

聚酯板块周度报告

新纪元期货研究 20250801

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

OPEC+联合部长级监督委员会(JMMC)周一重申完全遵守配额的重要性，没有对未来的产量政策作出调整。本周日，该联盟中的八个成员国将举行单独会议，商讨9月是否进一步增产事宜。

2

周二特朗普表示，如果俄罗斯在结束俄乌冲突方面没有取得进展，美国将在10天内开始对俄罗斯征收关税，并采取其他措施。市场关心美国是否真的会对那些购买俄罗斯石油的国家征收二级关税，是否对俄罗斯的石油产业实施直接制裁，供应担忧升温。

3

美联储7月会议维持联邦基金利率在4.25%-4.5%区间不变，符合市场预期。货币政策声明称，上半年经济增长放缓，劳动力市场依然稳固，通胀仍然略高，删除了“不确定性已经减弱”的措辞。

4

EIA数据显示，上周美国原油库存增加770万桶，分析师预期减少130万桶。当周，美国汽油库存减少270万桶，此前市场预期为减少60万桶；包括柴油和取暖油的馏分油库存增加360万桶，此前市场预期为增加30万桶。

5

特朗普表示，自8月1日起，美国将对来自印度的商品征收25%的关税，并“因其不当行为”加收额外惩罚性费用。一直以来印度是俄罗斯最大的能源买家之一，印度采购的俄罗斯原油接近150万桶/日，是在俄乌冲突之后俄油从欧洲转移出口的主要国家，印度炼厂享受了超过3年的乌拉尔价格贴水，目前印度方面在评估该决定对其采购俄罗斯原油的影响，这可能会影响俄罗斯230万桶/日的石油出口。

6

7月31日，美国总统特朗普签署行政令，确定了对多个国家和地区征收的“对等关税”税率，具体税率从10%至41%不等。

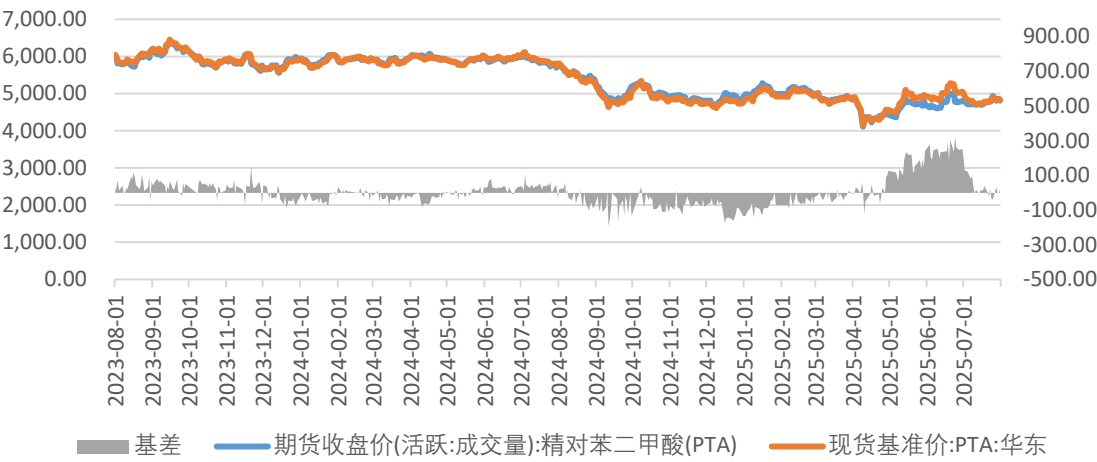
聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2025/7/31	2025/7/24	周变动	周环比	现货价格	2025/7/31	2025/7/24	周变动	周环比
WTI原油连续（美元/桶）	69.22	66.2	3	4.56%	石脑油（美元/吨）	611	576.13	34.87	6.05%
PX509（元/吨）	6928	6956	-28	-0.40%	PX CFR：台湾省（元/吨）	7072.98	7040.31	32.67	0.46%
TA509（元/吨）	4808	4850	-42	-0.87%	PTA现货基准价（元/吨）	4826	4810	16	0.33%
EG509（元/吨）	4414	4485	-71	-1.58%	乙二醇华东主流价（元/吨）	4492	4529	-37	-0.82%
PF507（元/吨）	6464	6520	-56	-0.86%	涤纶短纤华东主流价（元/吨）	6595	6605	-10	-0.15%
PR507（元/吨）	5974	6042	-68	-1.13%	聚酯瓶片华东主流价（元/吨）	5990	6005	-15	-0.25%
基差	2025/7/31	2025/7/24	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2025/7/31	2025/7/24	周变动	周环比
PX基差（元/吨）	144.98	84.31	60.67	71.96%	POY150D/48F（元/吨）	6750	6675	75.00	1.12%
PTA基差（元/吨）	18	-40	58	-145.00%	FDY150D/96F（元/吨）	7050	6925	125.00	1.81%
乙二醇基差（元/吨）	78	44	34	77.27%	DTY150D/48F（元/吨）	7950	7925	25.00	0.32%
短纤基差（元/吨）	131	85	46	54.12%					
聚酯瓶片基差（元/吨）	16	-37	53	-143.24%					

近两年聚酯板块基差变化情况

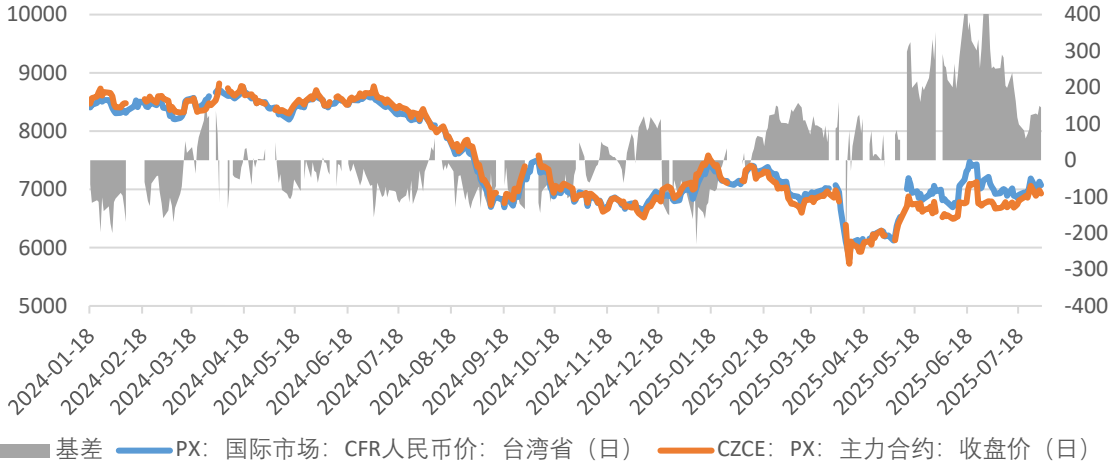
PTA

PTA主力基差 (单位: 元/吨)



