

聚酯板块周度报告

新纪元期货研究 20250808

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

上周日OPEC+八国会议同意将9月的石油产量提高54.7万桶/日，符合市场预期，并标志着OPEC+全面提前解除了其最大规模的减产协议，加上阿联酋单独增产约250万桶/日，约占全球需求量的2.4%。并透露另一项约166万桶/日的自愿减产协议将在12月底前重新评估。

2

美国总统特朗普当地时间8月6日签署行政令，以印度“以直接或间接方式进口俄罗斯石油”为由，对印度输美产品额外征收25%的关税。这意味着美国对印度总体关税税率将达到50%，成为美国对贸易伙伴征收的最严厉关税之一。公告表示，除一些例外情况，新的关税措施将在行政令公布21天后实施，由于这项关税要在21天后才生效，原油市场仍在警惕该决定发生变动的可能性。

3

据央视新闻报道，当地时间8月6日，美国总统特朗普在其社交媒体“真实社交”发文表示，美国中东问题特使威特科夫与俄罗斯总统普京进行了一次富有成效的会谈，并取得了重大进展。俄罗斯总统助理乌沙科夫7日表示，俄美双方已就俄罗斯总统普京和美国总统特朗普近日将要进行的会晤达成一致，相关筹备工作已启动。

4

EIA数据显示，截至8月1日当周，美国商业原油库存减少300万桶，此前市场预期为减少59.1万桶；美国汽油库存减少130万桶，此前市场预期为减少40万桶；包括柴油和取暖油的馏分油库存减少56.5万桶，此前市场预期为增加77.5万桶。

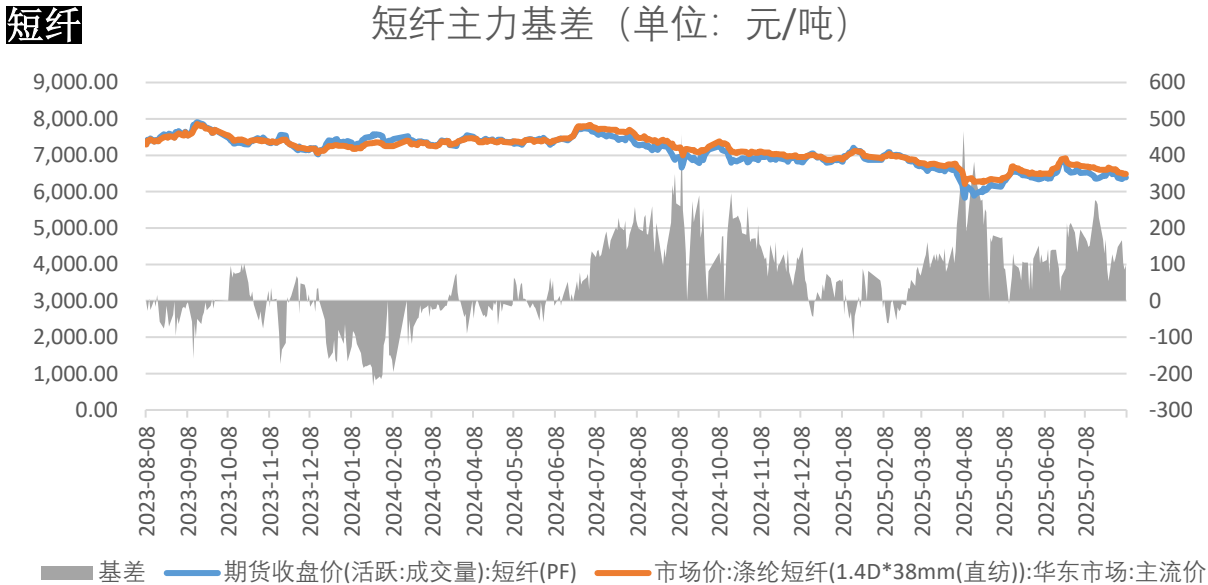
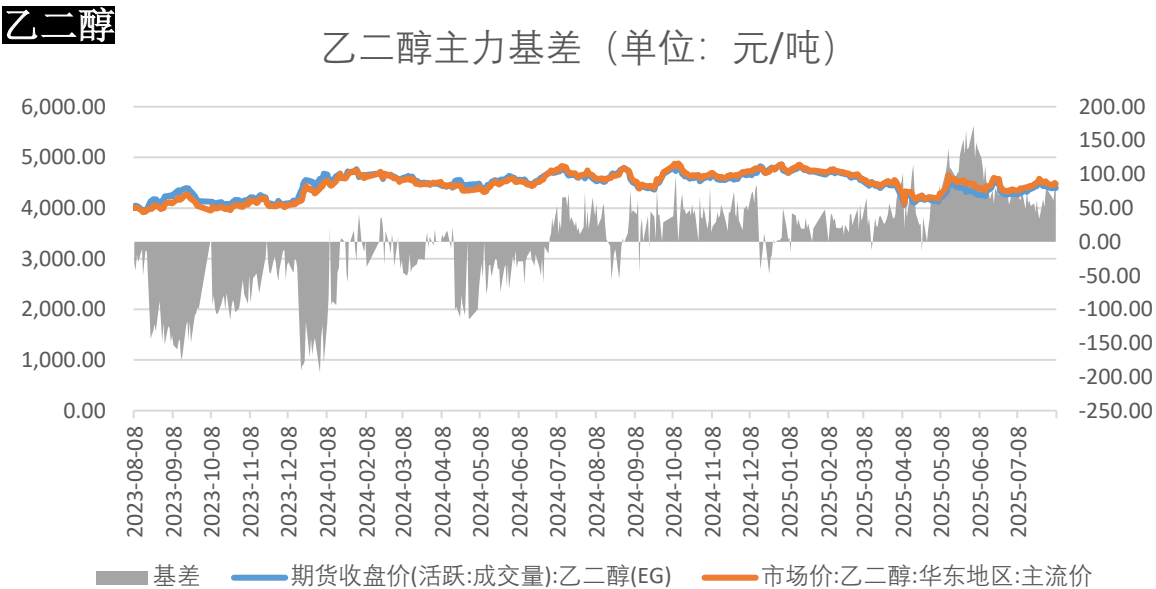
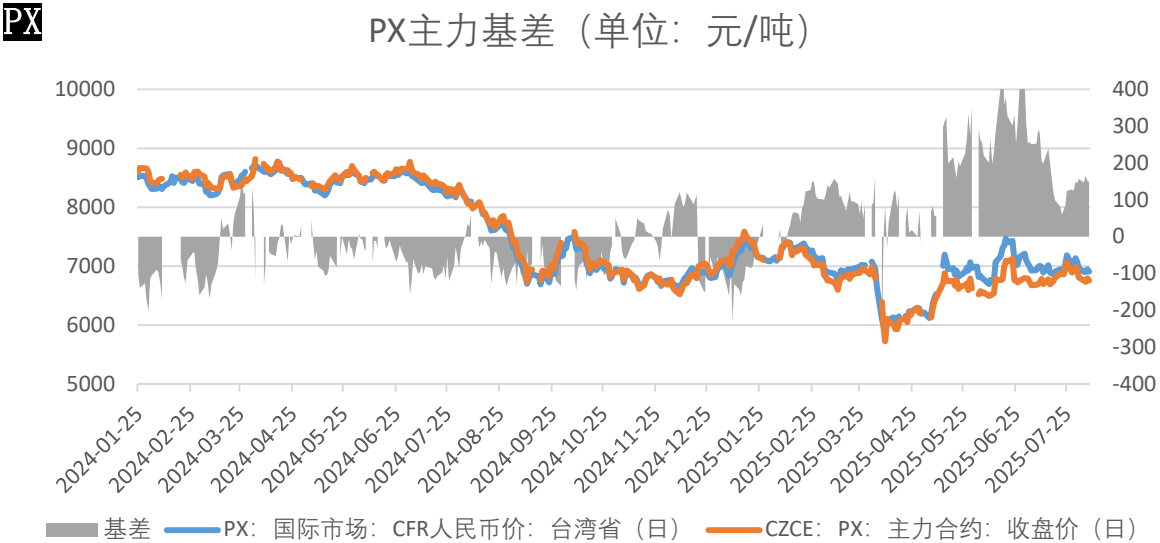
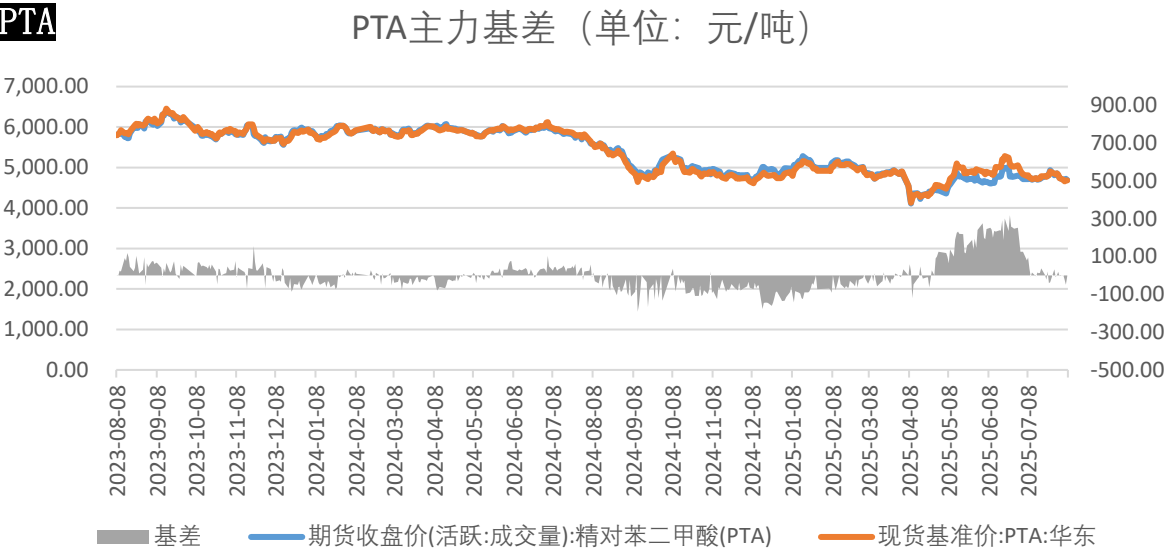
5

