



能化板块周度报告

新纪元期货研究 20250912

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



聚酯板块数据周报

宏观及原油重要资讯一览

1

卡塔尔首都多哈北部地区9日发生爆炸，以色列表示对在卡塔尔的 Hamas 高层领导人进行了打击。中东紧张局势升温，对原油带来支撑。不过卡塔尔是天然气资源大国，并非传统原油输出国，也早已退出 OPEC 多年，本次袭击暂未影响到原油的实际供应，密切关注地缘局势变化。

2

OPEC+ 在上周日会议后发表声明称，八个 OPEC+ 成员国同意在 10 月将原油产量提高 13.7 万桶/日，增产幅度低于 9 月和 8 月的约 55.5 万桶/日以及 7 月和 6 月的 41.1 万桶/日，但仍坚持争夺市场份额的政策倾向。按照现行计划，9 月 OPEC+ 将完全退出 220 万桶/日的自愿减产，10 月的新一轮增产意味着开始解除 166 万桶/日的协议减产，而这些减产措施原计划维持至 2026 年底。下一次会议将于 10 月 5 日召开。

3

欧盟正筹备第 19 轮对俄制裁，核心内容涉及六家俄罗斯银行和能源企业，并扩展至支付系统、信用卡网络及加密货币平台，以压缩俄罗斯对外金融通道。

4

IEA 发布 9 月石油市场报告，在报告中上调今年全球石油供应增长预测，并暗示 2026 年可能出现过剩，因欧佩克+成员国进一步增产以及该组织以外的供应增加。报告显示，2025 年的供应量将增加 270 万桶/日，高于此前预测的 250 万桶/日，明年供应增幅料为 210 万桶/日。虽然国际能源署将今年全球需求增长预测上调至 74 万桶/日，较之前的预测高出 6 万桶/日，但供应的增长速度远远快于需求的增长速度。

5

EIA 周报释放需求见顶信号。数据显示，截至 9 月 5 日当周，美国单周成品油总需求、汽油和馏分油需求均环比下滑；美国商业原油库增长 394 万桶；美国汽油库存增长 146 万桶；馏分油库存量增长 472 万桶。

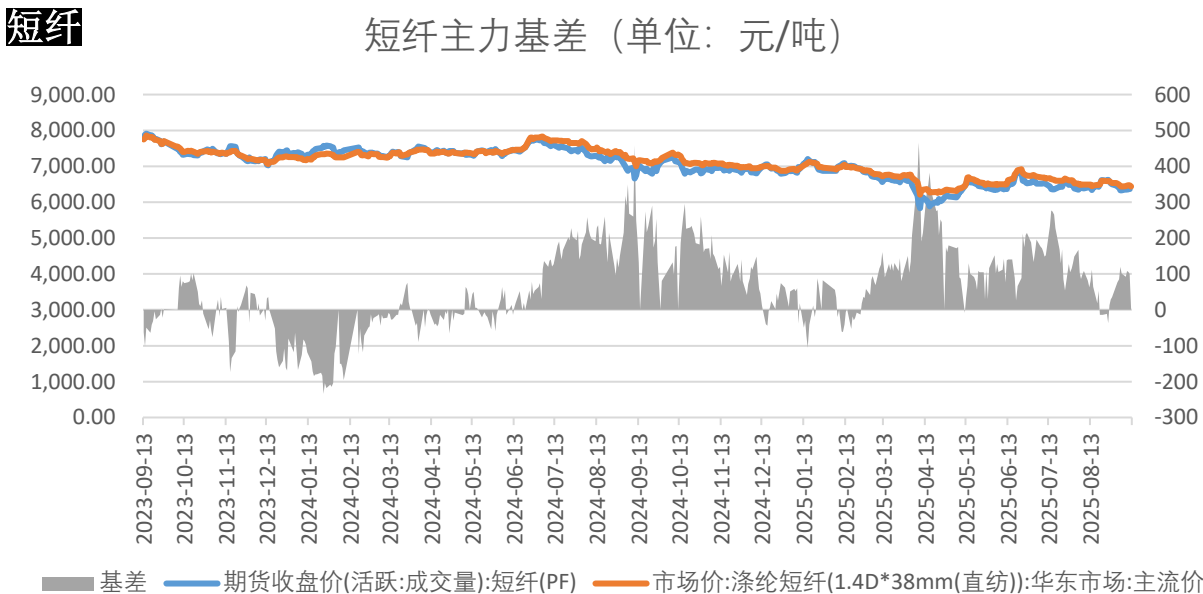
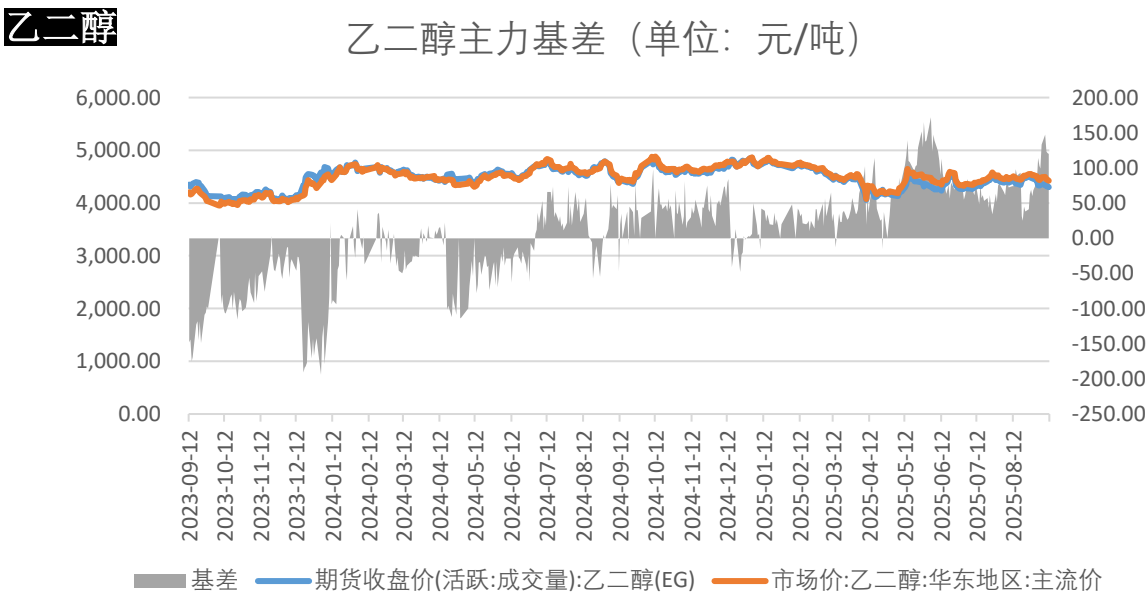
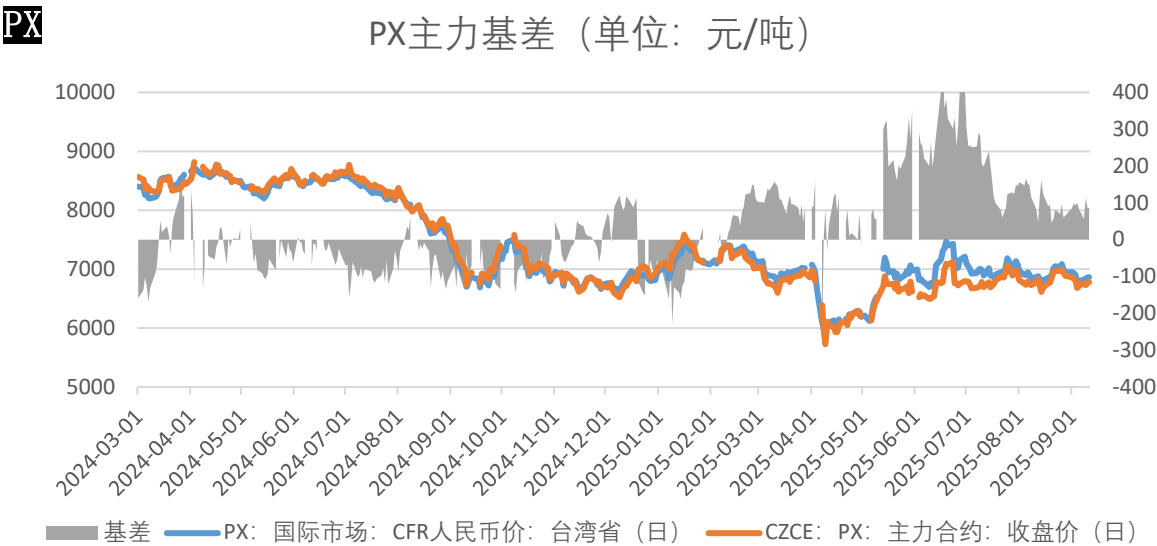
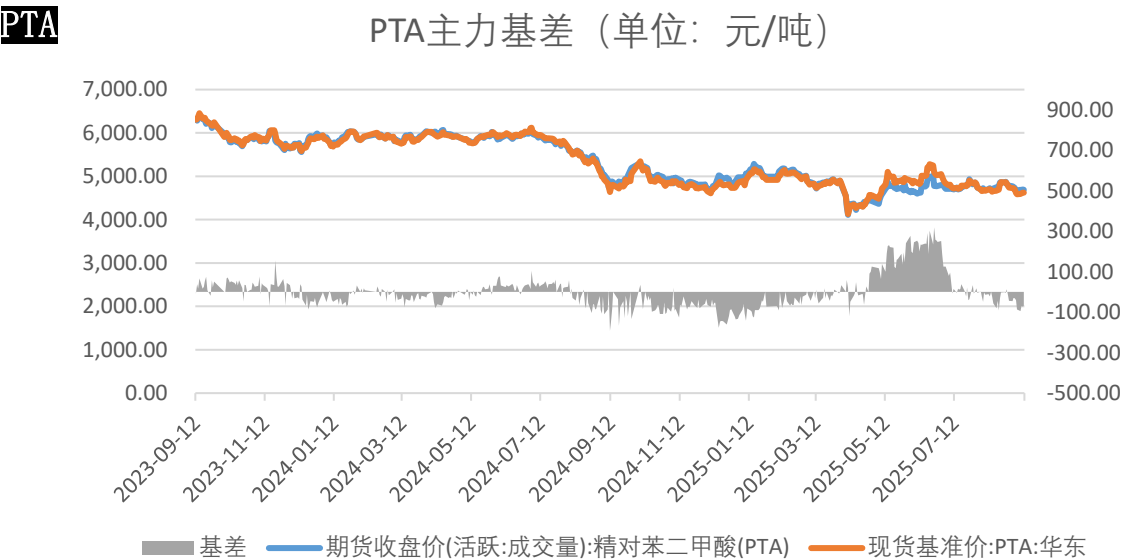
6

