



聚酯板块周度报告

新纪元期货研究 20250718

张伟伟 从业资格证号：F0269806
投资咨询证号：Z0002796

投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

宏观及原油重要资讯一览

1

7月16日晚间，彭博社一篇报道称特朗普可能将在短时间内解雇鲍威尔。特朗普解雇鲍威尔的言论，引发市场对美联储货币政策独立性的担忧，进而加剧金融市场波动。

2

据新华社消息，伊拉克北部库尔德自治区(库区)反恐部门17日说，3架装有爆炸物的自杀式无人机当天袭击包括油田在内的库区多地。库尔德地区的原油日产量已经减少14-15万桶，但由于库尔德地区的石油出口尚未恢复，库尔德石油主要在当地的小炼厂进行消化。目前伊拉克联邦政府与库尔德地方政府已经达成了一项协议，恢复出口的可能性在增加，该事件的进展值得持续关注。

3

美联储三号人物、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话称，关税可能会推动进一步的通胀，目前“适度收紧”的货币政策是适当的；美联储官员、亚特兰大联储主席博斯蒂克认为，关税对通胀的全面影响可能要到2026年才能完全显现，支持维持利率政策不变。美联储官员暗示降息的时间可能推迟，基本上排除了7月降息的可能性。

4

EIA数据显示，截至7月11日当周，美国原油库存减少390万桶，而市场预期是减少55.2万桶。汽油库存增加340万桶，市场预期减少100万桶；馏分油库存量增加420万桶，市场预期增加20万桶。汽油及馏分油库存增加，引发市场对燃料需求不及预期的担忧。

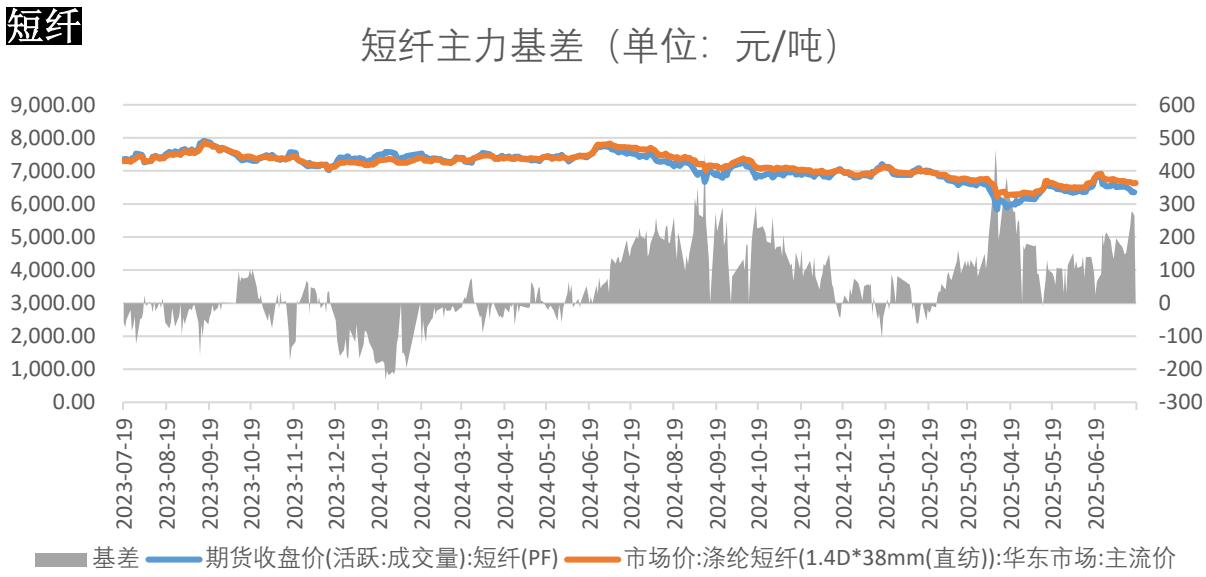
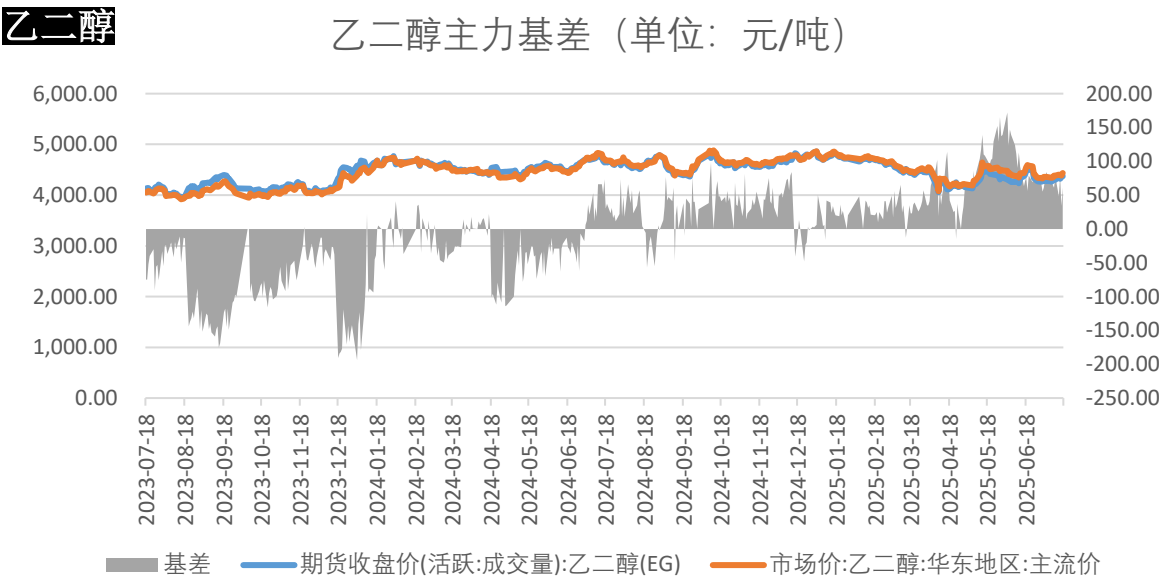
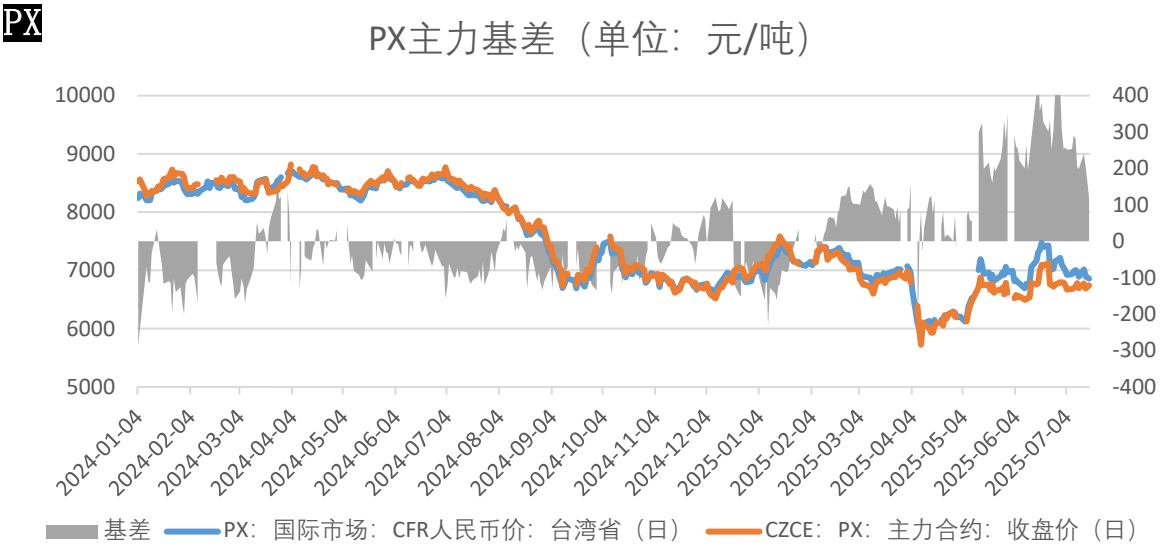
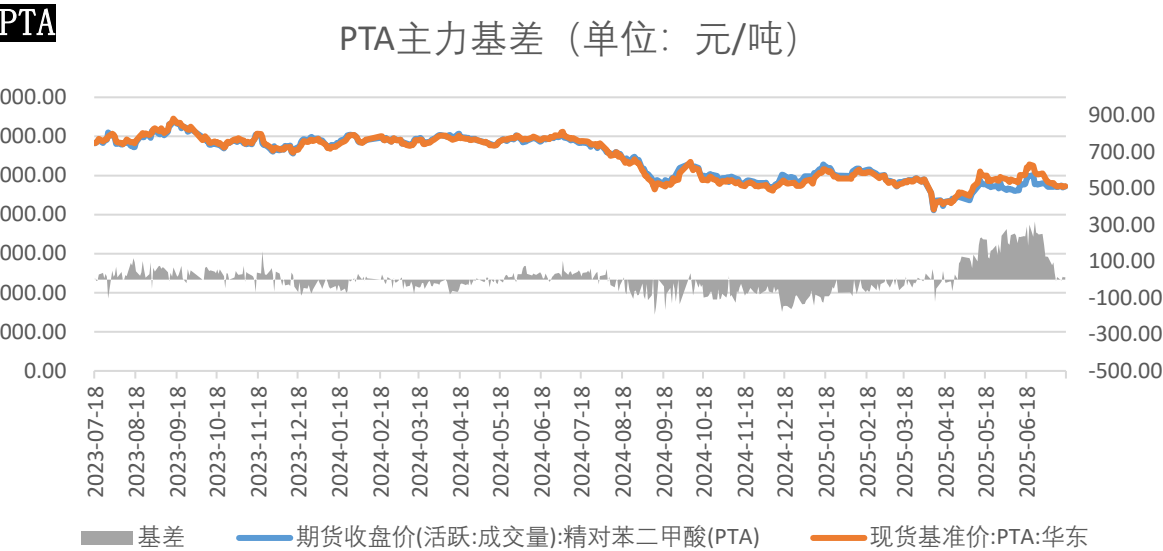
5