美联储鹰派官员、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利发表讲话称，美国经济正在放缓，意味着短期内开始调整联邦基金利率可能是合适的。据CME“美联储观察”工具显示，9月维持利率不变的概率为6.4%，降息25个基点的概率为93.6%。

聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2025/8/7	2025/7/31	周变动	周环比	现货价格	2025/8/7	2025/7/31	周变动	周环比
WTI原油连续（美元/桶）	63.76	69.22	-5	-7.89%	石脑油（美元/吨）	571	611	-40.00	-6.55%
PX509（元/吨）	6756	6928	-172	-2.48%	PX CFR：台湾省（元/吨）	6904.8	7072.98	-168.18	-2.38%
TA509（元/吨）	4688	4808	-120	-2.50%	PTA现货基准价（元/吨）	4685	4826	-141	-2.92%
EG509（元/吨）	4396	4414	-18	-0.41%	乙二醇华东主流价（元/吨）	4475	4492	-17	-0.38%
PF510（元/吨）	6390	6494	-104	-1.60%	涤纶短纤华东主流价（元/吨）	6490	6595	-105	-1.59%
PR510（元/吨）	5910	5996	-86	-1.43%	聚酯瓶片华东主流价（元/吨）	5940	5990	-50	-0.83%
基差	2025/8/7	2025/7/31	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2025/8/7	2025/7/31	周变动	周环比
PX基差（元/吨）	148.8	144.98	3.82	2.63%	POY150D/48F（元/吨）	6700	6750	-50.00	-0.74%
PTA基差（元/吨）	-3	18	-21	-116.67%	FDY150D/96F（元/吨）	6975	7050	-75.00	-1.06%
乙二醇基差（元/吨）	79	78	1	1.28%	DTY150D/48F（元/吨）	7925	7950	-25.00	-0.31%
短纤基差（元/吨）	98	131	-33	-25.19%					
聚酯瓶片基差（元/吨）	22	16	6	37.50%					