美国至 9 月 6 日当周初请失业金人数增加 2.7 万人至 26.3 万人，达到 2021 年 10 月 23 日当周以来的最高水平，远高于预期的 23.5 万和前值，就业疲软得到进一步验证，就业市场走弱会削弱居民消费能力和能源需求预期，考虑到汽油消费与出行需求关联密切，就业数据发布后市场对美国油品需求的预期愈发悲观。

聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2025/9/11	2025/9/4	周变动	周环比	现货价格	2025/9/11	2025/9/4	周变动	周环比
WTI原油连续（美元/桶）	62.22	63.3	-1	-1.71%	石脑油（美元/吨）	604	592.5	11.50	1.94%
PX511（元/吨）	6778	6680	98	1.47%	PX CFR：台湾省（元/吨）	6863.73	6780.87	82.86	1.22%
TA601（元/吨）	4688	4656	32	0.69%	PTA现货基准价（元/吨）	4620	4615	5	0.11%
EG601（元/吨）	4302	4357	-55	-1.26%	乙二醇华东主流价（元/吨）	4422	4456	-34	-0.76%
PF511（元/吨）	6370	6330	40	0.63%	涤纶短纤华东主流价（元/吨）	6470	6450	20	0.31%
PR511（元/吨）	5844	5820	24	0.41%	聚酯瓶片华东主流价（元/吨）	5830	5790	40	0.69%
基差	2025/9/11	2025/9/4	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2025/9/11	2025/9/4	周变动	周环比
PX基差（元/吨）	85.73	100.87	-15.14	-15.01%	POY150D/48F（元/吨）	6650	6900	-250.00	-3.62%
PTA基差（元/吨）	-68	-41	-27	65.85%	FDY150D/96F（元/吨）	7025	7150	-125.00	-1.75%
乙二醇基差（元/吨）	120	99	21	21.21%	DTY150D/48F（元/吨）	7925	8050	-125.00	-1.55%
短纤基差（元/吨）	100	120	-20	-16.67%					
聚酯瓶片基差（元/吨）	-14	-30	16	-53.33%					

近两年聚酯板块基差变化情况

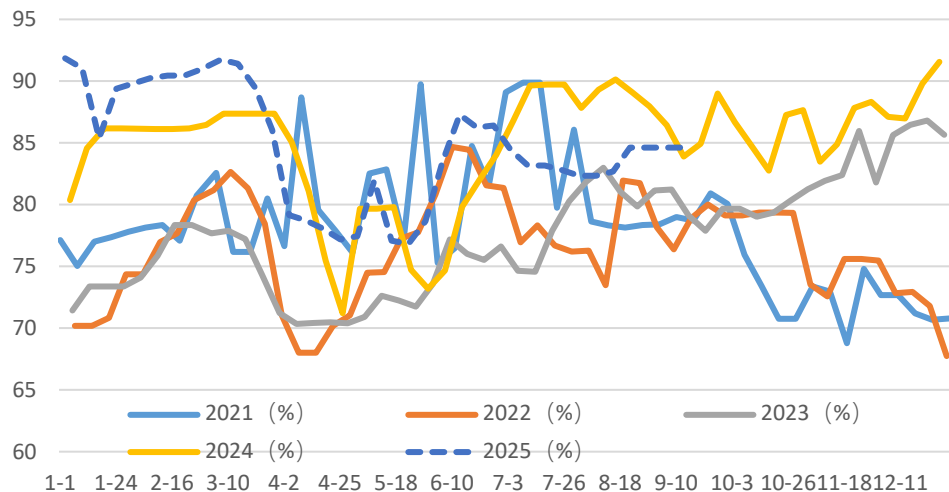


PX: 福海创80万吨装置重启, 下周供应预计小幅回升

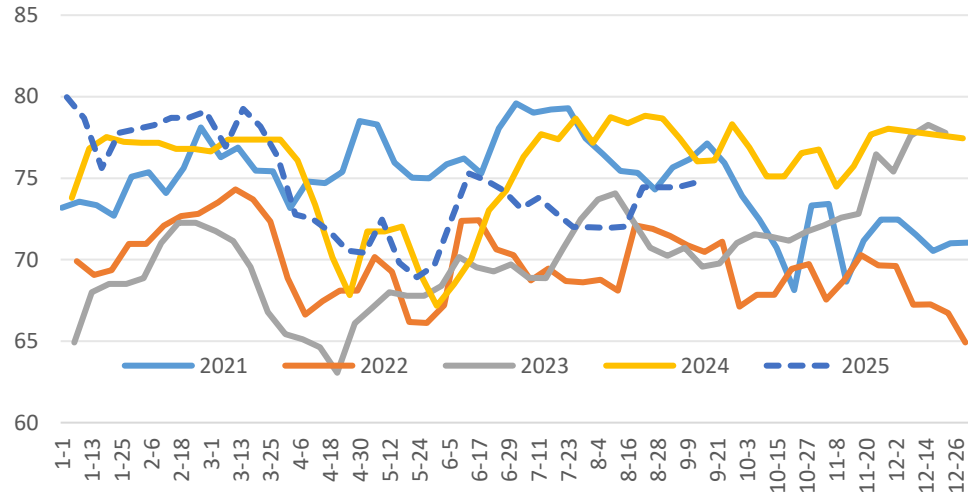


新纪元期货

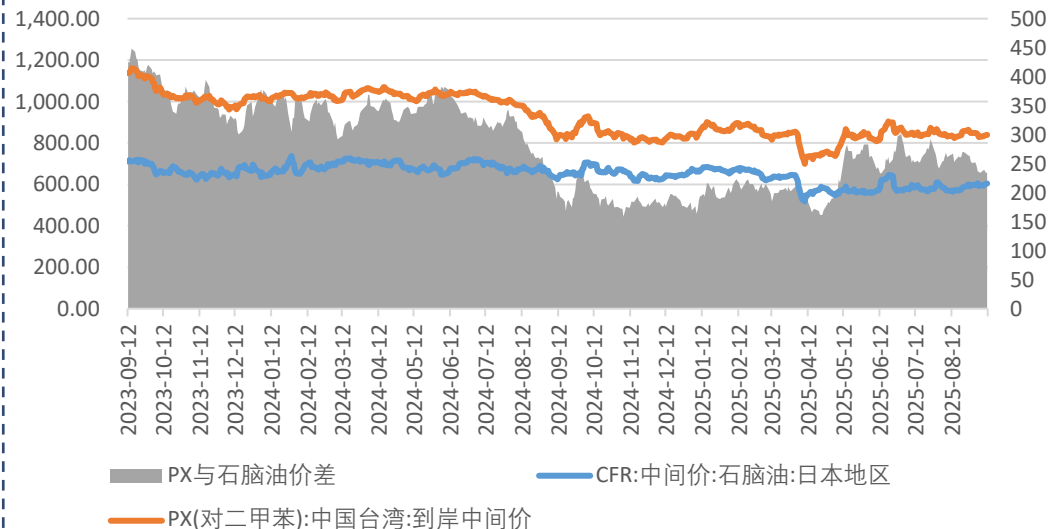
中国PX开工率 (单位: %)



亚洲PX开工率 (单位: %)



PX与石脑油价差 (单位: 美元/吨)



- 周内福海创一套80万吨装置重启, 但未出料, 本周国内PX供应保持平稳。截止9月11日, 国内PX周均产能利用率84.63% (+0), 周度产量为70.98万吨 (+0)。
- 本周亚洲PX负荷小幅回升。截止9月11日, 亚洲PX周度平均产能利用率74.71% (+0.25)。
- 下周大连福佳70万吨、天津石化30万吨PX装置装置检修, 福海创80万吨装置重启后释放产量, 预计PX周度产量小幅回升。