7月18日，欧盟已就针对俄罗斯的第十八轮制裁方案达成协议，新措施旨在进一步打击俄罗斯原油与能源产业。外交官表示，此次制裁将七国集团(G7)对俄罗斯石油价格上限从每桶60美元调降至47.6美元。制裁措施还将导致约20家俄罗斯银行被切断国际支付系统SWIFT的服务并面临全面交易禁令，北溪天然气管道将受到制裁以确保其未来不会恢复运营，并对俄罗斯在第三国提炼的石油施加限制。

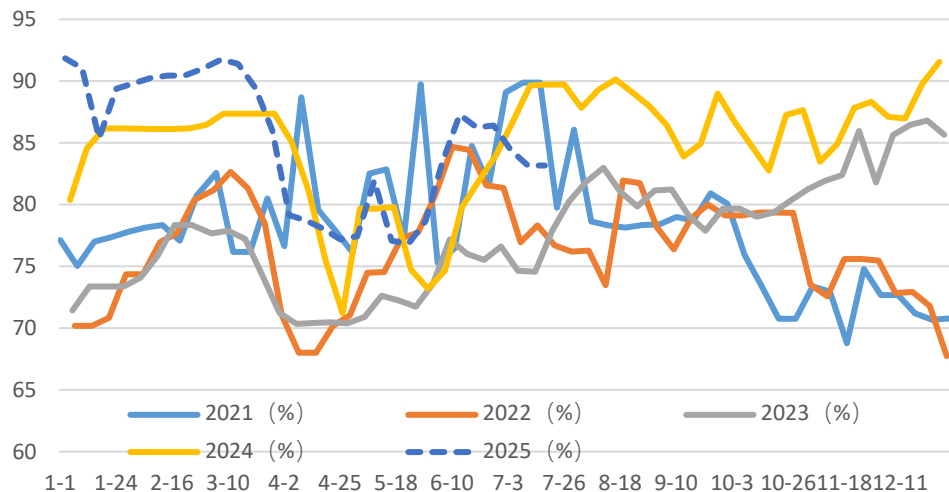
聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2025/7/17	2025/7/10	周变动	周环比	现货价格	2025/7/17	2025/7/10	周变动	周环比
WTI原油连续（美元/桶）	67.59	66.86	1	1.09%	石脑油（美元/吨）	574.75	591	-16.25	-2.75%
PX509（元/吨）	6742	6782	-40	-0.59%	PX CFR：台湾省（元/吨）	6859.68	6986.7	-127.02	-1.82%
TA509（元/吨）	4714	4742	-28	-0.59%	PTA现货基准价（元/吨）	4728	4735	-7	-0.15%
EG509（元/吨）	4372	4325	47	1.09%	乙二醇华东主流价（元/吨）	4433	4386	47	1.07%
PF507（元/吨）	6360	6542	-182	-2.78%	涤纶短纤华东主流价（元/吨）	6625	6690	-65	-0.97%
PR507（元/吨）	5902	5916	-14	-0.24%	聚酯瓶片华东主流价（元/吨）	5935	5965	-30	-0.50%
基差	2025/7/17	2025/7/10	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2025/7/17	2025/7/10	周变动	周环比
PX基差（元/吨）	117.68	204.7	-87.02	-42.51%	POY150D/48F（元/吨）	6550	6675	-125.00	-1.87%
PTA基差（元/吨）	14	-7	21	-300.00%	FDY150D/96F（元/吨）	6800	6900	-100.00	-1.45%
乙二醇基差（元/吨）	61	61	0	0.00%	DTY150D/48F（元/吨）	7800	7950	-150.00	-1.89%
短纤基差（元/吨）	265	148	117	79.05%					
聚酯瓶片基差（元/吨）	33	49	-16	-32.65%					

