NEW ERA 新纪元期货

# 聚酯板块周度报告

新纪元期货研究 20250815

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. IEA在其备受关注的月告中表示，今年全球原油市场的供应过剩规模将超过此前预期，供应增长速度将是需求增速的三倍以上。IEA预计，今年全球原油供应量将增加250万桶/日，明年将增加190万桶/日，远高于此前预计的210万桶/日和130万桶/日。这一修正主要受到OPEC+最轮大幅增产的推动，不过供应增长的主力仍来自非OPEC+产油国。

2. 当市场的关注焦点集中于北京时间周六凌晨03：30即将举行的俄美总统会晤。据新华社报道，美国总统特朗普14日说，他与俄罗斯总统普京15日将在美国阿拉斯加州举行的会晤有"25%的概率"不成功。特朗普还表示，如果谈得不顺，他将推动一系列针对俄罗斯的制裁措施。

3. 美国能源信息署(EIA)发布的月度短观能源展望报告显示，由于油井生产率的提高，2025年美国石油产量将达到创纪录的1,341万桶/日，但油价下跌将导致2026年产量下降。在OPEC+决定加快增产步伐后，布伦特原油明年的平均价格将为每桶51美元，低于上月预测的每桶58美元。

4. OPEC在周二发布的月度报告中上调对明年全球石油需求的预测，并下调对美国及其他非欧佩克+成员国供应增长的预测，表明市场前景将更加紧张。OPEC在月度报告中表示，2026年全球石油需求将增长138万桶/日，较此前预测上调10万桶/日，今年的需求预期保持不变

5. EIA数据显示，截至8月8日当周，美国商业原油库存增加300万桶，此前市场预期为减少27.5万桶；美国汽油库存减少80万桶，此前市场预期为减少70万桶；包括柴油和取暖油的馏分油库存增加71.4万桶，此前市场预期为增加72.5万桶。

6. 美联储2025年票委、芝加哥联储主席古尔斯比发表讲话称，需要看到更多通胀好转的证据，每次会议都有行动的可能；美联储理事提名人米兰认为，没有证据表明关税引发通胀，目前交易员已完全定价美联储9月份将降息25个基点。据CME“美联储观察”工具显示，9月维持利率不变的概率为0%，降息25个基点的概率为94.3%，降息50个基点的概率为5.7%。

# 聚酯板块期现货价格走势

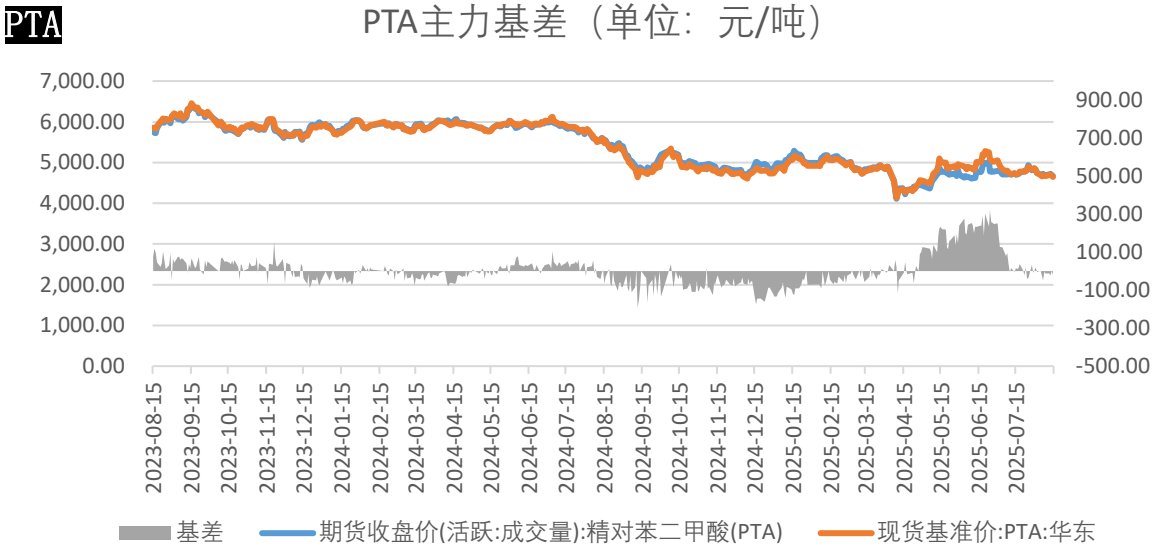
| 期货收盘价 | 2025/8/14 | 2025/8/7 | 周变动 | 周环比 | 现货价格 | 2025/8/14 | 2025/8/7 | 周变动 | 周环比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| WTI原油连续（美元/桶） | 63.9 | 63.76 | 0 | 0.22% | 石脑油（美元/吨） | 571 | 571 | 0.00 | 0.00% |
| PX511（元/吨） | 6614 | 6722 | -108 | -1.61% | PX CFR：台湾省（元/吨） | 6775.18 | 6904.8 | -129.62 | -1.88% |
| TA601（元/吨） | 4666 | 4726 | -60 | -1.27% | PTA现货基准价（元/吨） | 4646 | 4685 | -39 | -0.83% |
| EG509（元/吨） | 4367 | 4396 | -29 | -0.66% | 乙二醇华东主流价（元/吨） | 4465 | 4475 | -10 | -0.22% |
| PF510（元/吨） | 6338 | 6392 | -54 | -0.84% | 涤纶短纤华东主流价（元/吨） | 6450 | 6490 | -40 | -0.62% |
| PR511（元/吨） | 5868 | 5918 | -50 | -0.84% | 聚酯瓶片华东主流价（元/吨） | 5890 | 5940 | -50 | -0.84% |
| 基差 | 2025/8/14 | 2025/8/7 | 周变动 | 周环比 | 涤纶长丝价格 | 2025/8/14 | 2025/8/7 | 周变动 | 周环比 |
| PX基差（元/吨） | 161.18 | 182.8 | -21.62 | -11.83% | POY150D/48F（元/吨） | 6750 | 6700 | 50.00 | 0.75% |
| PTA基差（元/吨） | -20 | -41 | 21 | -51.22% | FDY150D/96F（元/吨） | 7100 | 6975 | 125.00 | 1.79% |
| 乙二醇基差（元/吨） | 98 | 79 | 19 | 24.05% | DTY150D/48F（元/吨） | 7950 | 7925 | 25.00 | 0.32% |
| 短纤基差（元/吨） | 112 | 98 | 14 | 14.29% | | | | | |
| 聚酯瓶片基差（元/吨） | 22 | 22 | 0 | 0.00% | | | | | |

