



聚酯板块周度报告

新纪元期货研究 20250711

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

上周六，OPEC+部分成员国举行线上会议，与会的沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼的代表决定，自8月起日均增产54.8万桶原油，这出平市场的预料，原本市场人士预测本月会议将维持增产41.1万桶/日。市场人士预测，欧佩克+9月料再度大幅增加产量，届时八个成员国将全面退出自愿减产，同时阿联酋的产量配额将扩大。

2

红海在平静了数月之后，上周在这条全球主要航道上再次发生了袭击事件。周三，救援人员从红海打捞出六名活着的船员，最近几天，也门与伊朗结盟的胡塞武装在数月的平静之后发动袭击，导致两艘船只中的第二艘沉没，目前仍有15人失踪。

3

EIA在其短期能源展望报告中称，预计美国2025年石油日产量将为1,337万桶，而上个月的预测是1,342万桶。但OPEC月报下调石油需求增长预测，需求前景的担忧打压油价。

4

EIA数据显示，截至7月4日当周，美国原油库存大增710万桶，而市场预期是减少210万桶。汽油库存减少270万桶，市场预期减少150万桶；馏分油库存量减少82.5万桶，市场预期减少30万桶。

5

市场担忧贸易冲突升级。美国总统特朗普周三表示，美国将对从巴西进口的所有商品征收50%的关税。本周稍早他与巴西总统卢拉发生公开争吵。此前，美国总统特朗普在社交媒体平台“真实社交”上宣布，美国将对进口铜征收50%的关税，自2025年8月1日起生效。

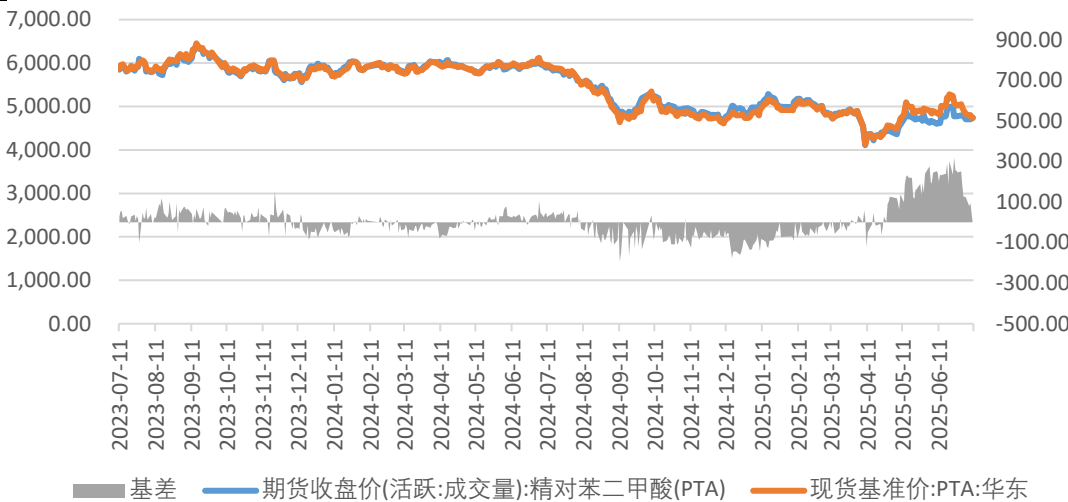
聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2025/7/10	2025/7/3	周变动	周环比	现货价格	2025/7/10	2025/7/3	周变动	周环比
WTI原油连续（美元/桶）	66.86	67.22	-0.36	-0.54%	石脑油（美元/吨）	591	577.38	13.62	2.36%
PX509（元/吨）	6782	6740	42	0.62%	PX CFR：台湾省（元/吨）	6986.7	6997.1	-10.40	-0.15%
TA509（元/吨）	4742	4746	-4	-0.08%	PTA现货基准价（元/吨）	4735	4872	-137	-2.81%
EG509（元/吨）	4325	4288	37	0.86%	乙二醇华东主流价（元/吨）	4386	4361	25	0.57%
PF507（元/吨）	6542	6564	-22	-0.34%	涤纶短纤华东主流价（元/吨）	6690	6730	-40	-0.59%
PR507（元/吨）	5916	5894	22	0.37%	聚酯瓶片华东主流价（元/吨）	5965	6000	-35	-0.58%
基差	2025/7/10	2025/7/3	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2025/7/10	2025/7/3	周变动	周环比
PX基差（元/吨）	204.7	257.1	-52.40	-20.38%	POY150D/48F（元/吨）	6675	6925	-250.00	-3.61%
PTA基差（元/吨）	-7	126	-133	-105.56%	FDY150D/96F（元/吨）	6900	7175	-275.00	-3.83%
乙二醇基差（元/吨）	61	73	-12	-16.44%	DTY150D/48F（元/吨）	7950	8200	-250.00	-3.05%
短纤基差（元/吨）	148	166	-18	-10.84%					
聚酯瓶片基差（元/吨）	49	106	-57	-53.77%					