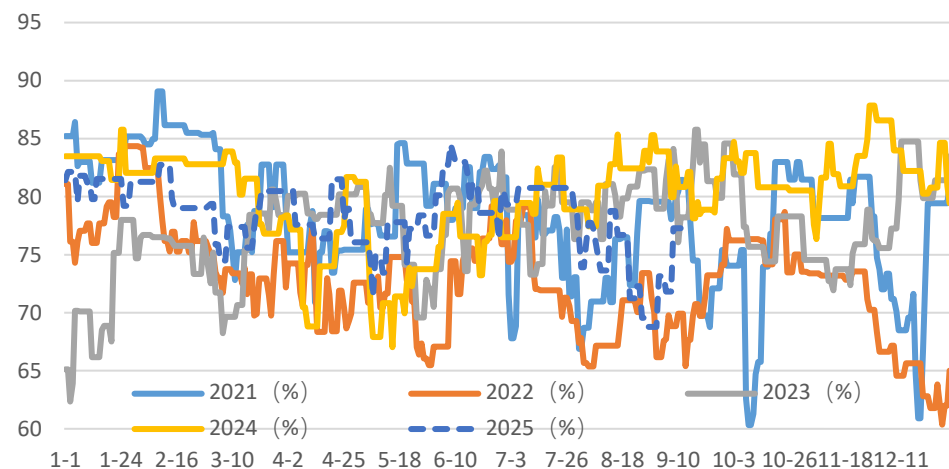
数据来源: 同花顺 钢联 新纪元期货研究

PTA：福海创等装置计划重启，下周供应继续回升

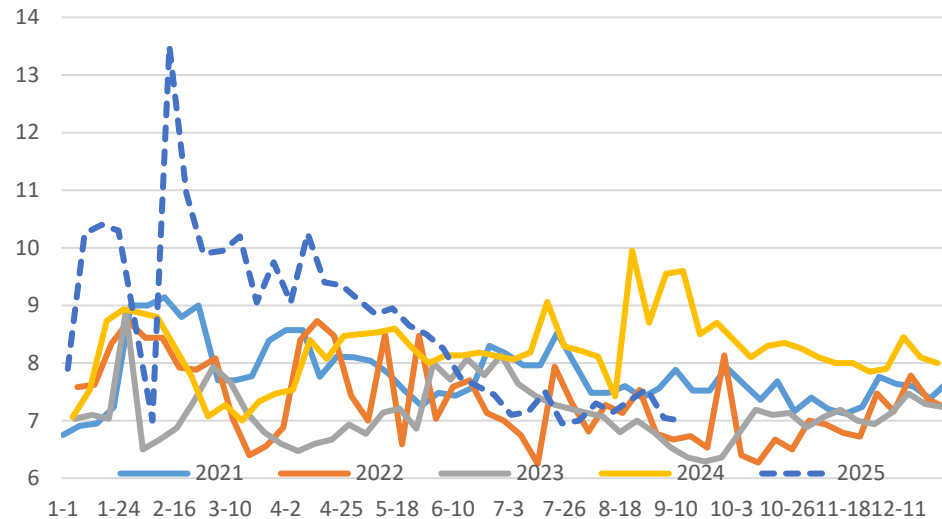


新纪元期货

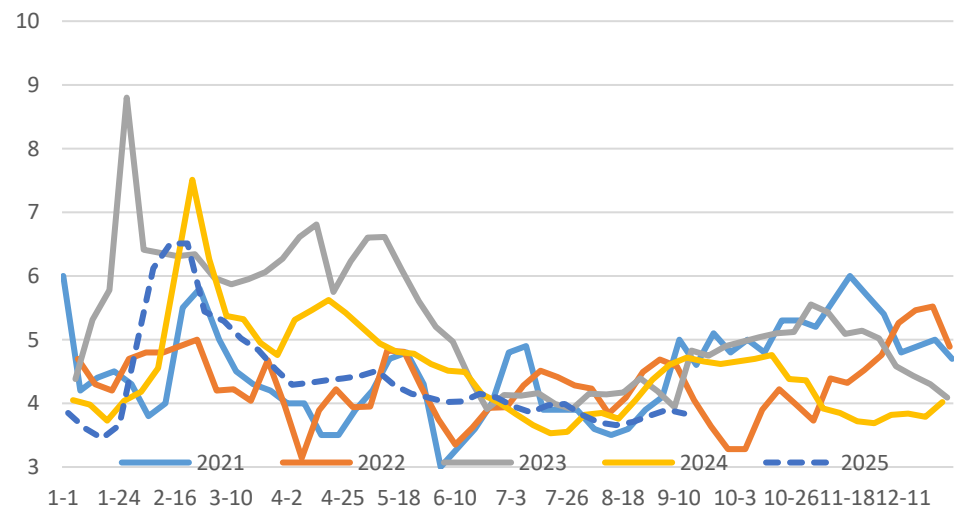
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）

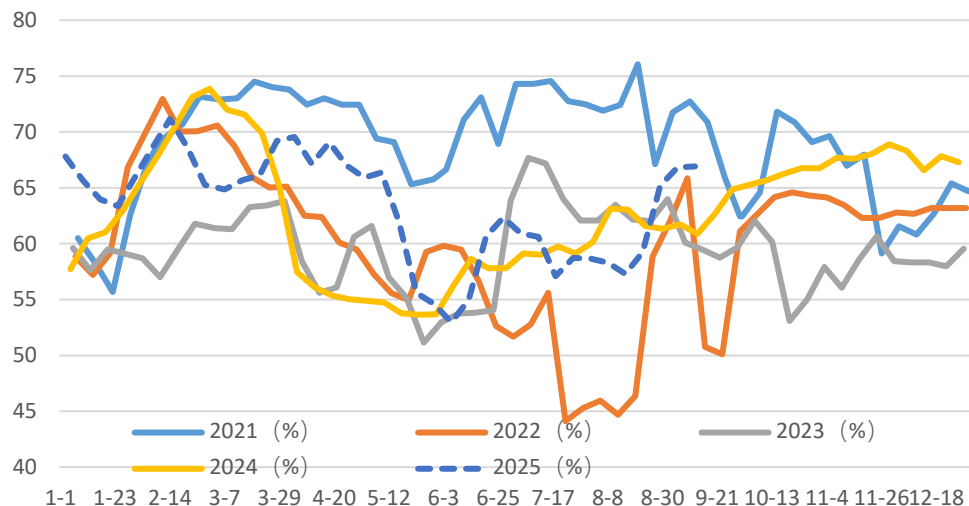


- 本周恒力惠州、新凤鸣等前期检修装置重启，国内供应回升。截至2025年9月11日, 国内PTA周产能利用率74.95%（+4.3个百分点）；周度产量为138.8万吨（+7.77万吨）。
- 本周PTA去库节奏有所放缓，截至2025年9月11日, PTA厂内库存可用天数3.84天（-0.06天），聚酯工厂PTA库7.00天（-0.05天），PTA社会库存量约在333.34万吨（-6.73万吨）。
- 下周福海创等大型装置有重启计划，国内供应预计继续增加，供需或转向累库。

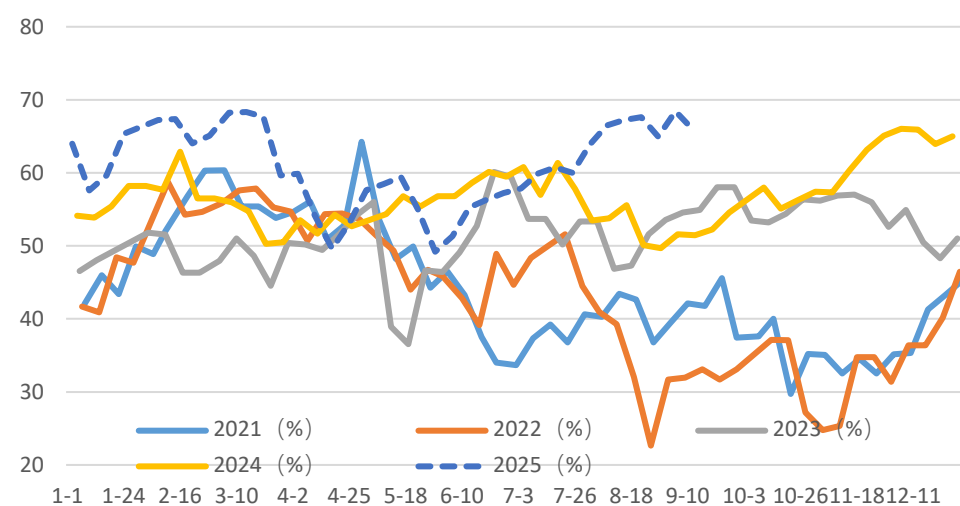
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

乙二醇：新装置试车成功，国内供应压力预期增加

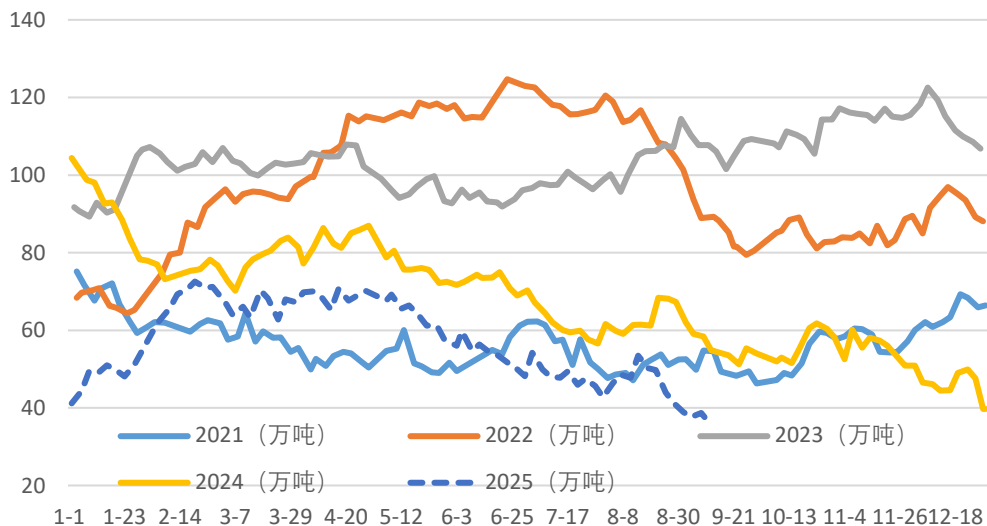
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇港口库存（单位：万吨）