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

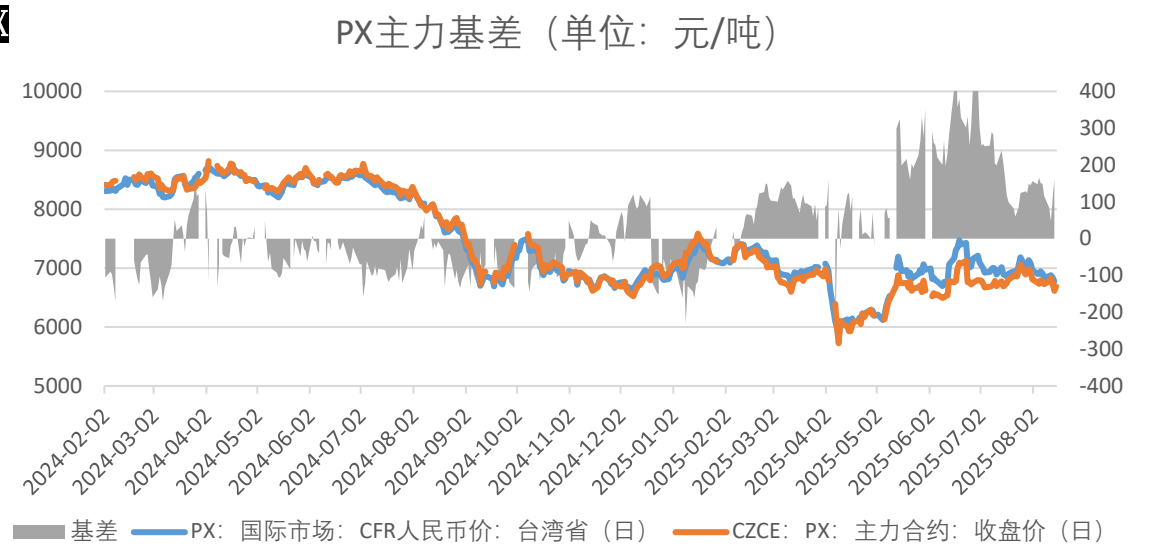
# 近两年聚酯板块基差变化情况

NEW ERA 新纪元期货

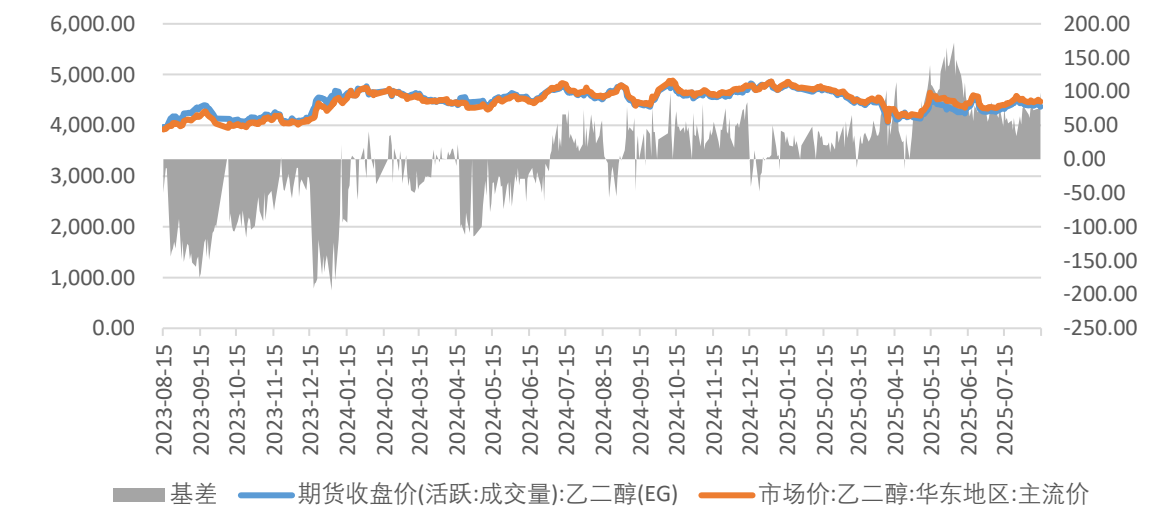
PTA



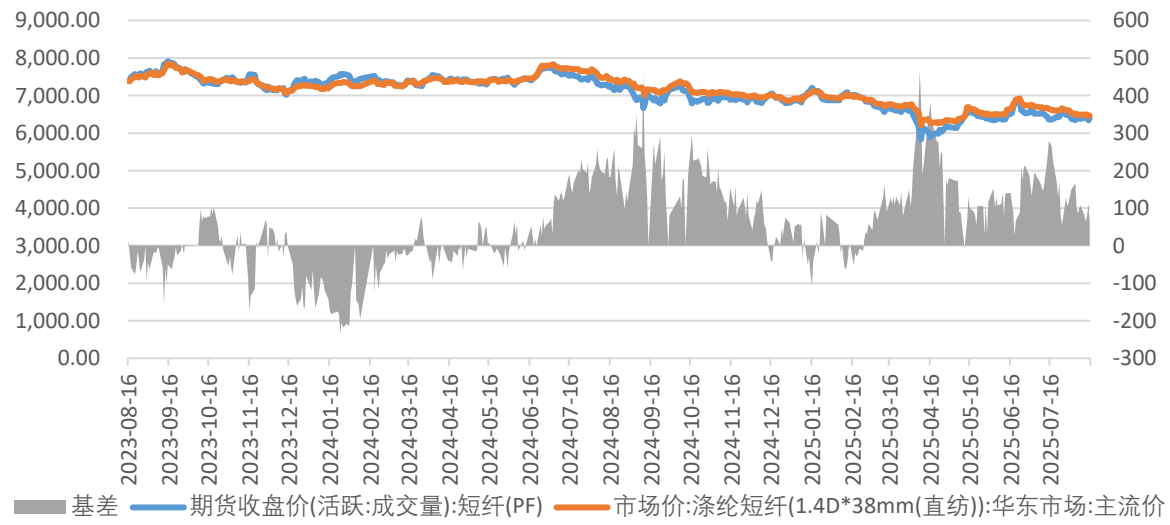

PX




乙二醇




短纤

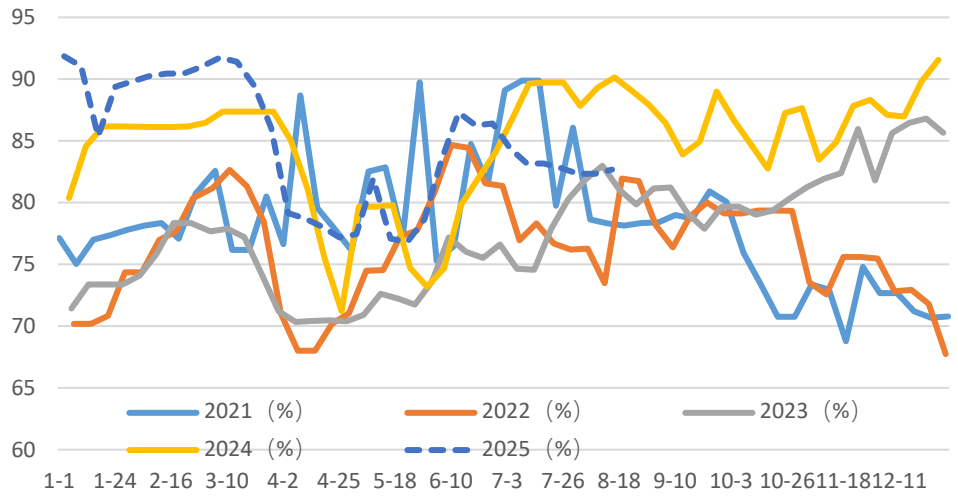



数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

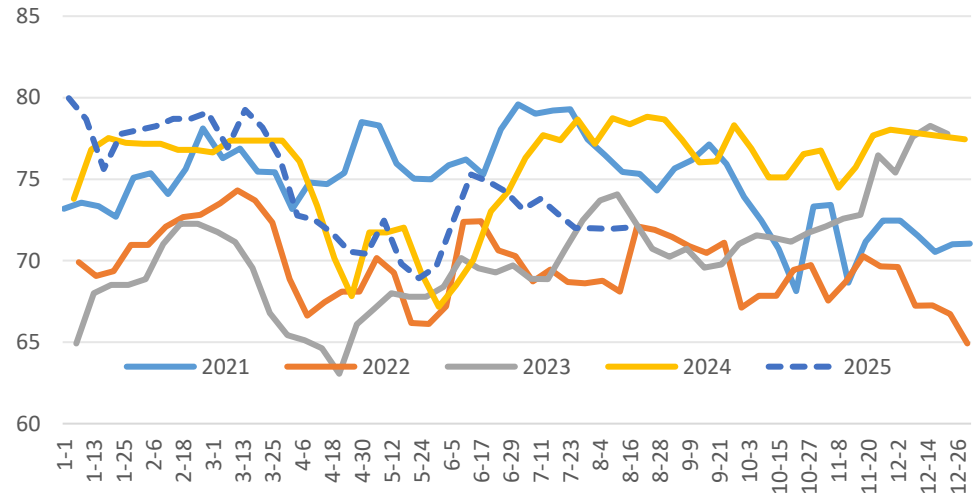
# PX：威联化学装置重启，下周供应小幅增加

NEW ERA 新纪元期货

