



能化板块周度报告

新纪元期货研究 20251017

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

中新网消息显示，当地时间15日，美国总统特朗普宣称，印度总理莫迪已向他保证，印度将停止向俄罗斯购买石油。印度是全球第三大原油进口国，其石油需求持续增长，如果印度转向其他来源如中东、美国或非洲来弥补俄罗斯石油的缺口，可能会引发全球贸易流的重新配置。俄罗斯作为全球主要产油国之一，其出口受限可能会收紧全球原油供应。

2

据新华社华盛顿10月16日消息，美国总统特朗普16日在社交媒体上发文说，他当天与俄罗斯总统普京进行了长时间通话，主要讨论结束俄乌冲突及其后的俄美贸易等议题。双方将在匈牙利首都布达佩斯举行面对面会晤。

3

IEA周二表示，全球石油供应增长将较之前预估更为迅速，2026年供应过剩量或将扩大，这是因为OPEC+成员国及其他产油国提高产量，但需求仍保持萎靡。IEA在月度市场报告称，2025年全球石油供应将增加300万桶/日，高于此前预测的增加270万桶/日；2026年石油供应料进一步增长240万桶/日。

4

由于美国联邦政府“停摆”，美国劳工部原定15日公布的9月消费者价格指数(CPI)报告推迟发布。此前，劳工部已经推迟原定本月3日发布的9月就业数据统计报告。美联储表示，近期美国经济活动几无变化，就业基本稳定，但出现了一些疲软迹象，包括裁员增多以及中低收入家庭削减支出。

5

EIA数据显示，截止10月10日的四周内，美国成品油需求总量平均每天2066.9万桶，比去年同期低0.5%；车用汽油需求四周日均量871.3万桶，比去年同期低3.2%；馏份油需求四周日均数398.3万桶，比去年同期高0.2%；煤油型航空燃料需求四周日均数比去年同期低4.8%。

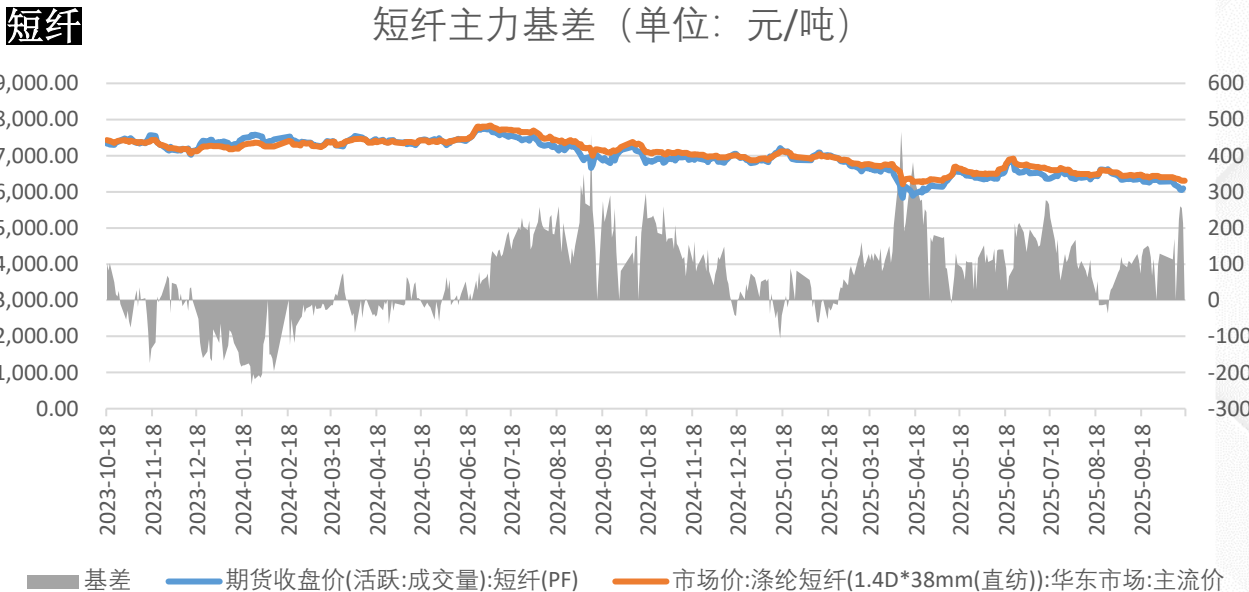
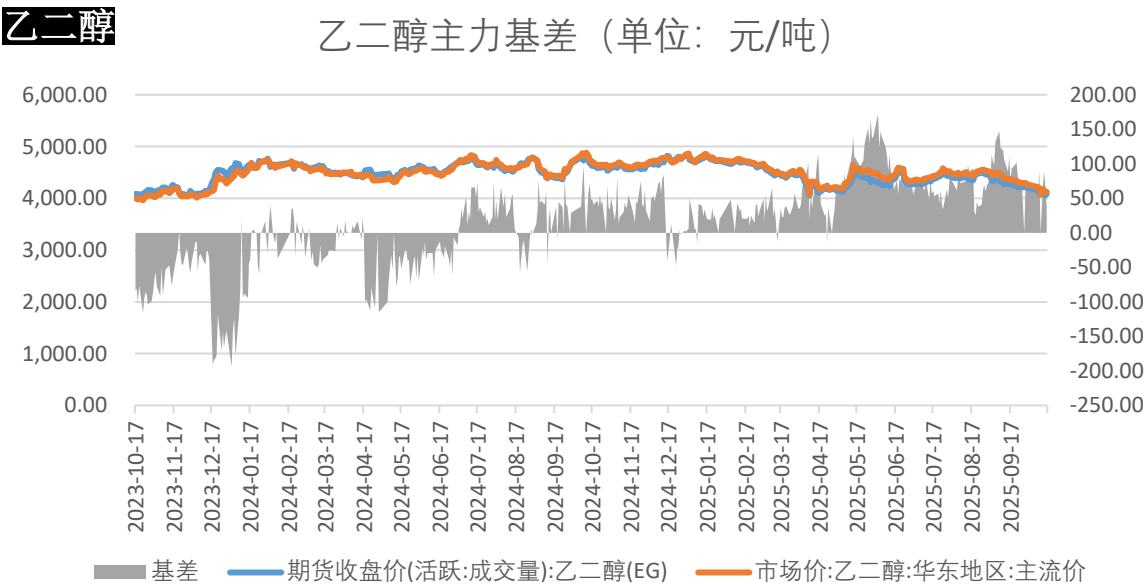
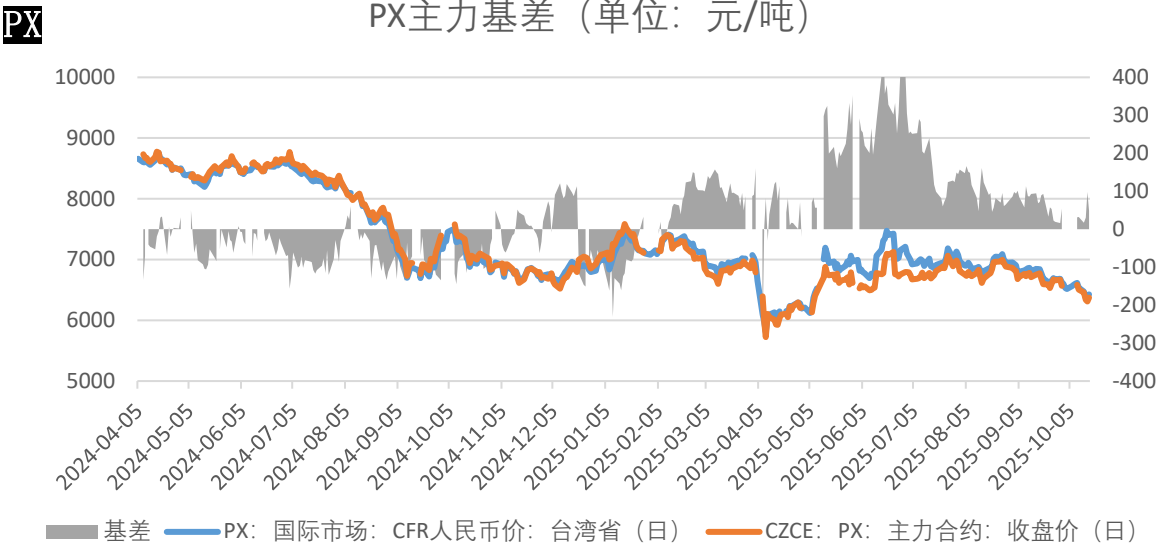
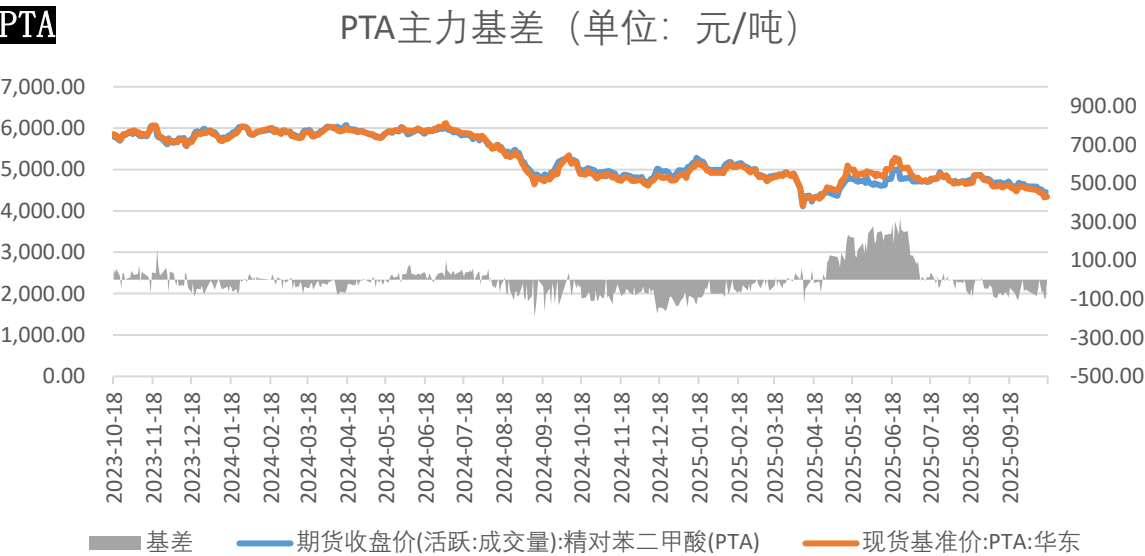
6

