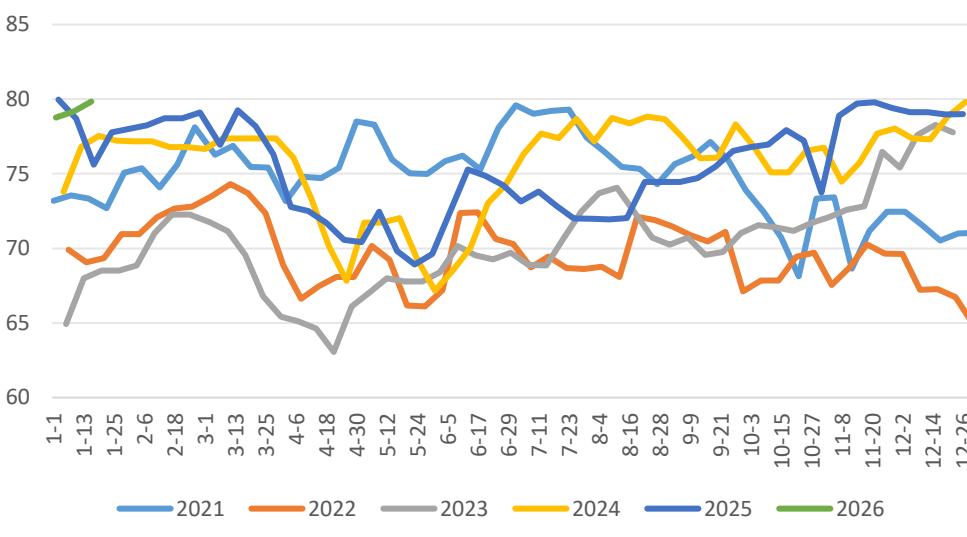
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

PX：暂无装置变动计划，下周国内供给预计平稳

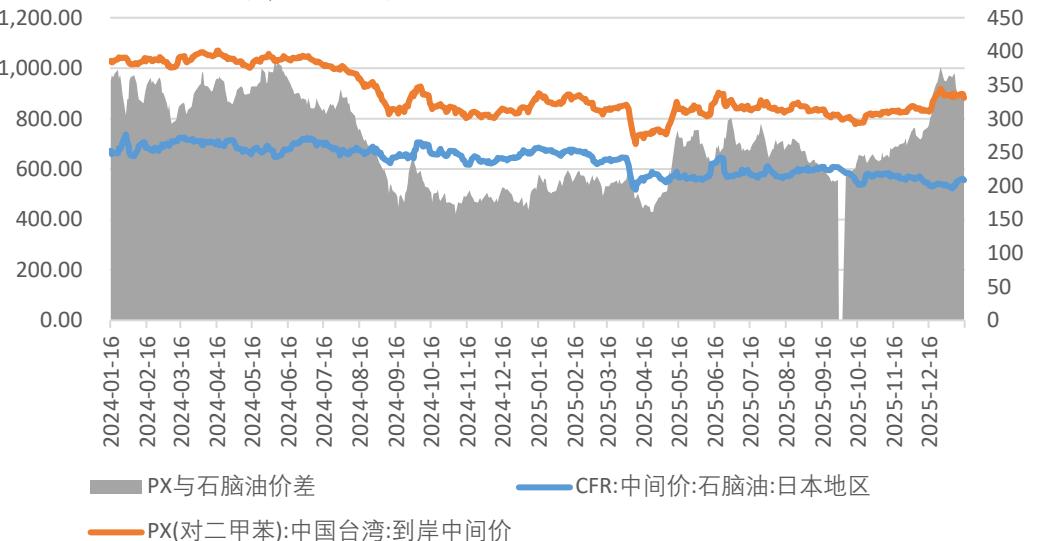
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



PX与石脑油价差（单位：美元/吨）



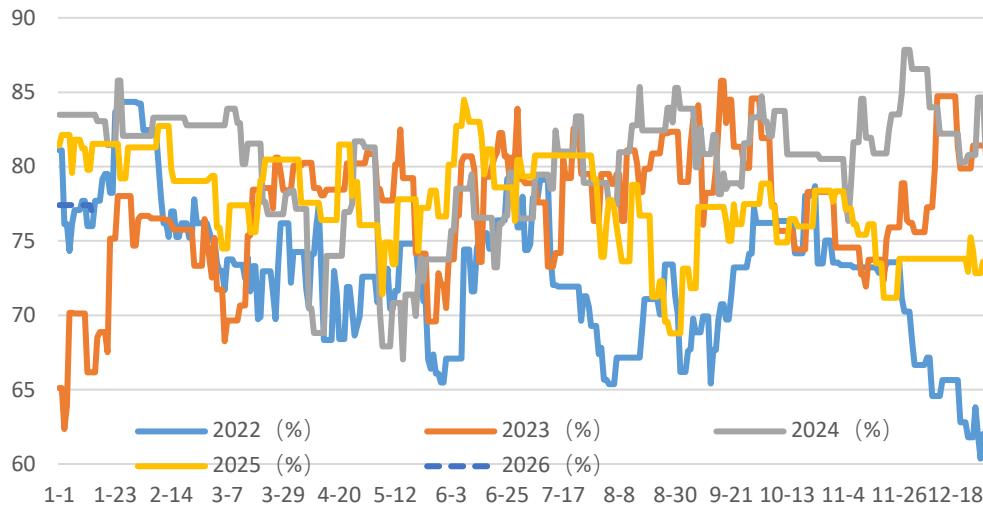
➤ 上周福佳大化100万吨PX装置重启后带来供应增加。截止1月15日，国内PX周均产能利用率91.95%，环比上升2.83个百分点；PX产量为76.06万吨，环比+1.46%。

➤ 韩国GSCX 3号线55万吨PX装置已经重启，该装置12月中上旬停机，本周亚洲PX负荷小幅回升。截止1月15日，亚洲PX周度平均产能利用率79.84%，环比+0.66%。

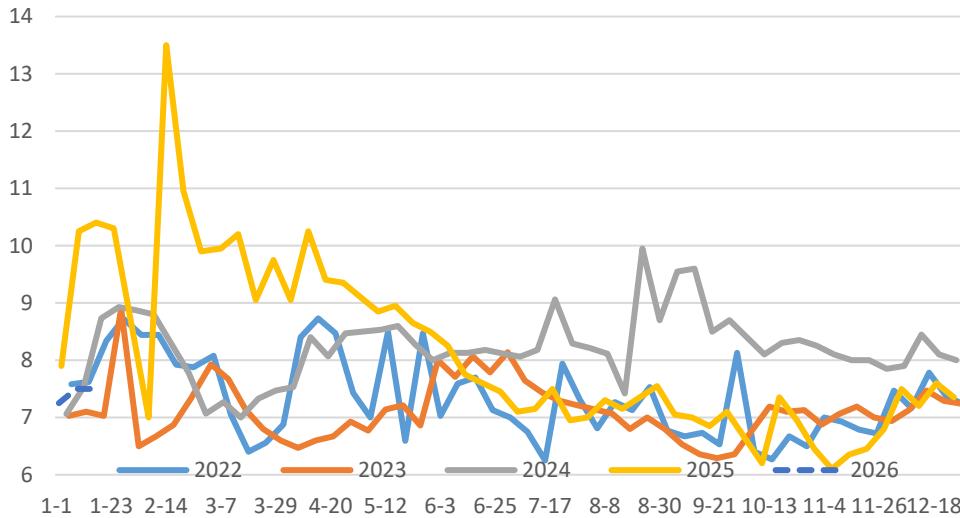
➤ 下周装置暂无变动，预计国内PX供应保持平稳。

PTA：下周华南装置有检修计划，供给预计小幅下降

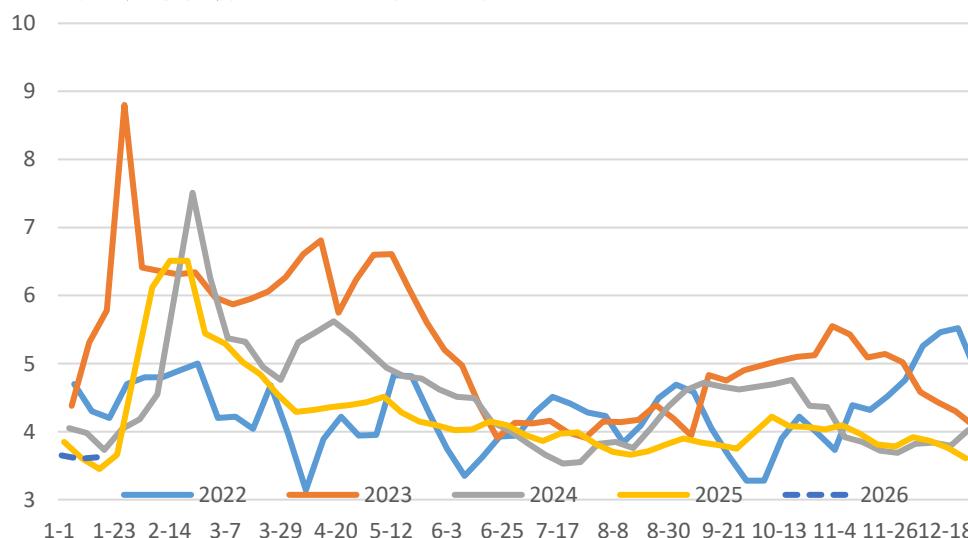
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）