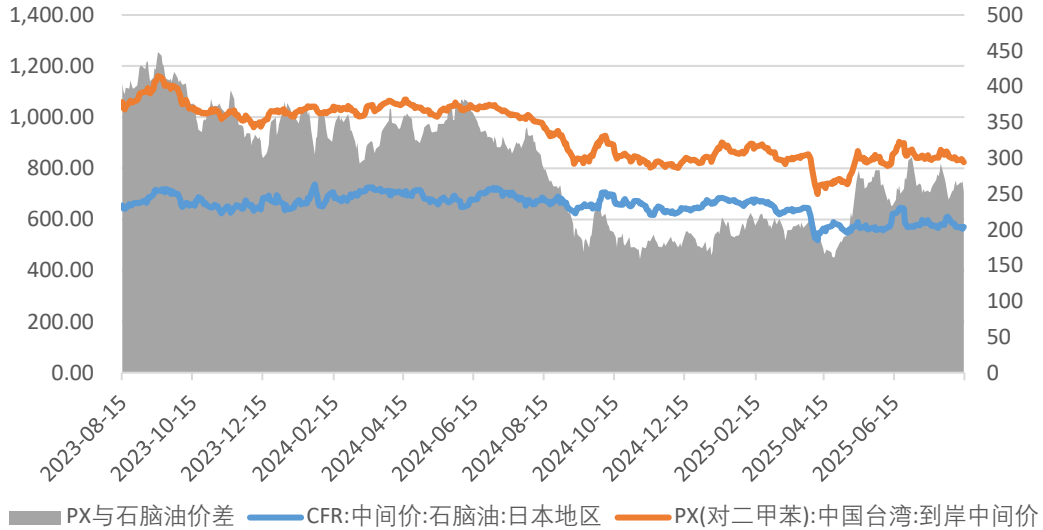
中国PX开工率（单位：%）




亚洲PX开工率（单位：%）




PX与石脑油价差（单位：美元/吨）

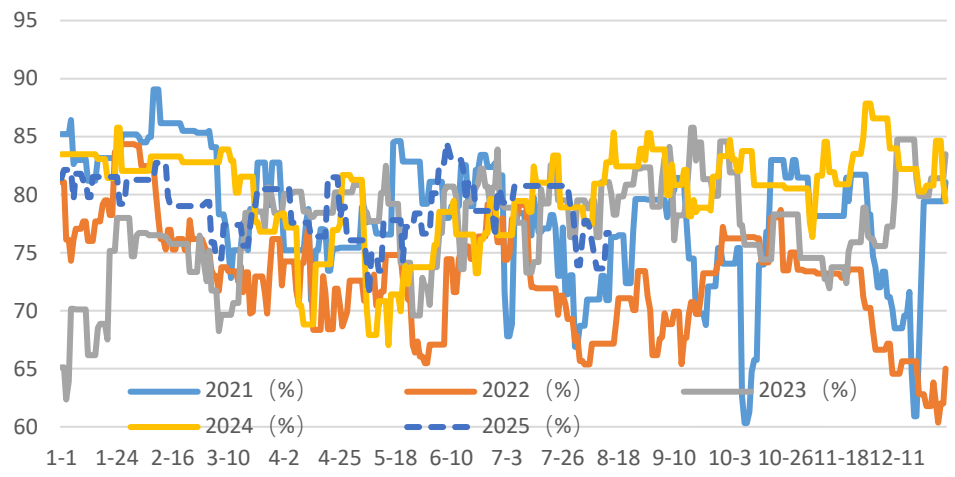



- 周内威联化学一套100万吨装置重启，天津石化30万吨，福海创两套共计160万吨装置，福佳大化一套70万吨装置延续检修。截止8月15日，国内PX周均产能利用率82.67%（0.33），周度产量为69.33万吨（+0.4%）。
- 韩华124万吨PX装置停机检修，计划检修到9月28日；日本出光千叶40万吨PX7月底故障停机，目前20万吨装置周内重启。截止8月15日，亚洲PX周度平均产能利用率72.03%（+0.08）。
- 下周大连福佳70万吨装置、福海创160万吨装置，天津石化30万吨PX装置检修延续，预计PX周度产量环比小幅增加。