EIA数据显示，截止10月10日当周，美国原油日均产量1363.6万桶，比前周日均产量增加7000桶，比去年同期日均产量增加13.6万桶；今年以来，美国原油日均产量1345万桶，较去年同期增长1.9%。截止10月10日当周，美国商业原油库存量4.23785亿桶，比前一周增长352.4万桶；美国汽油库存总量2.18826亿桶，比前一周下降26.8万桶；馏分油库存量为1.1703亿桶，比前一周下降452.9万桶。

聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2025/10/16	2025/10/9	周变动	周环比	现货价格	2025/10/16	2025/10/9	周变动	周环比
WTI原油连续（美元/桶）	57.4	61.5	-4	-6.67%	石脑油（美元/吨）	545.5	584.25	-38.75	-6.63%
PX601（元/吨）	6376	6560	-184	-2.80%	PX CFR：台湾省（元/吨）	6423.82	6617.64	-193.82	-2.93%
TA601（元/吨）	4456	4584	-128	-2.79%	PTA现货基准价（元/吨）	4360	4500	-140	-3.11%
EG601（元/吨）	4089	4158	-69	-1.66%	乙二醇华东主流价（元/吨）	4126	4214	-88	-2.09%
PF512（元/吨）	6092	6232	-140	-2.25%	涤纶短纤华东主流价（元/吨）	6305	6405	-100	-1.56%
PR601（元/吨）	5586	5732	-146	-2.55%	聚酯瓶片华东主流价（元/吨）	5650	5740	-90	-1.57%
基差	2025/10/16	2025/10/9	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2025/10/16	2025/10/9	周变动	周环比
PX基差（元/吨）	47.82	57.64	-9.82	-17.04%	POY150D/48F（元/吨）	6500	6600	-100.00	-1.52%
PTA基差（元/吨）	-96	-84	-12	14.29%	FDY150D/96F（元/吨）	6650	6750	-100.00	-1.48%
乙二醇基差（元/吨）	37	56	-19	-33.93%	DTY150D/48F（元/吨）	7725	7800	-75.00	-0.96%
短纤基差（元/吨）	213	173	40	23.12%					
聚酯瓶片基差（元/吨）	64	8	56	700.00%					

近两年聚酯板块基差变化情况

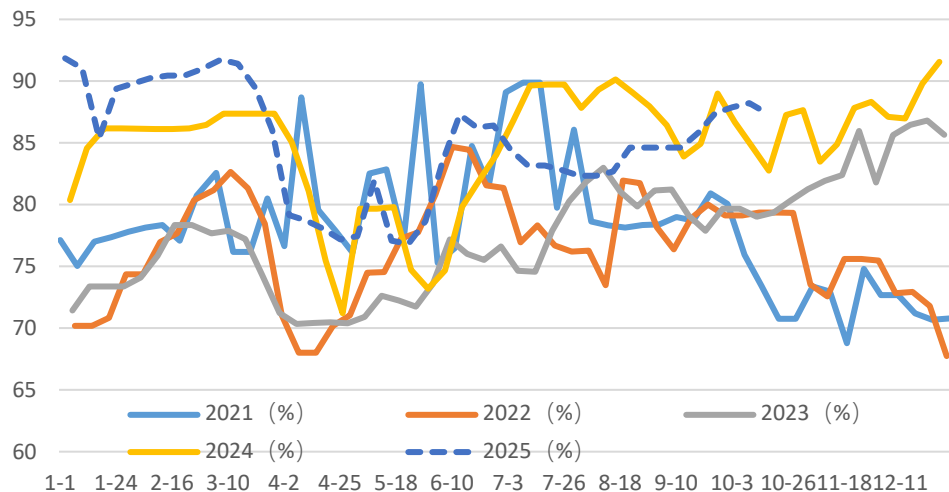


PX：乌鲁木齐石化检修，下周供应小幅下降

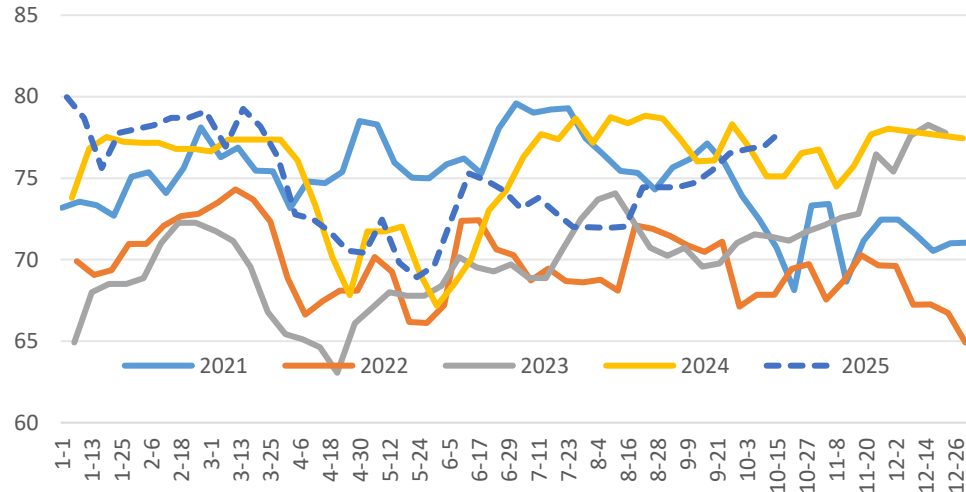


新纪元期货

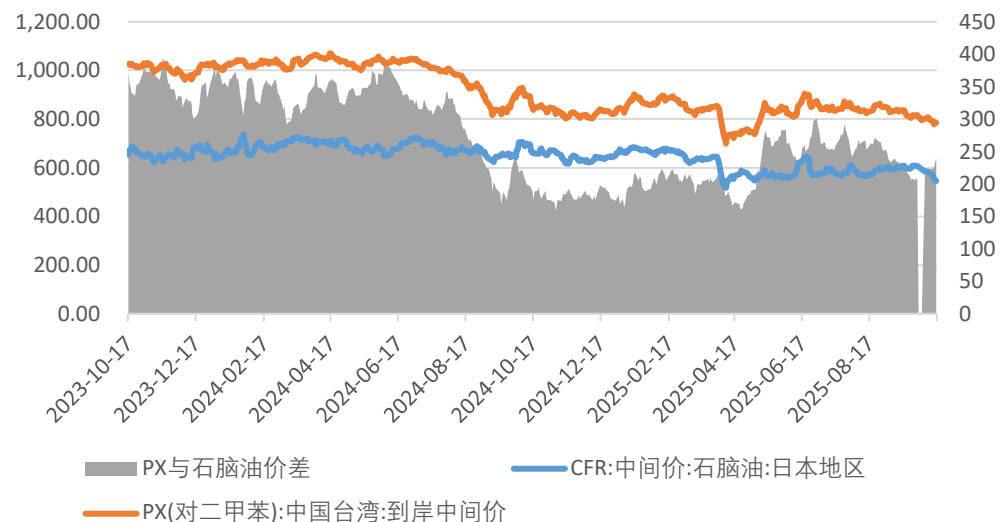
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



PX与石脑油价差（单位：美元/吨）



- 10月14日乌鲁木齐石化100万吨装置检修，预计检修半个月；福佳大化两套140万吨装置延续检修，计划11月初重启。本周国内PX周均产能利用率87.42%，环比上周-0.81%；PX产量为73.31万吨，环比上周-0.69万吨。
- 本周亚洲PX负荷小幅回升。截止10月17日，亚洲PX周度平均产能利用率77.92%，环比+0.95个百分点。
- 乌鲁木齐石化检修带来一定减量，预计下周PX周度供应小幅下降。