近两年聚酯板块基差变化情况

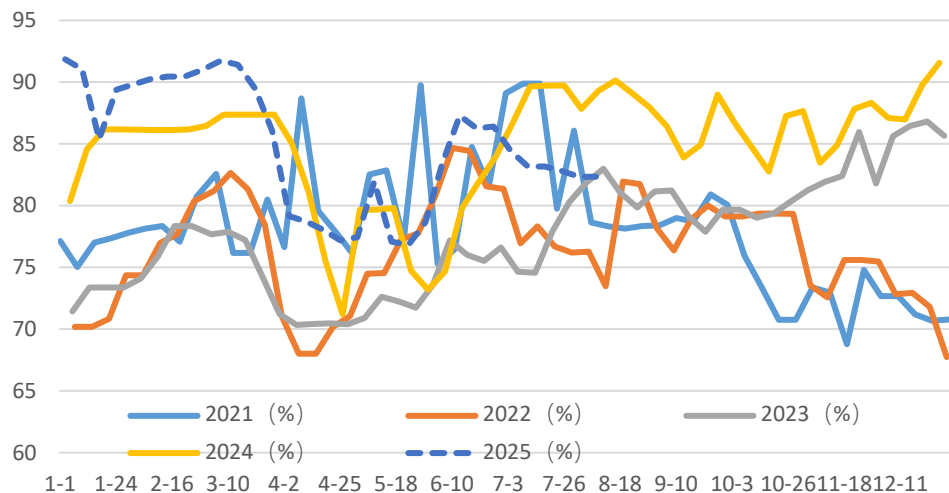


PX: 下周供应维持平稳

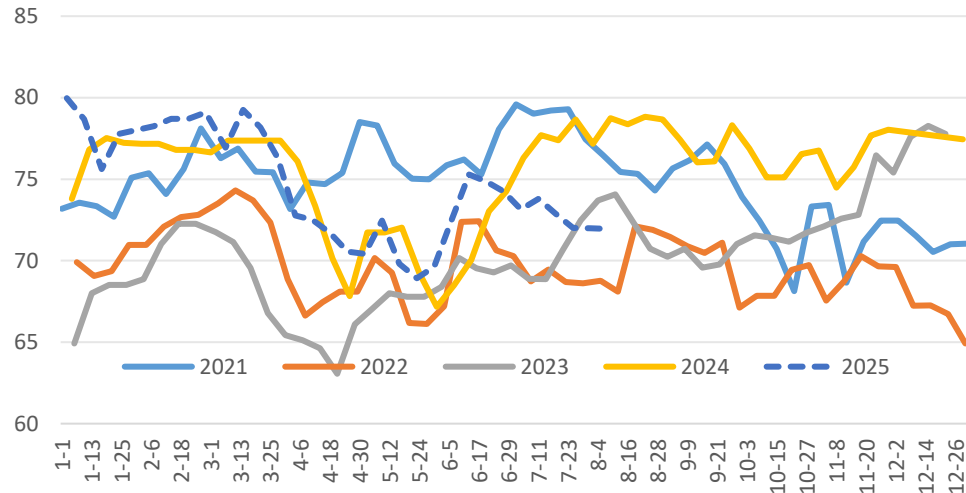


新纪元期货

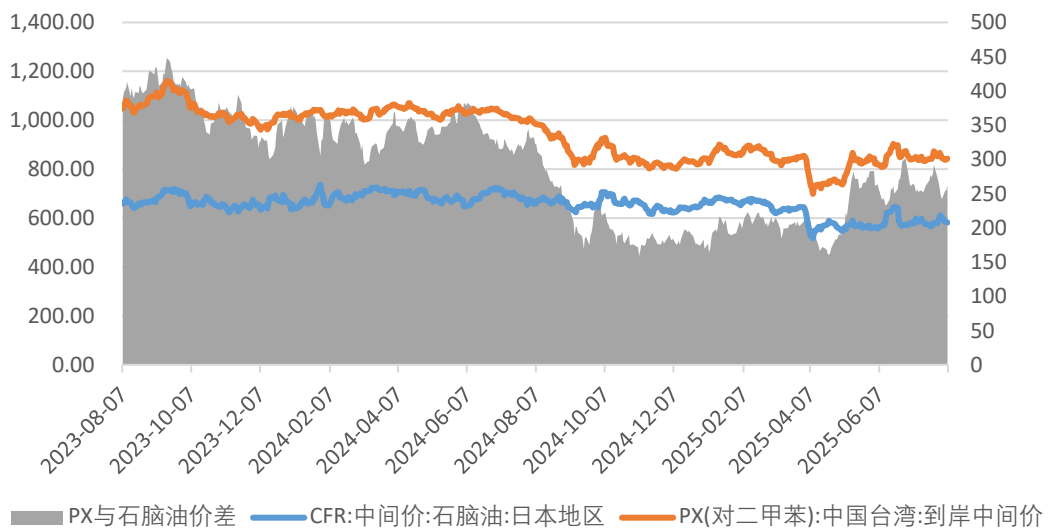
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



PX与石脑油价差（单位：美元/吨）

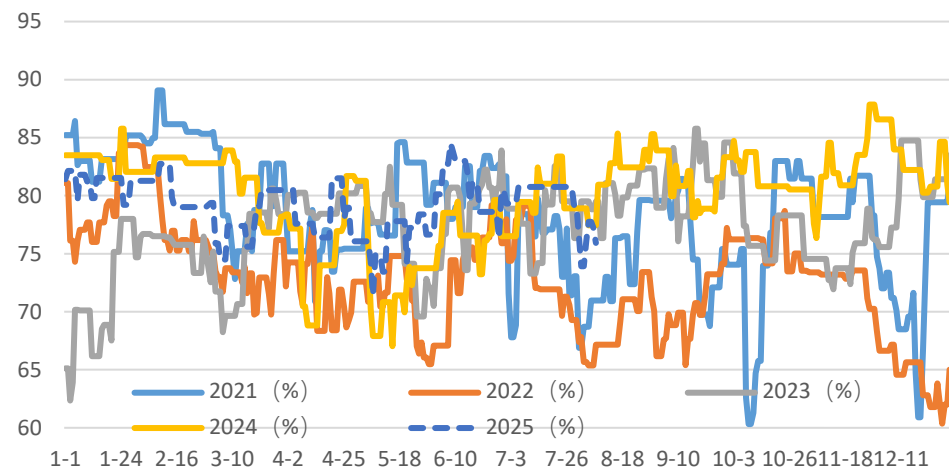


- 周内未有装置变动，天津石化检修，福海创两套共计160万吨装置，威联化学一套100万吨装置，福佳大化一套70万吨装置延续检修。本周国内PX产量为69.06万吨，环比上周+0%。国内PX周均产能利用率82.35%，环比上周持平。
- 截止8月7日，亚洲PX周度平均产能利用率71.95%，环比减少0.03个百分点。（修正上周亚洲PX开工71.98%）。
- 下周大连福佳70万吨装置、福海创160万吨装置、威联100万吨装置、天津石化30万吨装置延续检修，预计下周PX周度产量维持平稳。