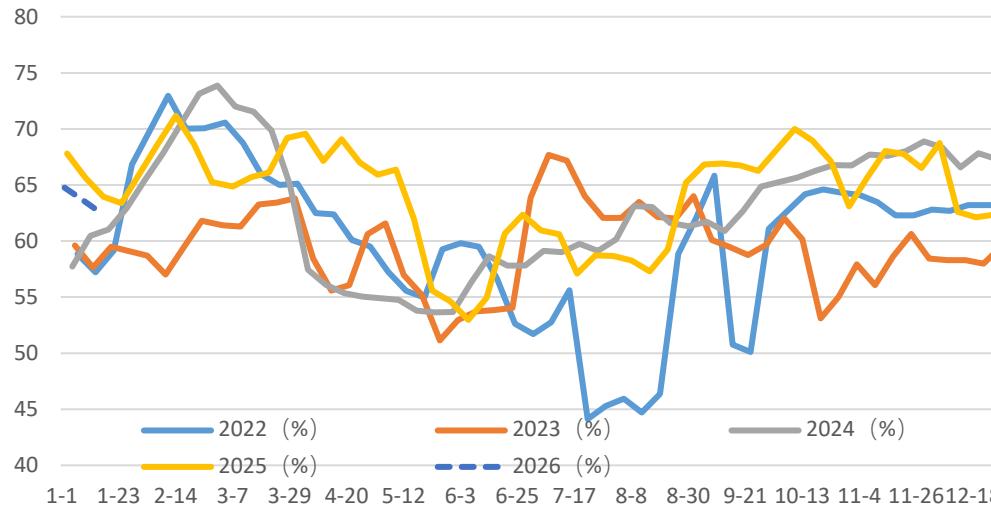


- 周内逸盛新材料停车检修，新凤鸣同期重启，周度供应窄幅下降。截至1月15日，国内PTA周产能利用率77.22%，环比回落0.19个百分点；周产量145.04万吨，环比减少0.18万吨。
- 本周PTA社会库存去库节奏放缓，截至1月15日，PTA厂内库存可用天数3.62天(+0.02天)，聚酯工厂PTA库7.5天(+0天)，PTA社会库存量约在286.74万吨(-1.68万吨)。
- 下周华南装置有检修计划，国内供应预计小幅下降。

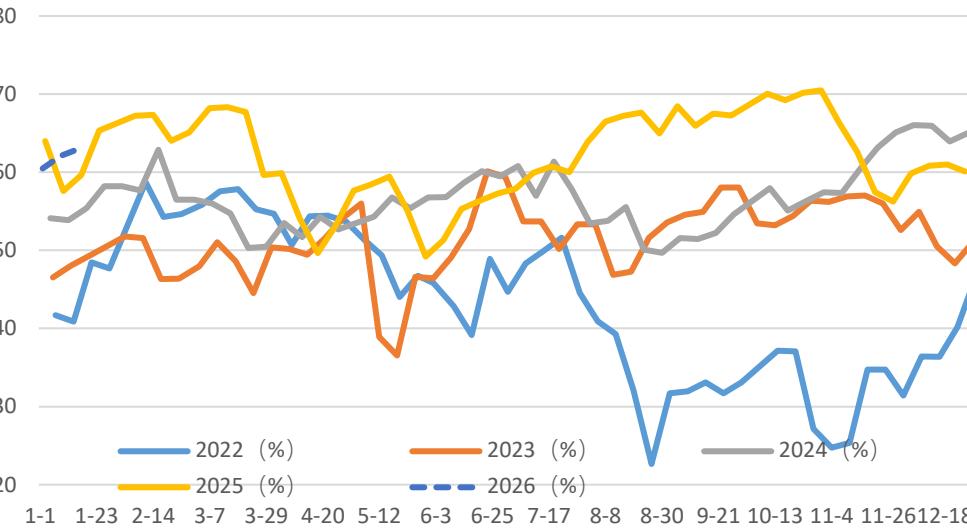
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

乙二醇：下周供应端有减量，但需求降幅更大，港口预计小幅累库

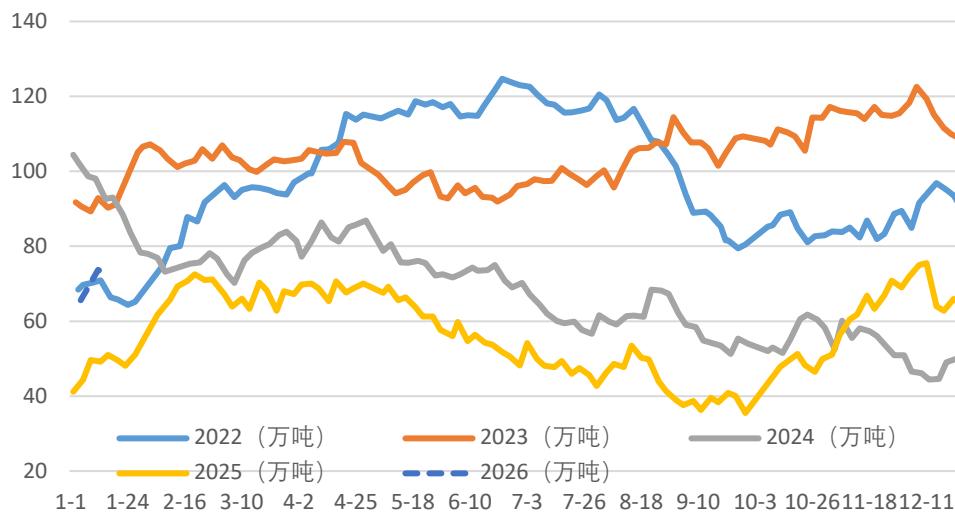
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇港口库存（单位：万吨）

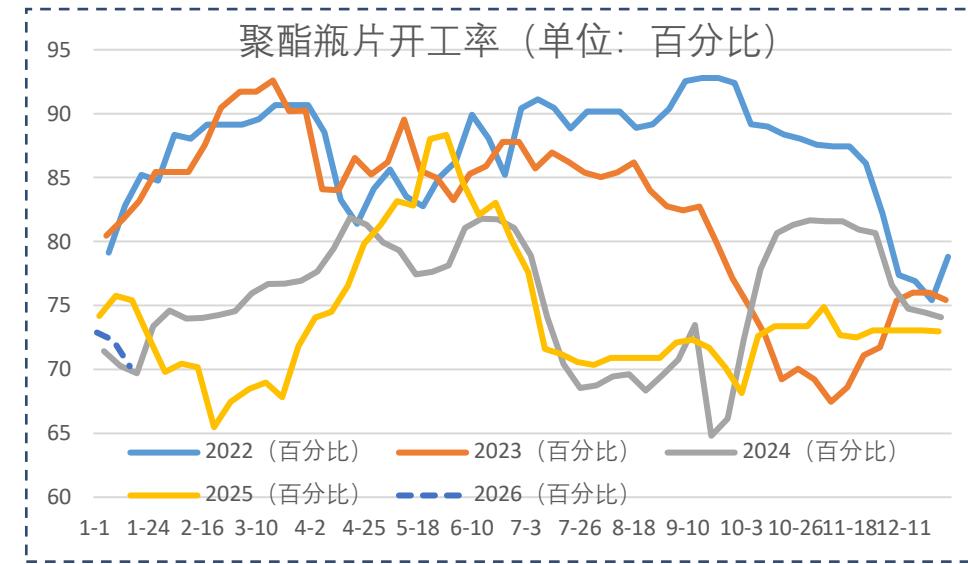
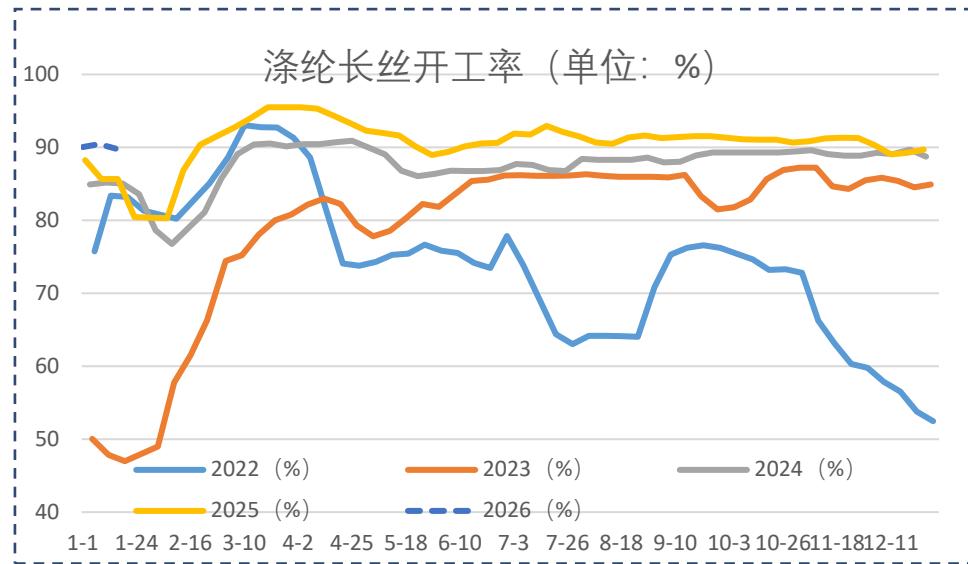
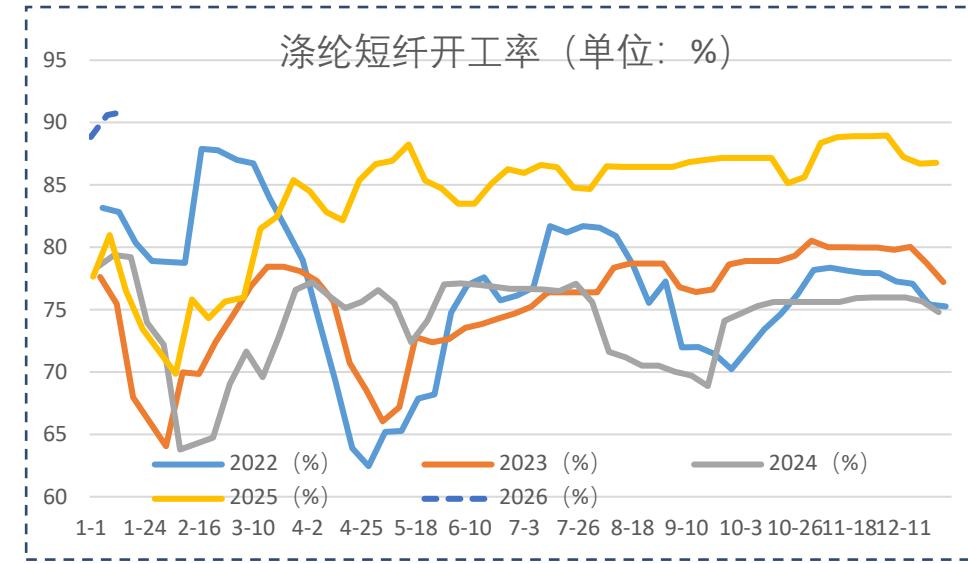
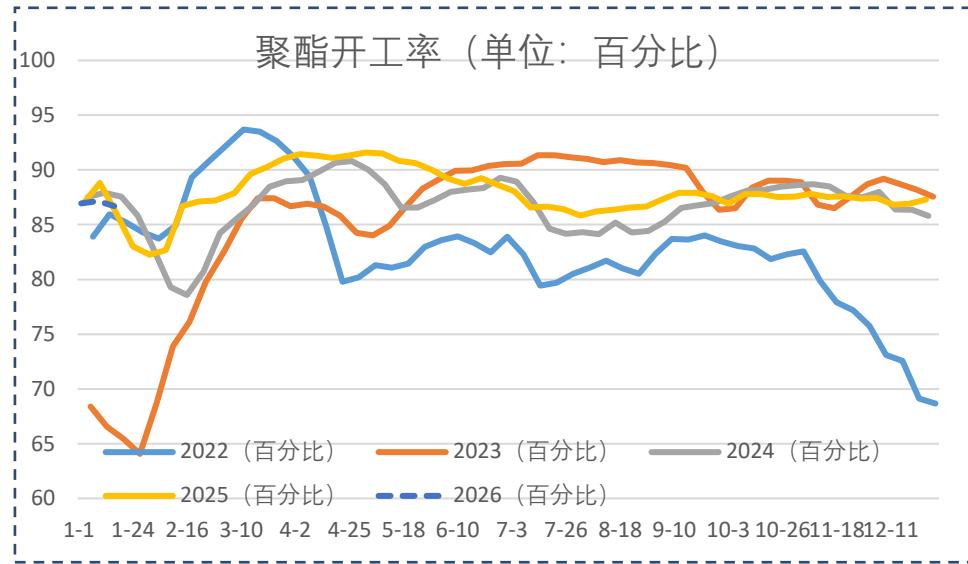