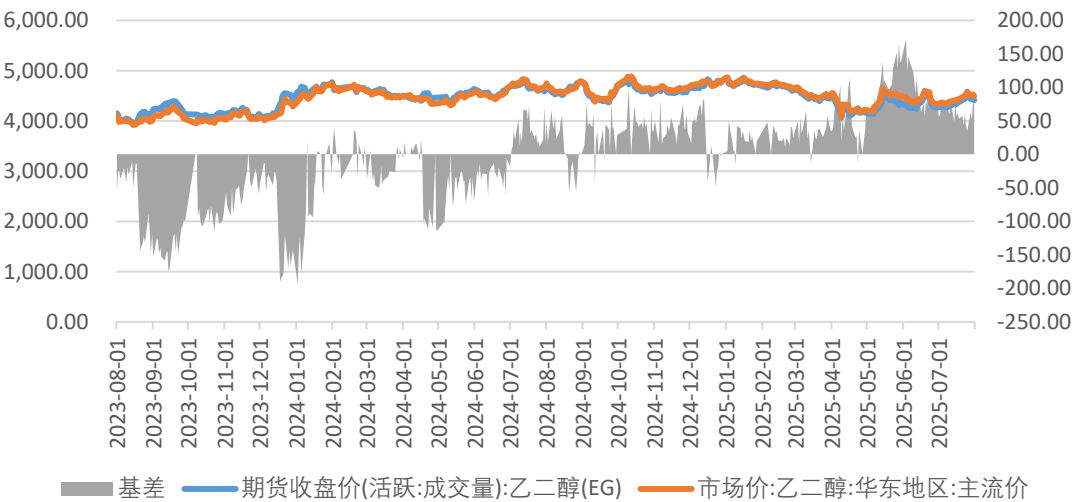
PX

PX主力基差 (单位: 元/吨)



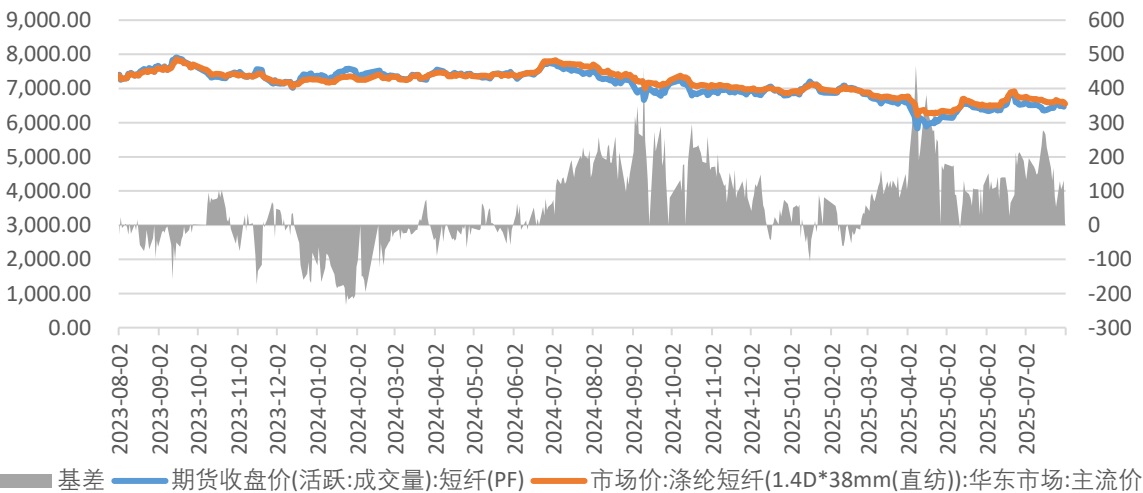
乙二醇

乙二醇主力基差 (单位: 元/吨)



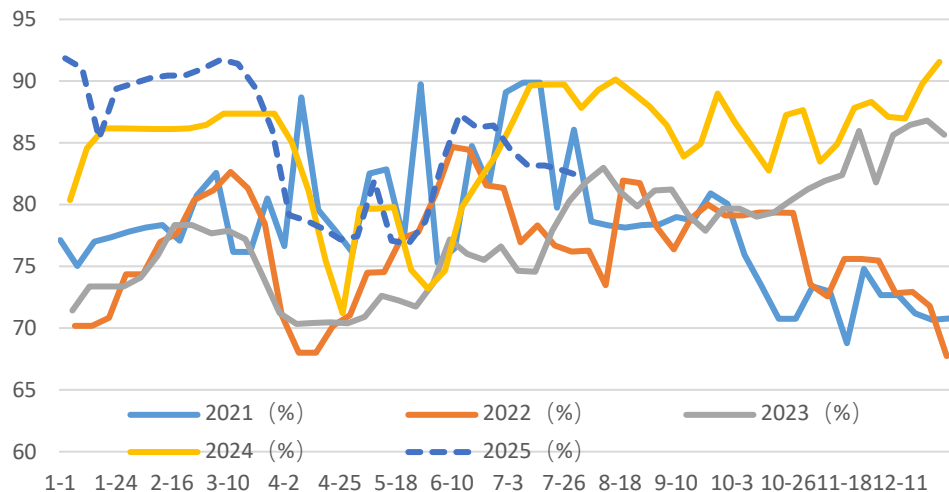
短纤

短纤主力基差 (单位: 元/吨)