近两年聚酯板块基差变化情况

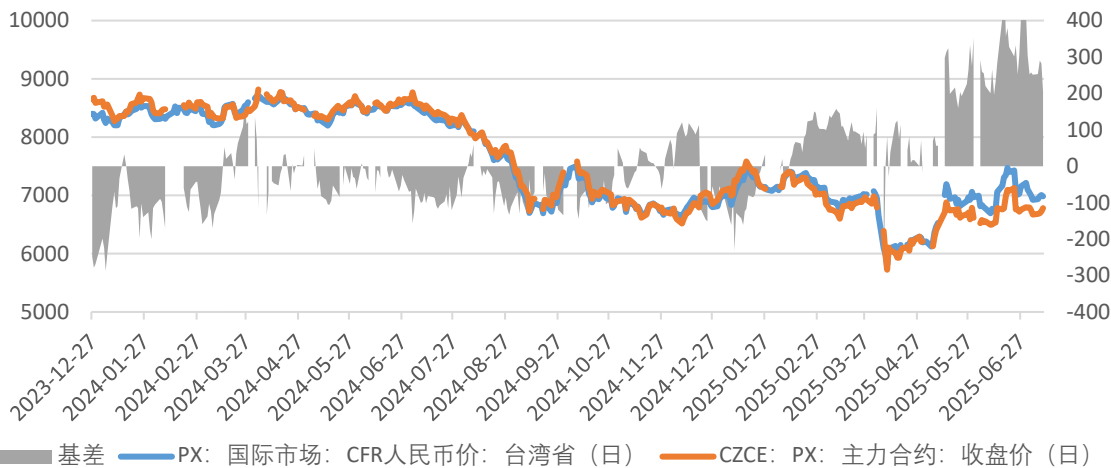
PTA

PTA主力基差（单位：元/吨）



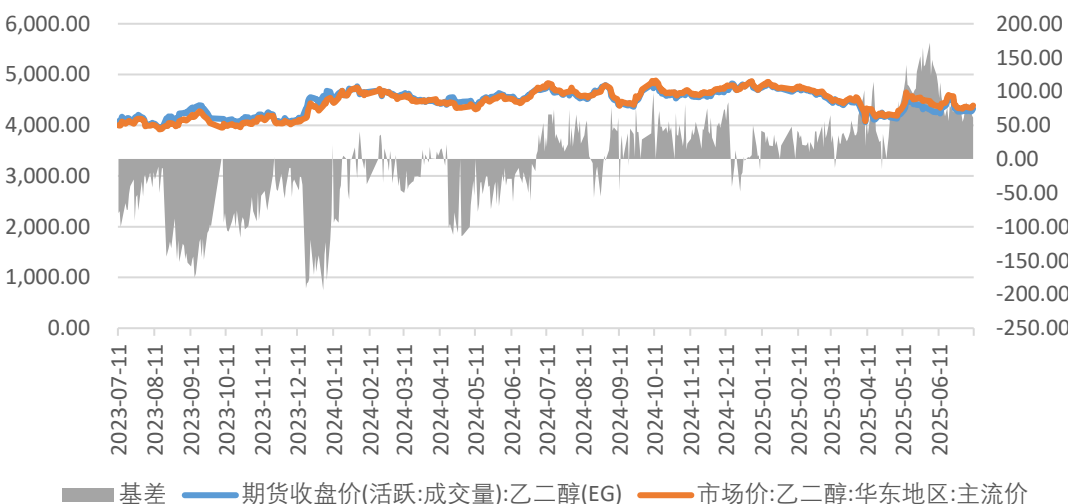
PX

PX主力基差（单位：元/吨）



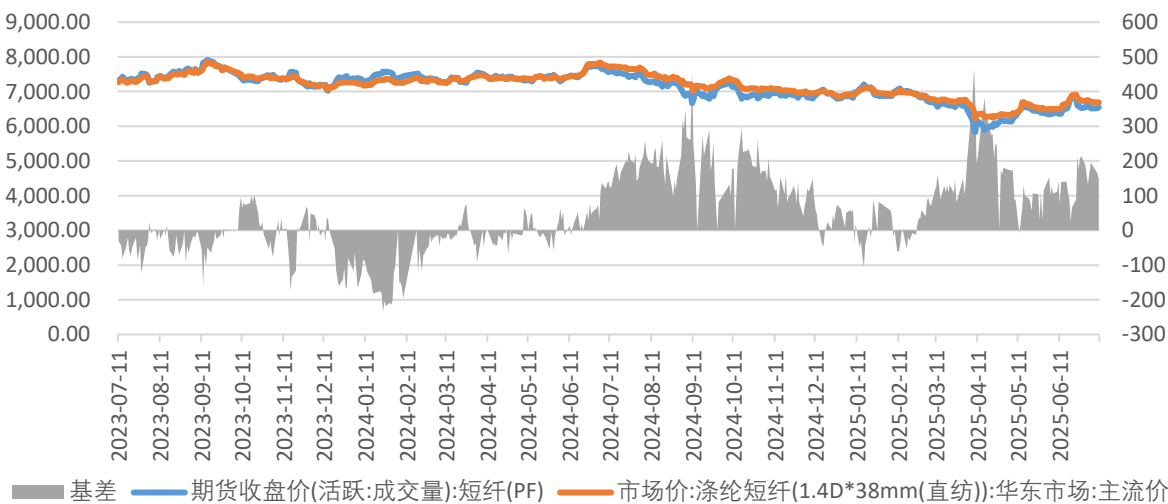
乙二醇

乙二醇主力基差（单位：元/吨）