➤本周永城永金重启，部分装置提负，煤制装置开工率回升；四川石化短停，部分装置降负，乙烯法装置开工率回落。

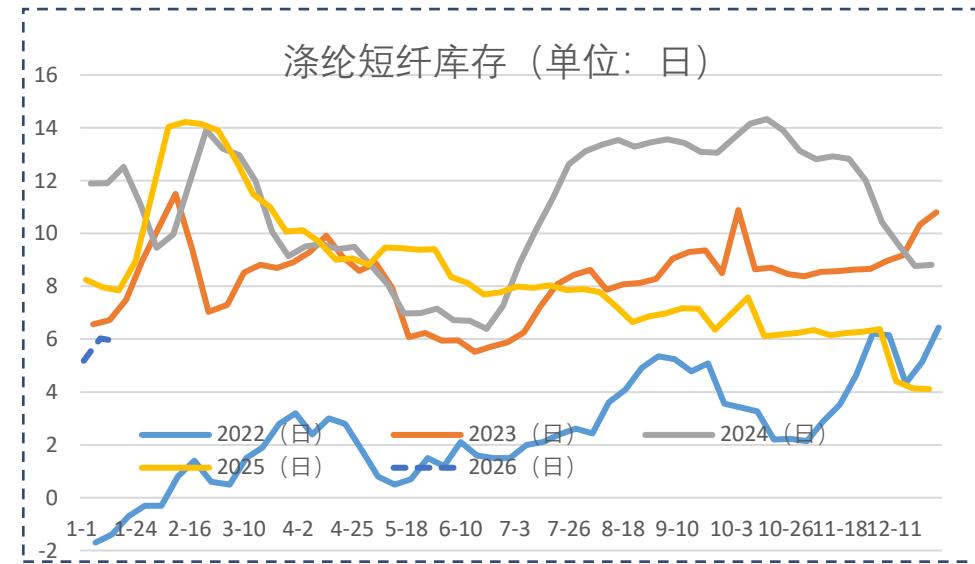
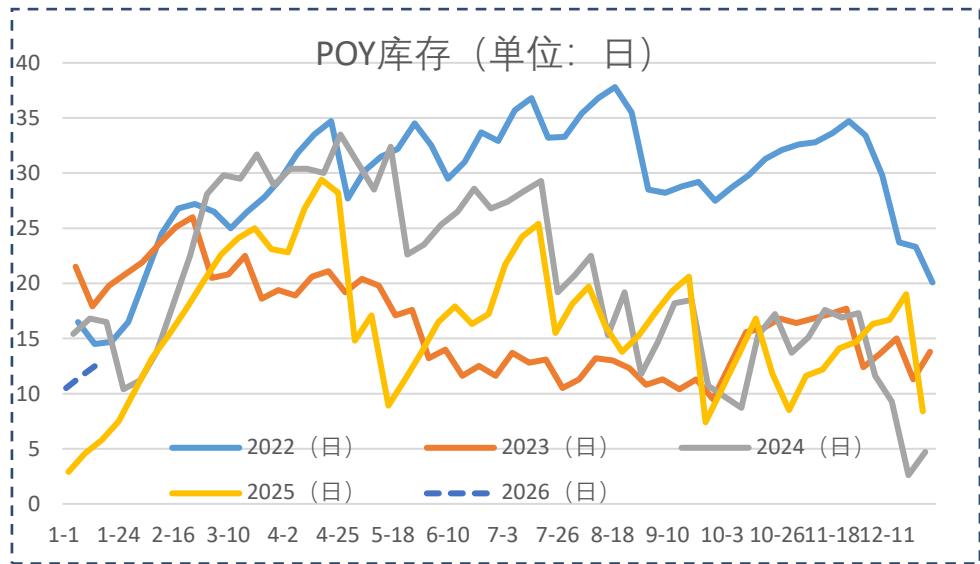
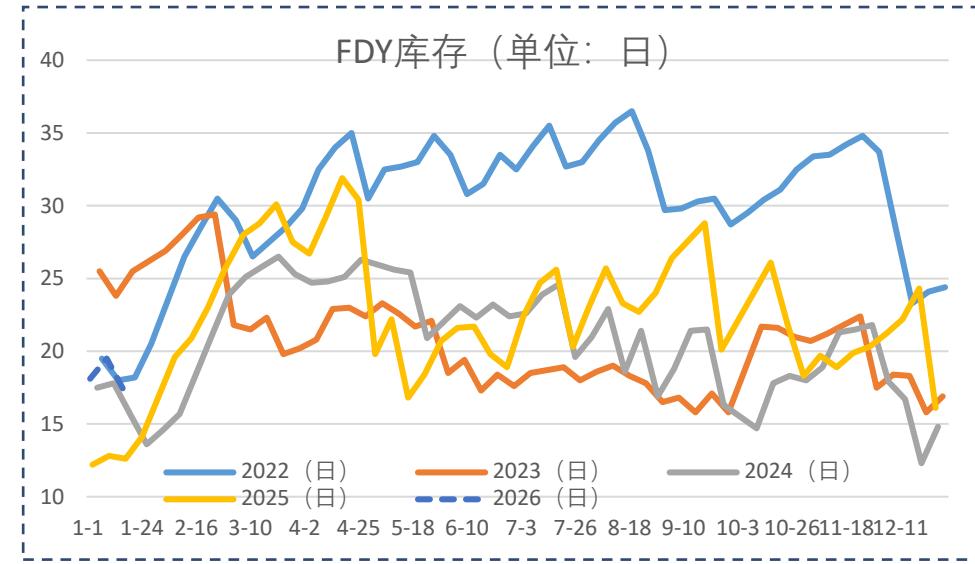
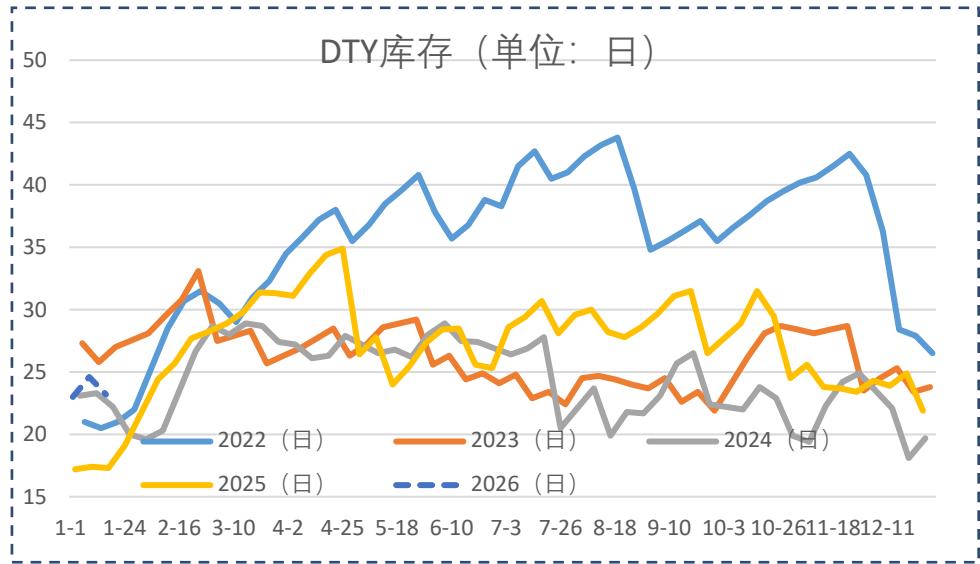
截止1月15日，国内乙二醇周均产能利用率62.69% (-0.37个百分点)，其中一体化装置产能利用率62.51% (-1.14个百分点)，煤制乙二醇产能利用率62.98% (+0.89个百分点)；周度产量39.56万吨 (-0.23万吨)。下周四川石化检修，国内供应端有减量。