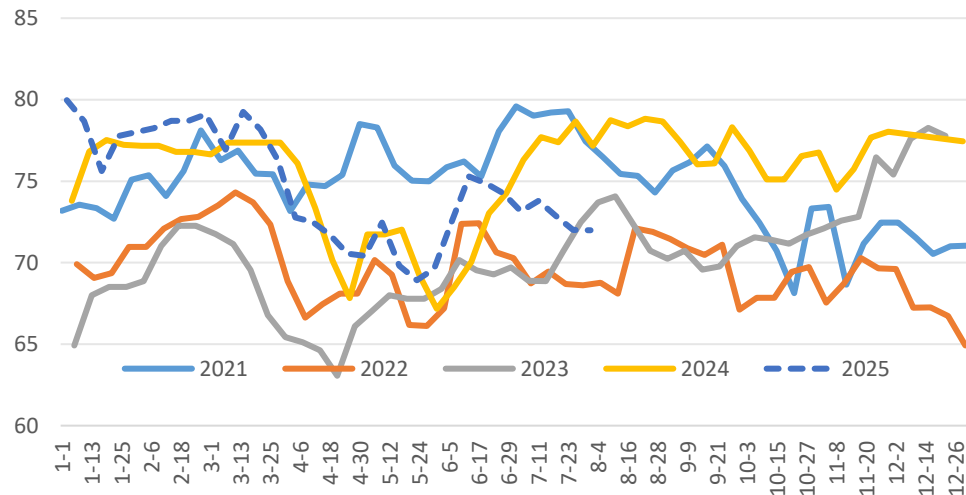


PX：下周供应预计小幅回升

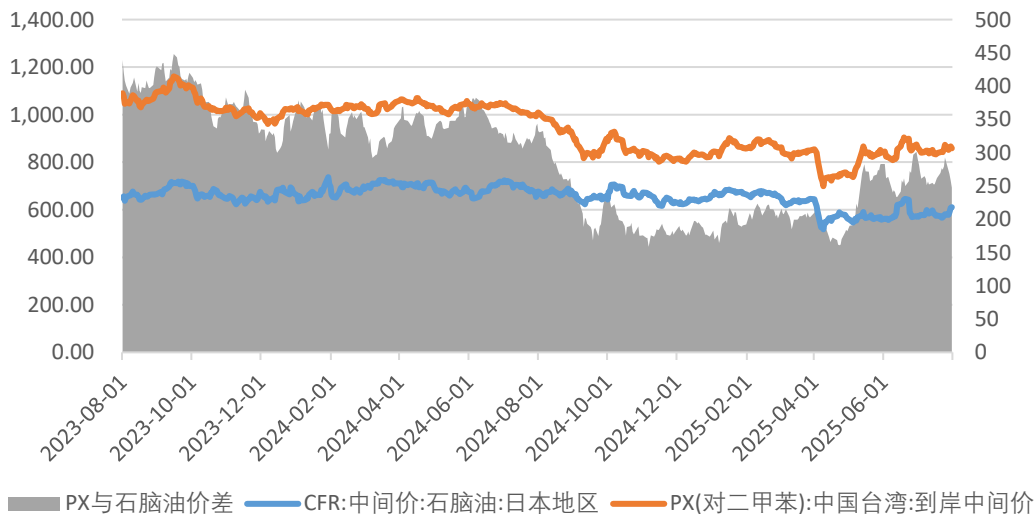
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



PX与石脑油价差（单位：美元/吨）

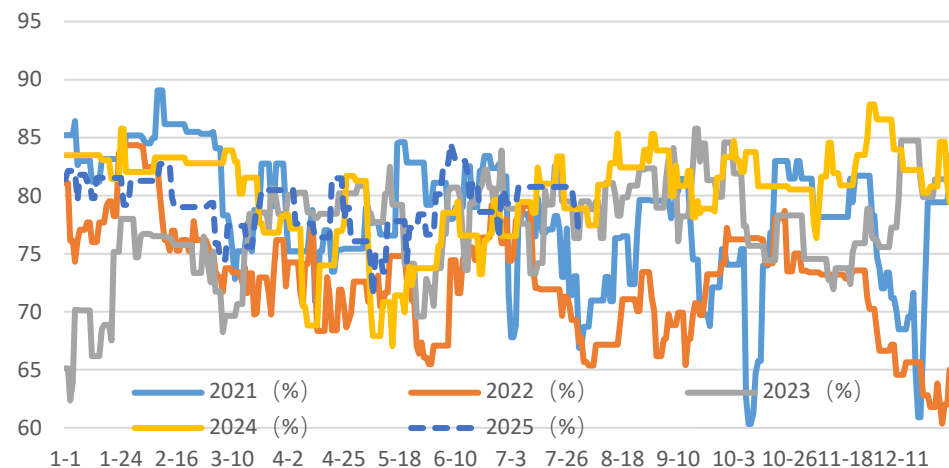


- 天津石化检修带来减量，福海创、威联化学及福佳大化装置延续检修，国内PX产量小幅下降；截至2025年8月1日，国内PX周均产能利用率82.35%（-0.46%），周度产量为69.06万吨（-0.56%）。
- 日本出光40万吨装置故障停车，亚洲负荷持稳。截至2025年8月1日，亚洲PX周度平均产能利用率71.98%，环比-0.02%。
- 下周大连福佳70万吨装置、福海创160万吨装置、威联100万吨装置、天津石化30万吨装置延续检修，宁波大榭预计提升负荷，下周PX周度产量小幅回升。