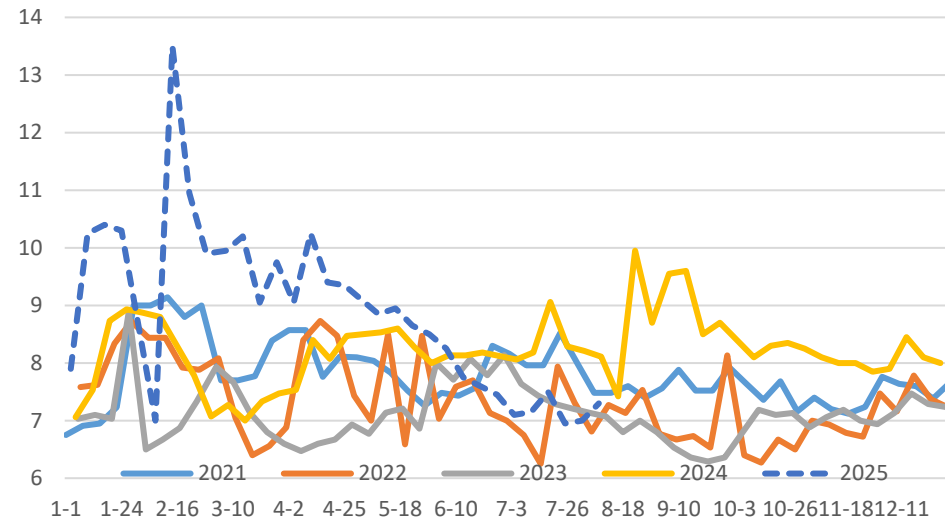
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

PTA：装置延续检修，下周供应维持低迷

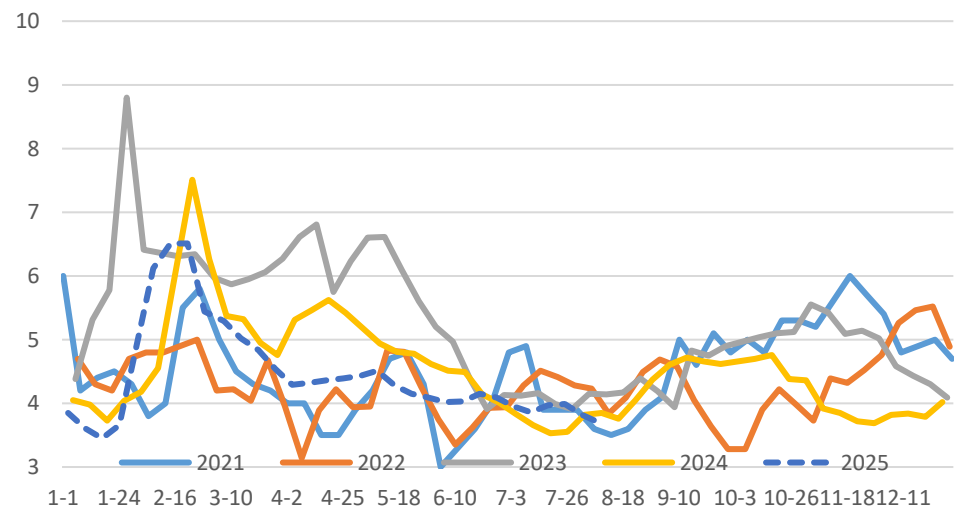
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）

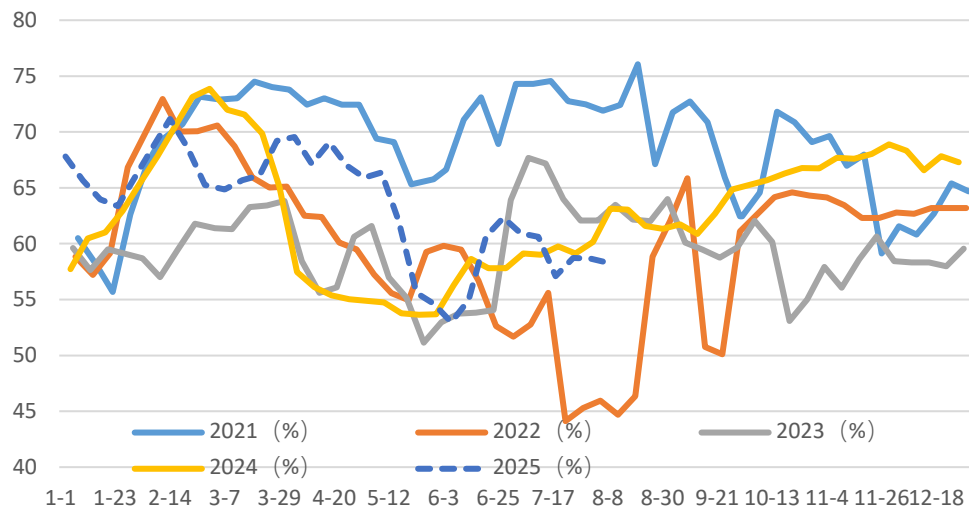


➤ 本周嘉兴停车，英力士降负，个别装置短停，供应明显收紧。截至2025年8月7日，国内PTA周产能利用率75.92%（减少3.75个百分点）；周度产量为136.83万吨（-5.78万吨）。海伦石化320万吨新投装置8月7日计入产能，其他装置变化不大，下周产量维持低迷。