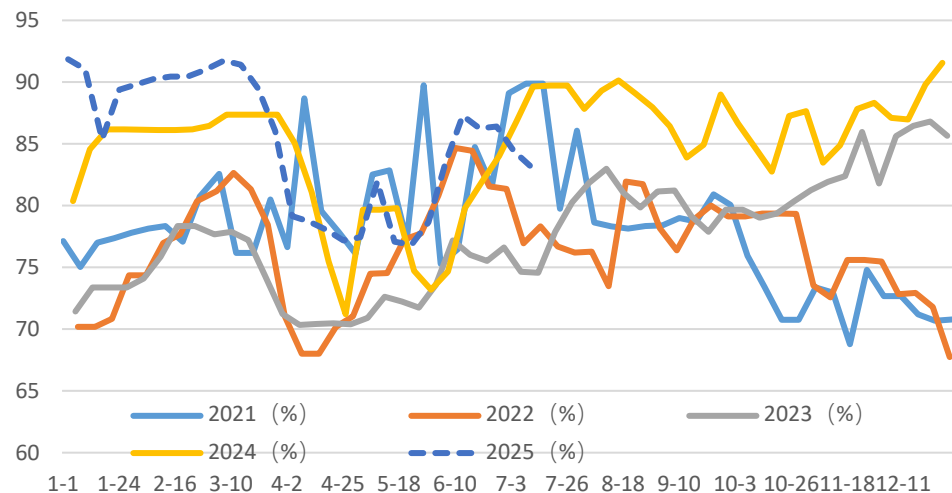


短纤

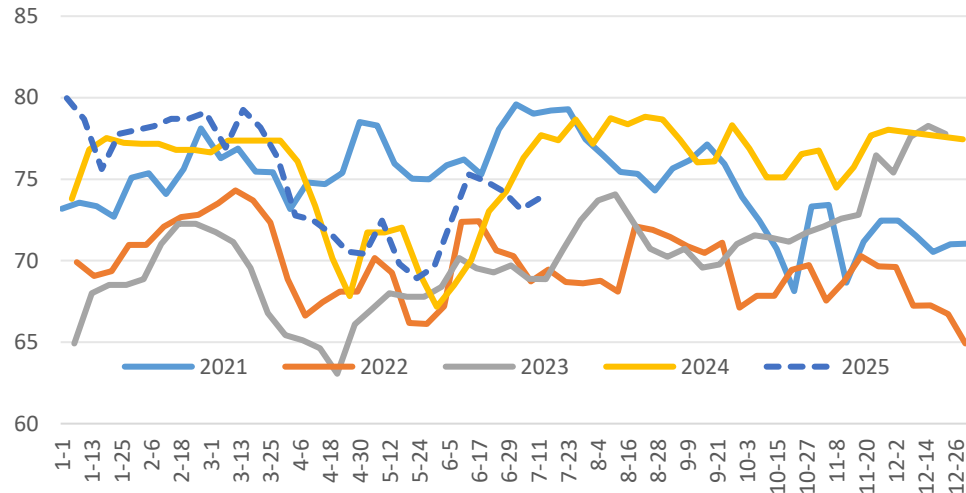
短纤主力基差（单位：元/吨）



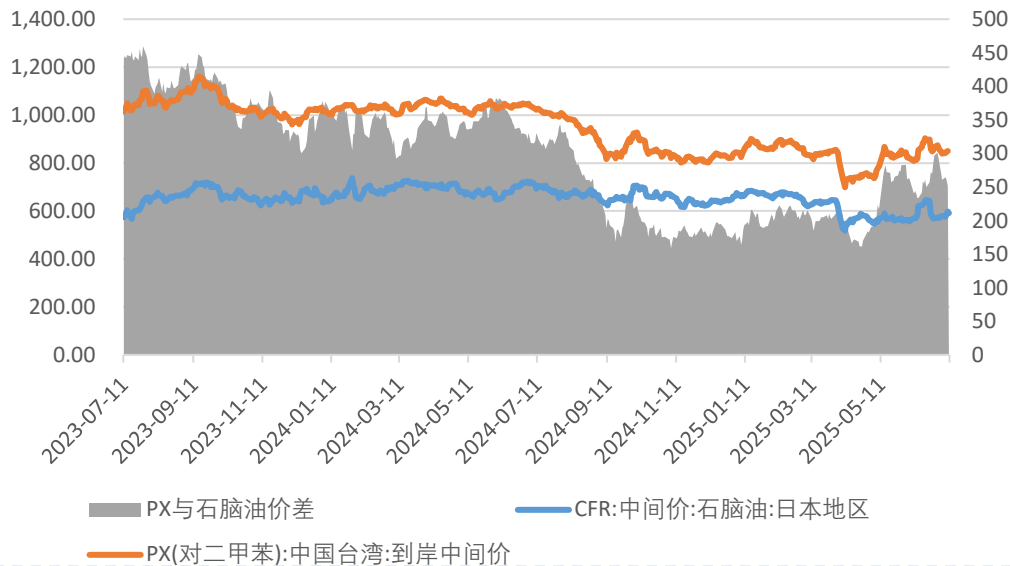
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