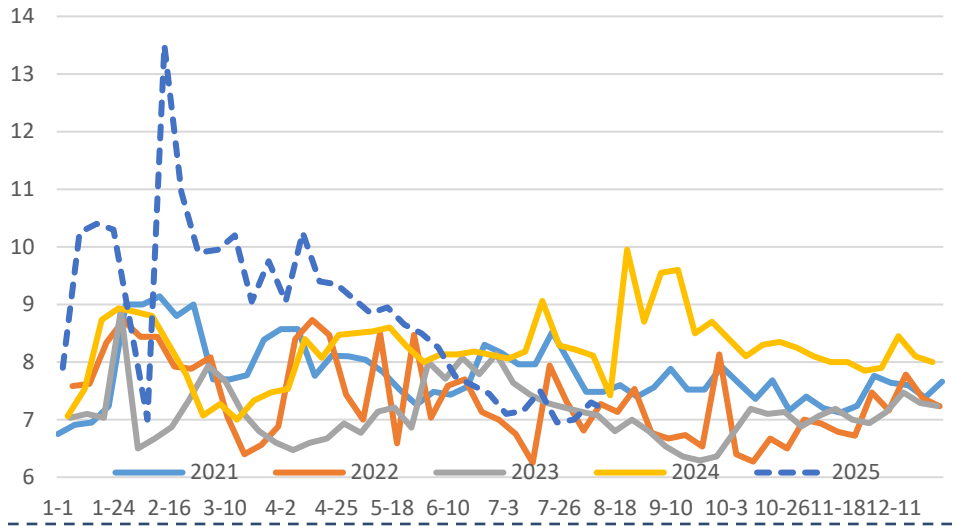
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

# PTA：装置重启叠加新装置投产，下周供应预期增加

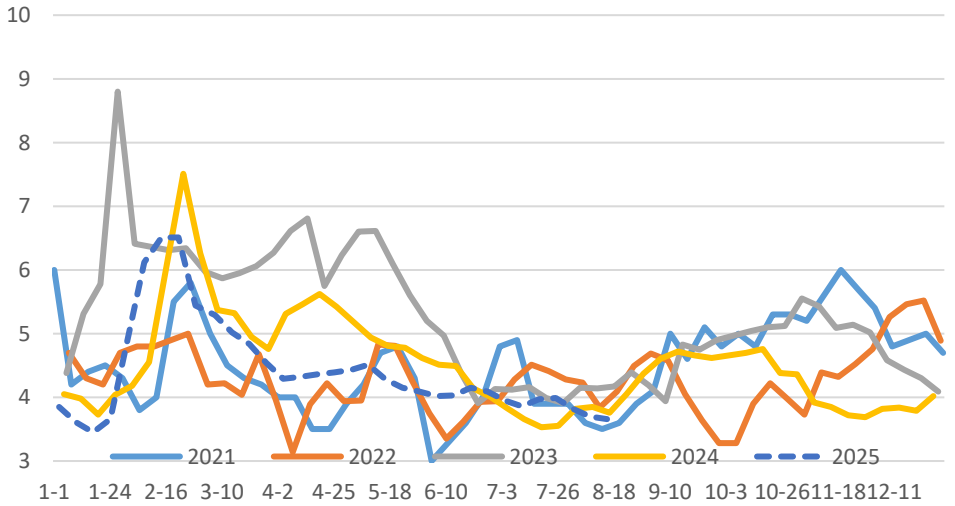
PTA开工率（单位：%）




PTA聚酯工厂库存（单位：天）




PTA厂内库存可用天数（单位：天）




- 本周海伦石化投产，台化、威联、嘉兴重启，台化以及主流生产商大型装置检修，国内供应小幅增加。截至2025年8月15日,国内PTA周产能利用率75.01%（-0.91）；周度产量为138.41万吨（+1.58万吨）。新投装置稳定运行，多套前期检修装置重启，下周国内供应预期增加。

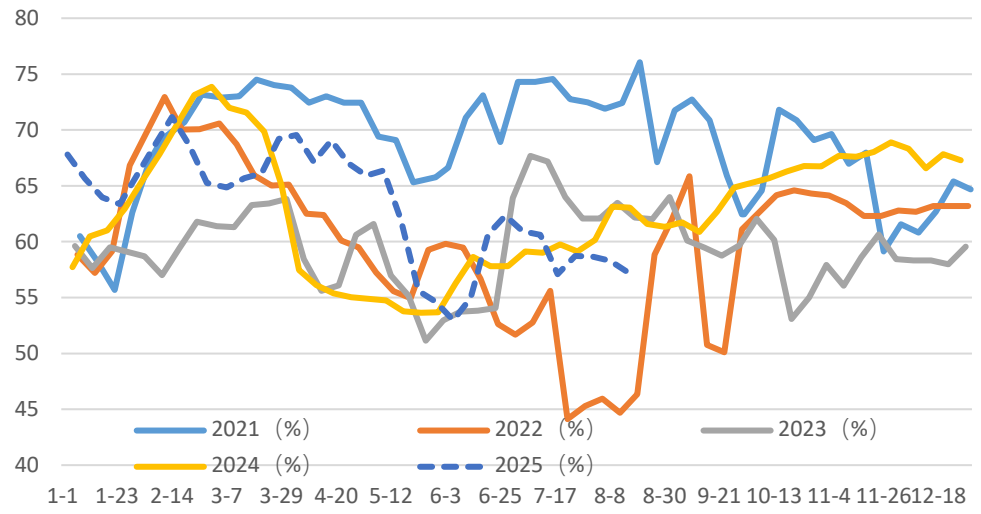
- 本周PTA延续去库，截至2025年8月15日,PTA厂内库存可用天数3.66天（-0.04天），聚酯工厂PTA库7.15天（-0.15天），PTA社会库存量约在369.52万吨（-3.63万吨）。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