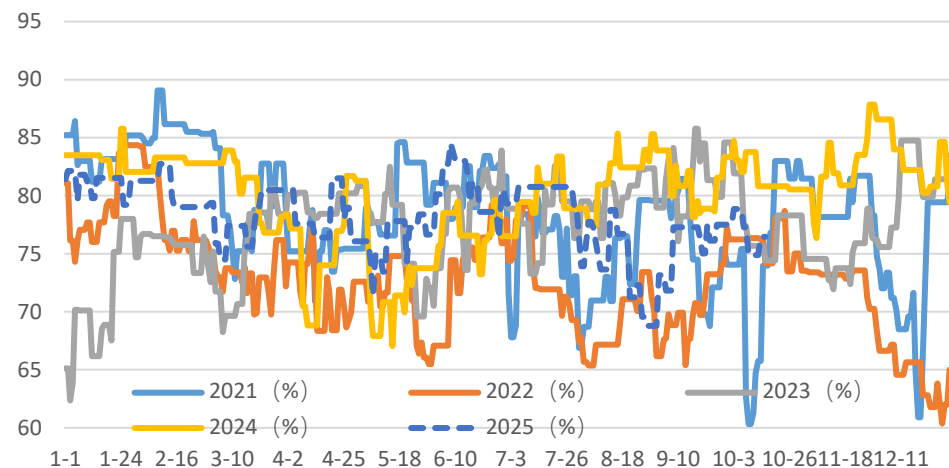
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

PTA：新材料提负，下周供应小幅增加

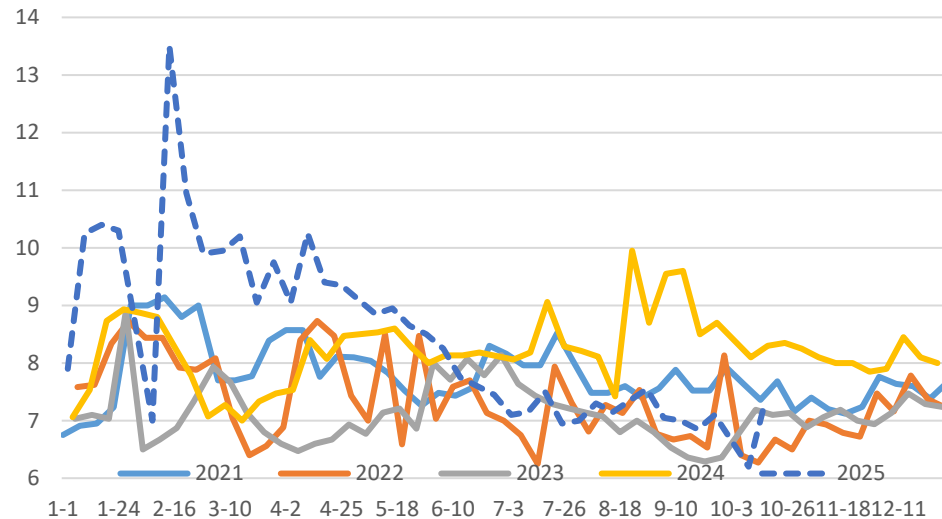


新纪元期货

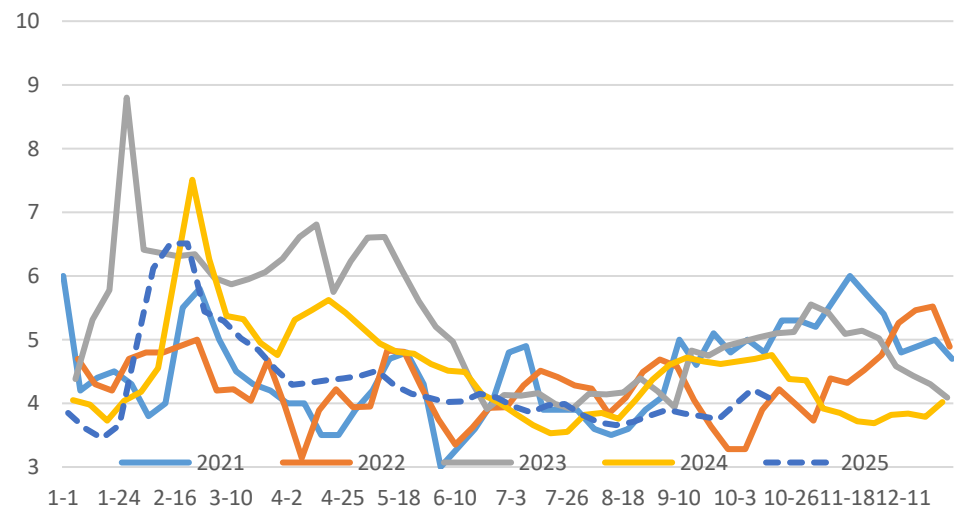
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）

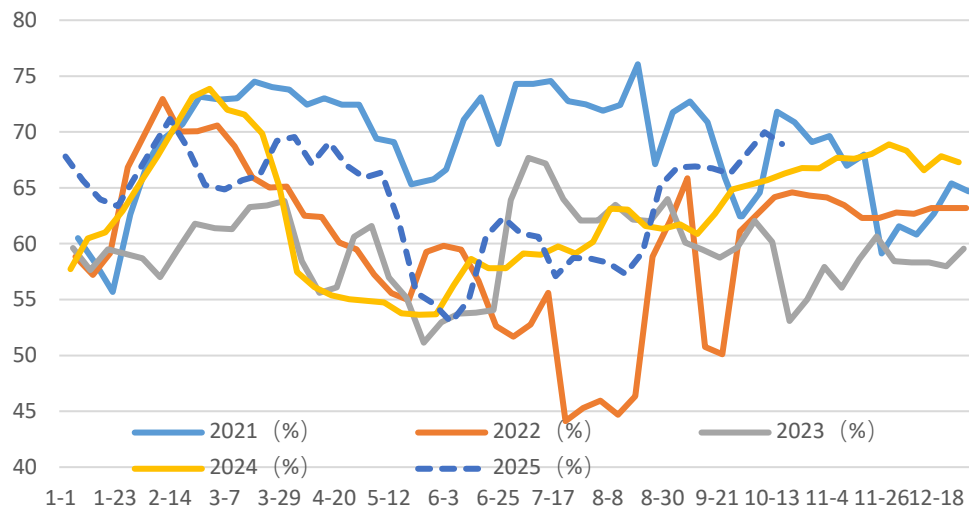


- 恒力石化计划内减停，逸盛新材料周中提负，本周国内PTA供应小幅下降。截至2025年10月16日,国内PTA周产能利用率75.56%，较上周-2.28个百分点；周产量139.83万吨，较上周-4.24万吨。
- 本周PTA社会库存去库，截至2025年10月16日,PTA厂内库存可用天数4.08天（-0.14天），聚酯工厂PTA库7.35天（+1.15天），PTA社会库存量约在319.84万吨（-6.12万吨）。
- 新材料提负，预计下周国内供应小幅增加。

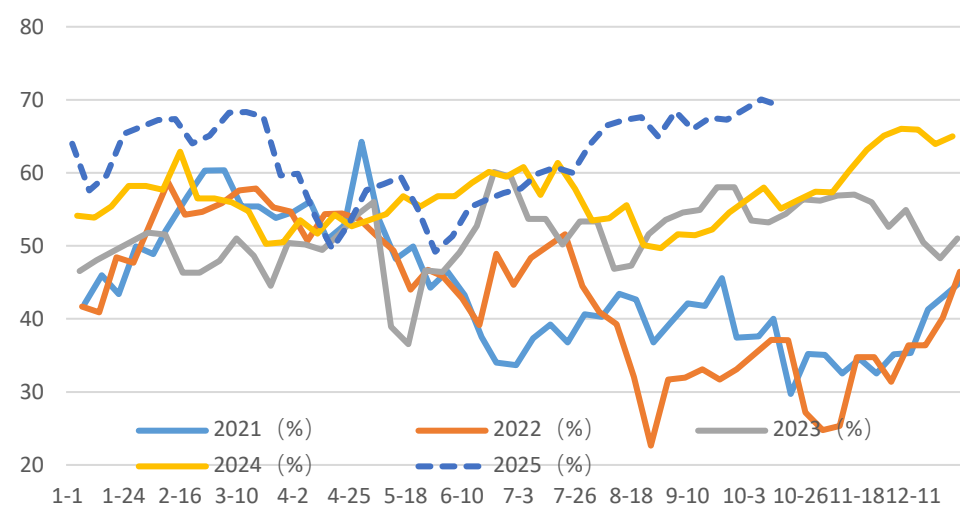
数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

乙二醇：供应小幅下降，港口累库节奏或有放缓

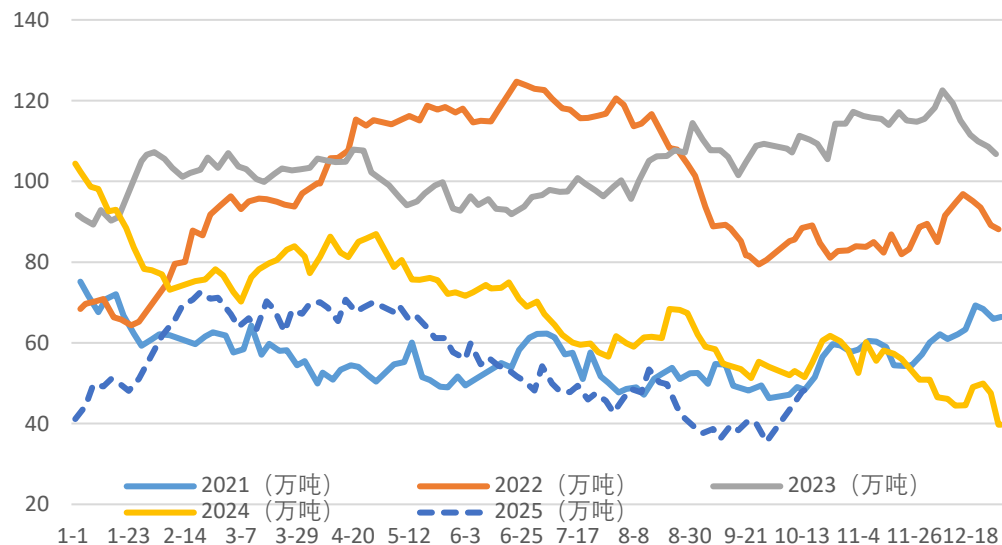
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