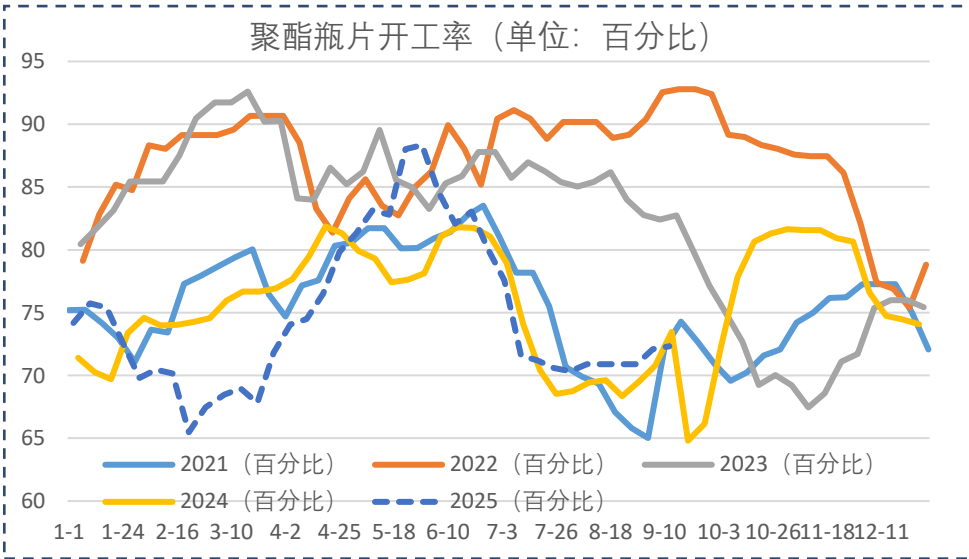
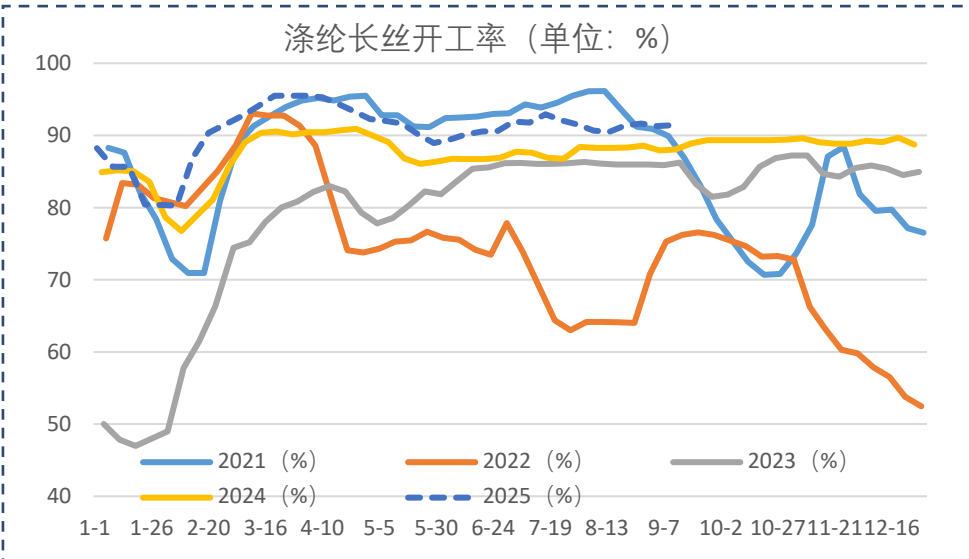
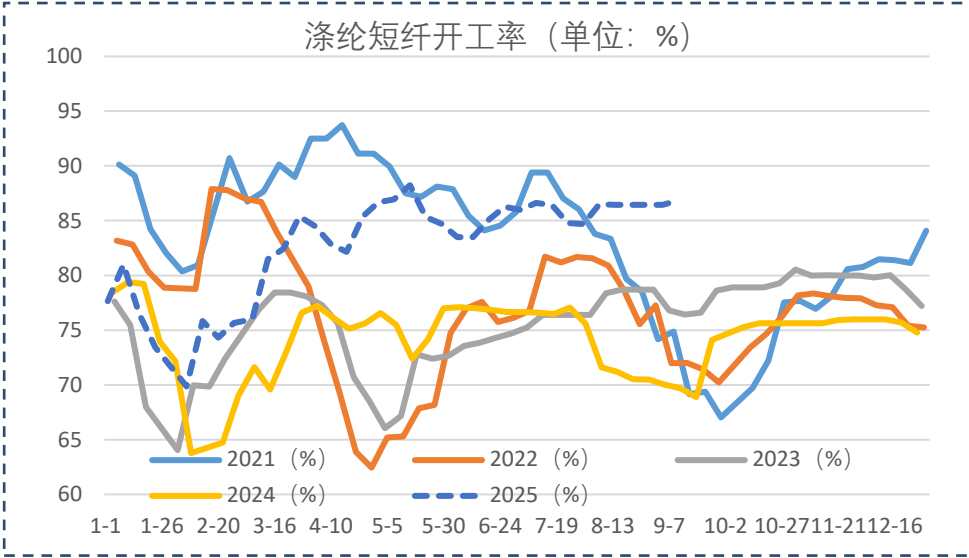
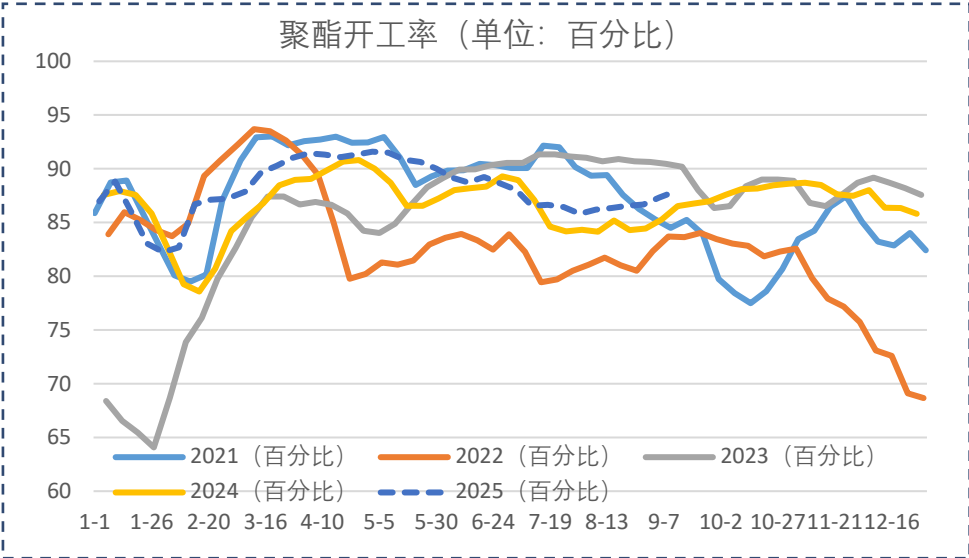


➤ 新疆天业及内蒙古建元装置检修，本周国内乙二醇供应小幅减少。截止2025年9月11日，国内乙二醇周均产能利用率66.55%（-0.9个百分点），其中一体化装置产能利用率66.92%（+0.09个百分点），煤制乙二醇产能利用率65.96%（-2.47个百分点）；周度产量40.46万吨（-0.54万吨）。下周检修与重启并存，裕龙石化80万吨新装置一次试车成功，国内供应压力预期增加。