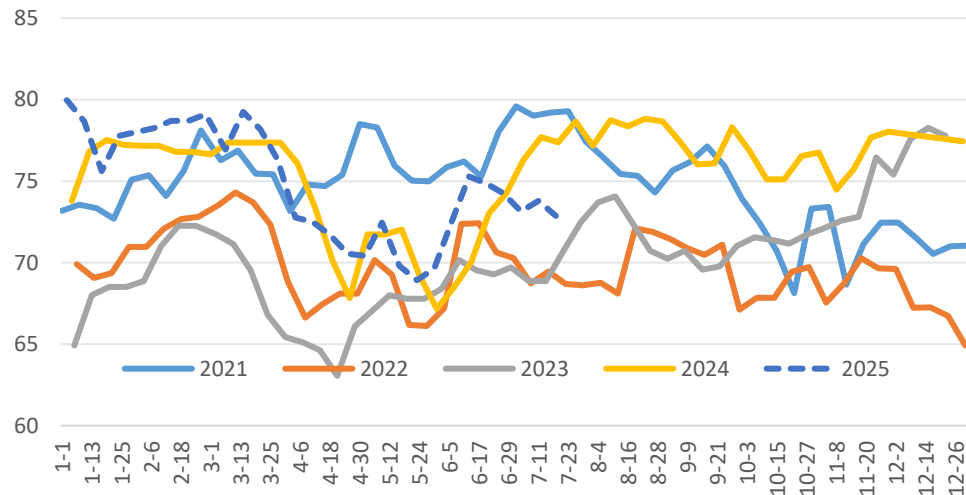
近两年聚酯板块基差变化情况



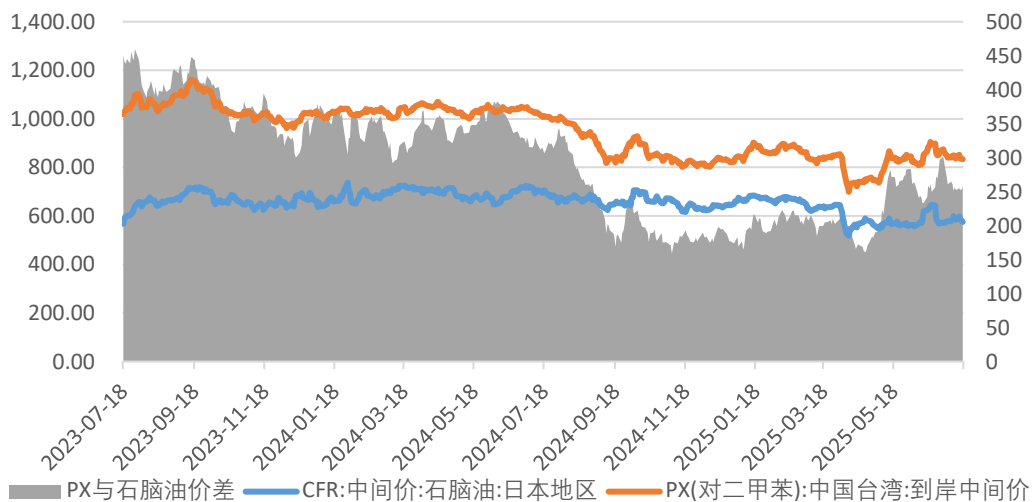
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