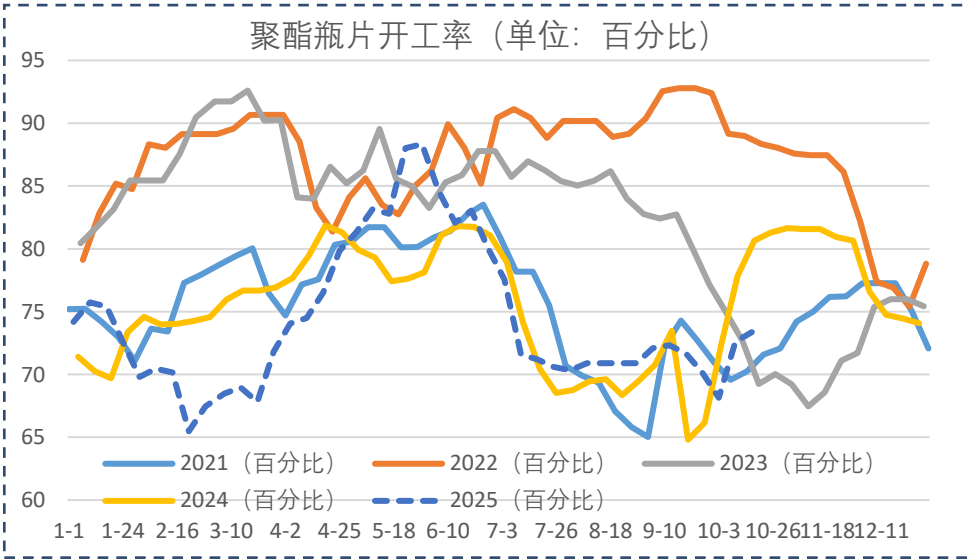
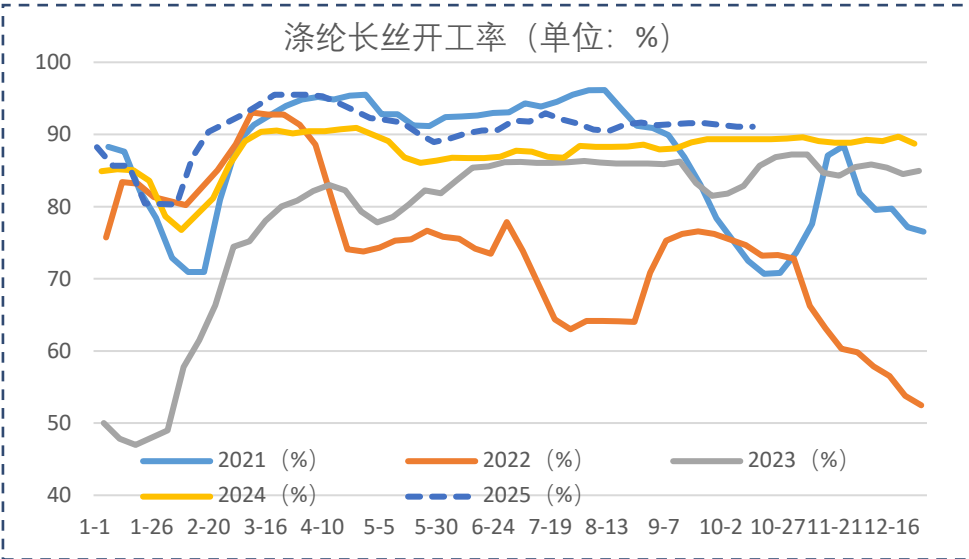
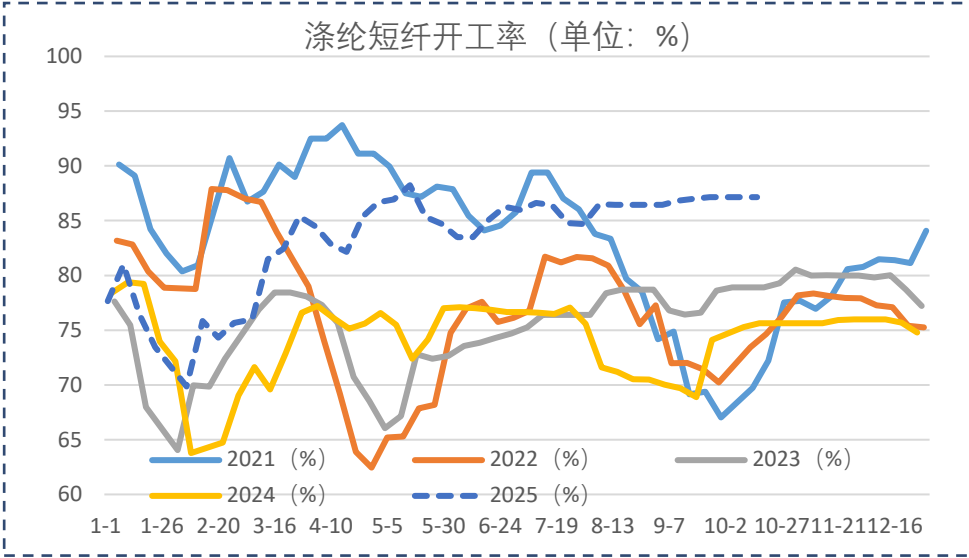
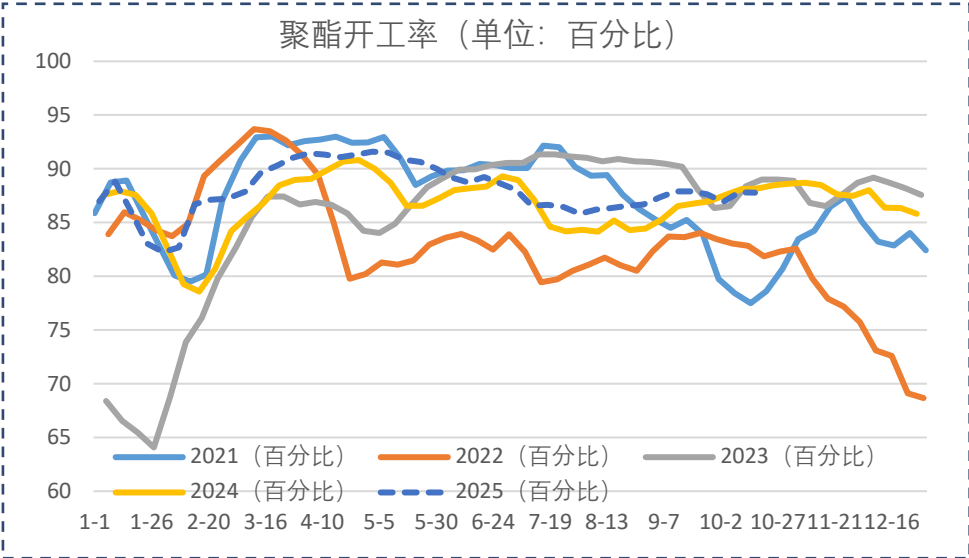
乙二醇港口库存（单位：万吨）