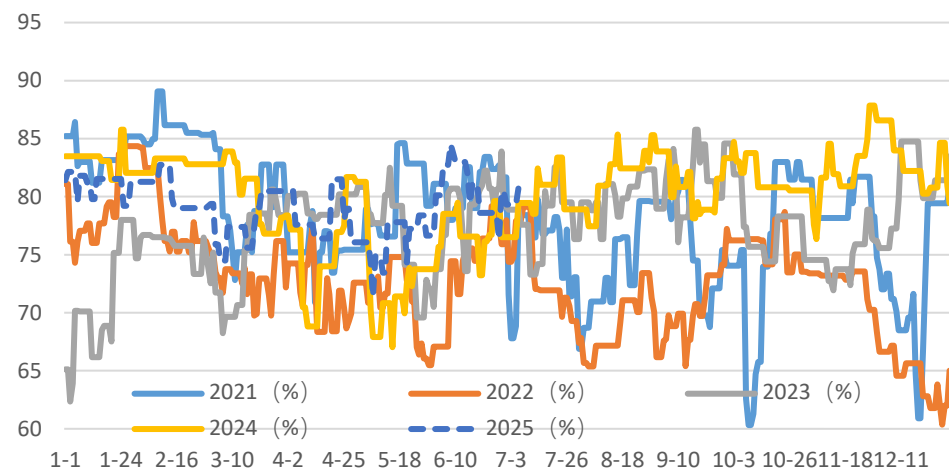
PX与石脑油价差（单位：美元/吨）



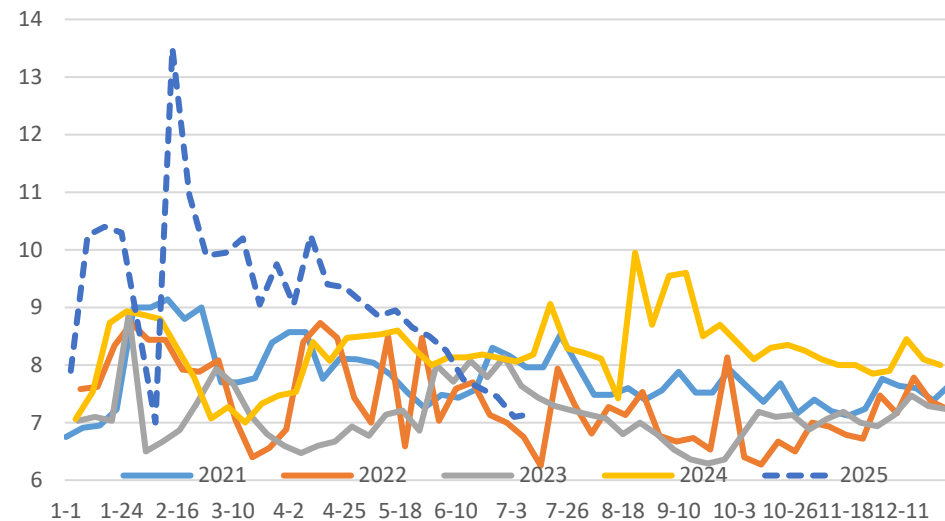
- 周内浙石化延续窄幅降负和运行，福海创两套装置，威联化学一套装置，福佳大化一套装置延续检修，国内PX供应小幅下降；截至2025年7月10日，国内PX周均产能利用率83.16%，环比上周-1.24%；周度产量为69.74万吨，环比上周-1.48%。
- 月初泰国石油52.7万吨PX装置检修，预计8月中旬重启，伊朗石化150万吨PX装置重启，该装置6月中旬附近停机，韩国SK40万吨装置重启，该装置4月中下旬检修。截至2025年7月10日，亚洲PX周度平均产能利用率73.8%，环比上周+0.5%。
- 下周大连70万吨装置、福海创160万吨装置、富海100万吨装置延续检修，其他装置未有变动，预计PX周度产量相对平稳。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

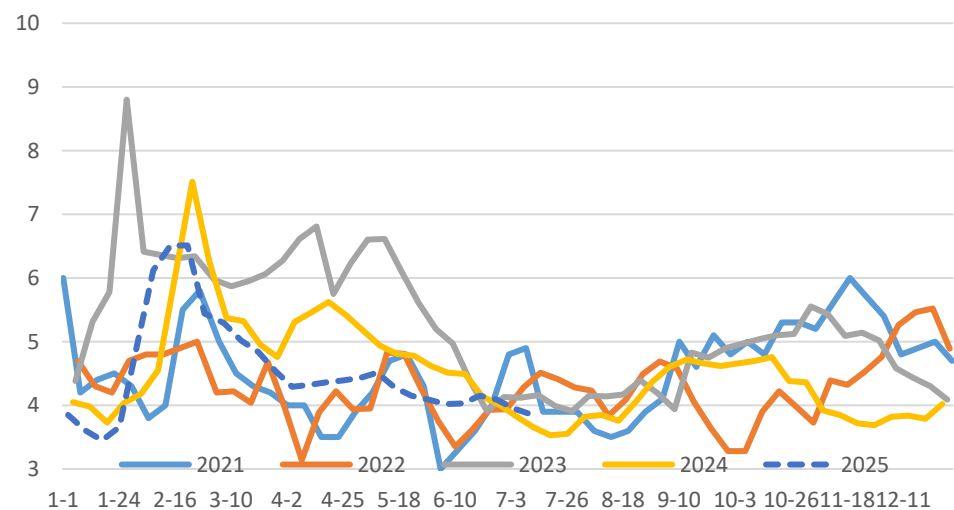
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）



- 周内逸盛海南恢复并提升负荷，其余装置表现稳定，国内产量小幅增加。截至2025年7月11日，国内PTA周产能利用率80.35%（+1.22%）；周度产量为143.75万吨（+2.15万吨）。下周装置多维持稳定运行，供给端小幅增加。
- 本周PTA社会库存小幅累库，截至2025年7月4日，PTA厂内库存可用天数3.86天（-0.09天），聚酯工厂PTA库7.15天（+0.05天），PTA社会库存量约在360.87万吨（+0.79万吨）。

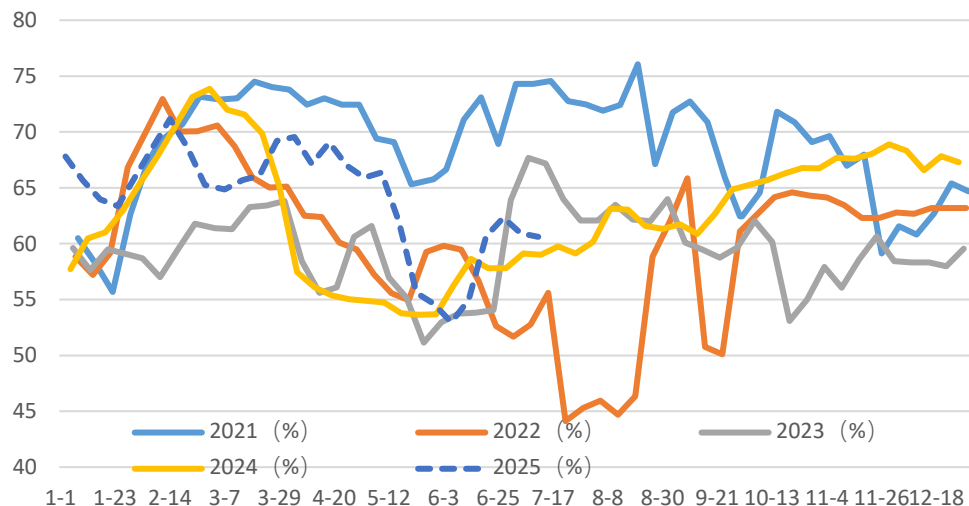
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