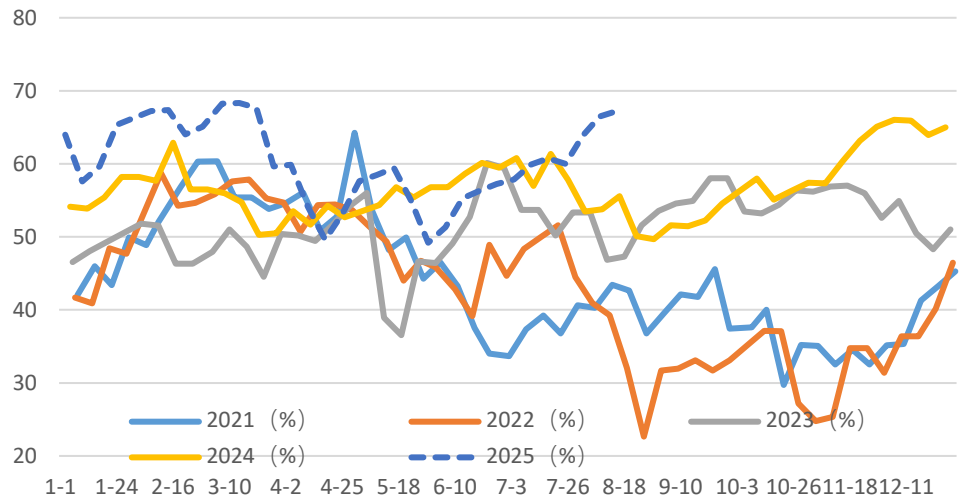
# 乙二醇：总供应预期增加，港口或延续累库



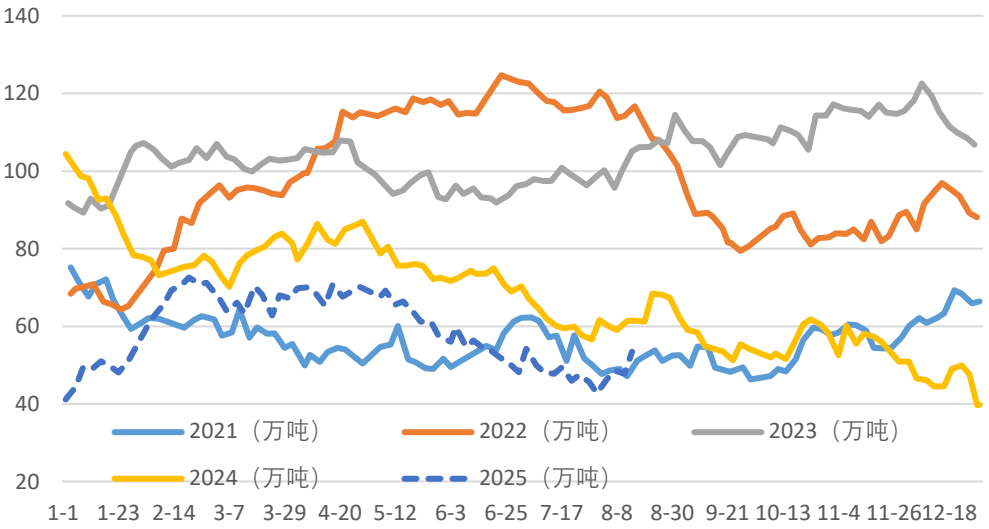
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）




乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）




乙二醇港口库存（单位：万吨）

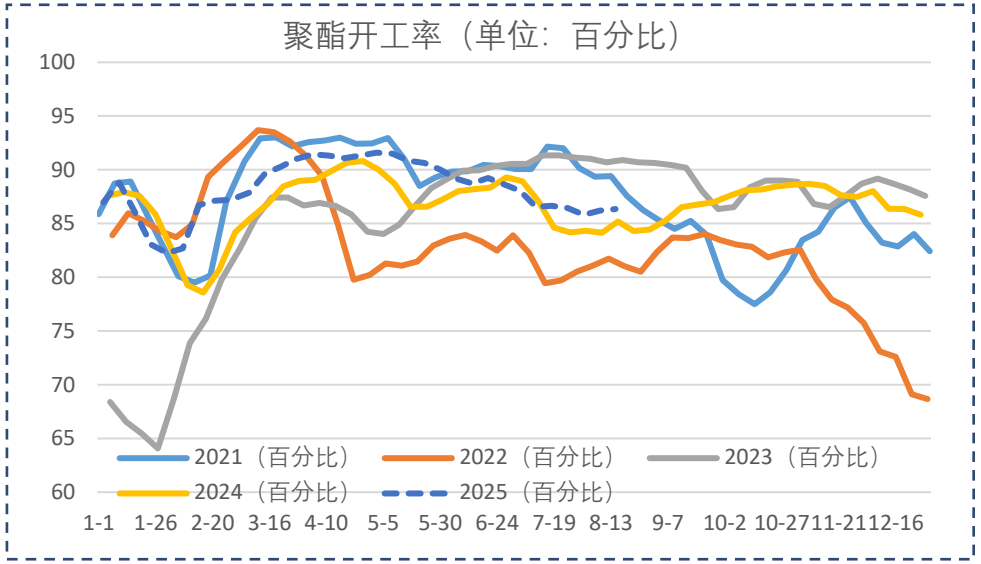


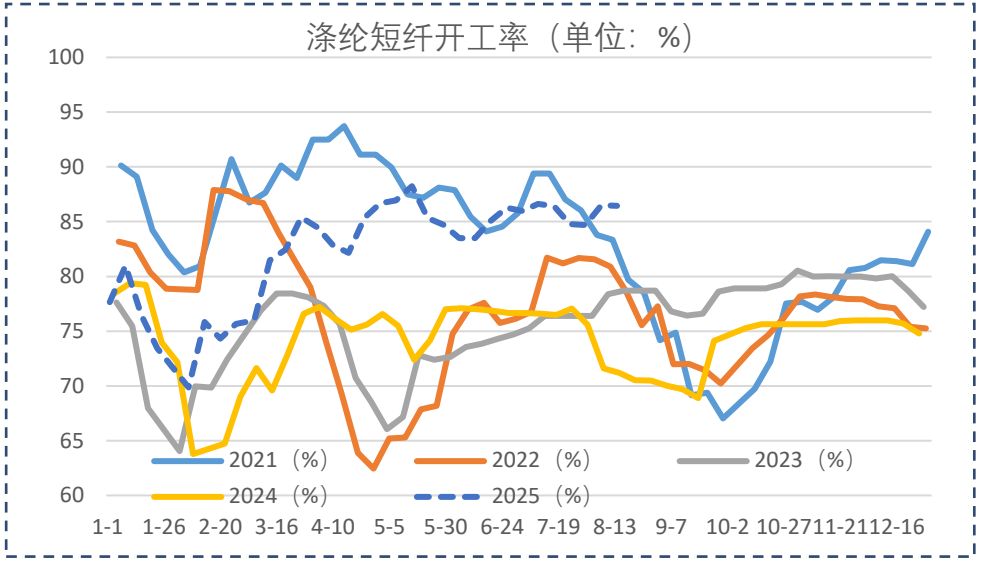

- 本周国内乙二醇供应小幅减少。截止2025年8月15日，国内乙二醇周均产能利用率61.10%（-0.32），其中一体化装置产能利用率57.3%（-0.98），煤制乙二醇产能利用率67.22%（+0.75）；周度产量37.15万吨（-0.19万吨）。

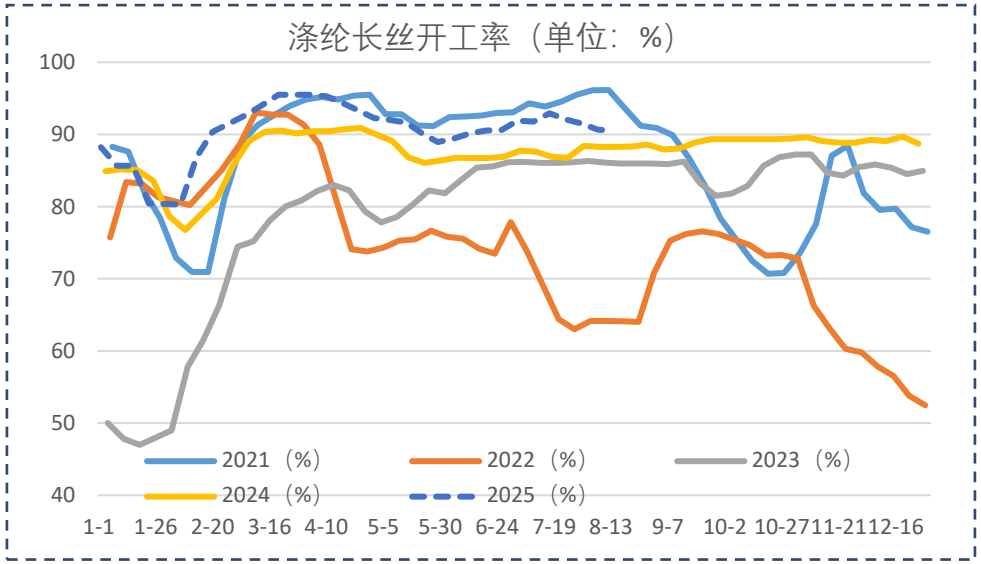
- 本周港口库存增加。截止8月14日，华东港口库存53.45万吨，较本周一增加5.71万吨，较上周四增加4.88万吨。下周国内供应预期增加，进口货源回升，总供应预计增加，港口或延续累库。

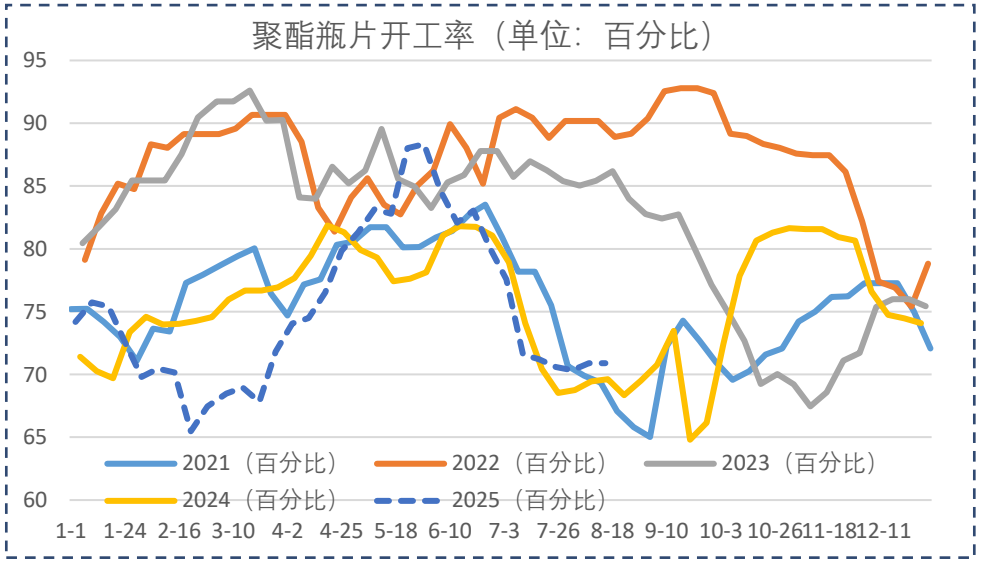
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