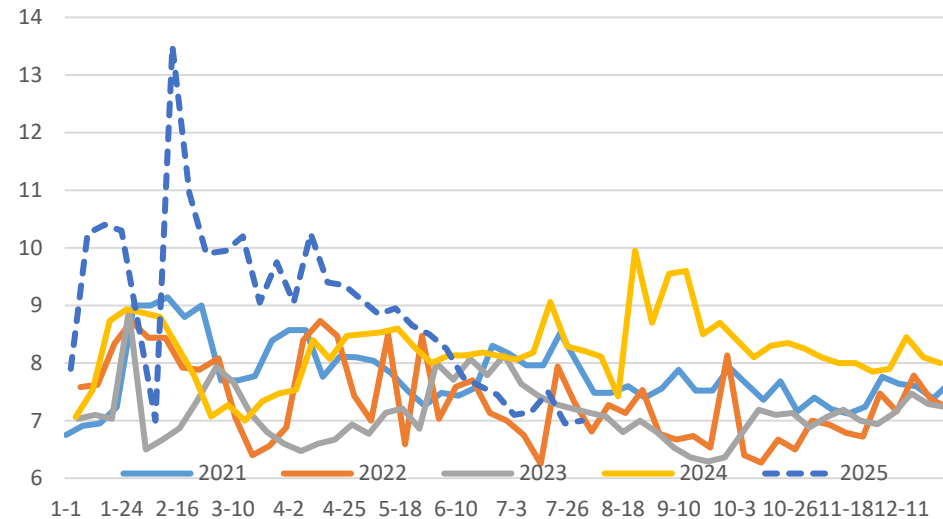
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

PTA：检修装置增多，下周供应端仍有减量

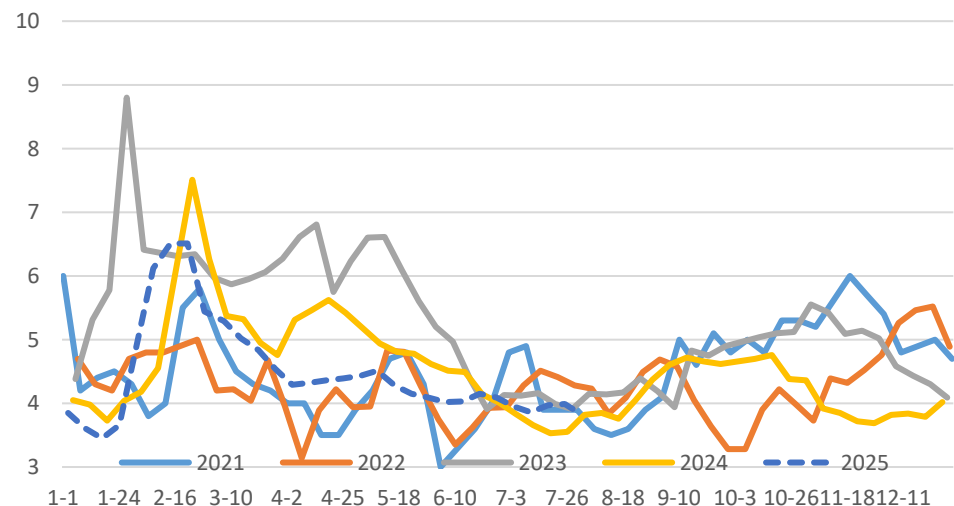
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）



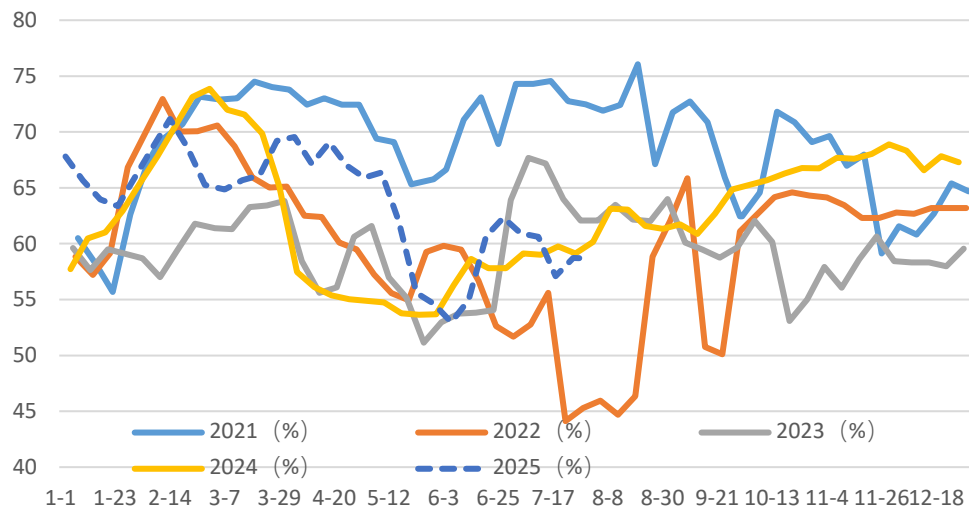
➤ 本周装置停车与降负并存，台化停车，新材料、仪化降负，供应有所收紧。截至2025年7月31日，国内PTA周产能利用率79.67%（-1.09%）；周度产量为142.61万吨（-1.89万吨）。海伦石化320万吨新投装置或将出料，嘉兴一套220万吨装置8月1日起检修两周，台化一套150万PTA装置7月31日因故短停3天附近，下周产量预计继续下降。

➤ 本周PTA社会库存延续小幅累库，截至2025年7月25日，PTA厂内库存可用天数3.82天（-0.17天），聚酯工厂PTA库7天（+0.05天），PTA社会库存量约在382.05万吨（+1.67万吨）。

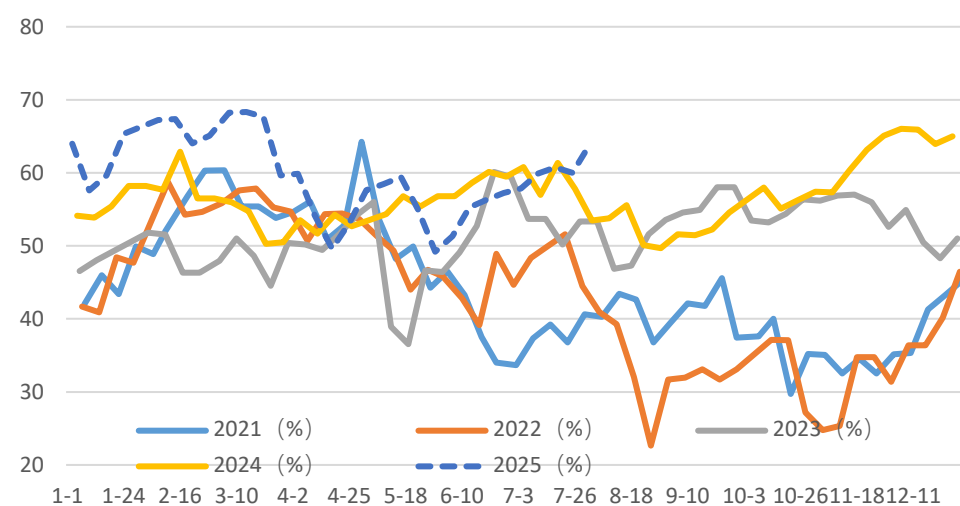
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