乙二醇端

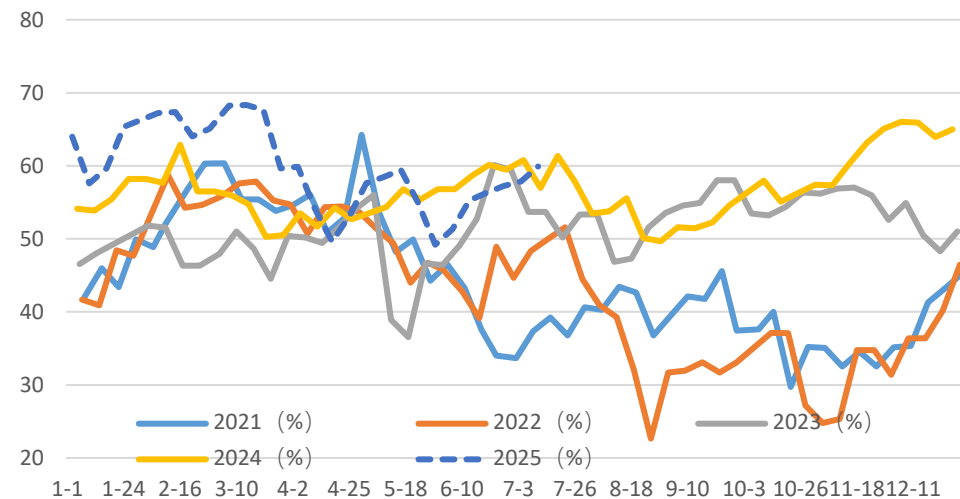


新纪元期货

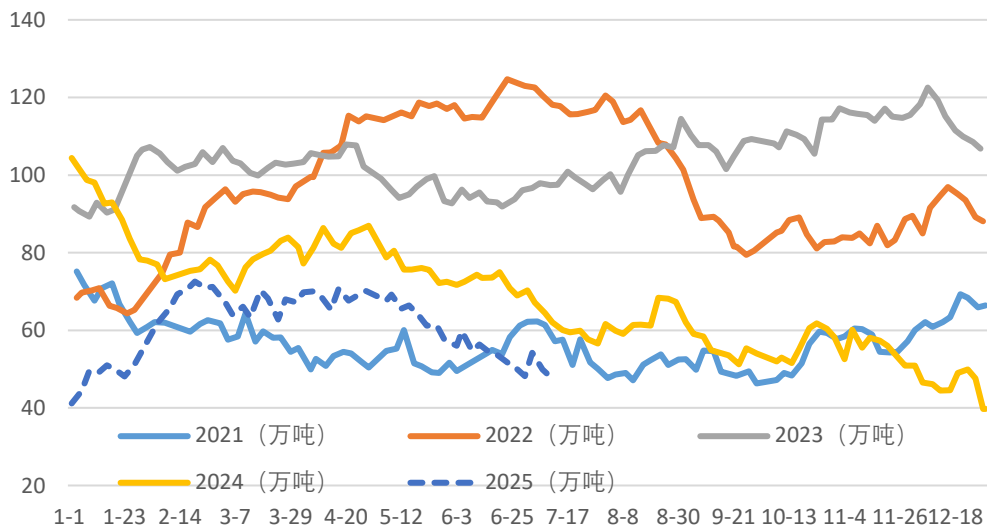
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇港口库存（单位：万吨）