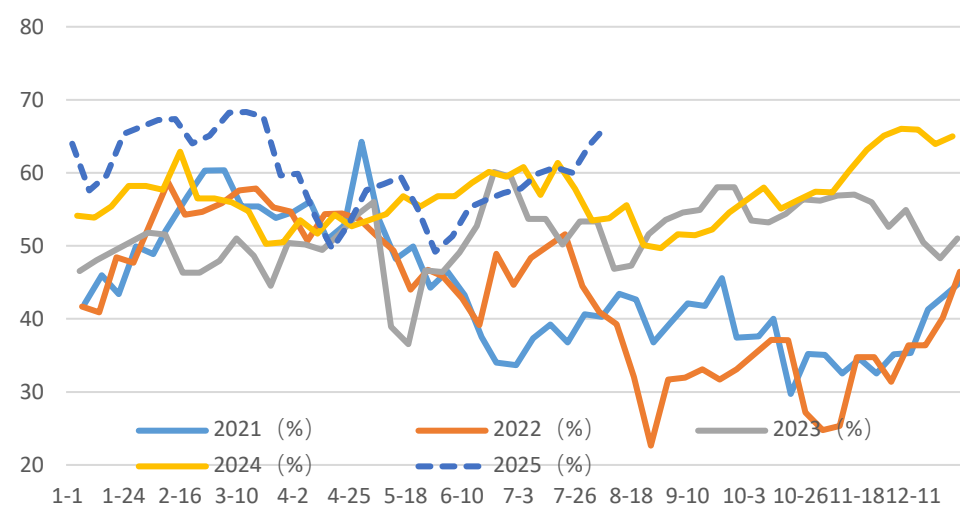
➤ 本周PTA社会库存小幅去库，截至2025年8月7日，PTA厂内库存可用天数3.7天（-0.12天），聚酯工厂PTA库7.3天（+0.3天），PTA社会库存量约在373.15万吨（-4.99万吨）。

乙二醇：国内外供应小幅增加，整体压力不大

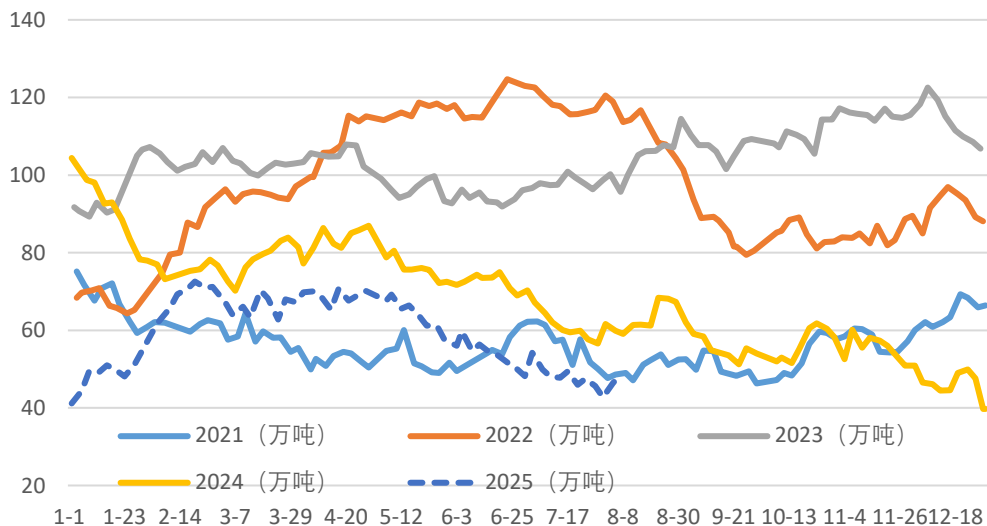
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）