➤本周港口库存累库。截至1月15日，华东港口库存总量72.8万吨，较周一减少0.9万吨，较上周四增加3.80万吨。下周进口货到货下降，但考虑到发货也下降，港口预计小幅累库。

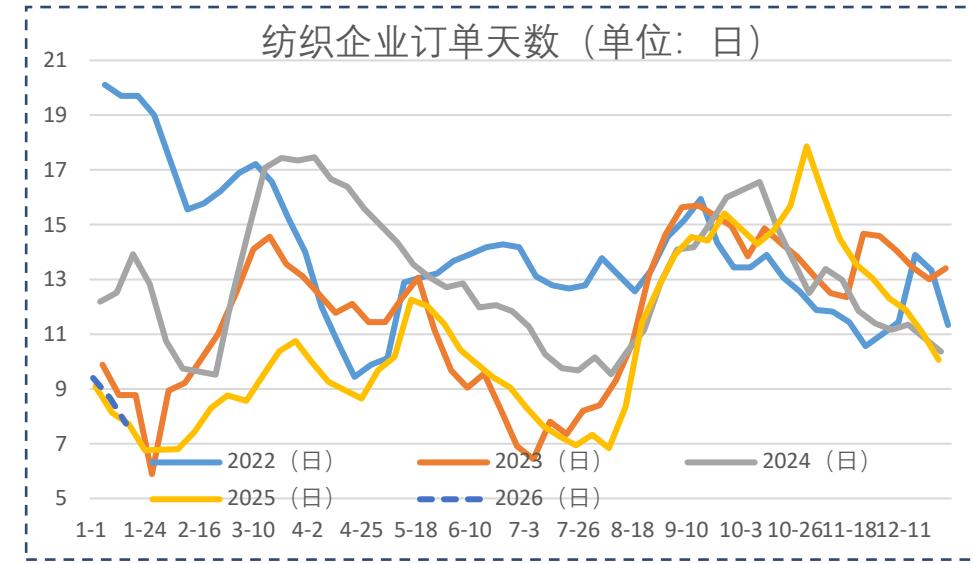
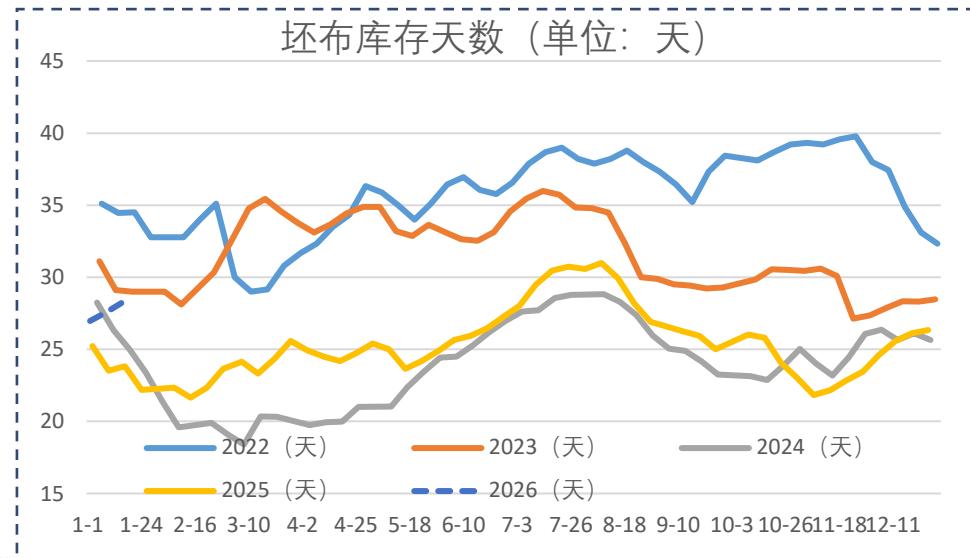
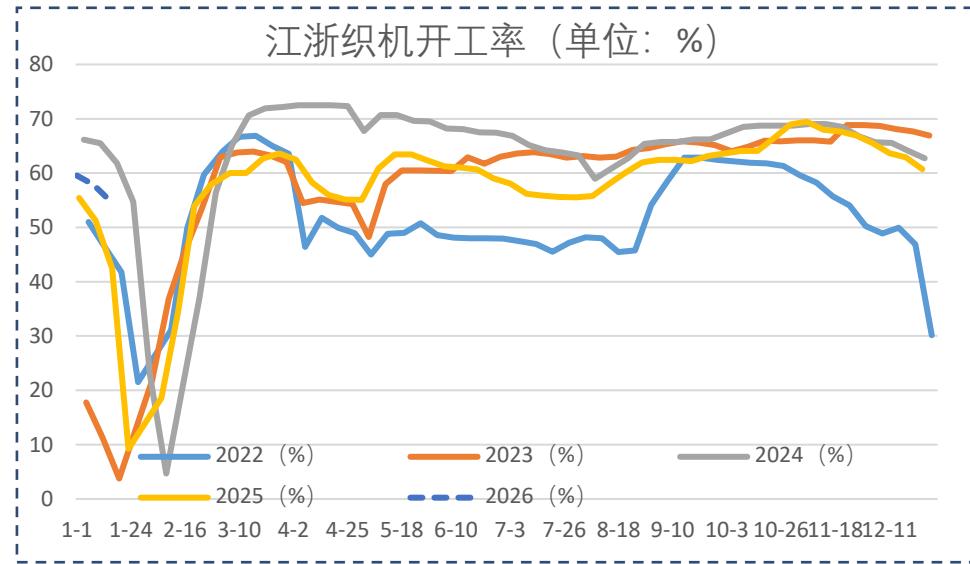
聚酯端：周度产能利用率回落0.5个百分点至86.7%



聚酯库存：本周短纤和长丝小幅去库



终端：订单继续走低，江浙织机延续降负节奏



- 截止1月15日，江浙织机开工率54.94% (-2.95个百分点)；
- 中国织造样本企业订单天数7.73天 (-0.95天)；
- 坯布库存天数28.27天 (+0.7天)。

策略推荐

重点品种单周总结：

➤ 原油方面，特朗普暂缓决定是否对伊朗发动军事打击，伊朗局势暂时降温，短线国内外原油震荡调整。但地缘风险并未完全解除，美国对伊朗的经济制裁还在加码，仍需警惕反复风险。PX方面，下周中化泉州80万吨PX装置延续检修，其他暂无装置变动计划，国内PX供应保持平稳。PTA方面，下周华南装置有检修计划，国内供应预计小幅下降。乙二醇方面，下周四川石化检修，国内供应端有减量；进口货到货下降，但考虑到发货也下降，港口预计小幅累库。需求方面，终端纺织行业订单匮乏，江浙织机延续降负节奏；聚酯端多套装置有检修与减产计划，需求端有减量。