乙二醇：国内外供应小幅增加，整体压力不大

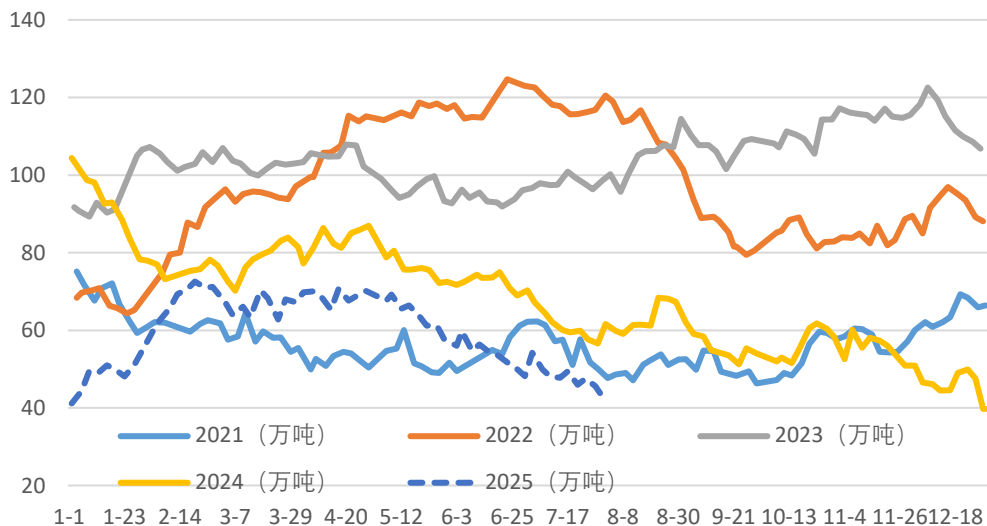
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇港口库存（单位：万吨）