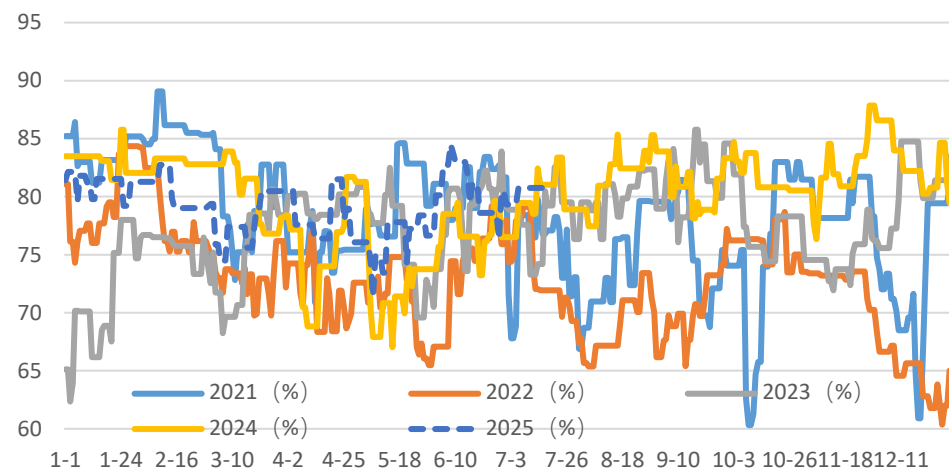
PX与石脑油价差（单位：美元/吨）



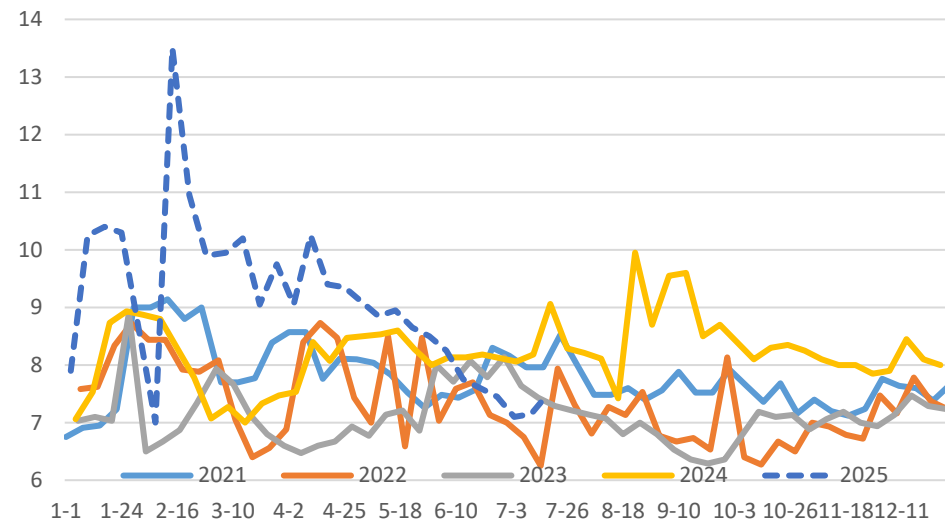
- 周内未有装置变动，浙石化延续降负荷运行，福海创两套装置，威联化学一套装置，福佳大化一套装置延续检修，国内PX供应保持不变；截至2025年7月17日，国内PX周均产能利用率83.16%，周度产量为69.74万吨，与上周持平。
- 亚洲负荷小幅下降。截至2025年7月17日，亚洲PX周度平均产能利用率72.87%，环比上周-0.28%。
- 下周大连70万吨装置、福海创160万吨装置、富海100万吨装置延续检修，其他装置未有变动，预计PX周度产量维持平稳。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

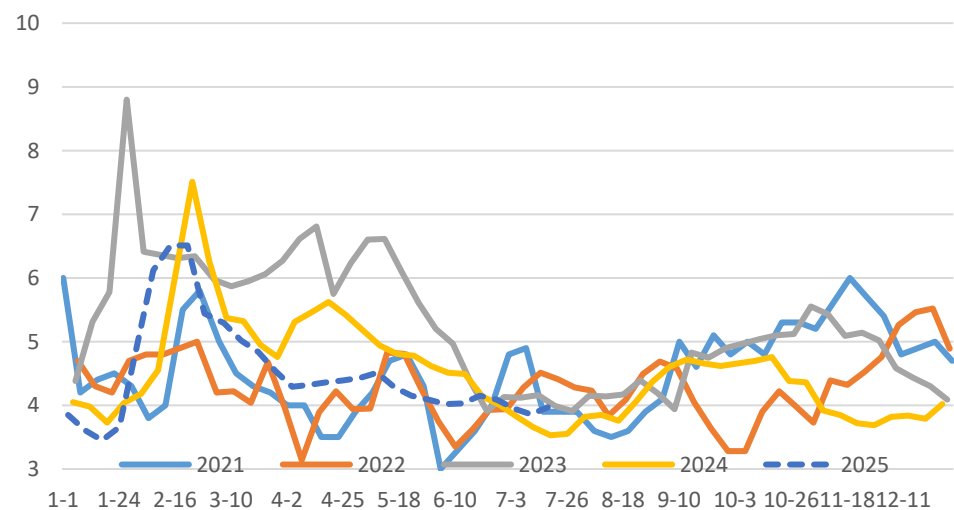
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）



- 上周海南逸盛提负，其余装置表现稳定，国内产量小幅增加。截至2025年7月18日，国内PTA周产能利用率80.76%（+0.41%）；周度产量为144.5万吨（+0.75万吨）。下周装置暂无新变化，供给端保持平稳。
- 本周PTA社会库存延续小幅累库，截至2025年7月17日，PTA厂内库存可用天数3.91天（+0.11天），聚酯工厂PTA库7.5天（+0.35天），PTA社会库存量约在362.23万吨（+1.36万吨）。

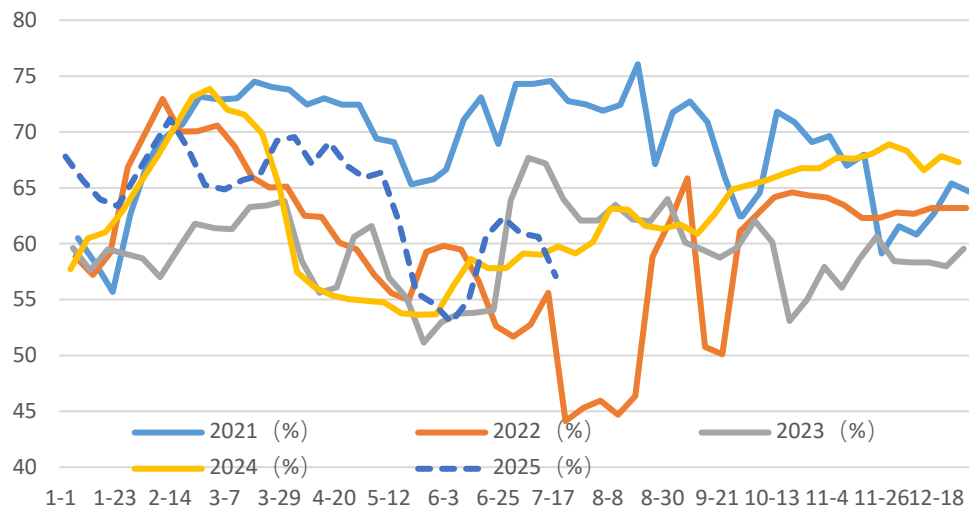
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