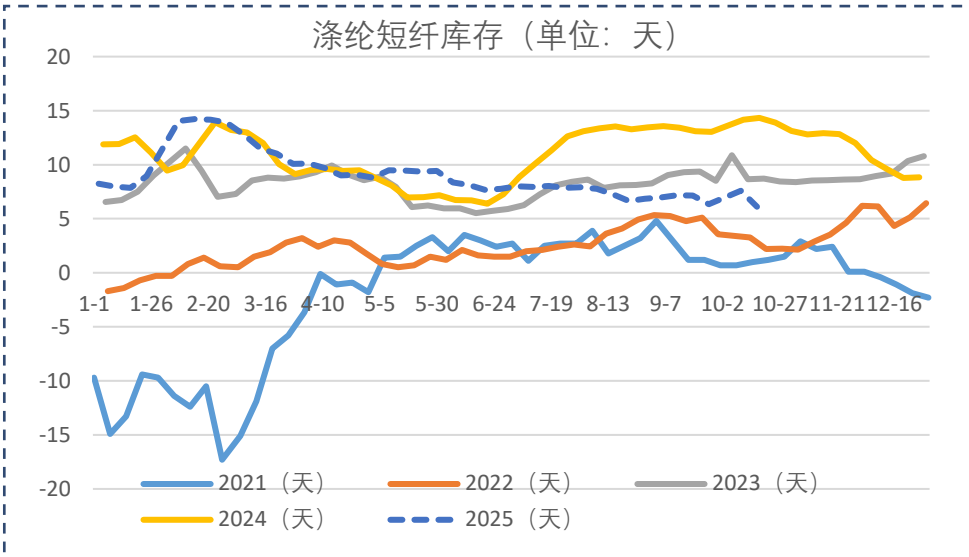
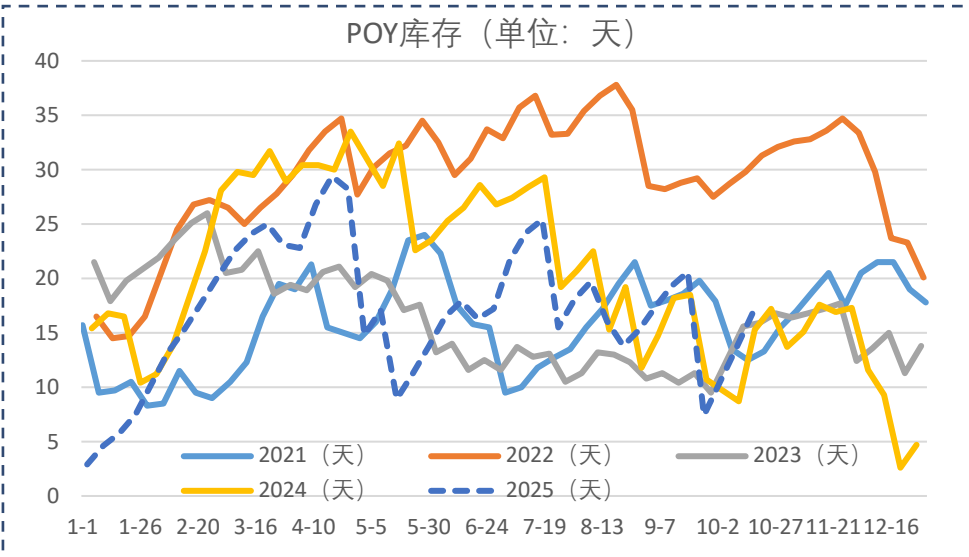
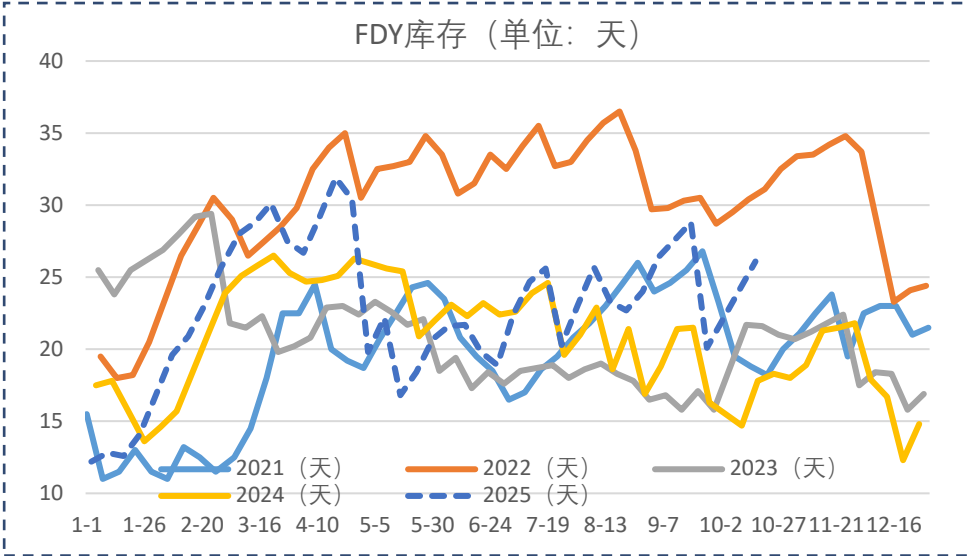
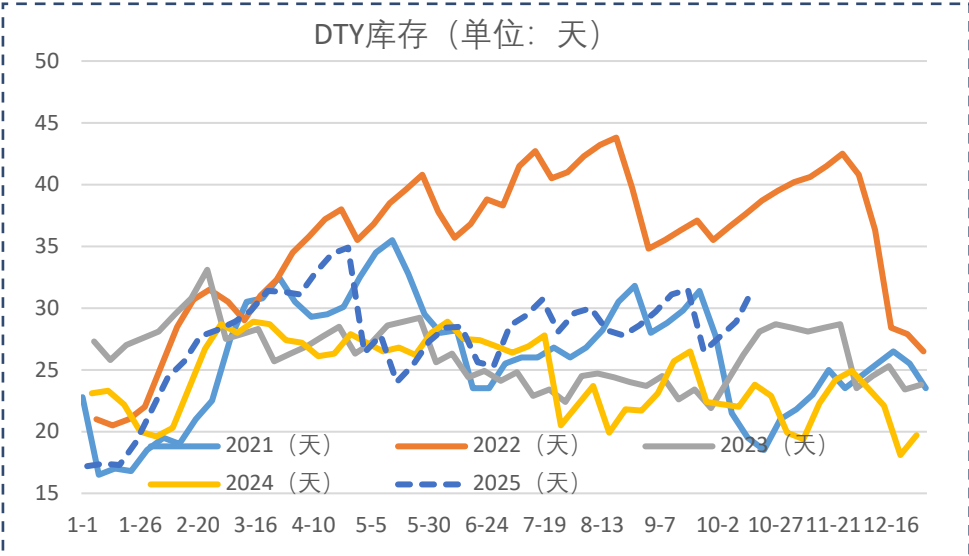
- 周内通辽金煤与中海壳牌检修，山西美锦重启，卫星石化提负，本周国内乙二醇供应小幅下降。截止2025年10月16日，国内乙二醇周均产能利用率69.05%（-0.37个百分点），其中一体化装置产能利用率68.93 %（-1.06个百分点），煤制乙二醇产能利用率69.24%（+0.75个百分点）；周度产量41.98万吨（-0.23万吨）。下周福建联合装置检修，月底盛虹装置亦有检修计划，不过裕龙石化新装置将计入产能，卫星石化提负，供应减量有限。
- 本周港口库存累库。截至10月16日，华东港口库存总量49.30万吨，较上周四增加4.99万吨，较本周一增加1.42万吨。下周港口到货预期下降，聚酯需求回升，港口累库节奏或有放缓。

数据来源：同花顺 钢联 新纪元期货研究

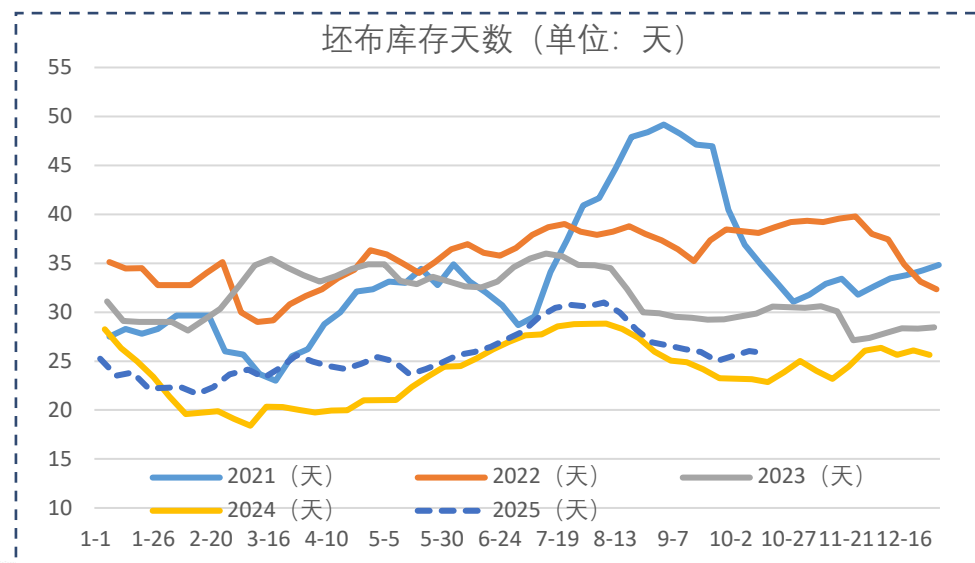
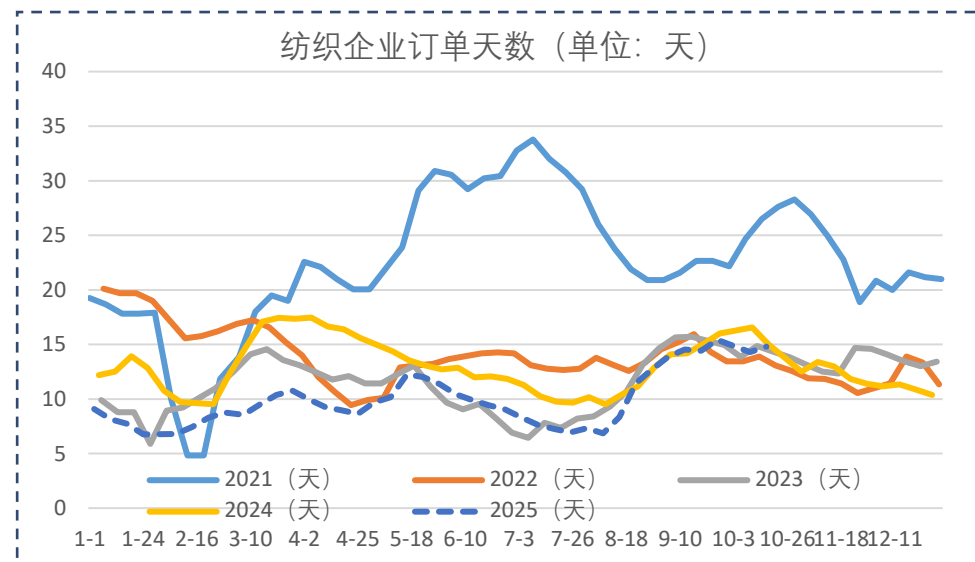
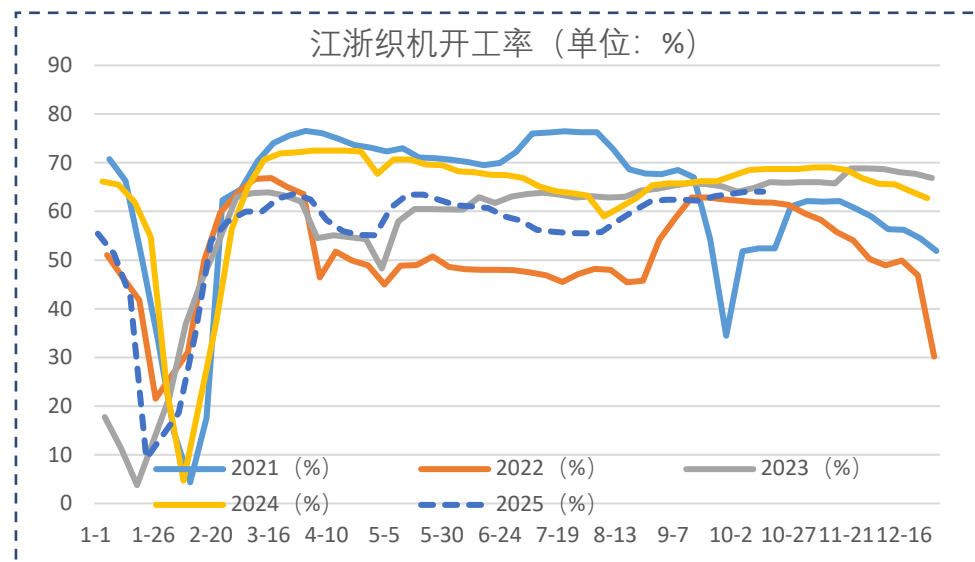
聚酯端：周度平均开工87.78%，环比微降0.02个百分点