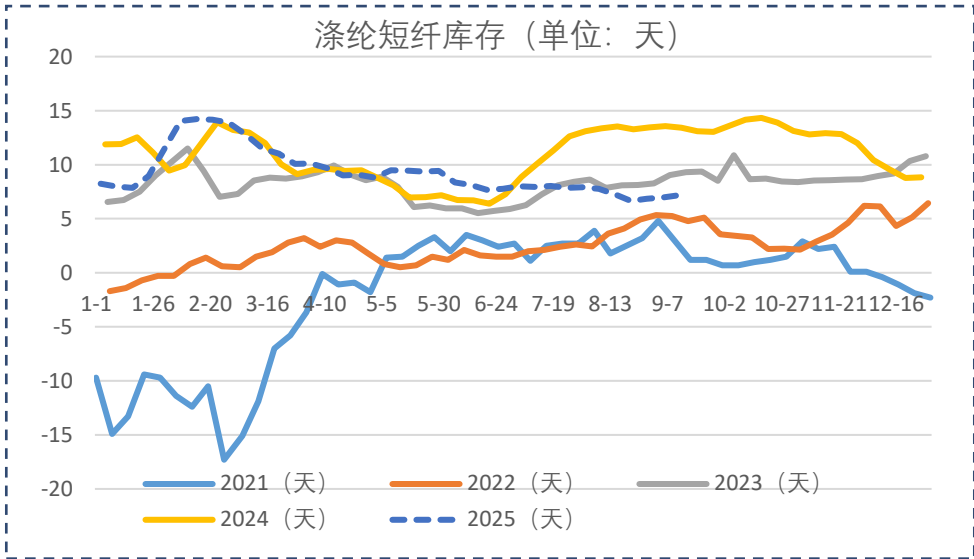
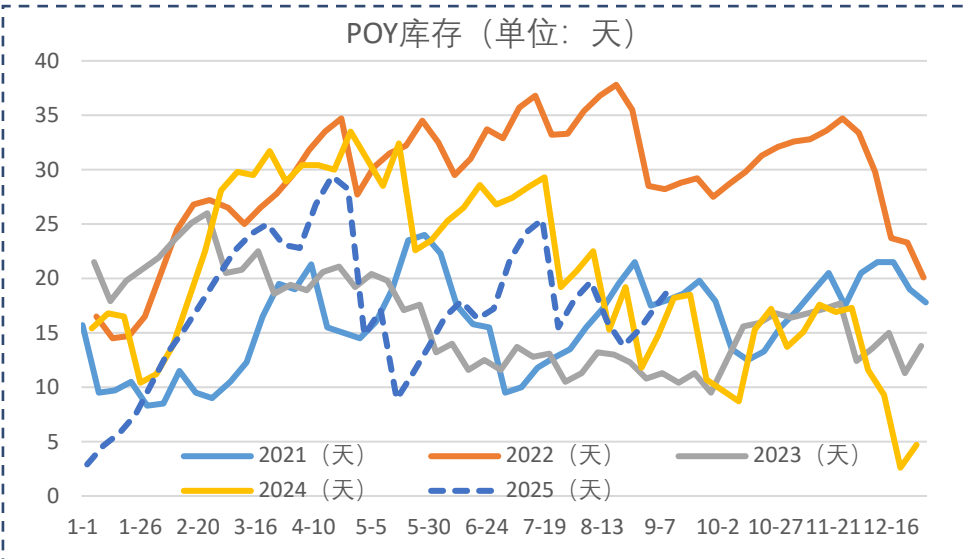
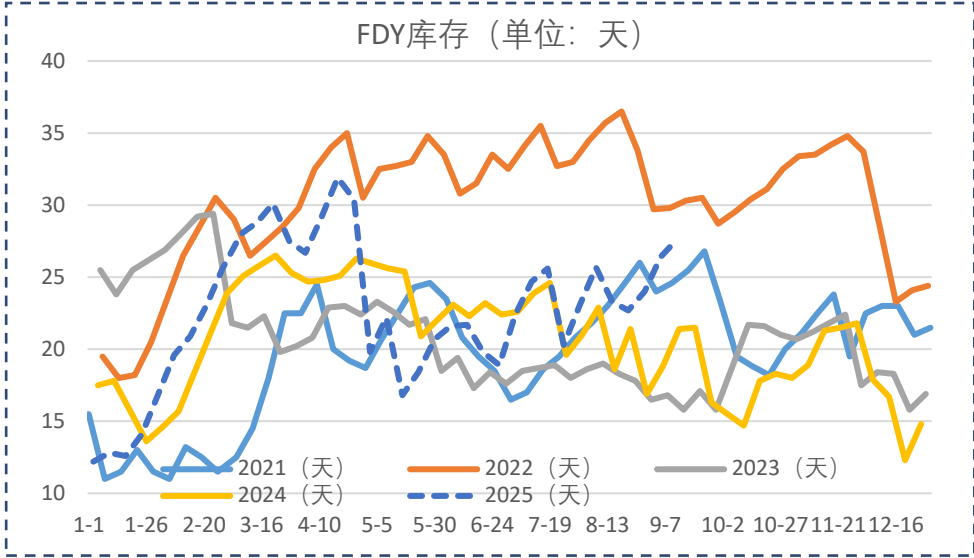
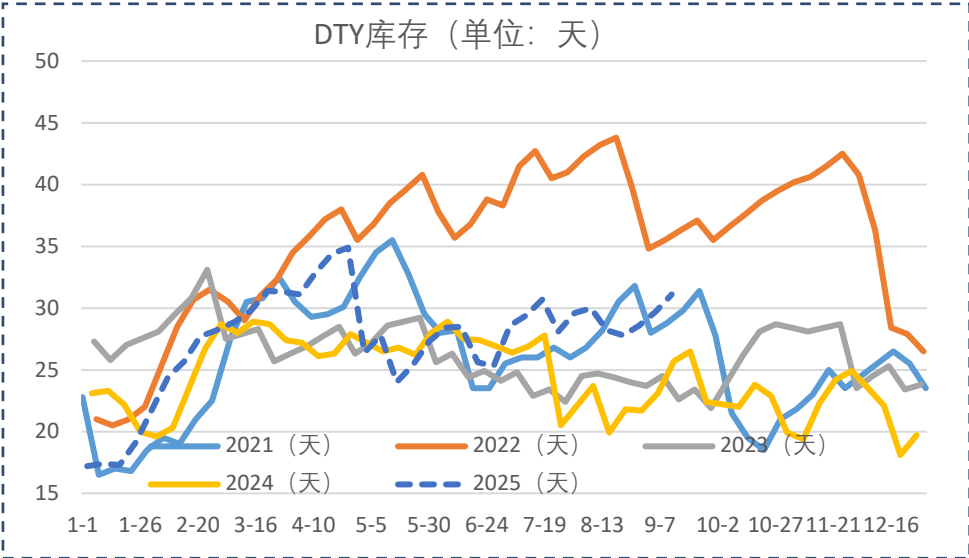
➤ 本周港口库存小幅下降。截至9月11日，华东港口库存总量36.32万吨，较上周四降低1.31万吨，较本周一降低2.36万吨。下周到货货源有所增加，考虑到节前备货的预期对发货的带动，预计港口库存或先累后降。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

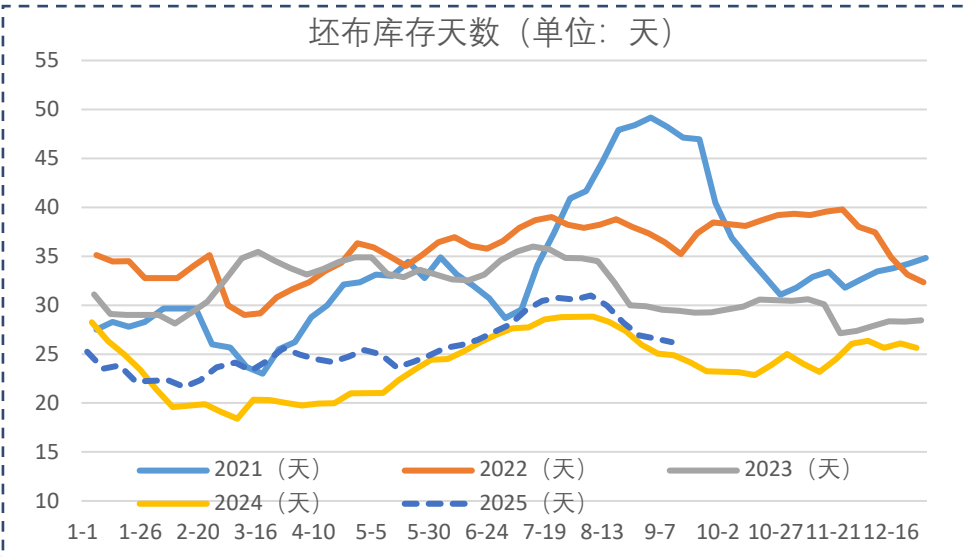
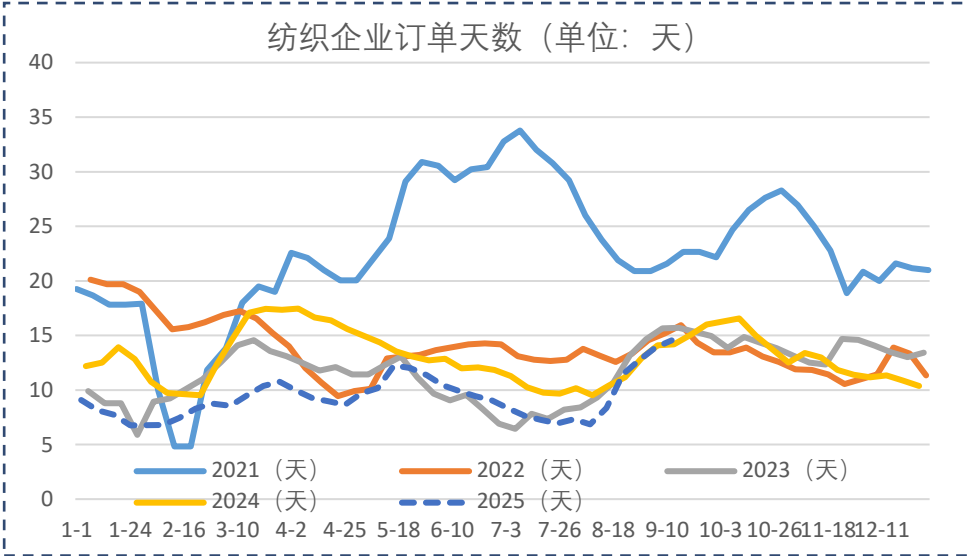
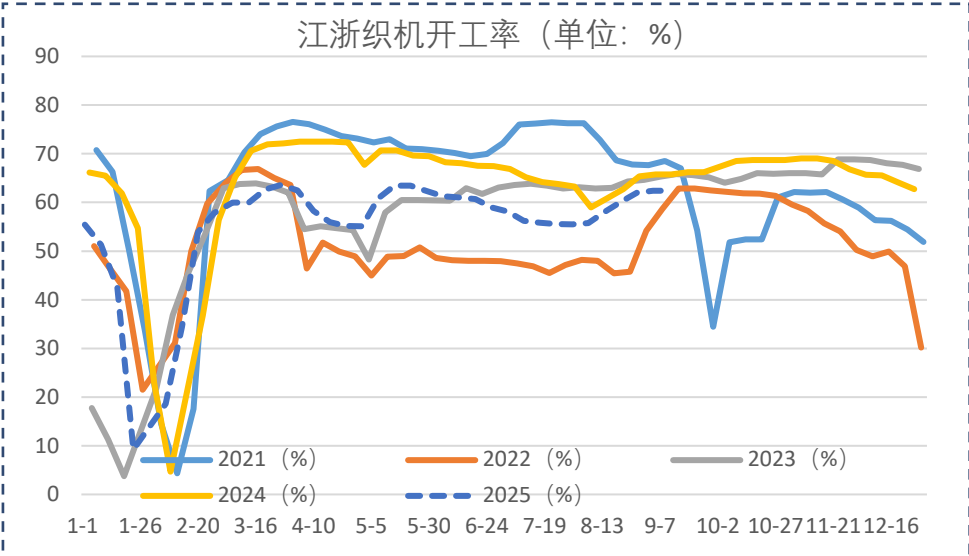
聚酯端：周度平均开工87.9%，环比回升0.56个百分点