乙二醇端

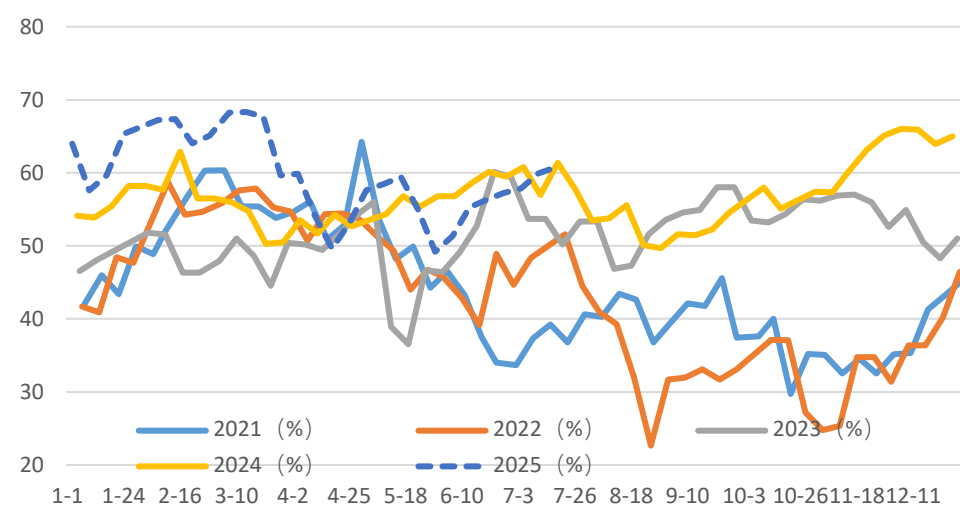


新纪元期货

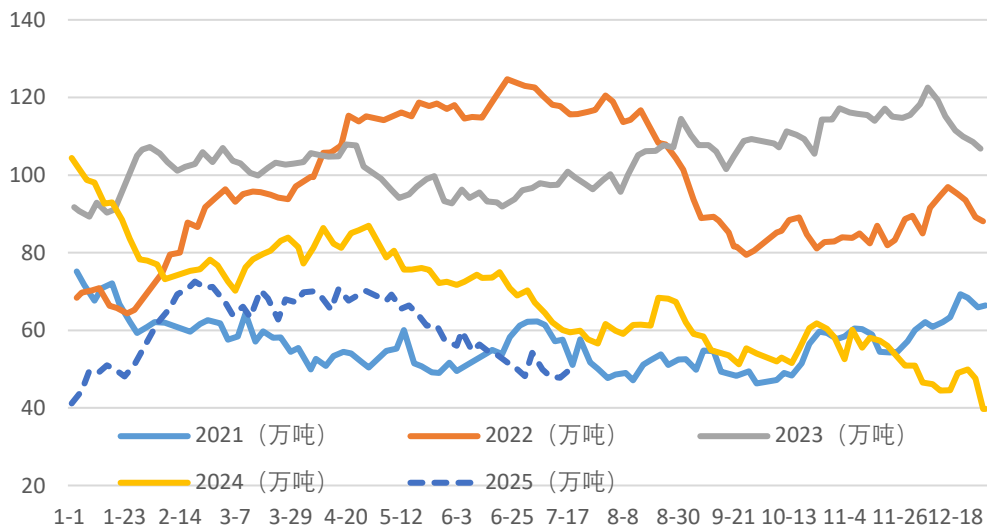
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇港口库存（单位：万吨）