聚酯库存：短纤去库，长丝累库显著



终端：订单小幅增加，江浙织机开机率平稳，旺季不旺



- 截止10月17日，江浙织机开工率64.06%（+0）；
- 中国织造样本企业订单天数14.79天（+0.5天）；
- 坯布库存天数25.81天（-0.21天）。

策略推荐

重点品种单周总结：

原油方面，OPEC+持续增产，美国原油产量再创新高，而需求出现疲软信号，供需过剩担忧升温，原油持续调整；不过俄罗斯供应仍存不确定性，关注美俄元首会晤情况，提防波动加剧风险。供给方面，10月14日乌鲁木齐石化100万吨装置检修，预计检修半个月，短线PX供应小幅下降；新材料装置提负，预计下周PTA供应小幅增加；福建联合装置检修，月底盛虹装置亦有检修计划，下周国内乙二醇供应小幅下降，不过裕龙石化新装置将计入产能，卫星石化提负，整体减量有限。需求方面，前期装置投产以及长停装置重启，加之有新装置投产计划，下周聚酯负荷有所抬升；但终端订单复苏不及预期，织造行业开工负荷提升动力有限，而中美关税争端加剧终端担忧，需求端支撑不足。

短期：供需驱动不足，成本重心下移，短线聚酯板块延续弱势格局，密切关注地缘局势变化，等待原油端指引。

中长期：成本重心下移，供应预期增加，需求旺季特征不显著，聚酯板块整体承压。

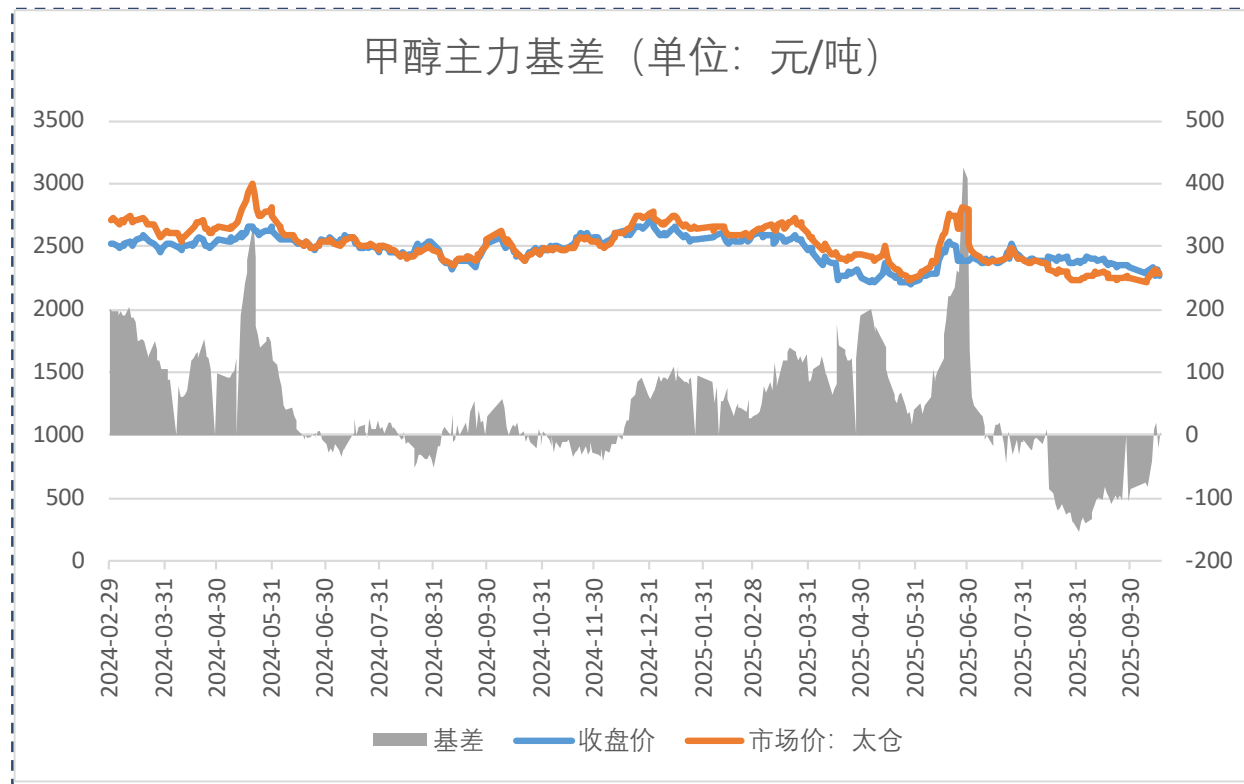
下周关注点及风险预警：俄乌局势变化，宏观市场情绪，特朗普关税政策，上下游装置运行情况