聚酯库存：本周聚酯长丝延续累库



终端：季节性订单整体一般，江浙织机开机率平稳



- 截止9月11日，江浙织机开工率62.42%（+0）；
- 中国织造样本企业订单天数14.55天（+0.66天）；
- 坯布库存天数26.24天（-0.35天）。

策略推荐

重点品种单周总结:

原油方面，以色列在卡塔尔打击哈马斯,中东紧张局势对原油价格带来一定支撑。但EIA及IEA月报上调全球石油供应增长预测，加之EIA库存数据显示美国原油需求季节性转淡，油价上行乏力。若地缘局势缓和，原油调整压力加大。供给方面，福海创80万吨装置重启后释放产量，下周PX供应预期增加；福海创等大型装置有重启计划，下周PTA供应继续增加；存量装置检修与重启并存，裕龙石化80万吨新装置一次试车成功，国内乙二醇供应压力预期增加，不过考虑到节前备货预期，港口暂难形成有效累库。需求方面，终端季节性订单整体一般，下游需求尚未出现明显好转，市场仍处复苏阶段。

短期：供应预期增加，而需求实际改善有限，基本面驱动不足，短线聚酯板块偏弱运行，原油及煤炭价格影响市场波动节奏。

中长期：需求旺季特征不明显，聚酯板块区间宽幅震荡思路对待。

下周关注点及风险预警：地缘局势变化，宏观市场情绪，上下游装置运行情况

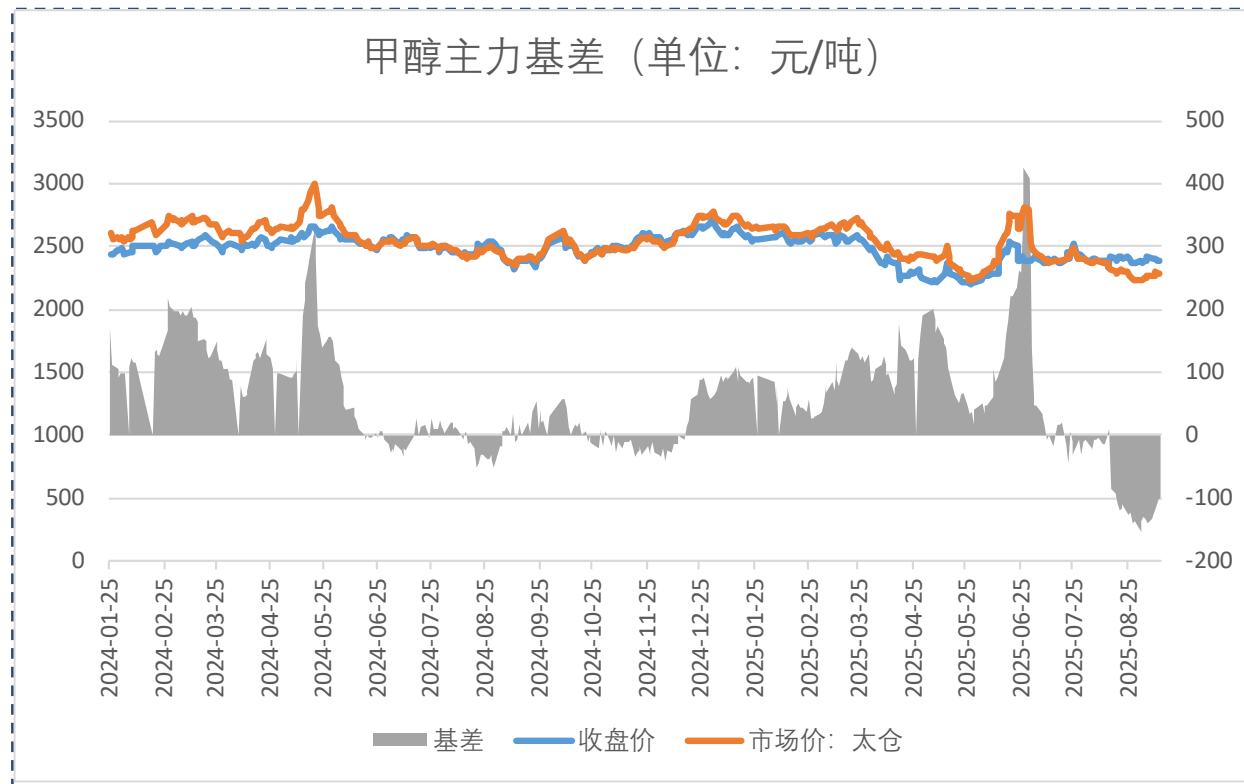


甲醇数据周度报告

甲醇期现货及其下游价格走势

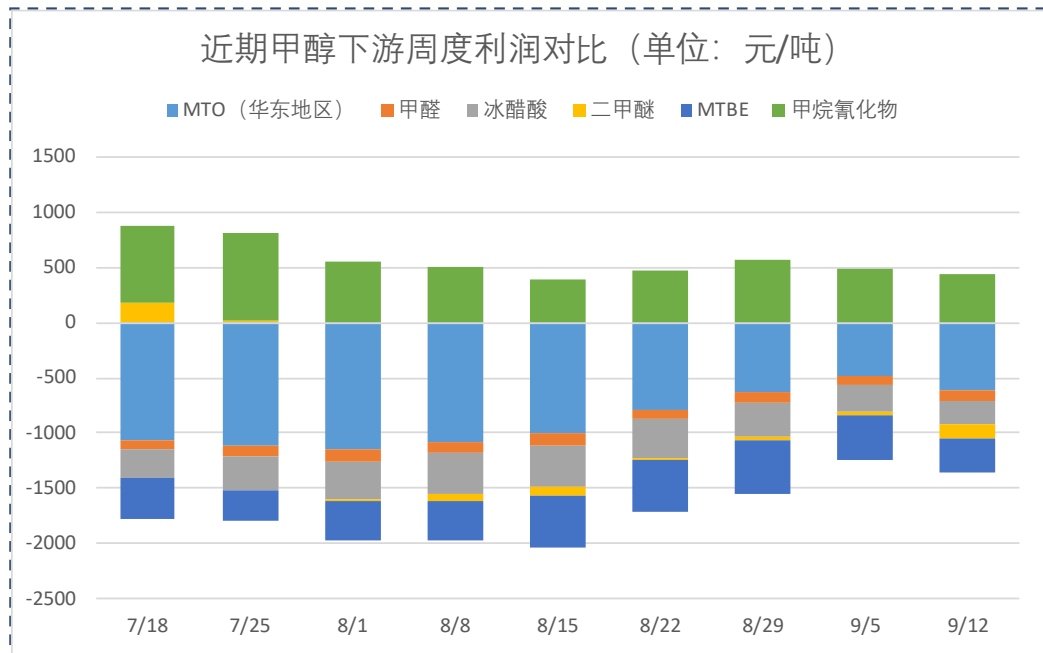
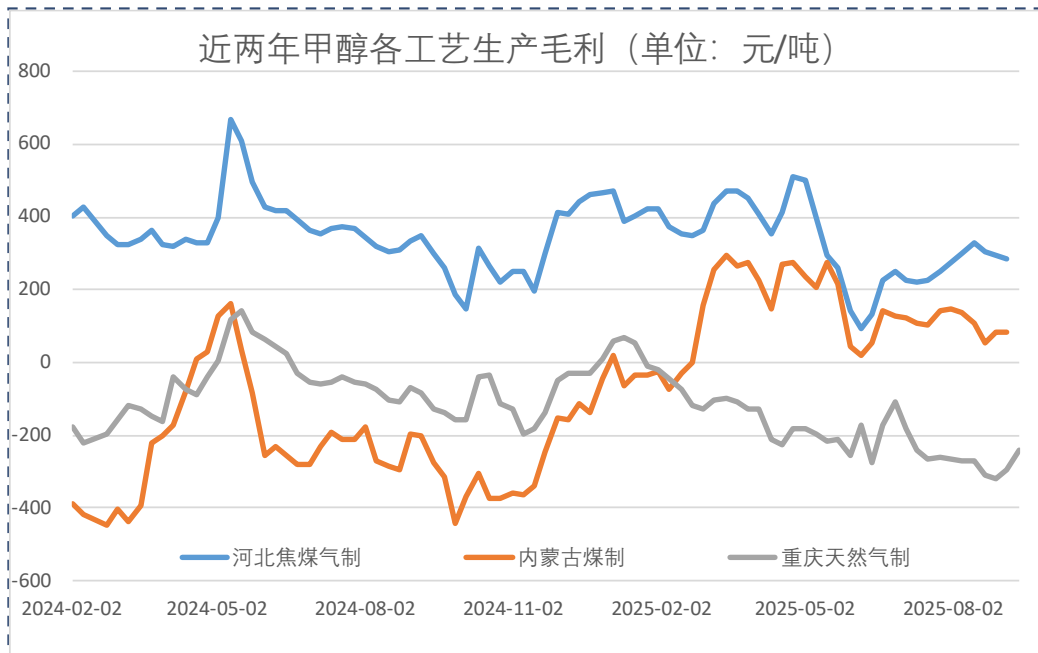
周总结		2025/9/12	2025/9/5	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2601	2379	2415	-36	-1.49%	元/吨
	基差	-99	-140	41	29.29%	元/吨
价格	甲醇（太仓）	2247.6	2255.2	-7.60	-0.34%	元/吨
	甲醇CFR	262.67	259.4	3.27	1.26%	美元/吨
下游	甲醛（山东）	1062.5	1040	22.50	2.16%	元/吨
	冰醋酸（江苏）	2328.75	2282	46.75	2.05%	元/吨
	二甲醚（河南）	3400	3400	0.00	0.00%	元/吨
	MTBE（山东）	5091.25	5050	41.25	0.82%	元/吨