短期：供需预期转差，短线PX及PTA调整思路对待；不过地缘局势仍不稳定，警惕原油波动风险。基本面缺乏支撑，跟随商品大势波动，低位区间震荡思路对待。

中长期：聚酯板块走势分化，供应维持相对偏紧预期，PX及PTA运行重心趋于上移；供应压力预期增加，乙二醇表现相对疲弱。

下周关注点及风险预警：中东地缘局势，宏观市场情绪，上下游装置运行情况

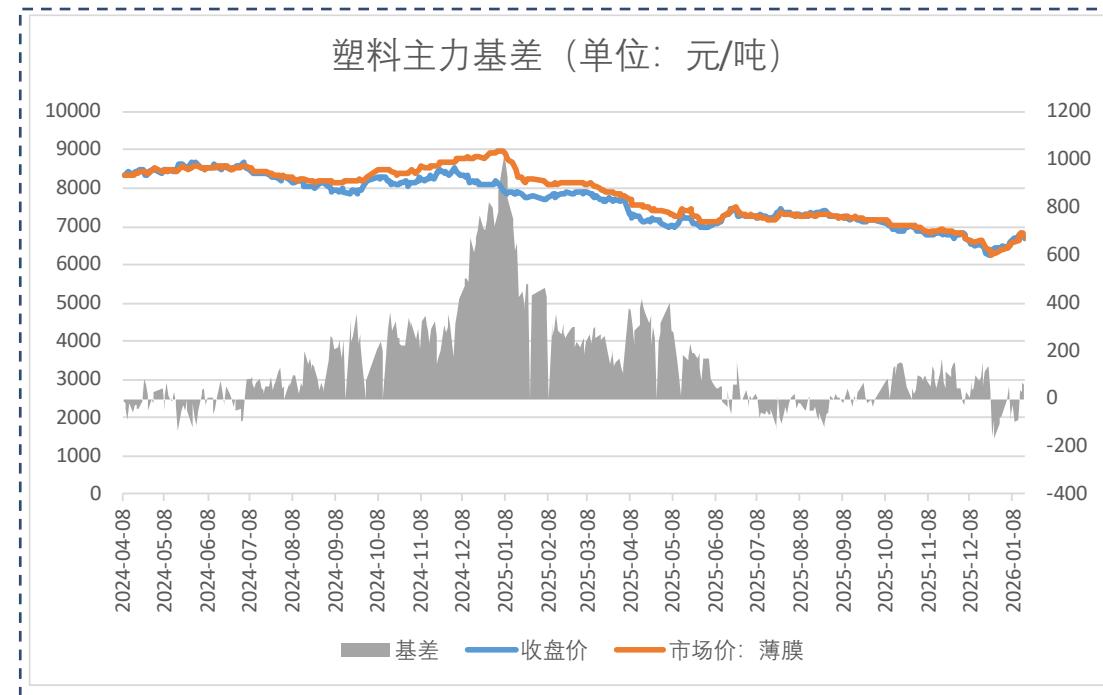
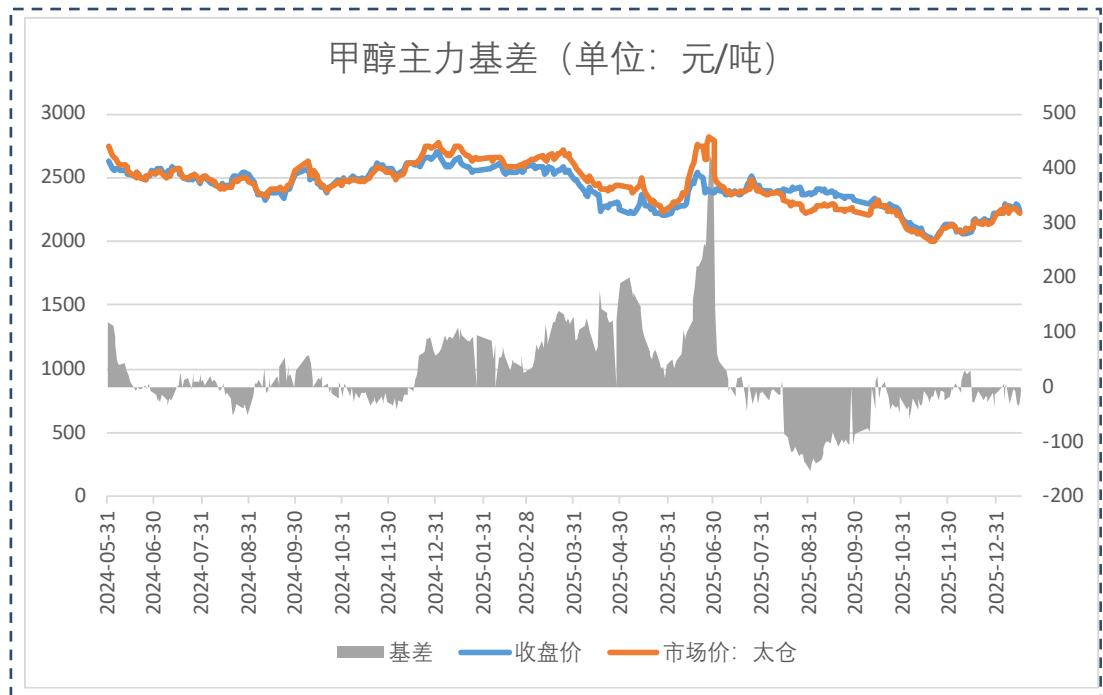
甲醇及聚乙烯数据 周度报告

甲醇及聚烯烃期现货价格走势

周总结		2026/1/16	2026/1/9	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2605	2239	2273	-34.00	-1.50%	元/吨
	MA基差	-14	-31	17.00	54.84%	元/吨
	L2605	6695	6674	21.00	0.31%	元/吨
	L基差	55	-94	149.00	158.51%	元/吨
甲醇价格	甲醇(太仓)	2253.5	2244.6	8.90	0.40%	元/吨
	甲醇CFR	267.33	265.6	1.73	0.65%	美元/吨
塑料价格	LLDPE	6750	6580	170.00	2.58%	元/吨
	HDPE	7150	6950	200.00	2.88%	元/吨
	LDPE	9200	9000	200.00	2.22%	元/吨

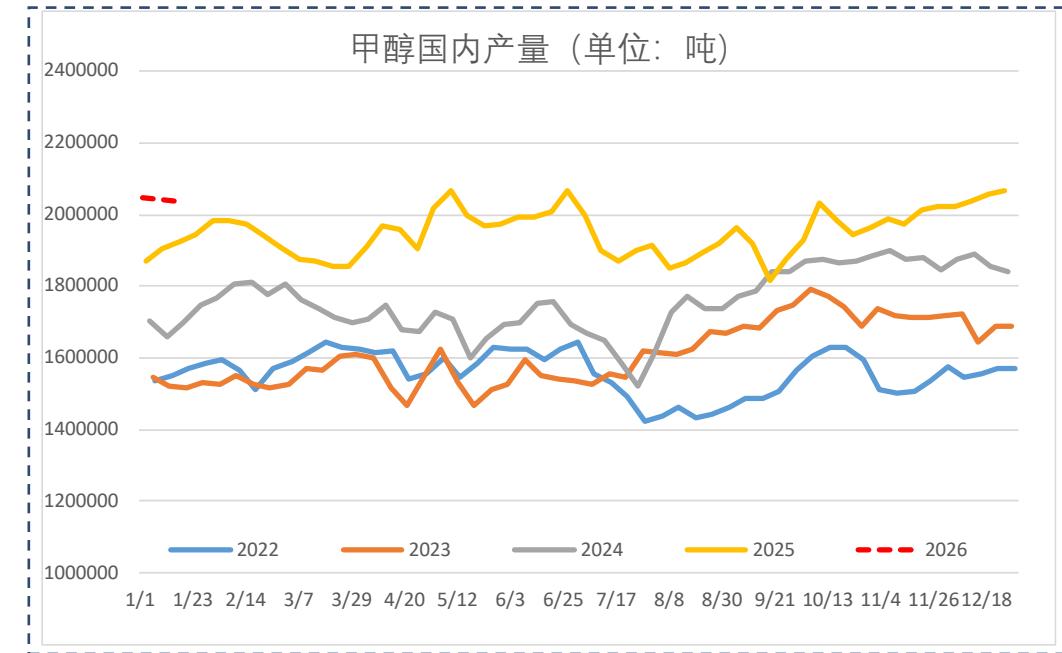
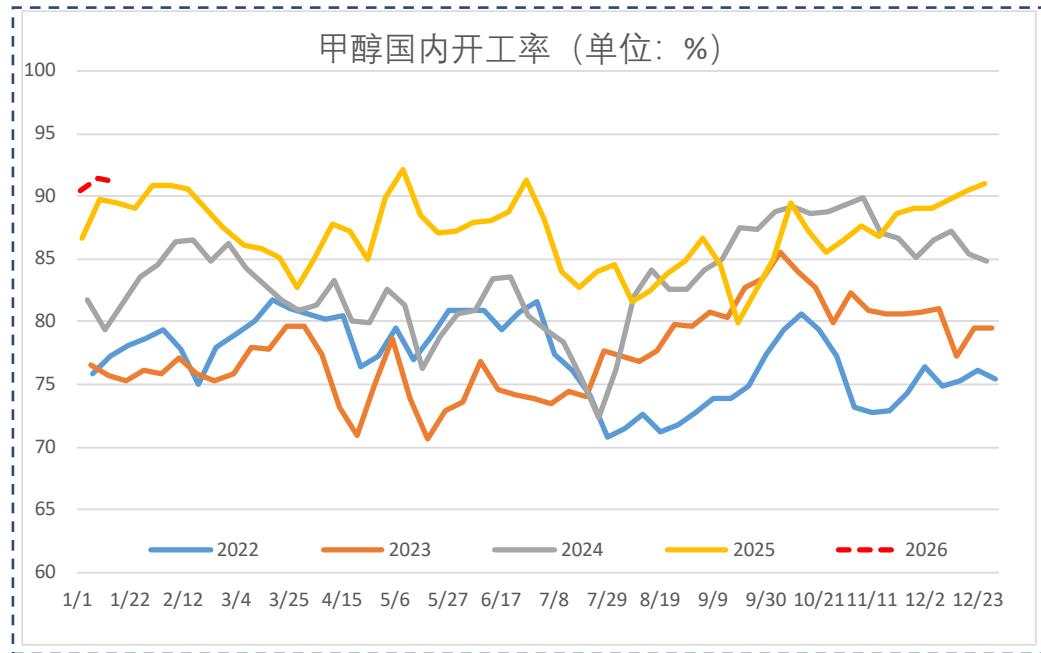
数据来源：钢联 中盛期货研究