甲醇数据周度报告

甲醇期现货及其下游价格走势

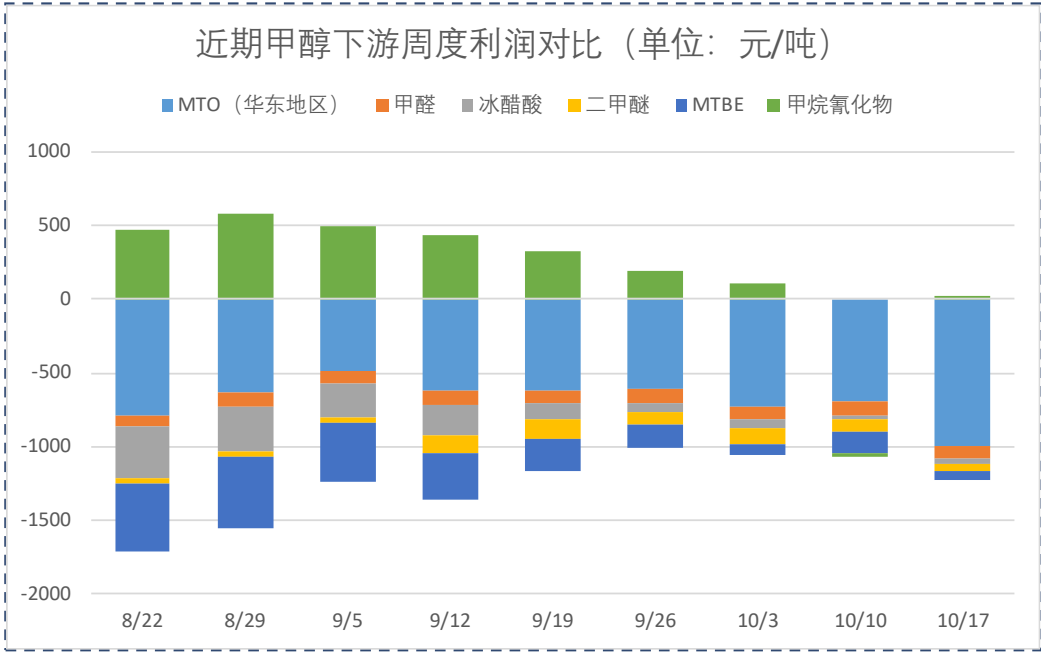
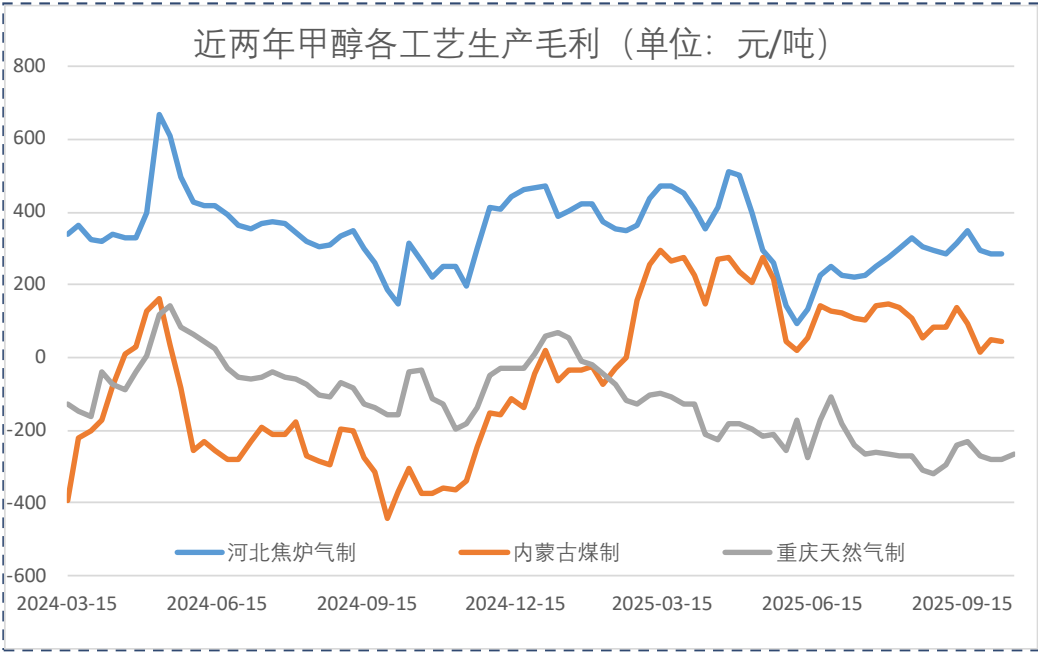
周总结		2025/10/17	2025/10/10	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2601	2272	2307	-35	-1.52%	元/吨
	基差	8	-82	90	90.24%	元/吨
价格	甲醇（太仓）	2227.67	2247.5	-19.83	-0.88%	元/吨
	甲醇CFR	264	256	8.00	3.13%	美元/吨
下游	甲醛（山东）	1040	1046.67	-6.67	-0.64%	元/吨
	冰醋酸（江苏）	2492.5	2488.33	4.17	0.17%	元/吨
	二甲醚（河南）	3400	3400	0.00	0.00%	元/吨
	MTBE（山东）	5088.75	5146.67	-57.92	-1.13%	元/吨

甲醇近两年基差情况



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

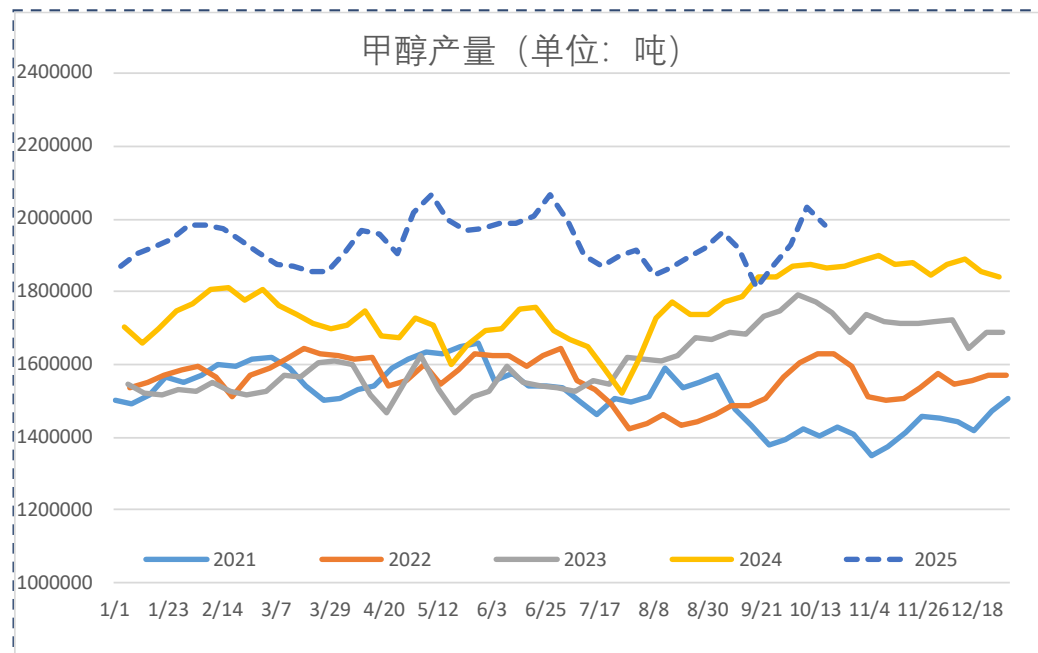
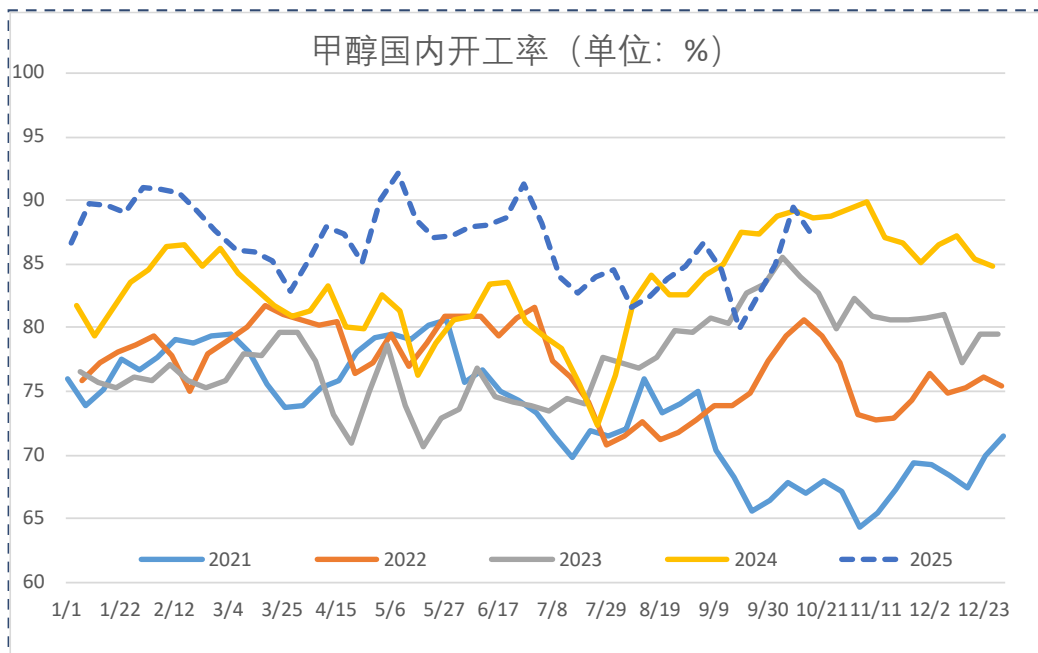
甲醇成本利润



数据来源：钢联 新纪元期货研究

- 本周煤制、焦炉气制利润小幅收窄，天然气制亏损略有改善。甲醇价格本周有所下降，加之煤炭价格回温，煤制及焦炉气制利润受到影响。
- 烯烃价格走低，利润大幅下滑；受港口甲醇价格上涨影响，传统下游毛利均不同程度受到挤压。