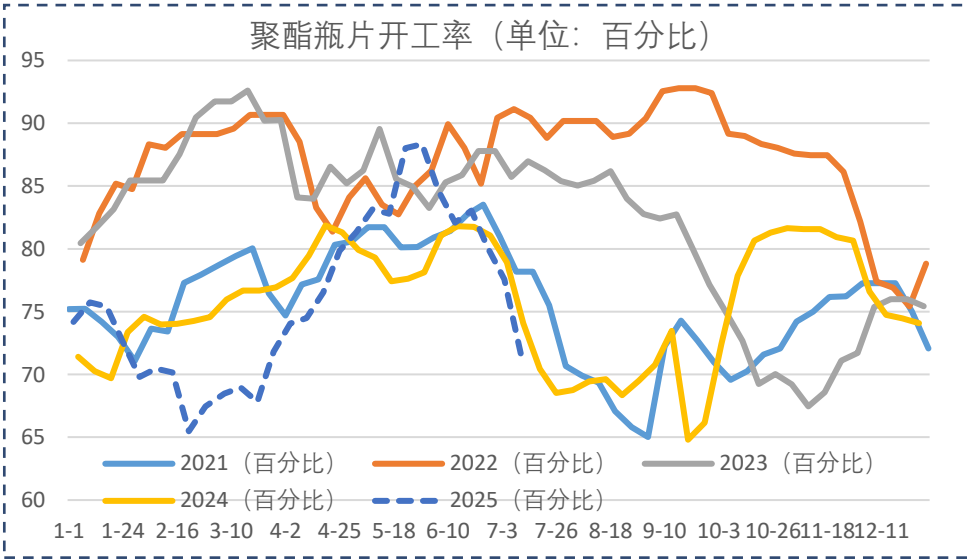
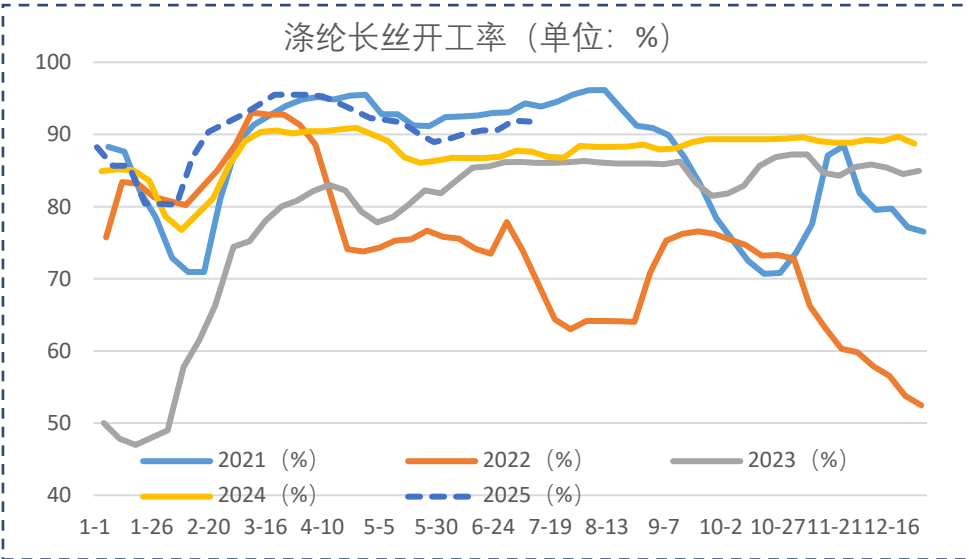
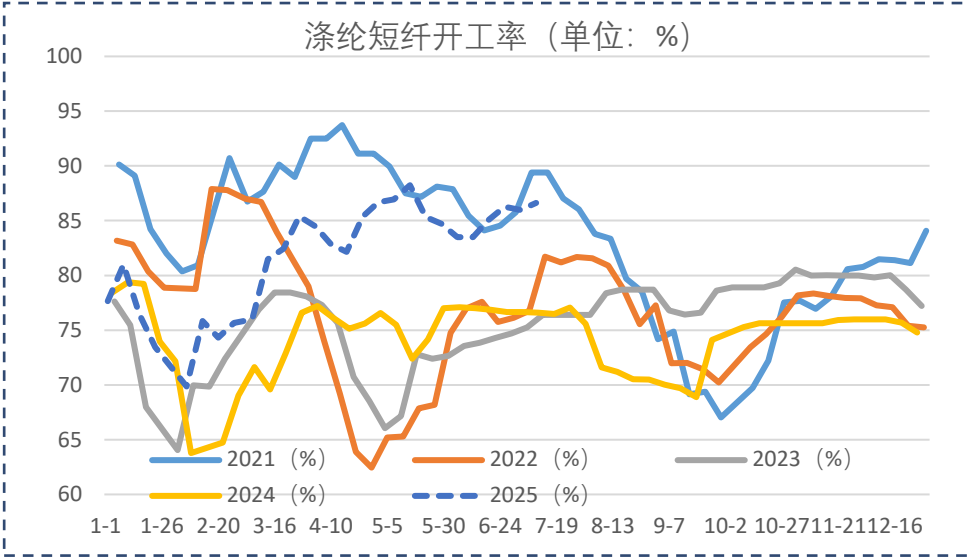
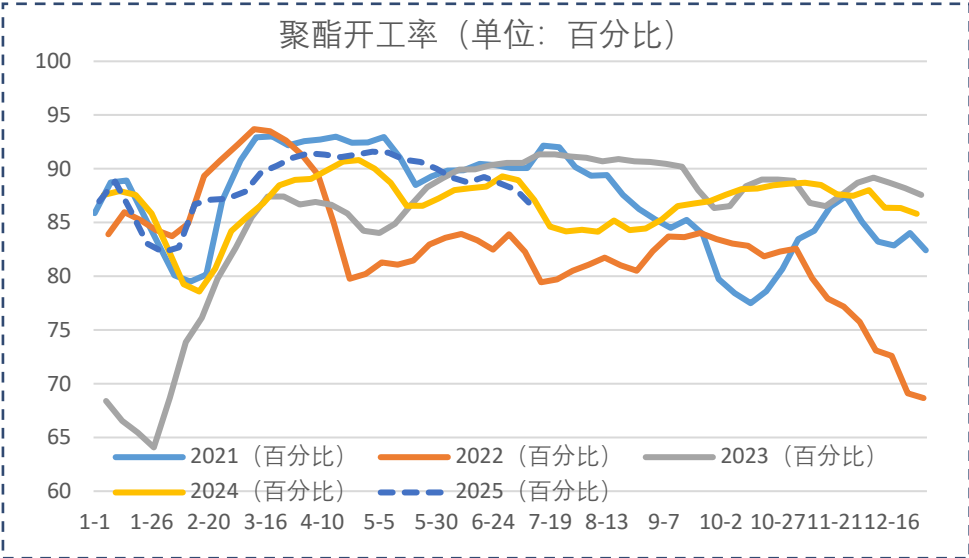


➤ 天盈及红四方装置重启提负，浙石化装置微降，本周国内乙二醇供应小幅增加。截止2025年7月11日，国内乙二醇周均产能利用率60.35% (+0.58%)，其中一体化装置产能利用率60.62% (-0.32%)，煤制乙二醇产能利用率59.91% (+2.05%)；周度产量36.69万吨 (+0.21万吨)。下周煤制装置负荷小幅提升，国内供应小幅增加。