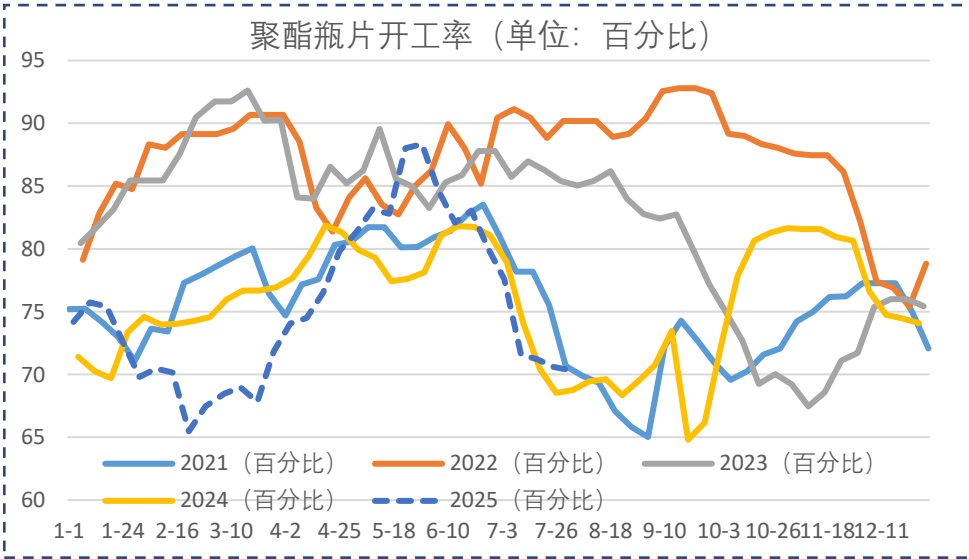
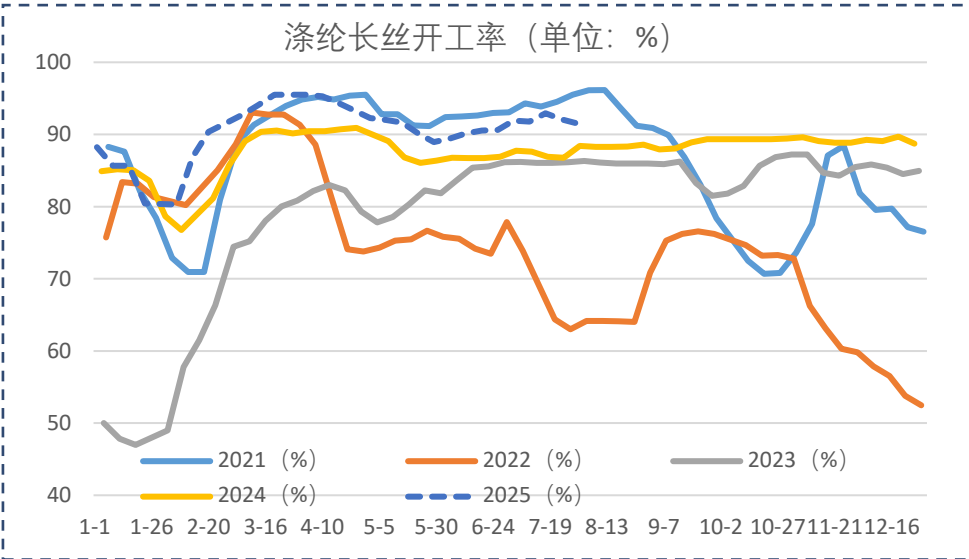
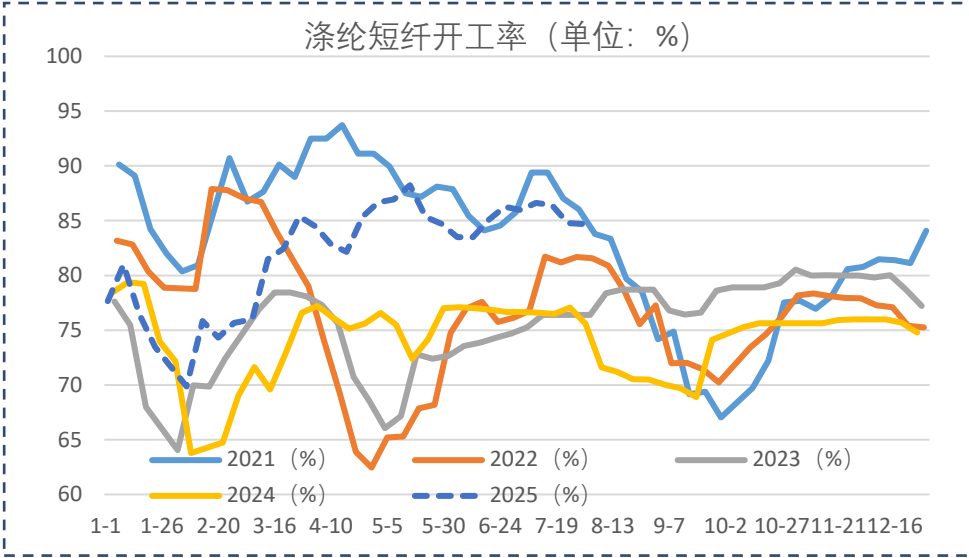
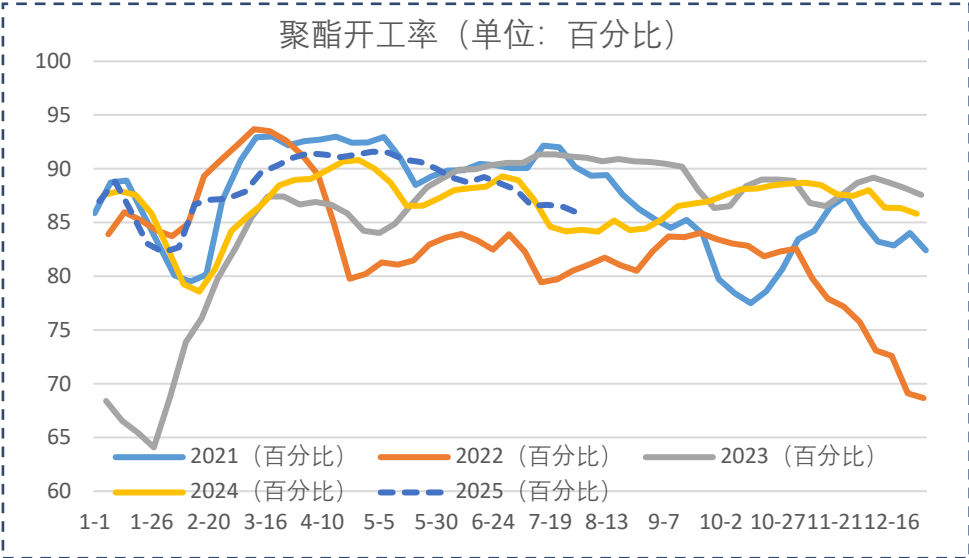