甲醇近两年基差情况



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

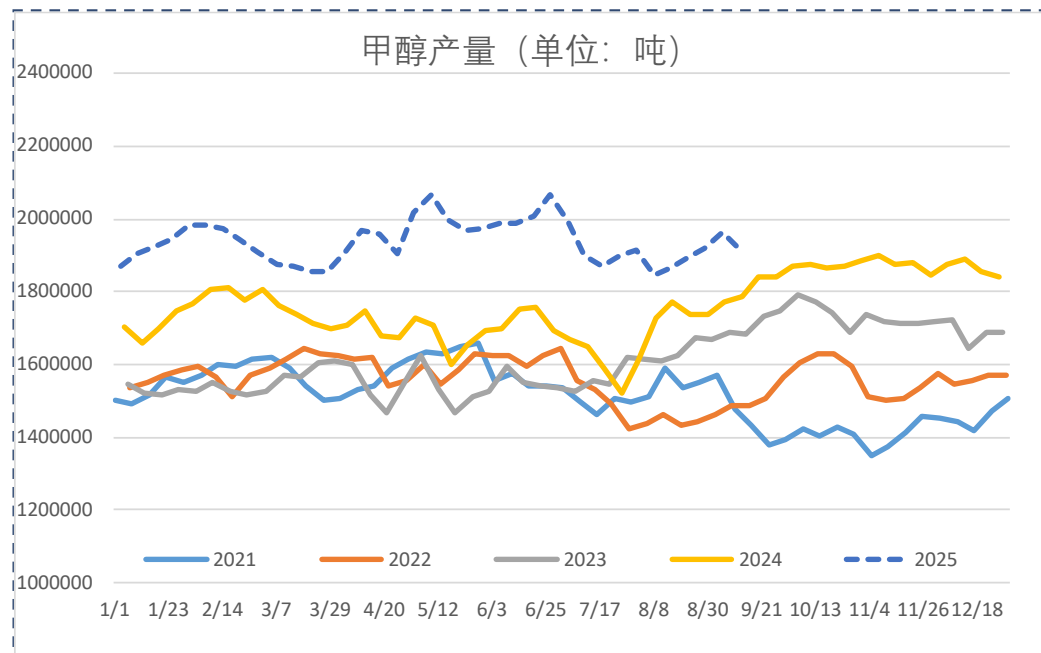
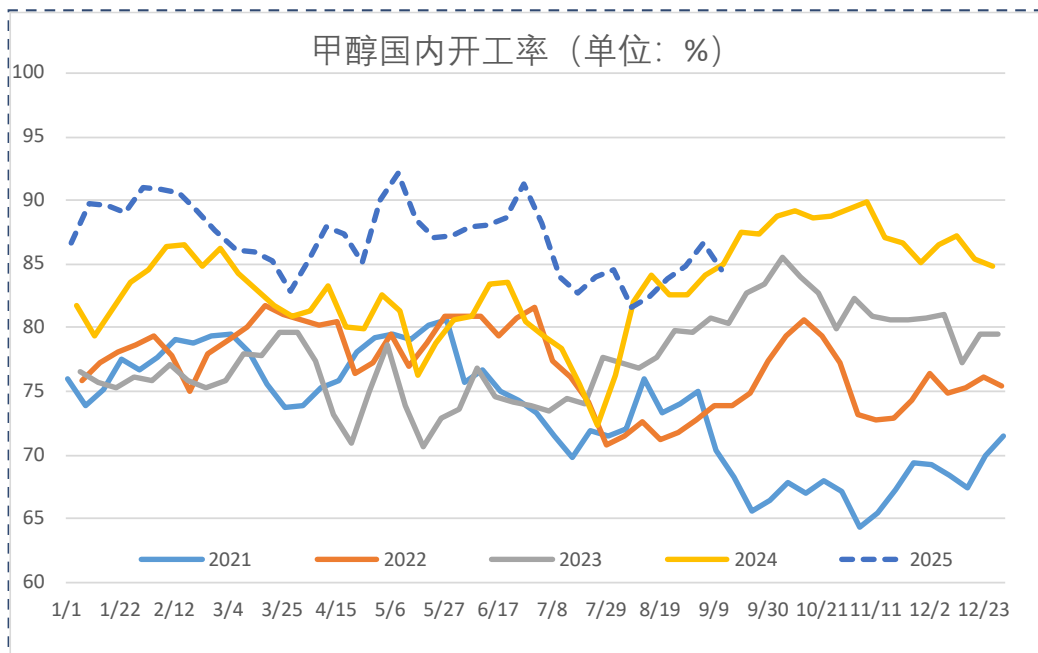
甲醇成本利润



数据来源：钢联 新纪元期货研究

- 本周受甲醇现货价格上涨影响，三大工艺利润均表现良好，利润均环比增加。
- 同时，下游利润受此影响，毛利多窄幅下降，但MTO利润仍处于往年较高值；醋酸、MTBE毛利连续两周上升，表现尚好。