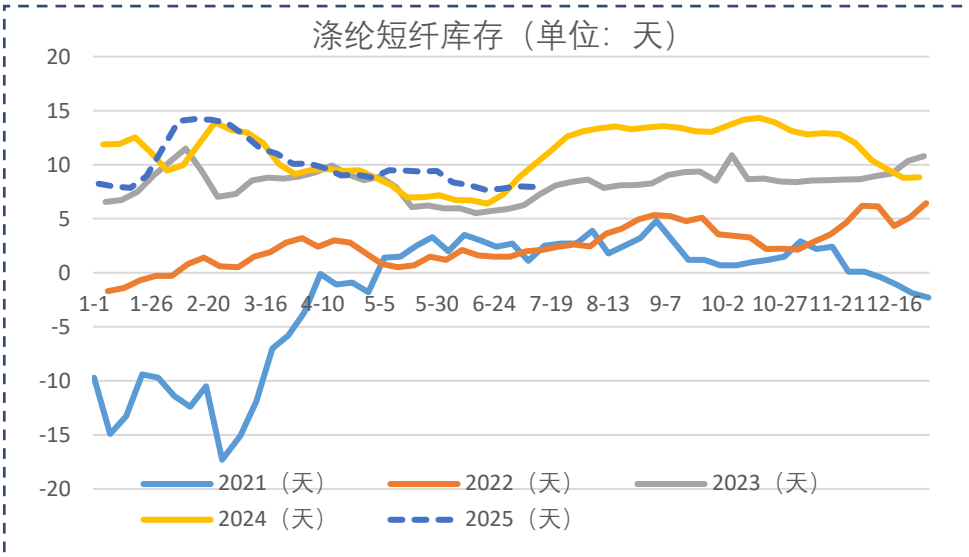
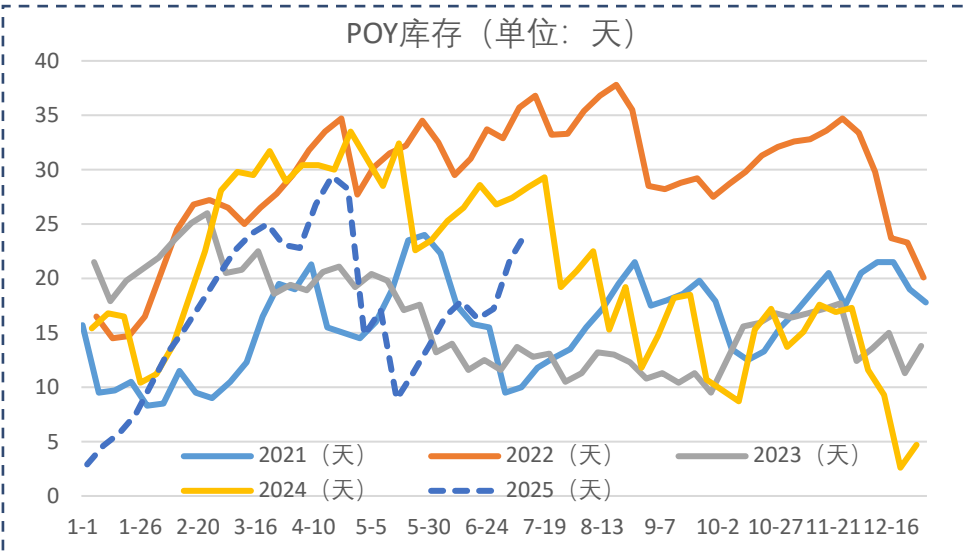
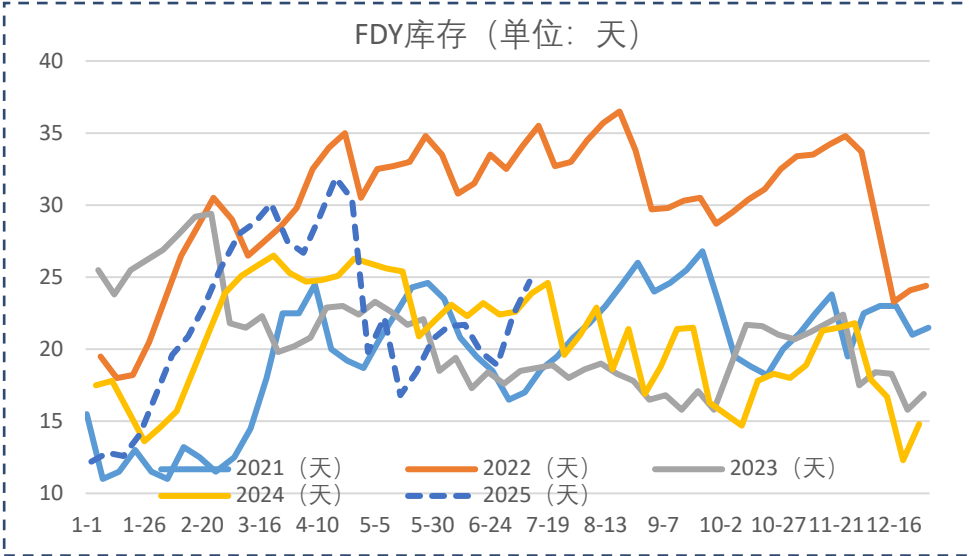
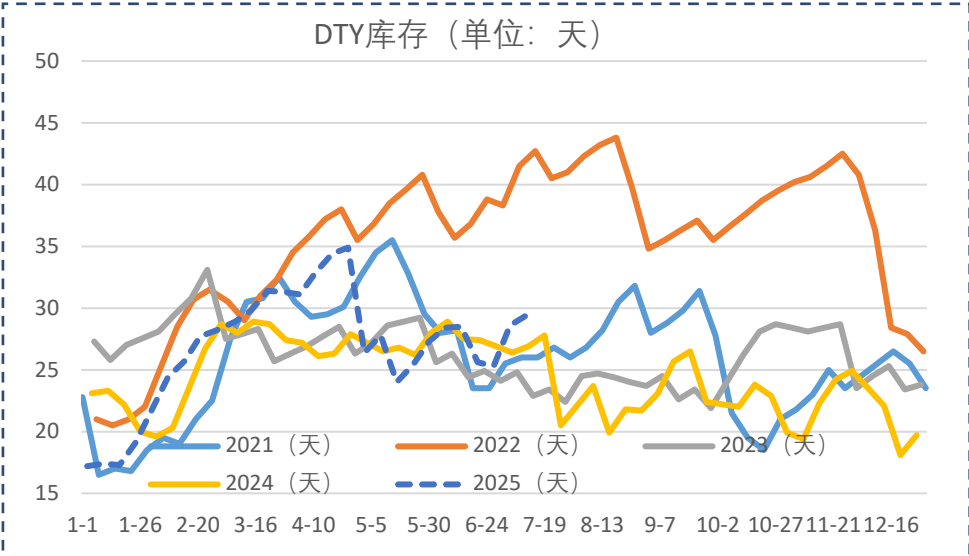
➤ 截止7月10日，华东港口库存48.06万吨，较周一减少1.85万吨，较上周四减少6.14万吨。下周到港货源平稳，预计港口库存继续去库。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