# 聚酯端：周度平均开工86.35%，环比回升0.14个百分点



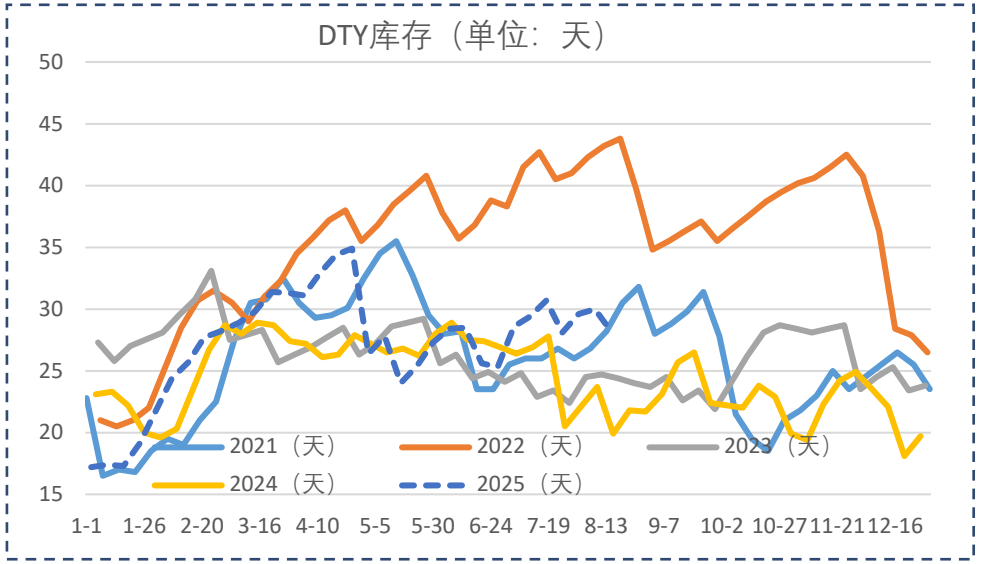



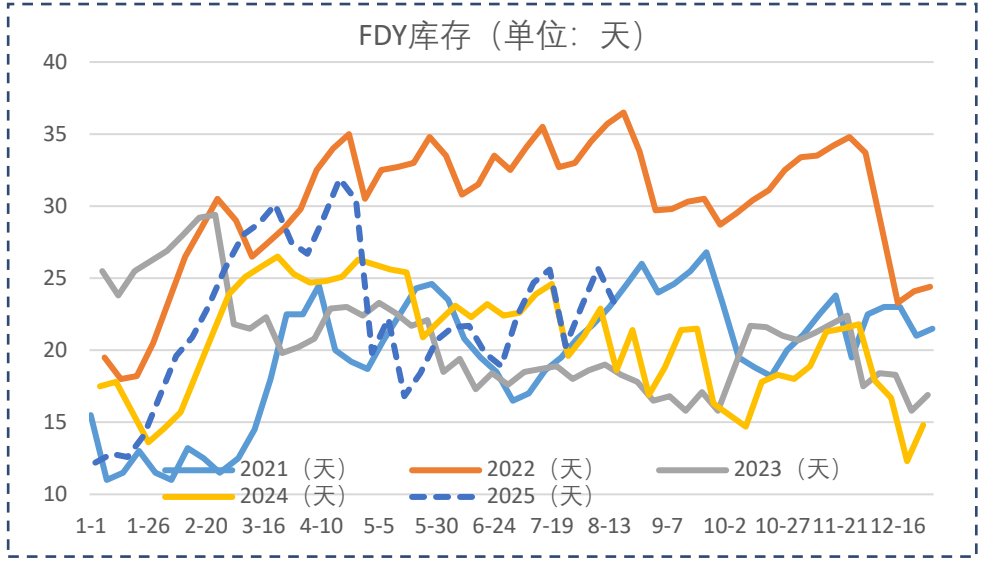



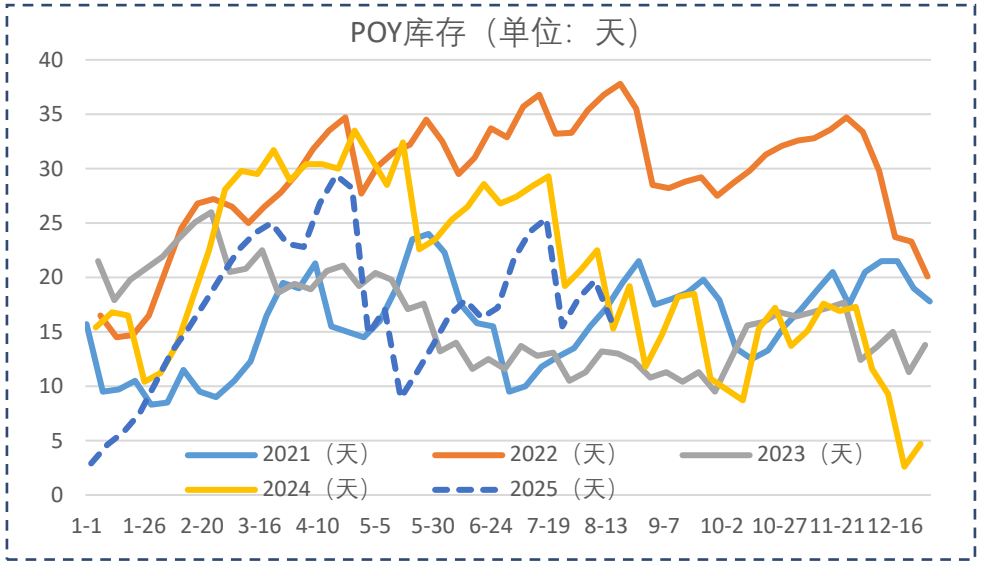



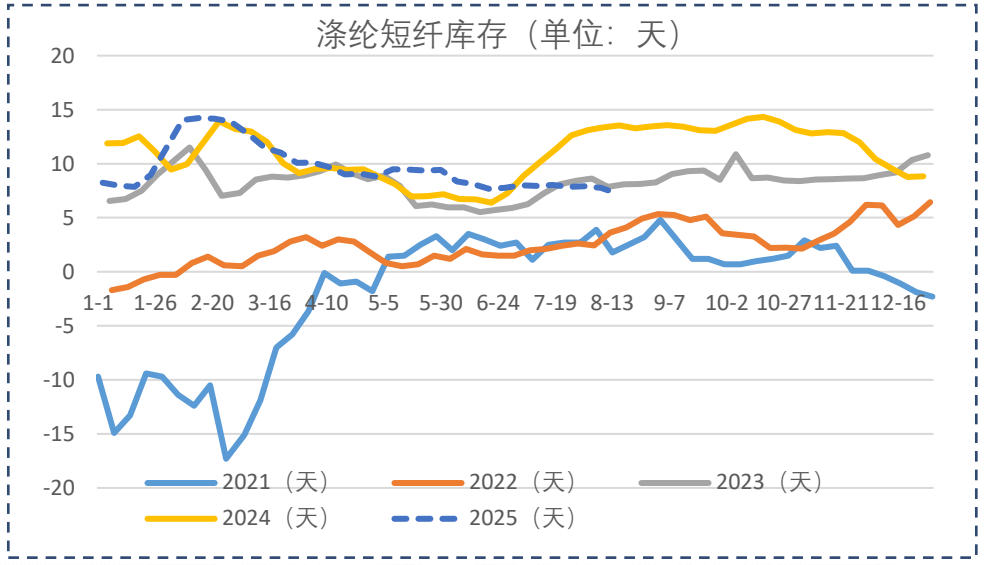

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

# 聚酯库存：本周长丝及短纤去库



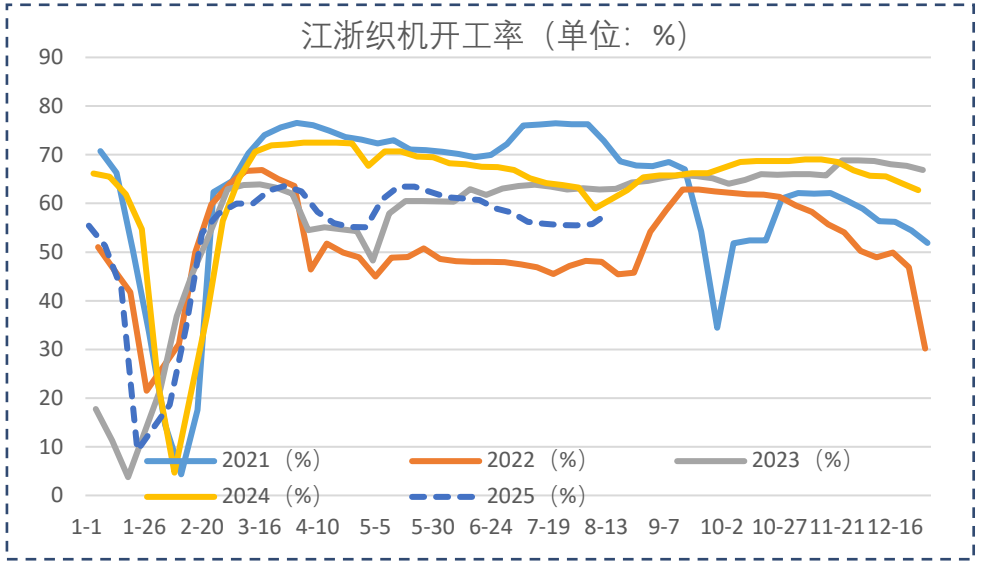



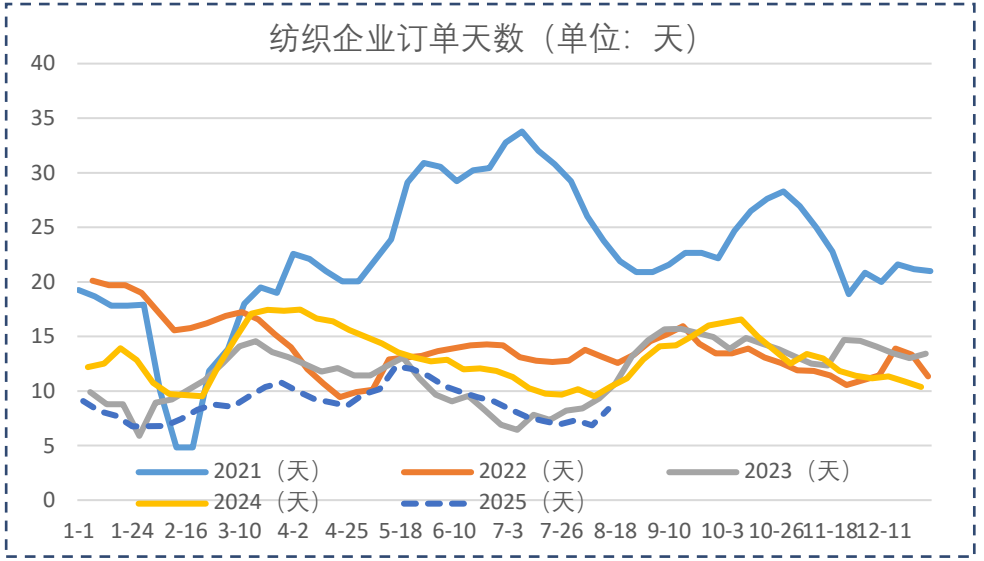



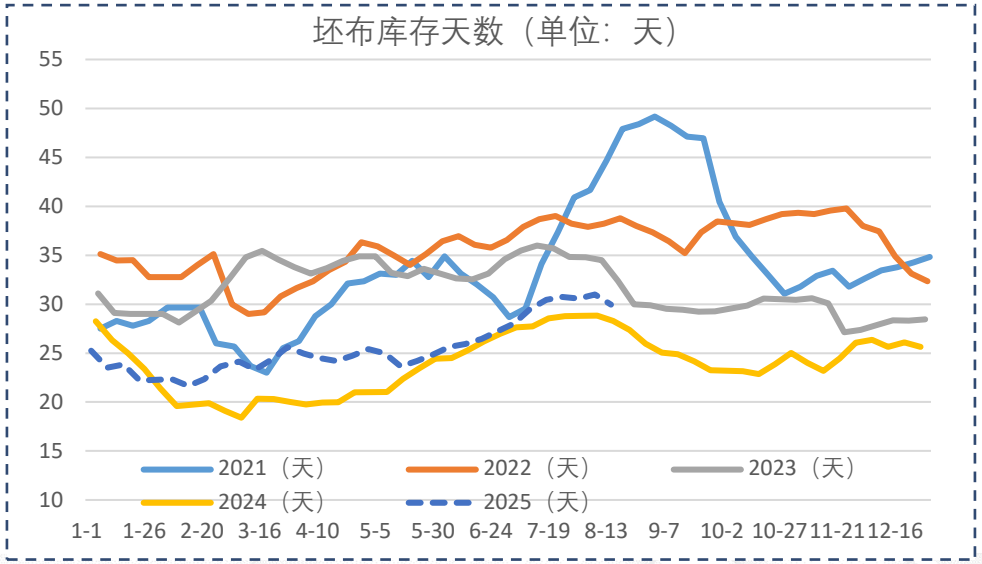




数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

# 终端：江浙织机开机率继续回升，订单情况好转




- 截止8月15日，江浙织机开工率58.07%（+2.29）；
- 中国织造样本企业订单天数8.34天（+1.50天）；
- 坯布库存天数29.96天（-1.03天）。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

# 策略推荐

**重点品种单周总结：**

原油方面，IEA最新月报表示，今年全球原油市场的供应过剩规模将超此前预期，供应增长速度将是需求增速的三倍以上；此外，EIA库存数据显示，上周美国原油库存超预期增加。本周原油弱势调整，关注周六凌晨的俄美总统会晤。供给方面，威联化学一套100万吨装置重启，大连福佳70万吨装置、福海创160万吨装置，天津石化30万吨PX装置检修延续，下周PX周度产量环比小幅增加；新投装置稳定运行，多套前期检修装置重启，下周PTA供应预期增加；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，下周国内供应预期增加，进口货源回升，乙二醇总供应预计增加，港口或延续累库。需求方面，终端订单情况有所回暖，聚酯部分装置有重启或提负预期，需求预期改善。

**短期：**供需基本面略有改善，但整体驱动仍有限；短线跟随原油波动，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。