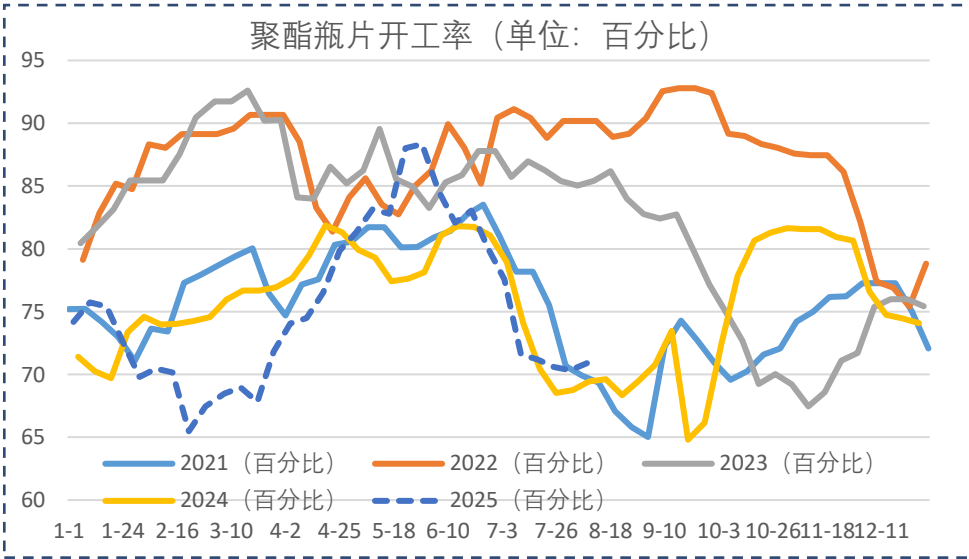
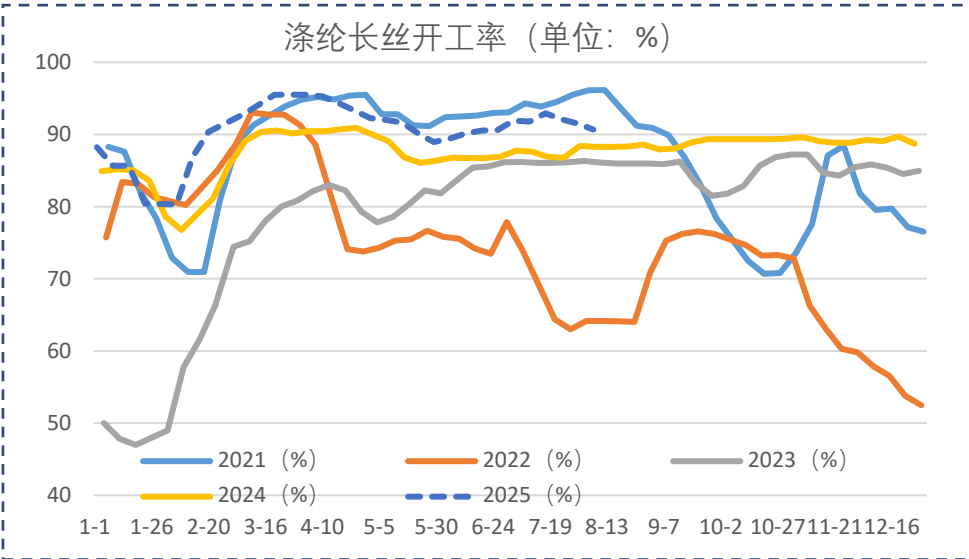
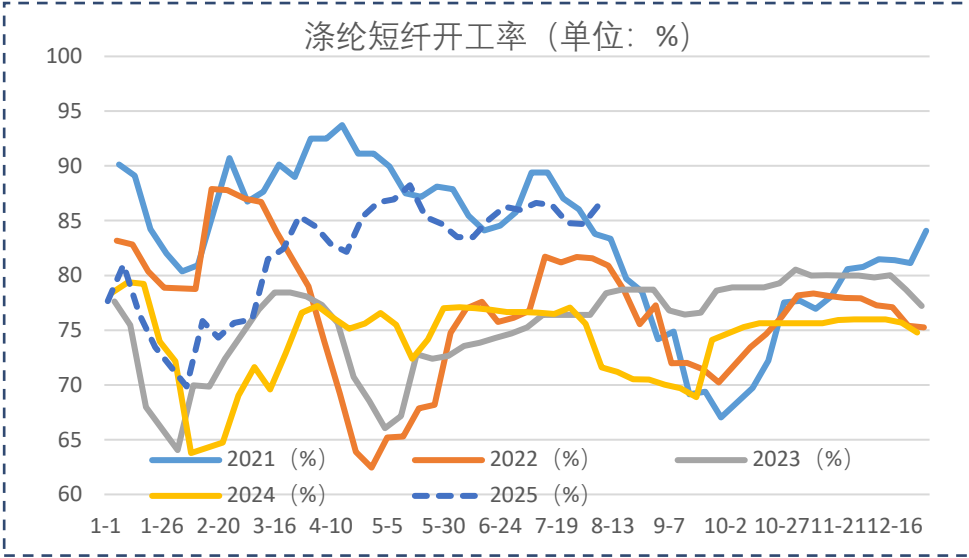
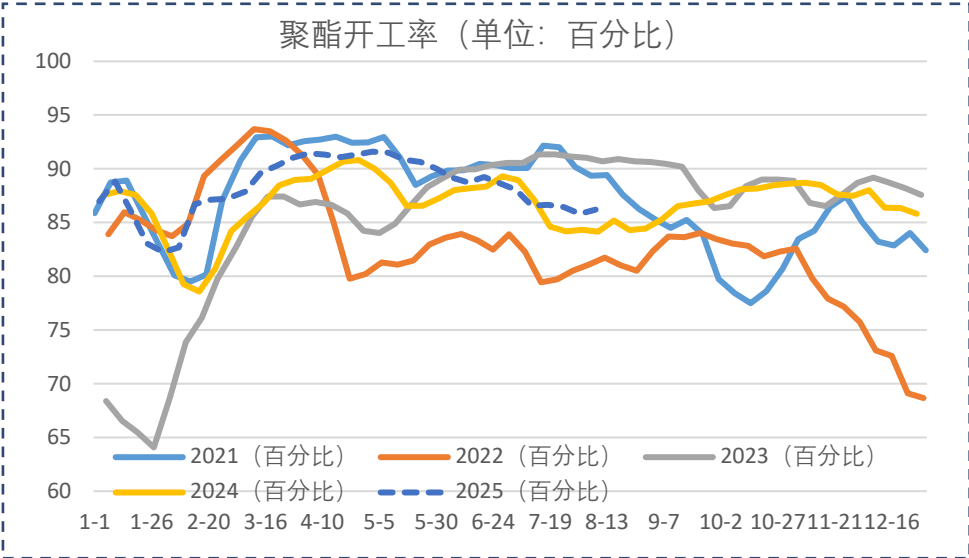