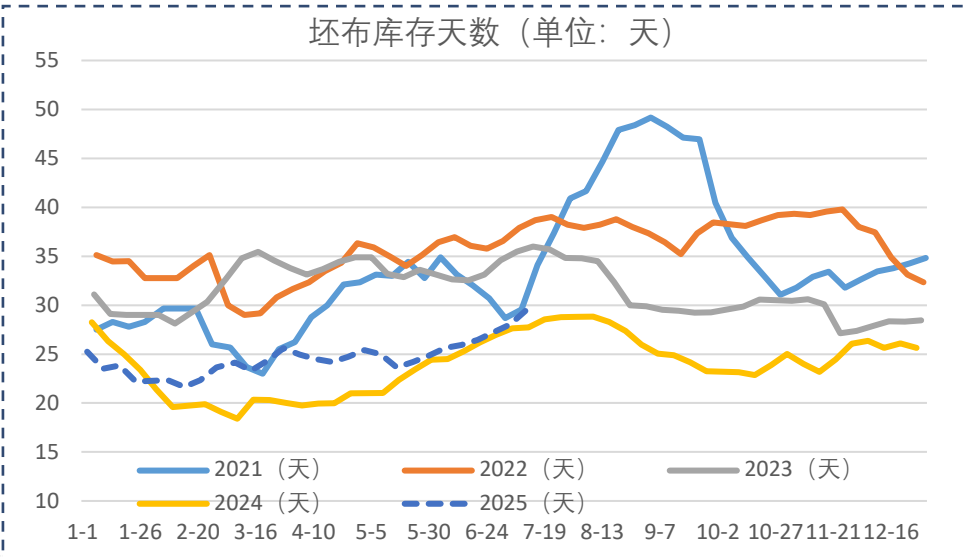
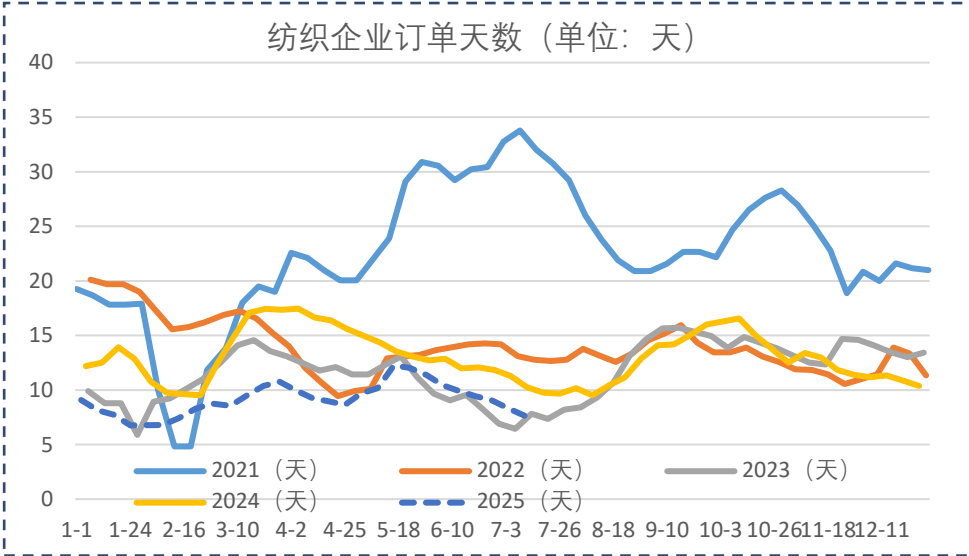
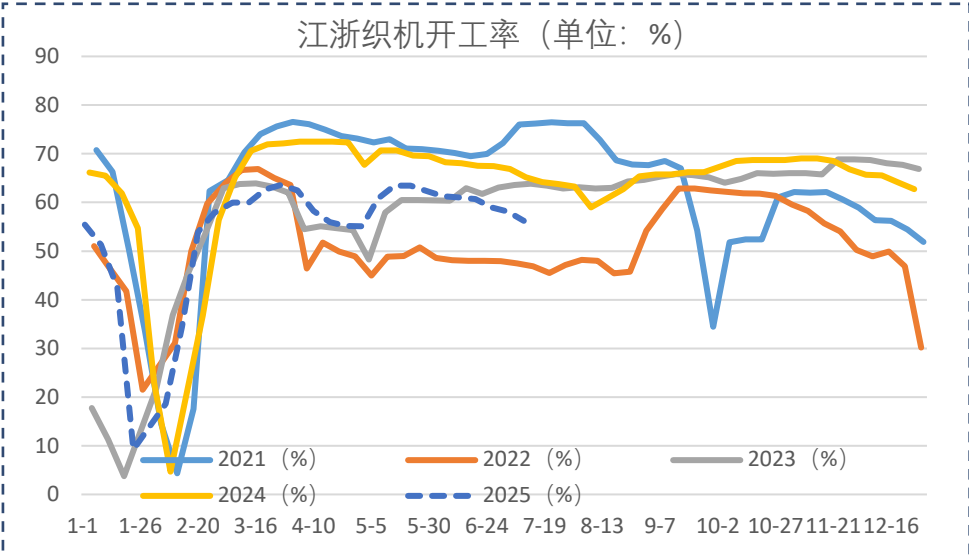
聚酯端：本周短纤提负，瓶片及长丝降负



聚酯库存：周内长丝继续累库



终端：订单继续走低，江浙织机负荷延续回调



- 截止7月10日，江浙织机开工率56.2%（-1.89%）；
- 中国织造样本企业订单天数7.65天（-0.67天）；
- 坯布库存天数29.48天（+1.46天）。

策略推荐

重点品种单周总结：

➤ 原油方面，一方面，EIA下调美国原油产量，地缘冲突仍反复，加之美国需求旺季特征仍在，原油下方有支撑；另一方面，OPEC+增产速度加快，且市场担忧贸易冲突升级，抑制油价反弹动能。多空博弈下，短线原油陷入震荡走势，注意反复风险。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，下周PX供应相对平稳；下周装置多维持稳定运行，PTA供给小幅增加；煤制装置负荷小幅提升，国内供应有增量，但进口到港货源低迷，预计乙二醇港口延续去库。需求方面，部分聚酯装置重启，负荷或小幅抬升；但终织造订单持续下降，淡季特征明显，聚酯端持续累库，需求端支撑转弱。

短期：供需支撑转弱，但原油震荡反复，影响市场波动节奏，短线PX及PTA逢反弹谨慎偏空；乙二醇延续去库，供需矛盾不突出，暂以震荡思路对待。

中长期：纺织需求进入淡季，聚酯板块重回低位震荡区间。

下周关注点及风险预警：中东地缘局势，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。