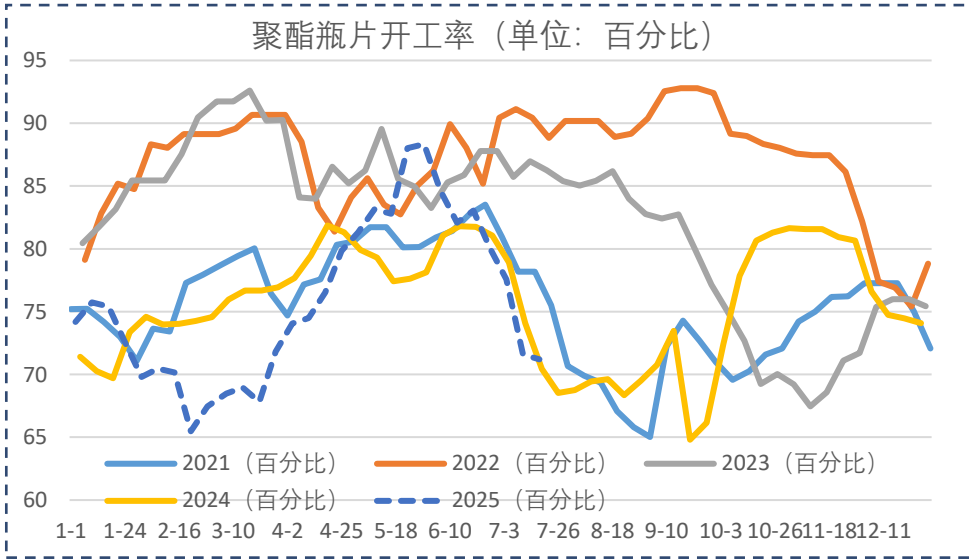
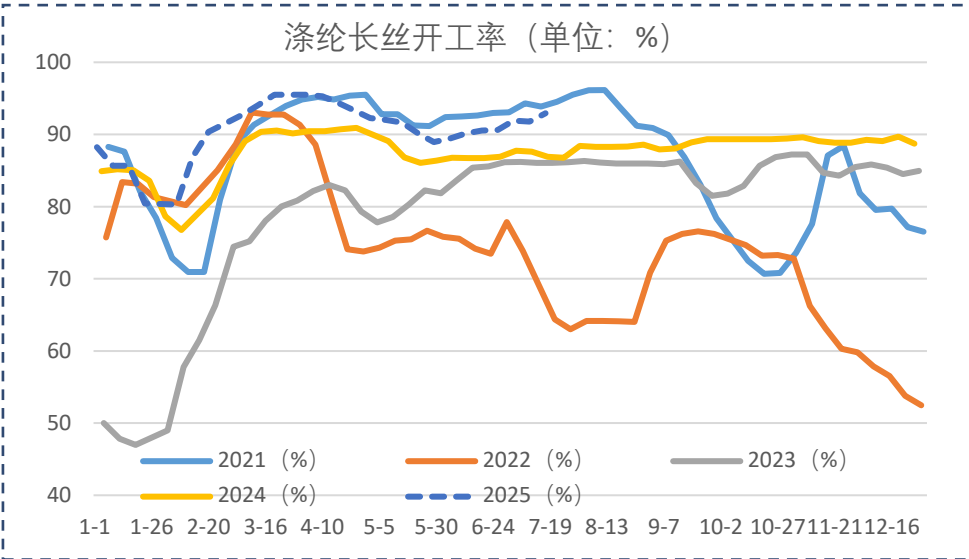
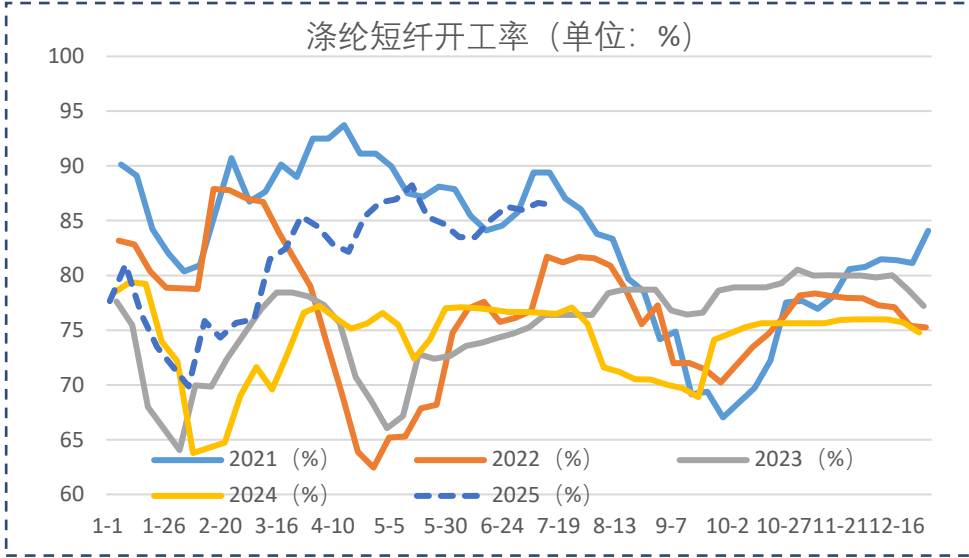
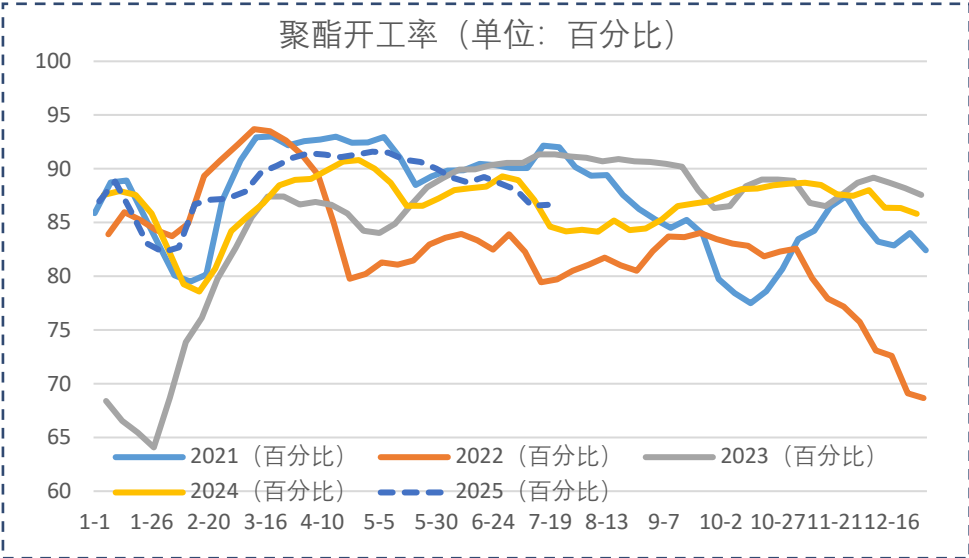


➤ 浙石化2号线检修，内蒙古建元后半周停车检修，海南炼化和四川石化负荷微降，远东联及内蒙古荣信提负，本周国内乙二醇供应小幅下降。截止2025年7月18日，国内乙二醇周均产能利用率58.49%（-1.86%），其中一体化装置产能利用率57.09%（-3.53%），煤制乙二醇产能利用率60.73%（+0.82%）；周度产量35.56万吨（-1.13万吨）。下周部分装置提负，国内供应窄幅增加。