乙二醇港口库存（单位：万吨）

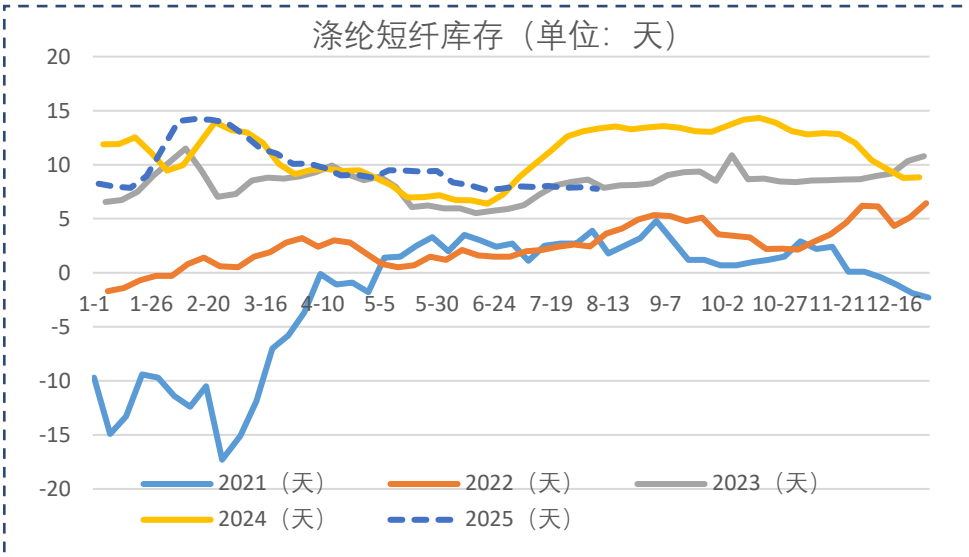
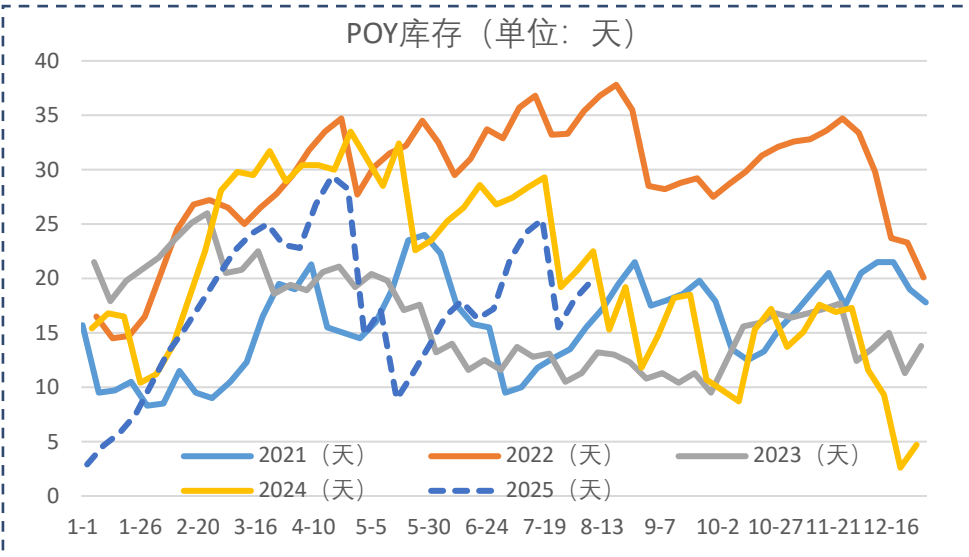
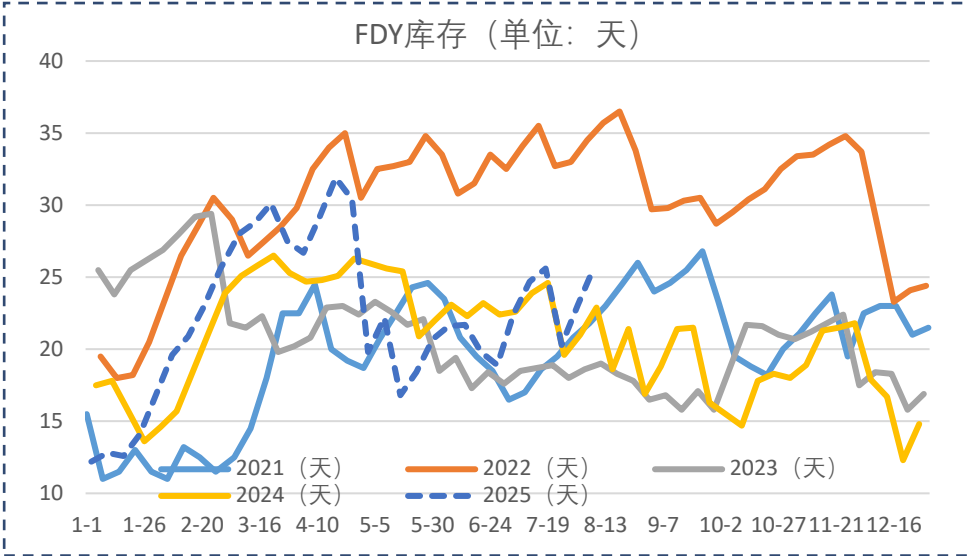
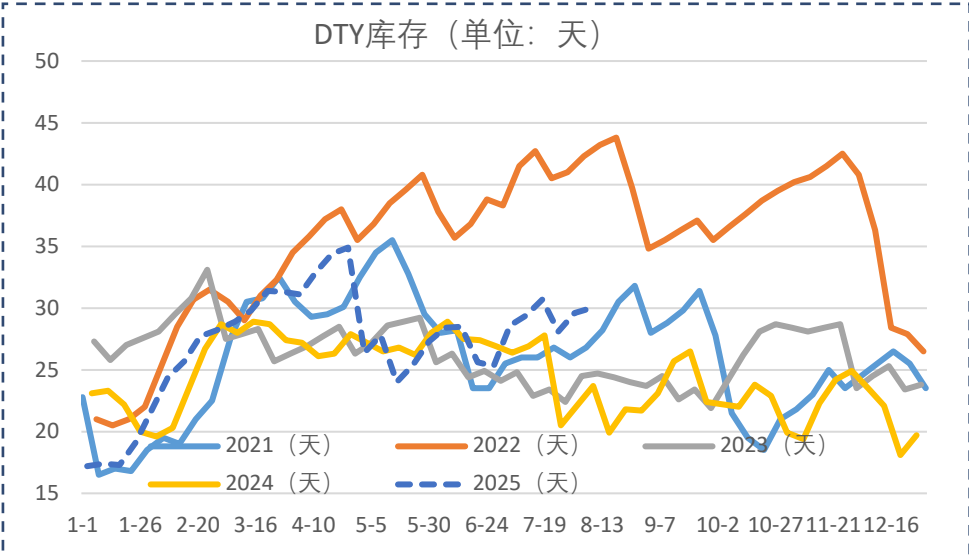


- 周内中化学22万吨装置重启，阳煤寿阳30万吨装置提负，山西美锦30万吨装置小幅降负，浙石化装置小幅降负，本周国内乙二醇供应小幅增加。截止2025年8月7日，国内乙二醇周均产能利用率61.42% (+0.75)，其中一体化装置产能利用率58.28% (-0.39)，煤制乙二醇产能利用率66.47% (+2.6)；周度产量37.34万吨 (+0.46万吨)。8月7日山西沃能装置停车检修20天左右，8月15日浙石化装置有重启计划，下周国内供应预计小幅增加。
- 本周港口库存增加。截止8月7日，华东港口库存48.57万吨，较周一增加2.22万吨，较上周四增加5.85万吨。下周封航解除到货稳定，港口或小幅累库。