甲醇及塑料近两年基差情况



数据来源：钢联 中盛期货研究

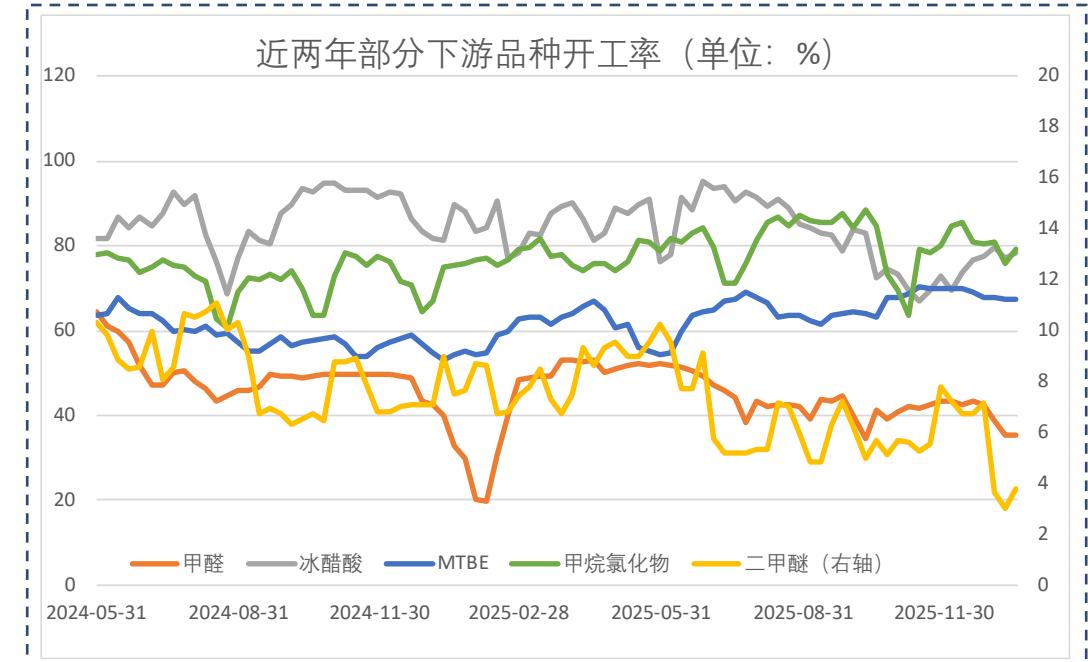
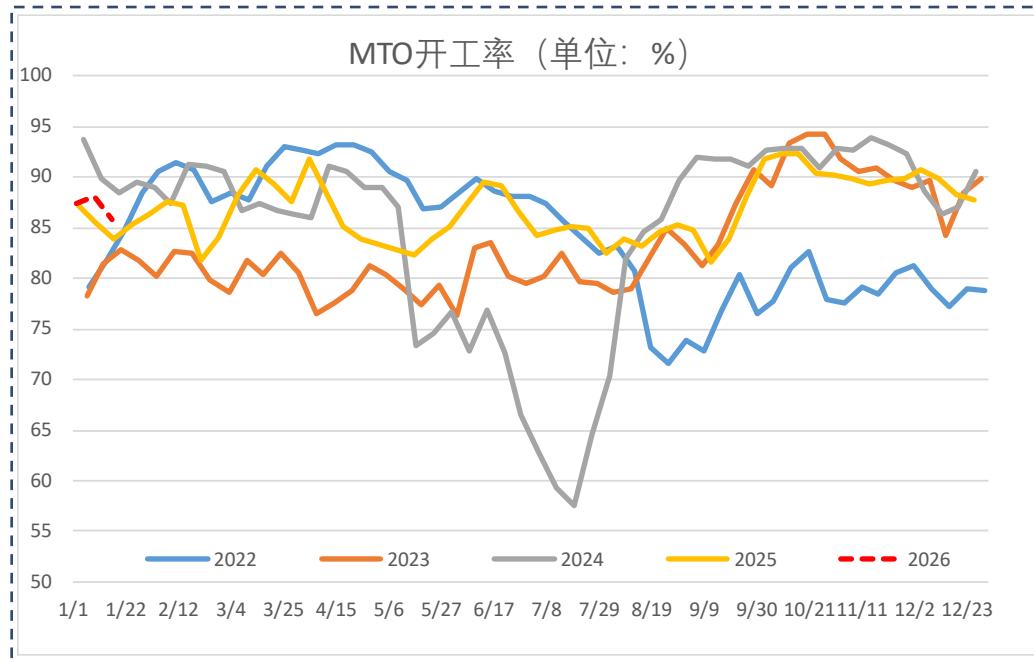
甲醇供应端



数据来源：钢联 中盛期货研究

- 截止1月15日，国内开工率在91.11%，环比减少0.31个百分点；产量在203.53万吨，较上期减少6990吨，环比减少0.34%。
- 本周涉及检修装置：新乡中新，涉及损失产能30万吨/年；本周涉及回归装置：内蒙古九鼎，涉及回归产能10万吨/年。
- 下周仍有部分检修计划，预计开工率继续窄幅下滑。

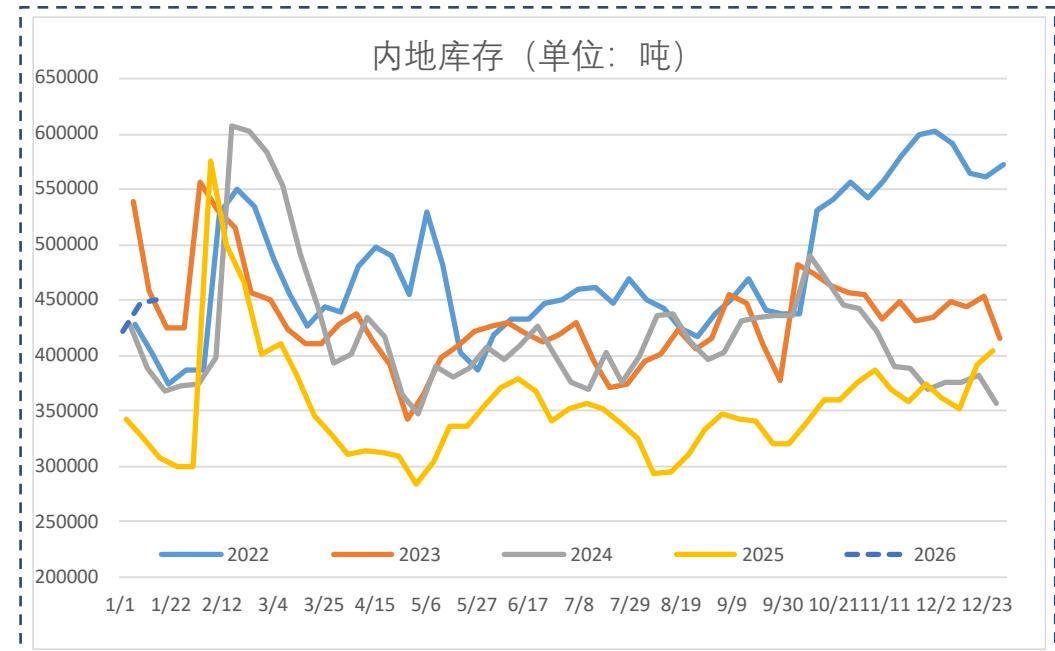
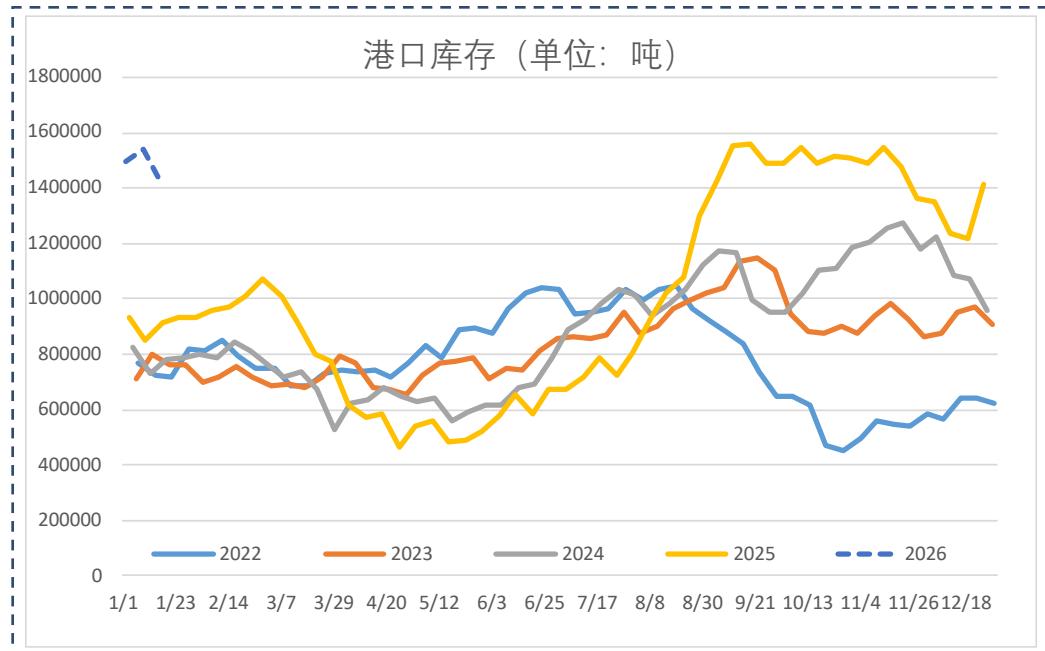
甲醇需求端



数据来源：钢联 中盛期货研究

➤ 截止1月15日，MTO开工率下降2.29个百分点至85.77%，宁波富德延续停车，浙江兴兴于1月12日受经济性压力停车，同时斯尔邦有2月检修预期，沿海烯烃支撑趋弱。其余传统下游维持淡季表现，虽装置重启情况有小幅上升，但无明显利好。下期烯烃或延续走弱表现。