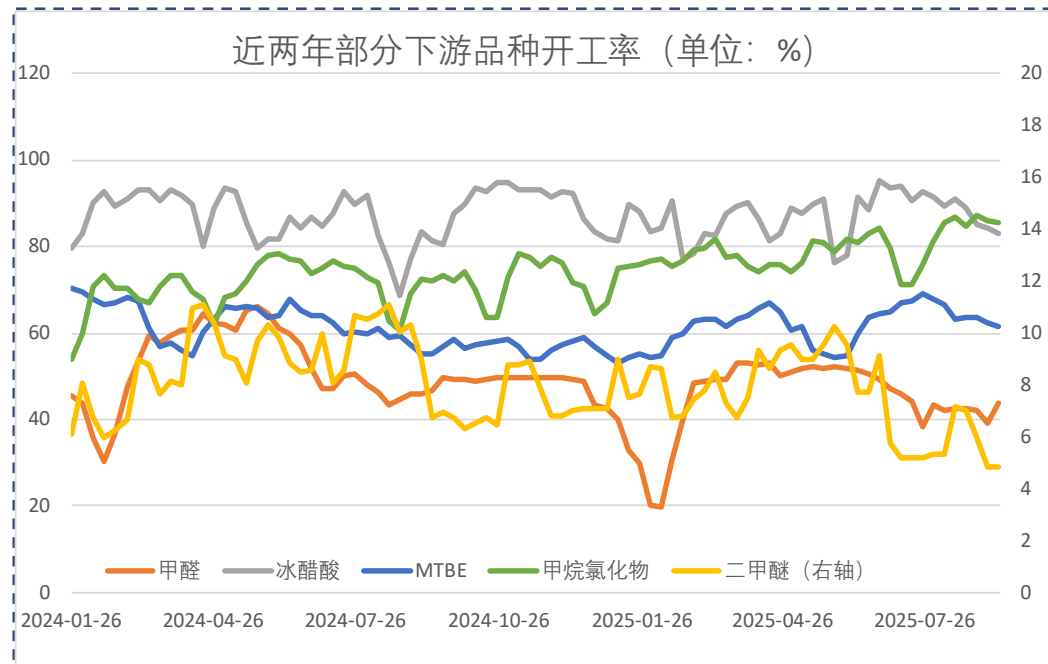
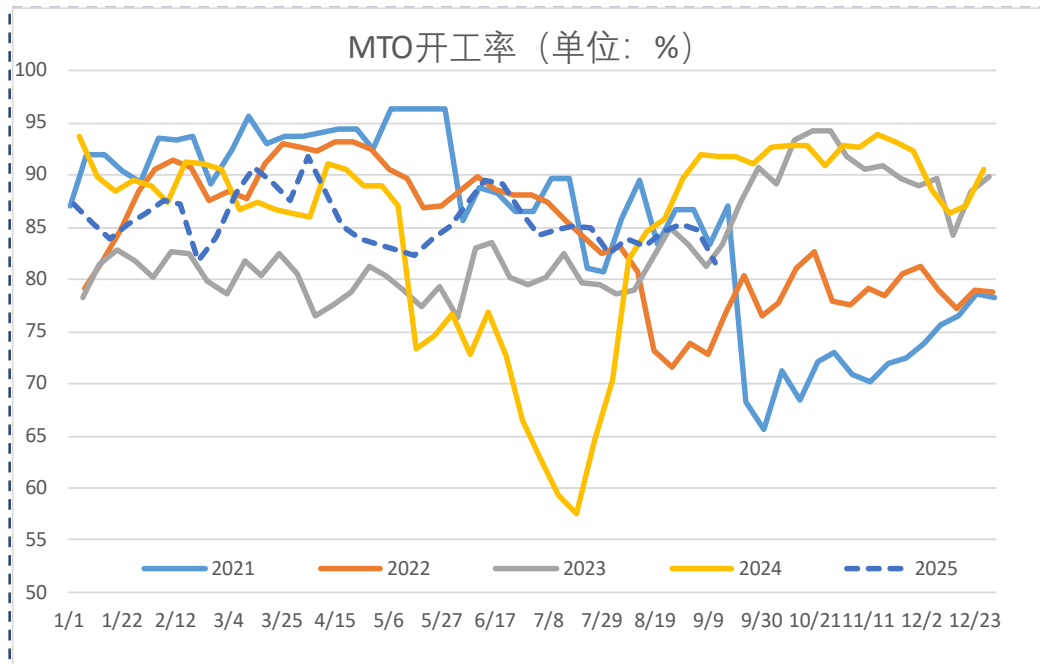
甲醇供应端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止9月11日, 甲醇装置产能利用率为84.58%, 环比跌2.05个百分点; 中国甲醇产量为191.92万吨, 较上周减少4.35万吨, 环比减少2.21%。
- 本周涉及回归装置: 山东联盟、沪蒙能源等, 总共恢复产能约为65万吨; 检修装置: 晋煤华昱、兖矿国宏、盛隆化工等, 总共损失产能约为339万吨。
- 下周咸阳石油、晋丰闻喜等装置计划恢复, 恢复产能约为304万吨。

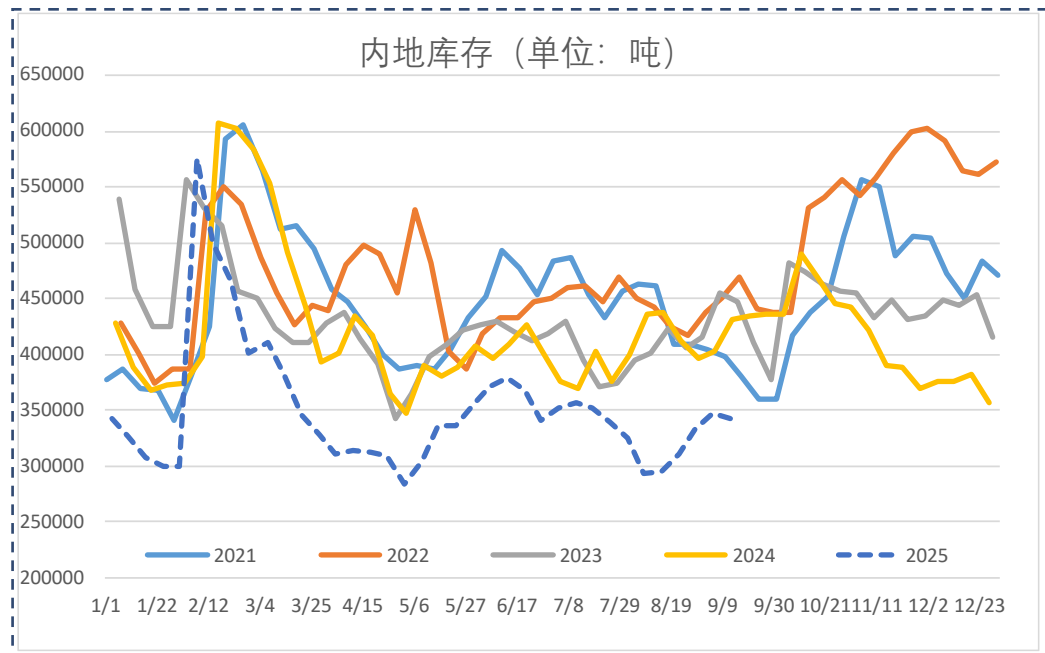
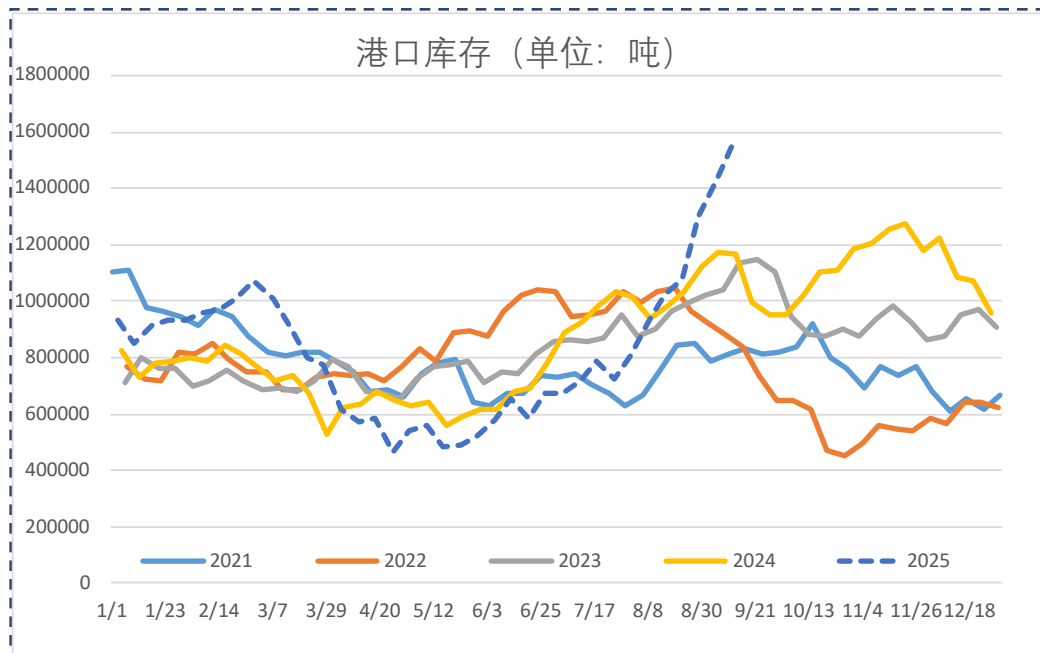
甲醇需求端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- ▶ 受青海盐湖烯烃装置检修的影响, 本周烯烃开工负荷窄幅下降; 随着利润修复及部分烯烃装置复工预期, 烯烃开工率仍有上升空间; 传统下游开工率涨跌互现, 未见明显利好。
- ▶ 浙江兴兴计划9月12日投料重启, 神华新疆预计9月中旬重启, MT0开工率有望上升。同时浙江兴兴的重启无疑为沿海市场提供较强支撑。

甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截至9月10日, 中国甲醇港口库存总量在155.03万吨, 较上期数据增加12.26万吨, 环比增加8.59%; 港口继续大幅累库, 供应端持续承压, 货物持续倒流内地。
- 内地库存34.26万吨, 较上期减少0.45万吨, 环比减少1.3%; 下游烯烃利润显著修复, 内地烯烃需求稳健, 对市场有一定支撑, 故内地库存减少。

策略推荐

甲醇本周总结：

供应方面，截止9月11日，甲醇装置产能利用率为84.58%，环比跌2.05个百分点；中国甲醇产量为191.92万吨，较上周减少4.35万吨，环比减少2.21%。本周涉及的装置检修量大于回归量，故产量与开工率均窄幅上升。中国甲醇港口库存总量在155.03万吨，较上期数据增加12.26万吨，环比增加8.59%；港口继续大幅累库，供应端持续承压，货物持续倒流内地；内地库存34.26万吨，较上期减少0.45万吨，环比减少1.3%；下游烯烃利润显著修复，内地烯烃需求稳健，对市场有一定支撑，故内地库存减少。需求方面，受青海盐湖烯烃装置检修的影响，本周烯烃开工负荷窄幅下降；随着利润修复及部分烯烃装置复工预期，烯烃开工率仍有上升空间；传统下游开工率涨跌互现，未见明显利好。浙江兴兴复工对沿海市场需求带来一定支撑，或能促进港口去化，需持续关注烯烃后续外采计划及高进口量持续情况。

短期：需求旺季回温，但供应面仍有压力，甲醇延续区间震荡，关注港口库存累库情况。

中长期：甲醇供应端压力持续，需求支撑稳健，甲醇多空博弈，关注“金九银十”旺季需求的实际兑现情况及伊朗限气预期的影响。

下周关注点及风险预警：烯烃重启情况跟踪、甲醇累库压力、宏观市场情绪

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。