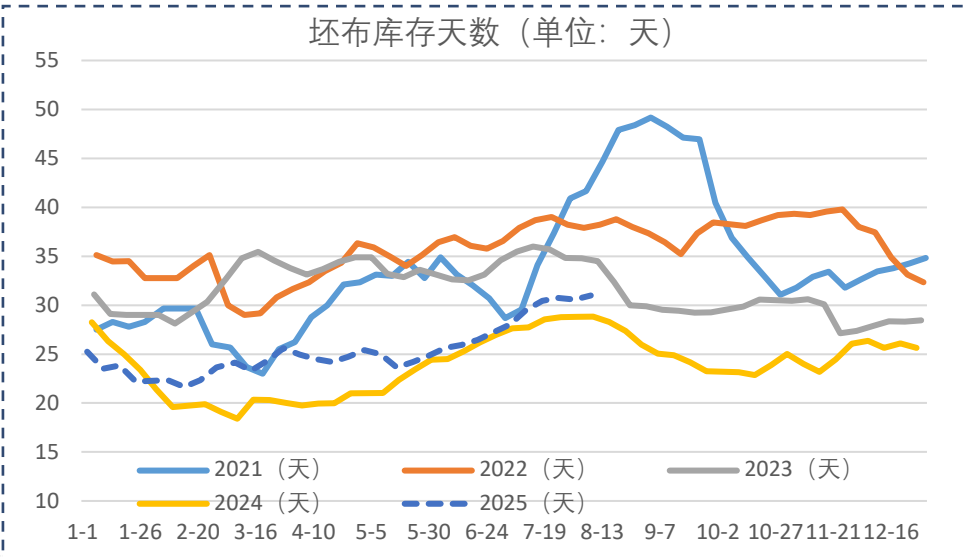
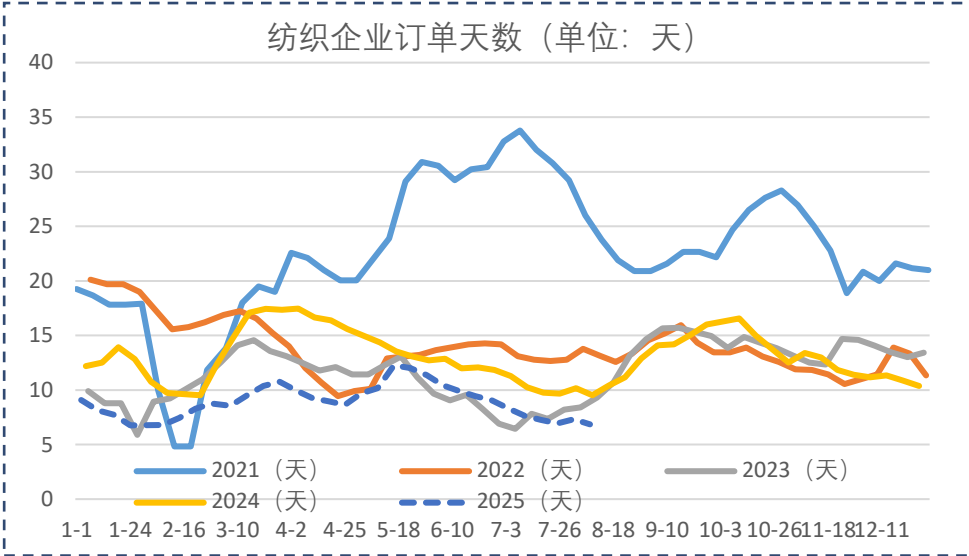
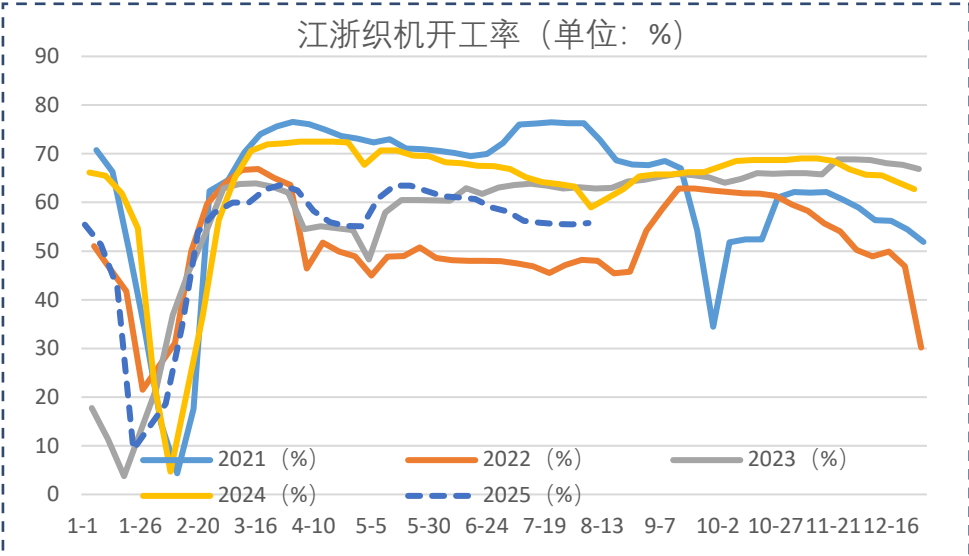
聚酯端：周度平均开工86.21%，较上周+0.39%



聚酯库存：本周长丝继续累库



终端：江浙织机开机率有所回升，但订单再度下降



- 截止8月8日，江浙织机开工率55.75%（+0.24）；
- 中国织造样本企业订单天数6.84天（-0.49天）；
- 坯布库存天数30.99天（+0.42天）。

策略推荐

重点品种单周总结：

原油方面，俄美商定近日举行两国总统会晤，供应担忧暂缓，原油承压回落，WTI原油跌破65美元/桶关口，短线继续调整压力加大，密切关注地缘局势变化。供给方面，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，下周PX供应维持平稳；海伦石化320万吨新投装置8月7日计入产能，其他装置变化不大，下周PTA产量维持低迷；8月7日山西沃能装置停车检修20天左右，8月15日浙石化装置有重启计划，下周国内乙二醇供应预计小幅增加，港口封航解除到货稳定，港口或小幅累库。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；终端气氛窄幅回暖，对市场形成一定支撑。

短期：供需基本面略有改善，但成本重心下移，短线聚酯板块暂以震荡思路对待，原油影响市场波动节奏，注意反复风险。

中长期：聚酯板块整体延续低位区间震荡走势，等待需求启动。

下周关注点及风险预警：俄美会晤，美国关税政策，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。