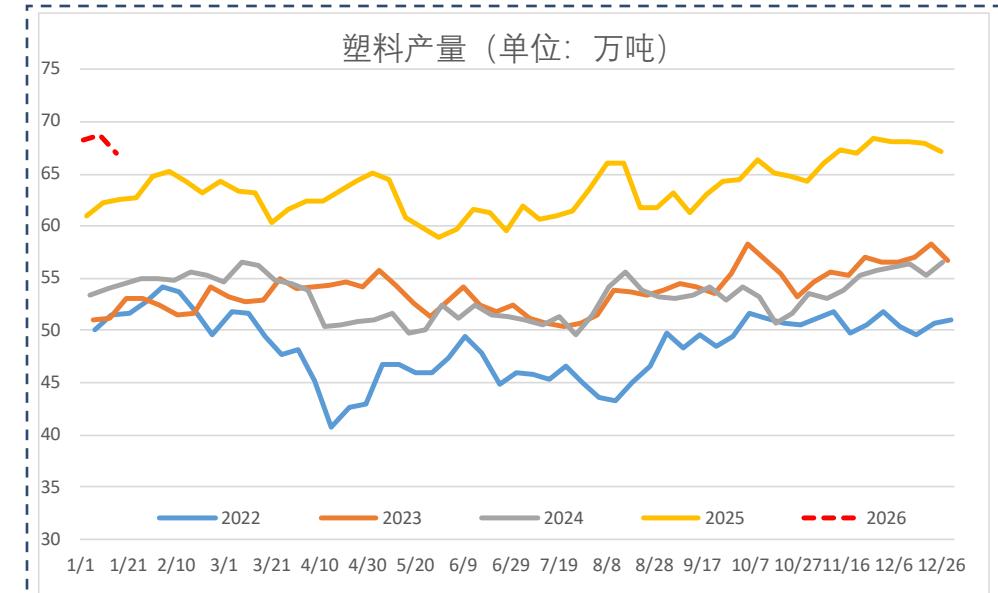
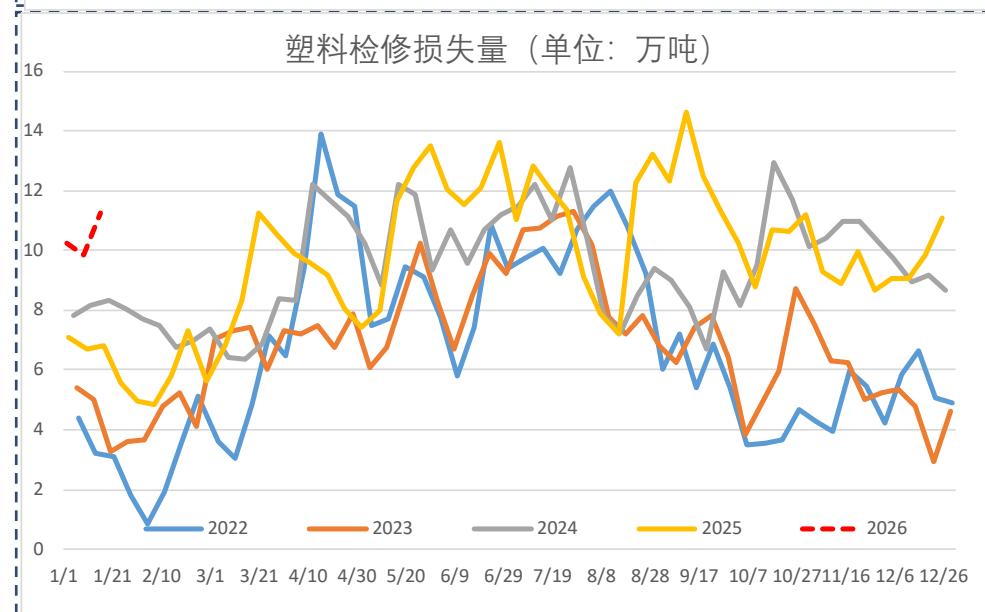
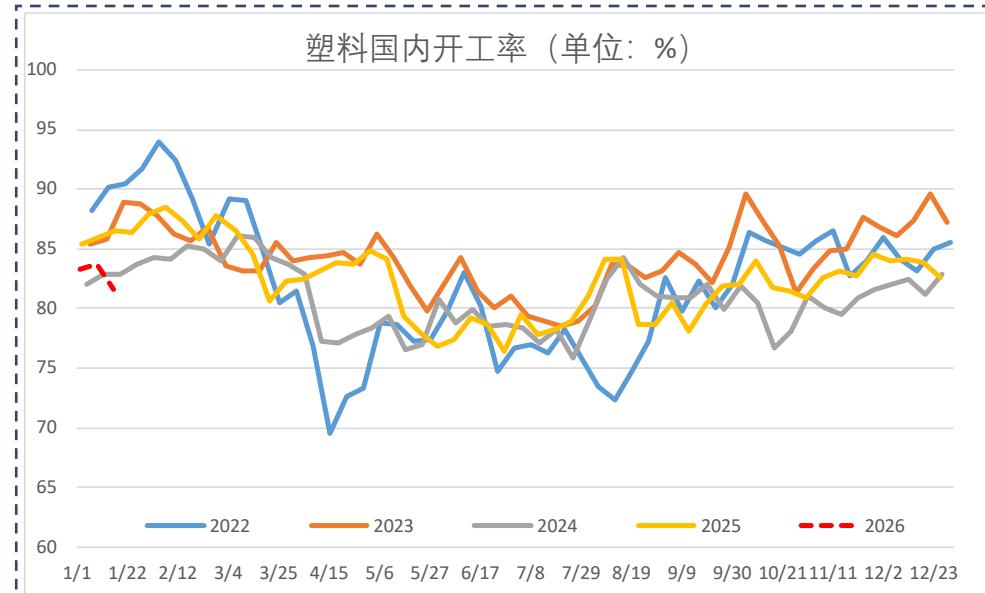
甲醇港口及内地库存



数据来源：钢联 中盛期货研究

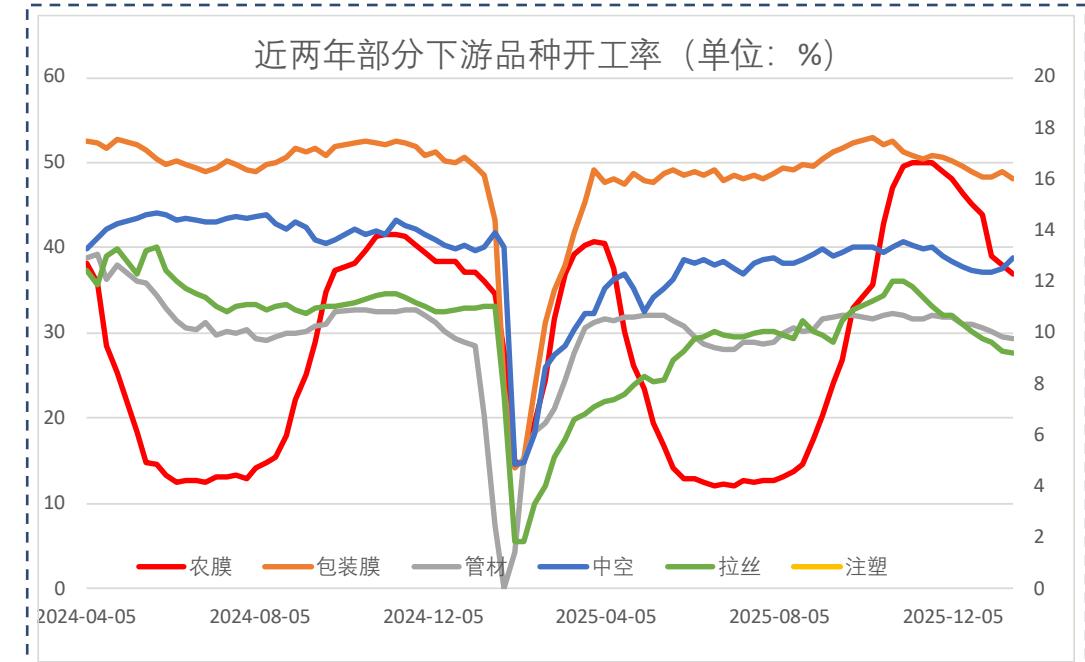
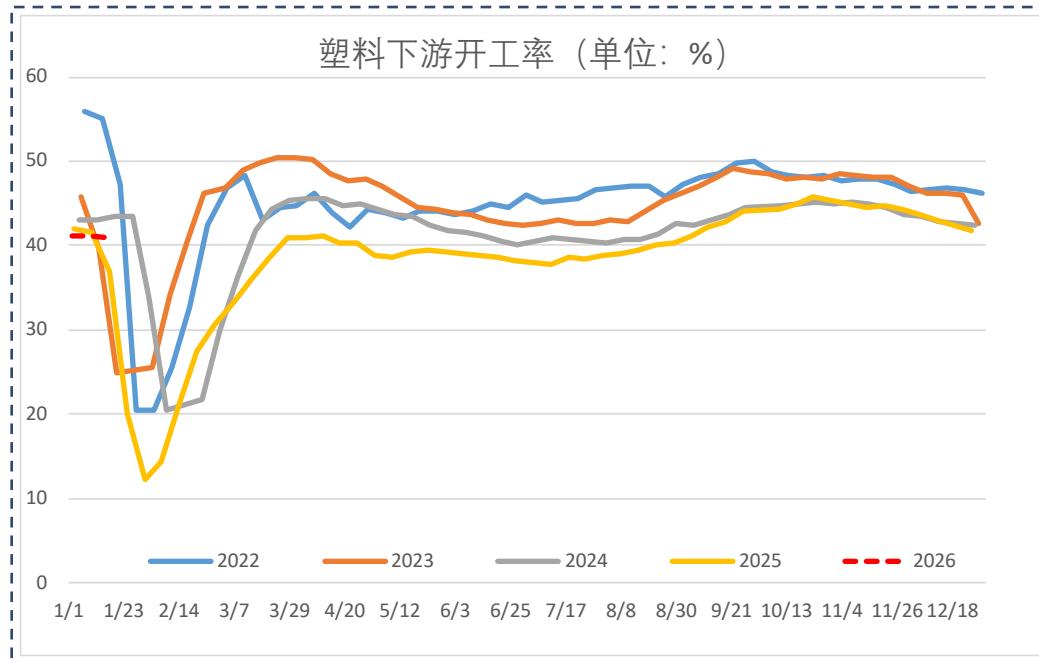
- 截止1月14日，港口库存143.53万吨，较上期减少10.19万吨，环比减少6.63%，内地库存45.09万吨，较上期增加3270吨，环比增加0.73%。
- 本期整体卸货总量不大，各港口库存均有所下滑。浙江沿海烯烃受装置停车影响走弱，但在卸货较少背景下，库存亦明显去化。但本轮去化受卸货量主导较多，需求端并无明显利好，下期仍有较大的累库风险，有效去库拐点未至。而内地方面，在高开工压力及需求季节性趋弱的情况下，库存较往年偏高，去库压力仍在。