➤ 周内阳煤寿阳30万吨装置重启提负，山西美锦30万吨装置小幅降负，部分装置小幅调整，本周国内乙二醇供应小幅增加。截止2025年7月31日，国内乙二醇周均产能利用率60.67%（+1.47%），其中一体化装置产能利用率58.67%（-0.04%），煤制乙二醇产能利用率53.87%（+3.88%）；周度产量35.99万吨（0.43万吨）。下周装置小幅提负，国内供应有小幅增量。

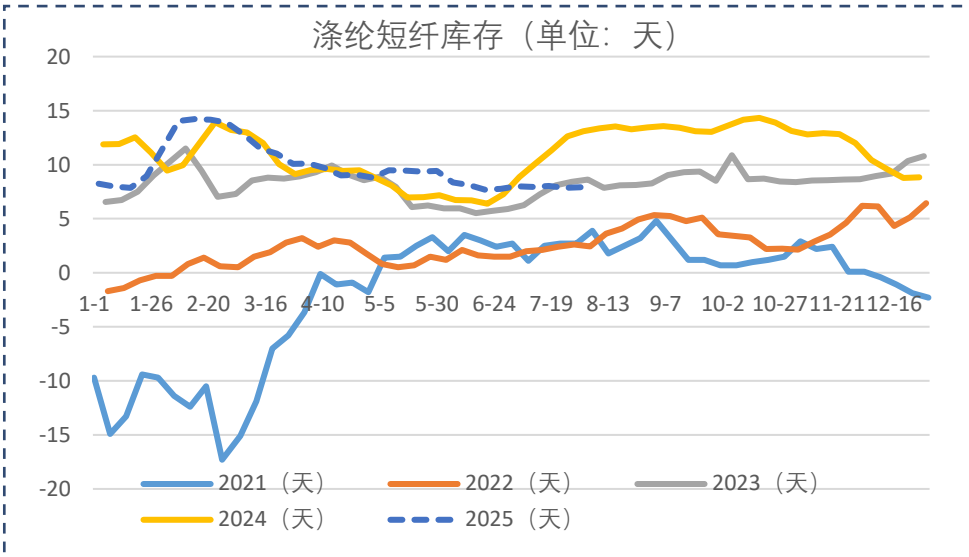
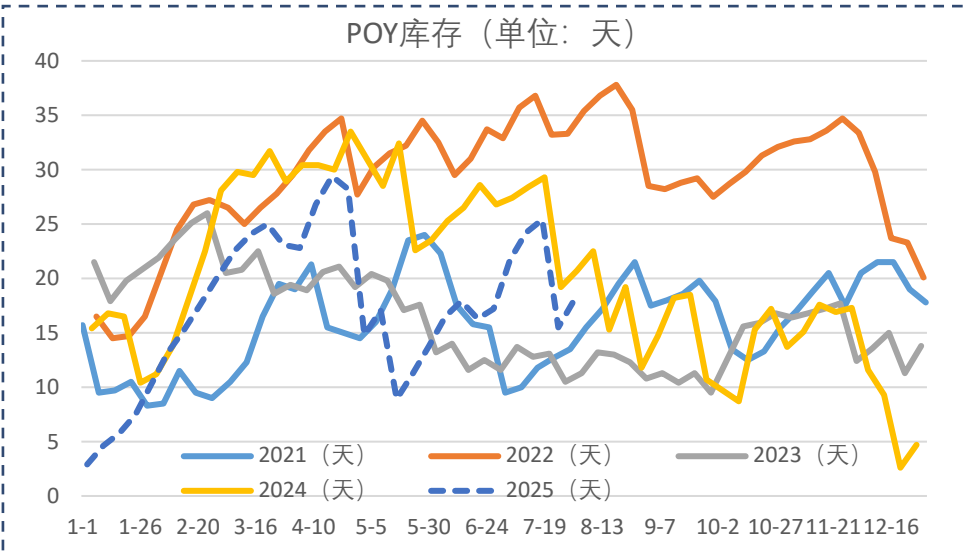
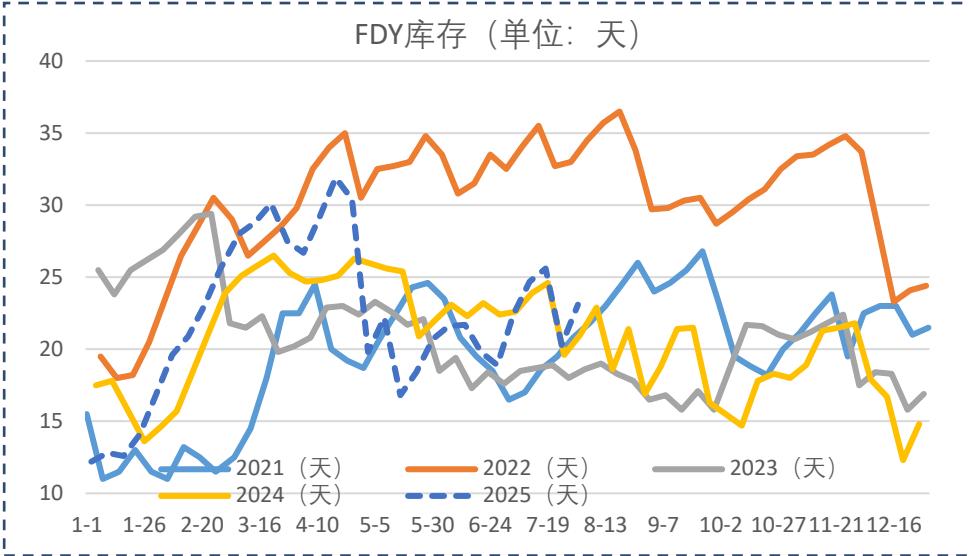
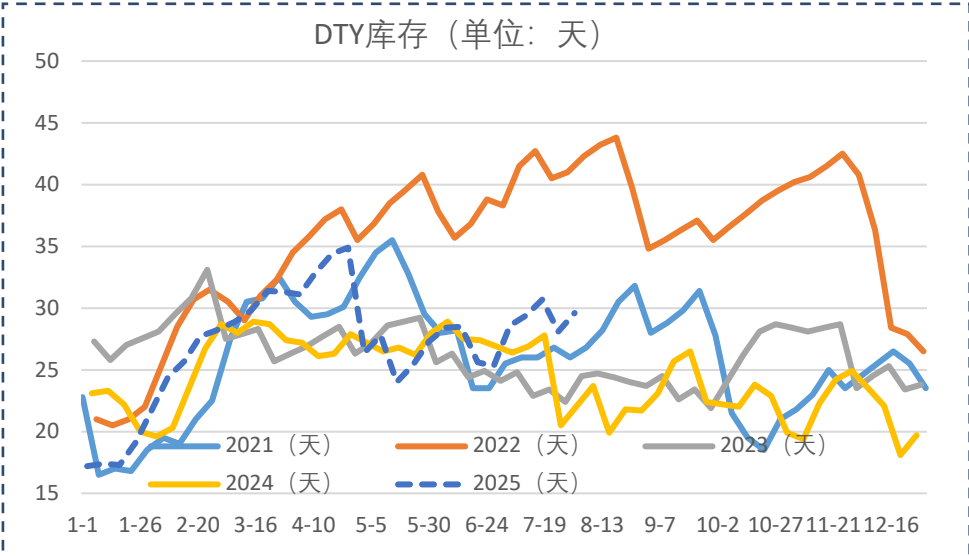
➤ 本周受台风天气影响码头多有封航下，到船普遍推迟，港口库存去库。截止7月31日，华东港口库存42.72万吨，较周一下降2.93万吨，较上周四减少4.78万吨。下周到港货源小幅增加，港口去库节奏放缓。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