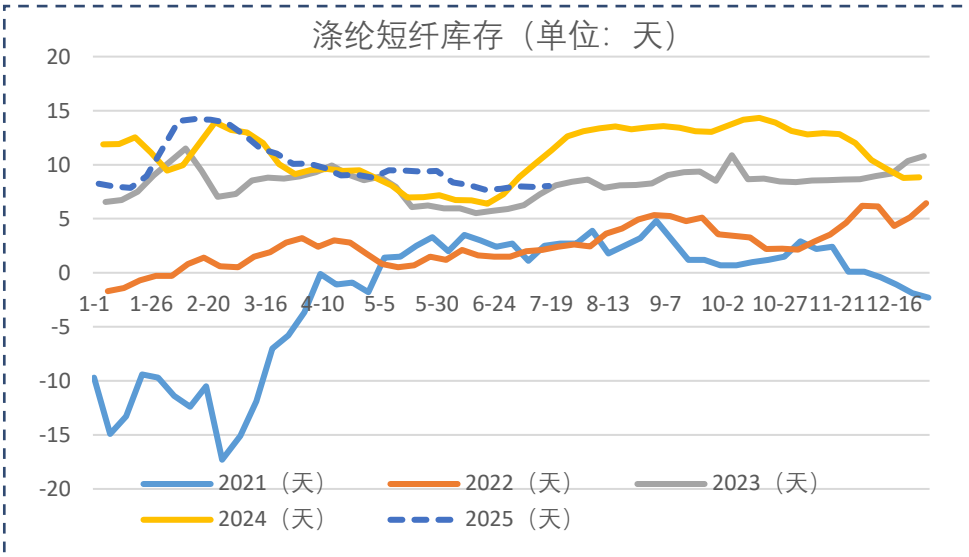
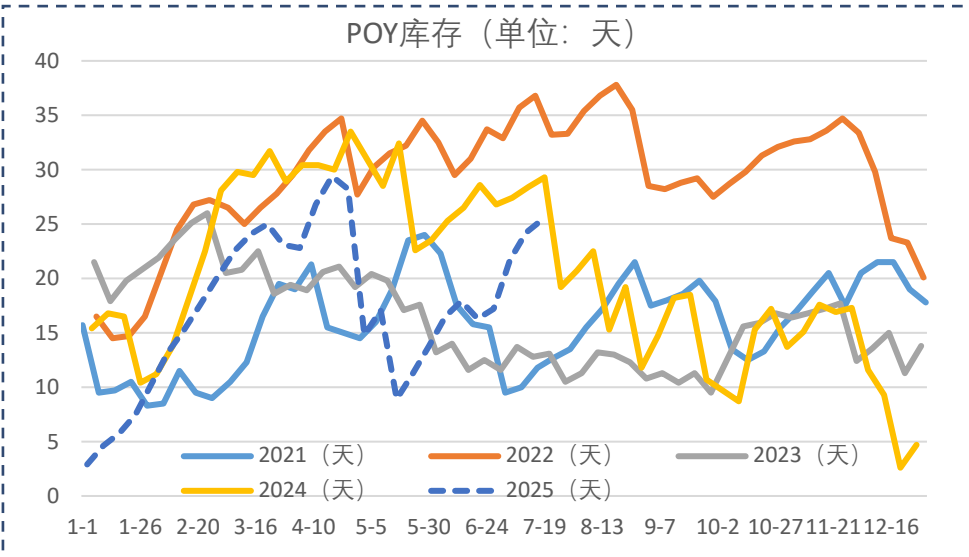
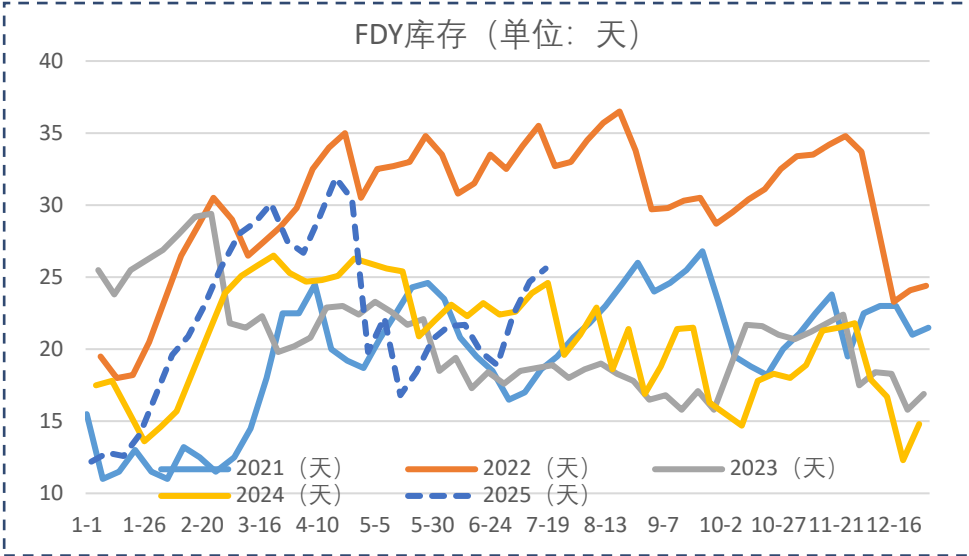
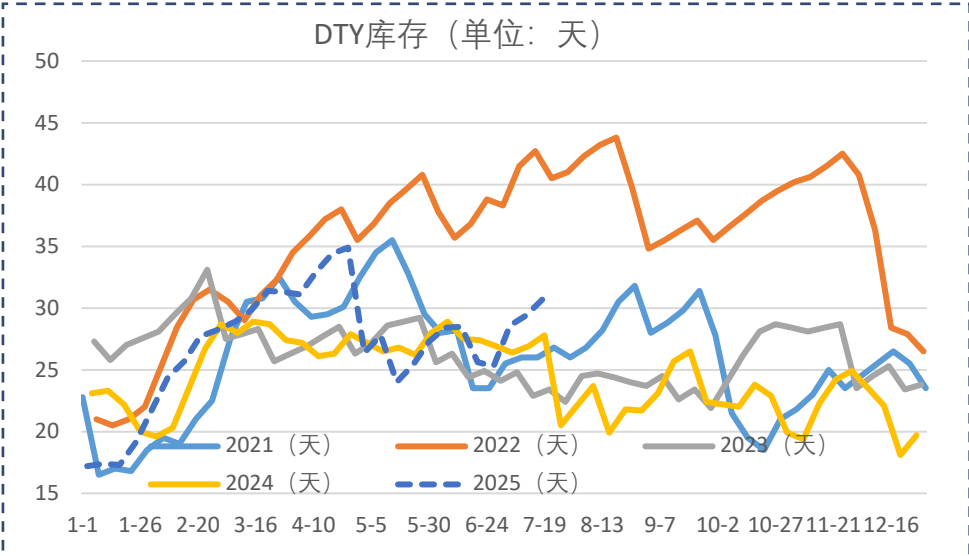
➤ 截止7月17日，华东港口库存49.40万吨，较周一增加1.34万吨，较上周四增加1.63万吨。下周到港货源平稳，累库压力不大。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