塑料供应端



- 截止1月15日，国内开工率在81.6%，环比减少2.07个百分点；产量在66.98万吨，较上期减少1.7万吨，环比减少2.47%。
- 本周涉及检修装置：广东石化、独山子石化等，共计损失产能约48万吨/年。
- 本周涉及回归装置：扬子石化、独山子石化，共计回归产能约28万吨/年。
- 下周涉及回归装置较多，共计回归产能约150万吨/年，预计开工率上升。

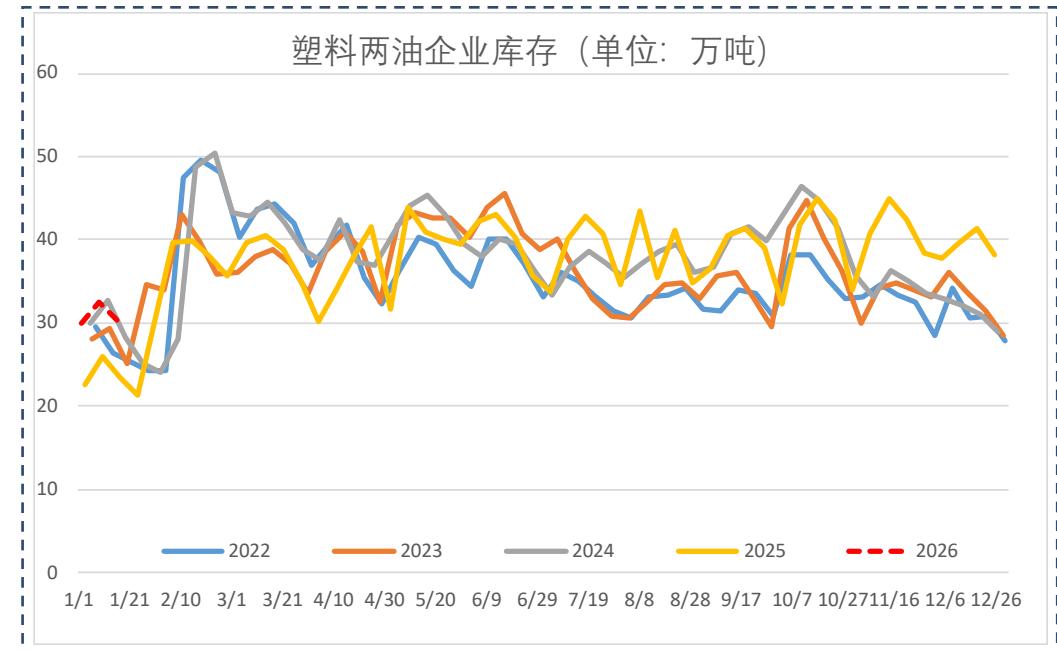
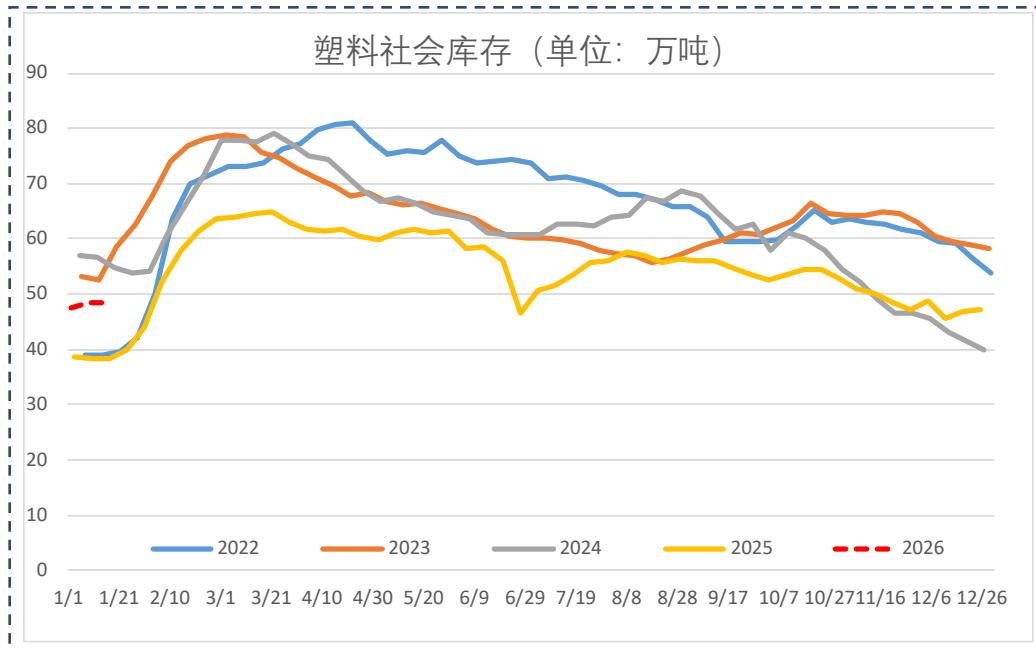
塑料需求端



数据来源：钢联 中盛期货研究

➤ 截止1月15日，下游开工率在40.93%，环比减少0.28个百分点。农膜延续季节性走弱，开工率延续下降趋势（-0.91%），包装膜在节后补货需求下小幅提振，但订单跟进趋弱。

塑料社会库存及两油企业库存



数据来源：钢联 中盛期货研究

- 截止1月13日，社会库存48.43万吨，较上期减少0.05万吨，环比减少0.1%，两油企业库存30.2万吨，较上期减少2.3万吨，环比减少7.08%。
- 本期宏观消息面偏利好，市场情绪较强，价格继续顺势推涨，但在下游已进行阶段性补库的情况下，交易氛围有所僵持，两油企业顺利去库，但整体库存波动不大。

策略推荐

甲醇本周总结：

➤ 截止1月15日，国内开工率在91.11%，环比减少0.31个百分点；产量在203.53万吨，较上期减少6990吨，环比减少0.34%。本周涉及损失产能大于回归产能，故开工及产量小幅收窄。需求方面，截止1月15日，MTO开工率下降2.29个百分点至85.77%，宁波富德延续停车，浙江兴兴于1月12日受经济性压力停车，同时斯尔邦有2月检修预期，沿海烯烃支撑趋弱。其余传统下游维持淡季表现，虽装置重启情况有小幅上升，但无明显利好。下期烯烃或延续走弱表现。截止1月14日，港口库存143.53万吨，较上期减少10.19万吨，环比减少6.63%，内地库存45.09万吨，较上期增加3270吨，环比增加0.73%。本期整体卸货总量不大，各港口库存均有所下滑。浙江沿海烯烃受装置停车影响走弱，但在卸货较少背景下，库存亦明显去化。但本轮去化受卸货量主导较多，需求端并无明显利好，下期仍有较大的累库风险，有效去库拐点未至。而内地方面，在高开工压力及需求季节性趋弱的情况下，库存较往年偏高，去库压力仍在。

短期：伊朗地缘扰动下波动放大，本期甲醇维持宽幅震荡格局。基本面上看，甲醇仍在强预期与弱现实的深度博弈之中，库存尚未出现有效拐点，上行空间仍有一定压力，且宏观情绪于周后逐渐消散，风险溢价回吐，甲醇或略有调整，整体仍维持宽幅震荡运行。

中长期：目前1月进口端已出现减少趋势，预计2月进口量有望出现较大减量，但需求上升仍较乏力，斯尔邦2月有检修计划，甲醇或维持宽幅震荡，须待需求端有明显复苏动能时，盘面才有上升驱动。

下周关注点及风险预警：宏观市场情绪、库存去化情况、进口量变化、内地需求变动

策略推荐

塑料本周总结：

➤ 截止1月15日，国内开工率在81.6%，环比减少2.07个百分点；产量在66.98万吨，较上期减少1.7万吨，环比减少2.47%。需求方面，截止1月15日，下游开工率在40.93%，环比减少0.28个百分点。农膜延续季节性走弱，开工率延续下降趋势（-0.91%），包装膜在节后补货需求下小幅提振，但订单跟进趋弱。截止1月13日，社会库存48.43万吨，较上期减少0.05万吨，环比减少0.1%，两油企业库存30.2万吨，较上期减少2.3万吨，环比减少7.08%。本期宏观消息面偏利好，市场情绪较强，价格继续顺势推涨，但在下游已进行阶段性补库的情况下，交易氛围有所僵持，两油企业顺利去库，但整体库存波动不大。

短期：本周供需边际改善，且宏观情绪偏强，推动塑料延续反弹趋势。但目前地缘扰动担忧渐缓，成本端支撑走弱，塑料或回归基本面运行。下期伴随装置回归，开工负荷将有所抬升，弱基本面难改，或偏弱震荡。

中长期：开工产量仅小幅波动，后续仍有新产能持续释放，供应压力或难有减量；整体需求处于淡季，暂无明显利好驱动。中长期看塑料或走势延续偏弱。

下周关注点及风险预警：油价波动、下游需求走势、装置恢复情况、宏观消息面变化

免责声明

本报告由中盛期货撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为中盛期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。