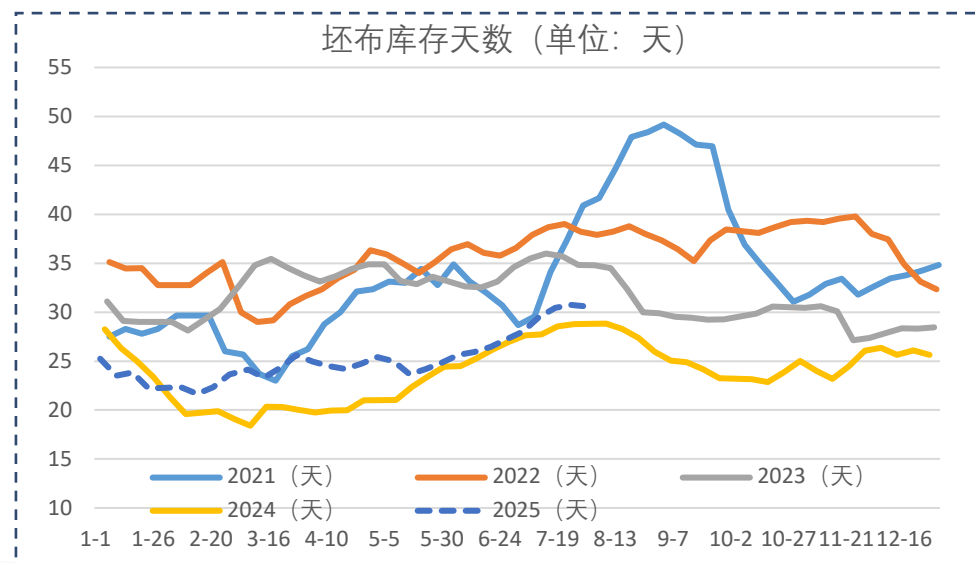
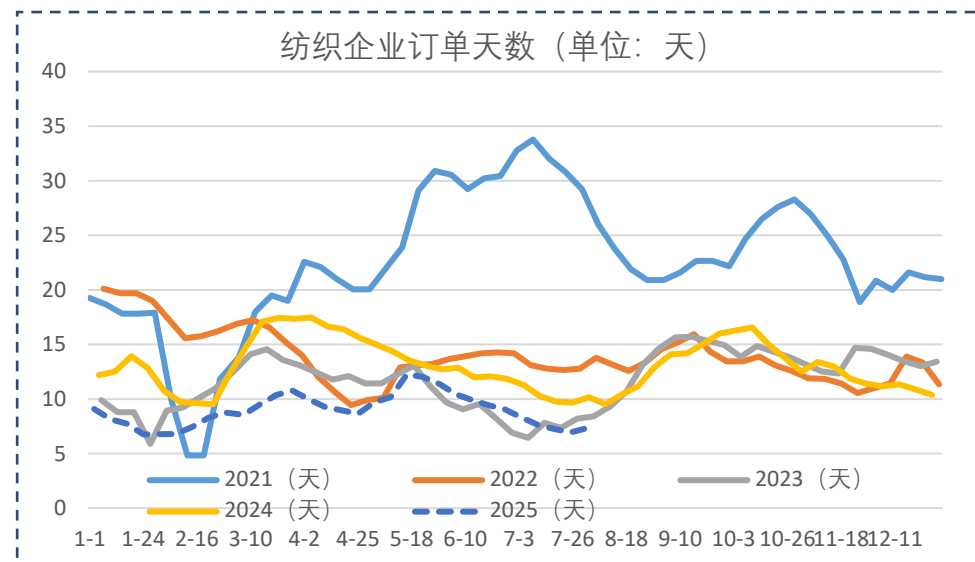
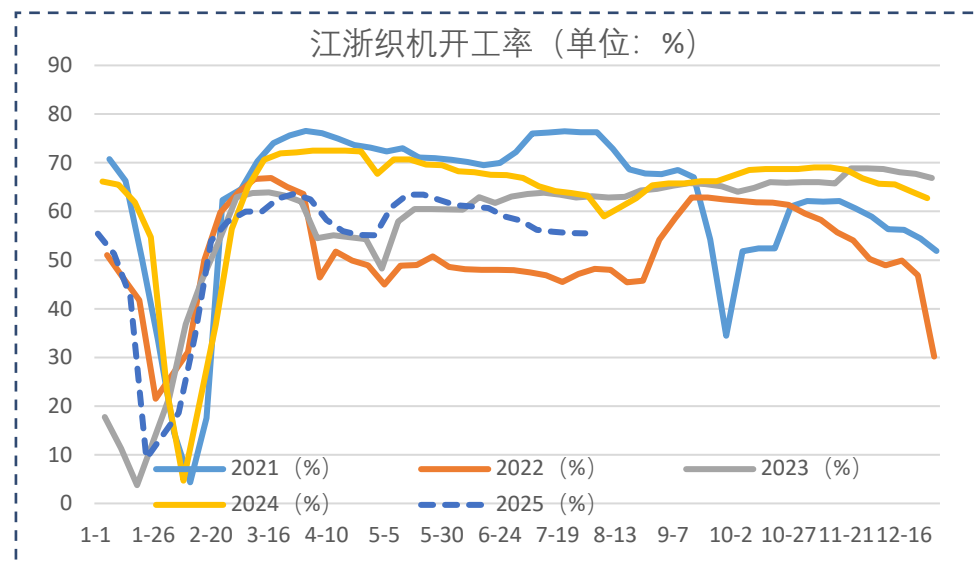
聚酯端：周度平均开工85.82%，较上周-0.58%



聚酯库存：周内长丝小幅累库



终端：订单略有好转，坯布窄幅去库



- 截止7月31日，江浙织机开工率55.51%（-0.08%）；
- 中国织造样本企业订单天数7.33天（+0.39天）；
- 坯布库存天数30.57天（-0.17天）。

策略推荐

重点品种单周总结:

原油方面，特朗普表示，如果俄罗斯在结束俄乌冲突方面没有取得进展，美国将在10天内开始对俄罗斯征收关税，并采取其他措施。市场关心美国是否真的会对那些购买俄罗斯石油的国家征收二级关税，是否对俄罗斯的石油产业实施直接制裁，供应担忧升温，提振原油价格反弹。但市场对美联储利率维持高位的预期升温，且美国关税政策迎来密集进展，或将打击全球经济和能源需求，制约油价反弹空间，关注周末OPEC+八国会议对于9月产量的指引。供给方面，宁波大榭预计提升负荷，下周PX周度产量小幅回升；海伦石化320万吨新投装置或将出料，嘉兴一套220万吨装置8月1日起检修两周，台化一套150万PTA装置7月31日因故短停3天附近，下周PTA产量预计继续下降；国内部分装置小幅提负，进口到港货源小幅增加，乙二醇供应有所增加，但整体压力不大。需求方面，前期短停装置存重启预期，新装置亦有提升负荷预期，聚酯需求小幅提升，整体幅度有限；纺织订单略有改善，但终端仍处消费淡季，难以对市场形成强支撑。

短期：供需缺乏支撑，聚酯板块偏弱调整，短线谨慎偏空，原油影响市场波动节奏，注意反复风险。

中长期：终端需求淡季，聚酯板块整体延续低位区间震荡走势。

下周关注点及风险预警：美国关税政策，俄乌谈判进展，宏观市场情绪，EIA周度库存数据，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。