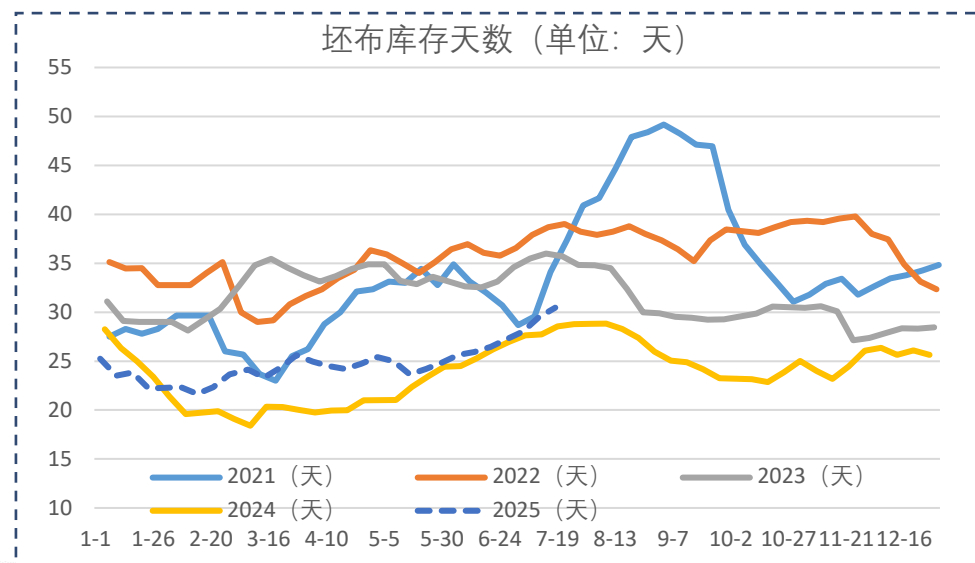
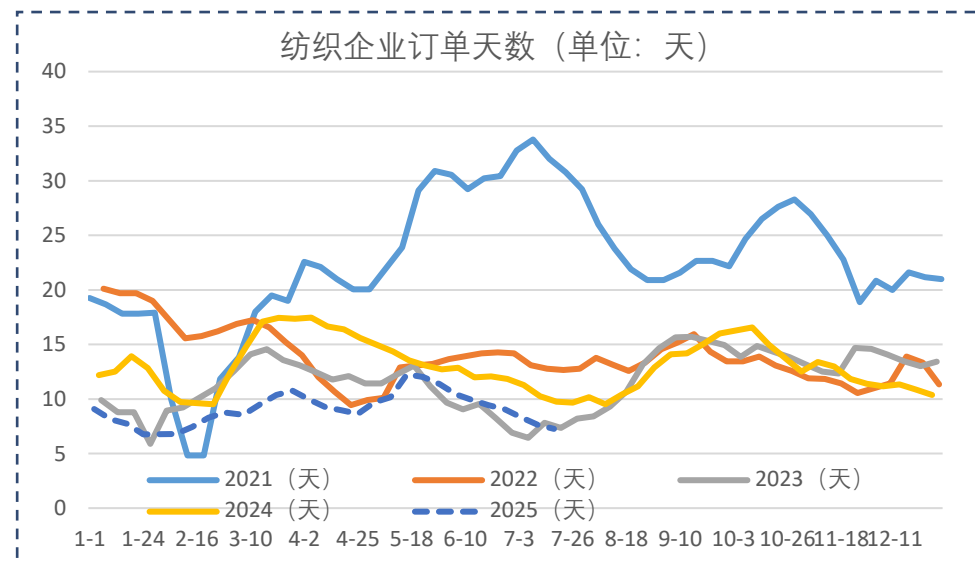
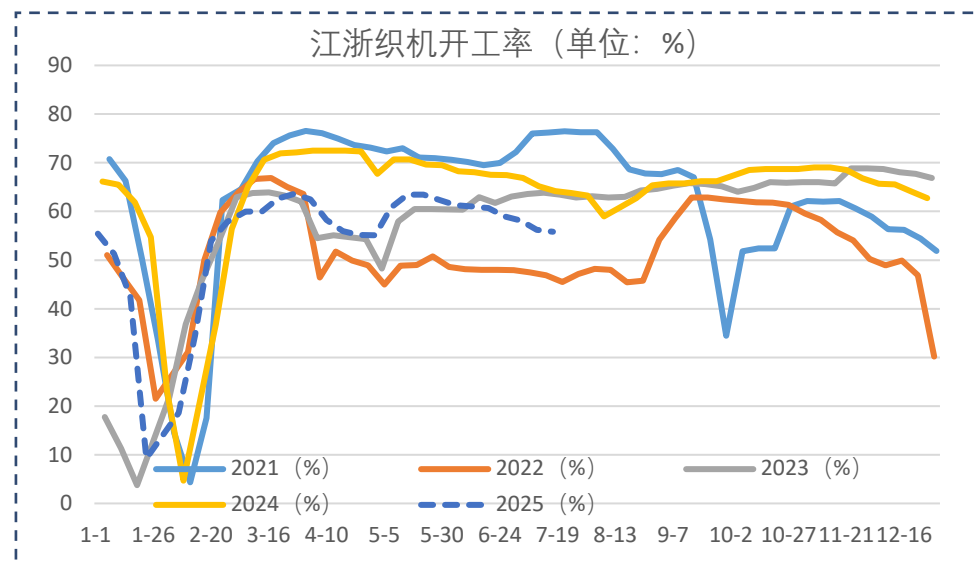
聚酯端：本周长丝负荷回升带动聚酯开工小增



聚酯库存：周内长丝延续累库



终端：订单维持低迷，江浙织机负荷降幅收窄



- 截止7月17日，江浙织机开工率55.83%（-0.37%）；
- 中国织造样本企业订单天数7.27天（-0.38天）；
- 坯布库存天数30.46天（+0.98天）。

策略推荐

重点品种单周总结：

➤ 原油方面，欧盟对俄罗斯的第十八轮制裁方案达成协议，对俄罗斯石油价格上限从每桶60美元调降至47.6美元；加之，伊拉克北部油田遭遇无人机袭击引发供应担忧，短线原油偏强运行。但伊拉克联邦政府与库尔德地方政府已经达成了一项协议，恢复出口的可能性在增加，关注后续进展。供给方面，大连70万吨装置、福海创160万吨装置、富海100万吨装置延续检修，PX供应相对平稳；装置多维持稳定运行，PTA供给亦维持稳定；部分装置提负，国内供应窄幅增加，但进口到港货源低迷，预计乙二醇港口累库压力不大。需求方面，聚酯装置重启与检修并存，负荷止跌企稳；但终织造订单维持低迷，终端淡季特征明显，涤纶长丝持续累库，需求端支撑不足。

短期：原油震荡偏强运行，带来一定成本支撑；但供需驱动不足，制约聚酯板块反弹动能，短线暂以震荡思路对待；乙二醇港口低库存有支撑，观望或轻仓短多。

中长期：终端需求淡季，聚酯板块重回低位震荡区间。

下周关注点及风险预警：伊拉克出口恢复情况，EIA周度库存数据，美国关税政策，上下游装置运行情况

免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，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。

本报告版权仅为新纪元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研究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，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元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。