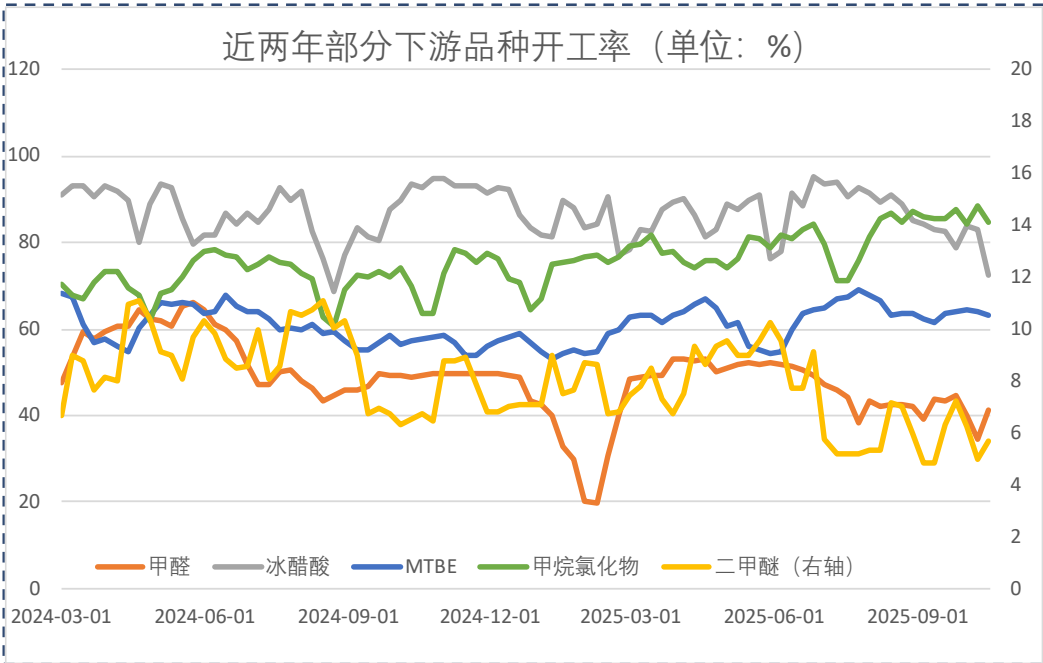
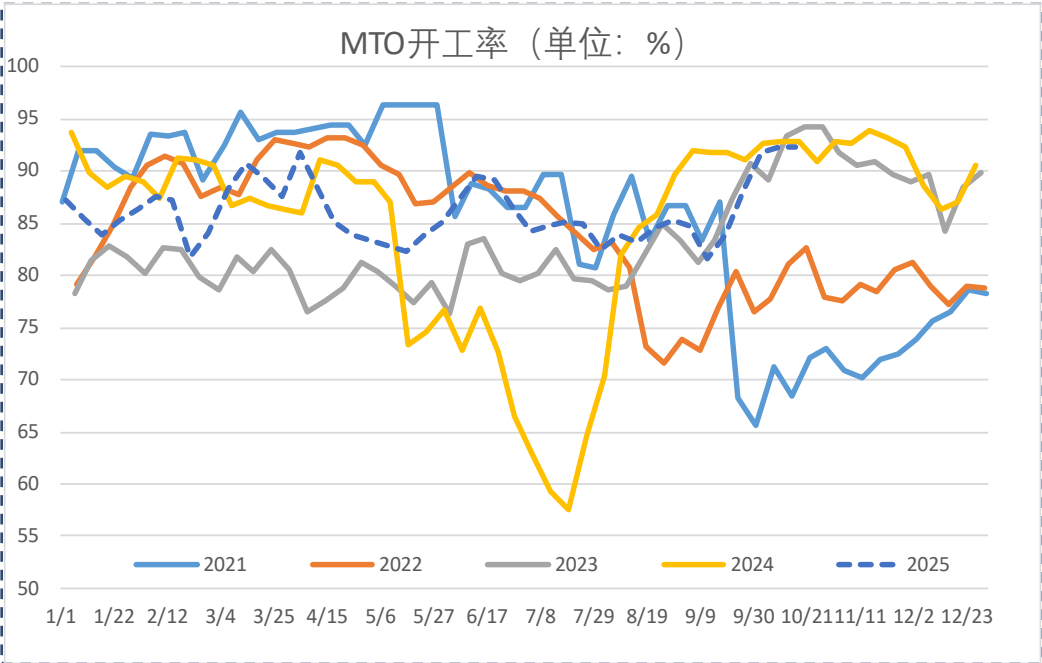
甲醇供应端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止10月16日, 甲醇开工率87.42%, 环比下跌2.11个百分点, 产量在198.36万吨, 较上期减少4.78万吨, 环比下跌2.36%。
- 本周涉及回归装置: 新疆众泰、云南先锋、神华西来峰等, 总共恢复产能约为100万吨/年; 检修装置: 中煤远兴、内蒙古东华、榆林凯越等, 总共损失产能约为315万吨/年。
- 下周奥维乾元、宁夏畅亿等装置计划恢复, 恢复产能约为80万吨/年; 下周暂无新增检修计划。

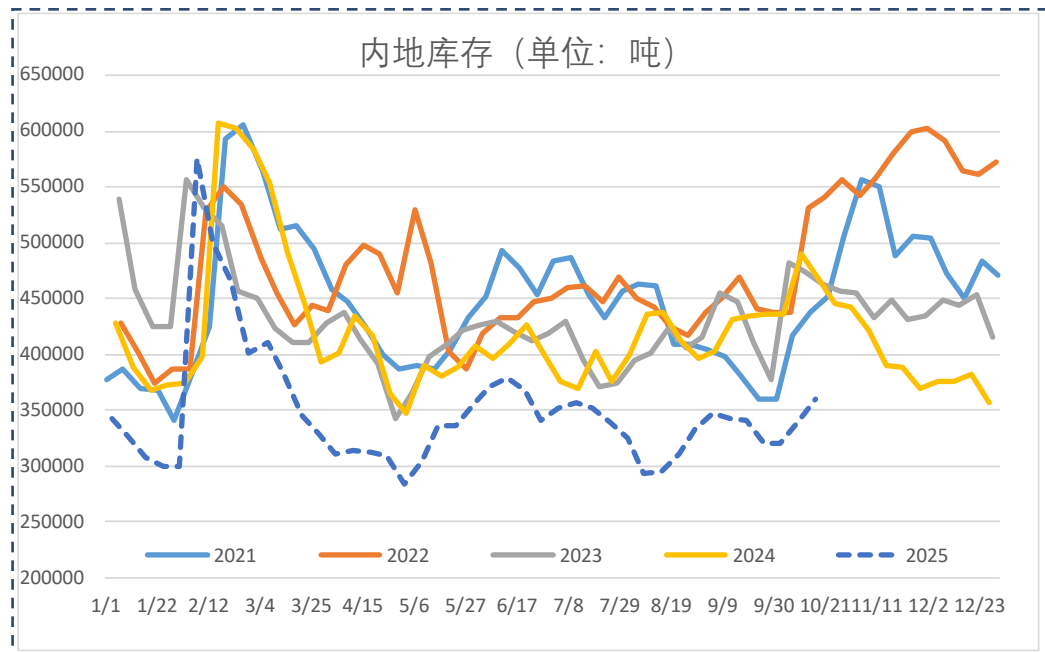
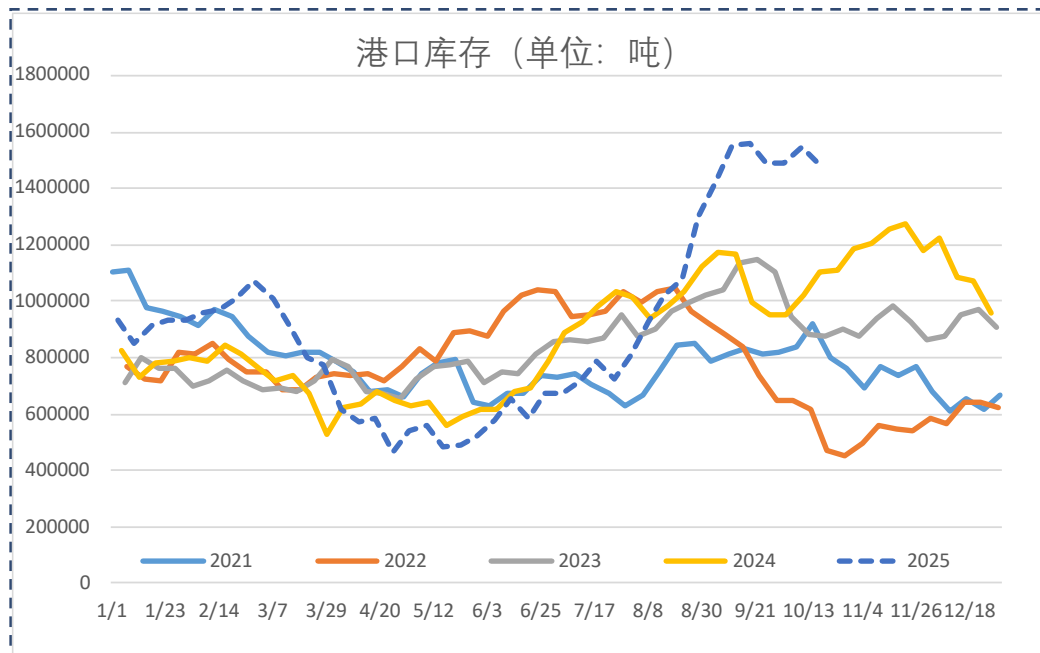
甲醇需求端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- MTO开工率于94%高位持稳，短期无检修计划，高开工高负荷态势或将延续，关注利润走低下烯烃外采量变化。
- 传统下游涨跌互现，大部分品种位于低位运行，旺季兑现程度不达预期。

甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止10月15日, 港口库存在149.14万吨, 较上期减少5.18万吨, 环比减少3.36%; 内地库存35.99万吨, 较上期增加2.05万吨, 环比增加6.04%。
- 本周外轮卸货不足预期, 加之下游MTO支撑稳健, 港口库存小幅减少, 后续需关注制裁船只接货情况。甲醇供应端充裕, 部分港口货源倒流, 内地库存累库。

策略推荐

甲醇本周总结：

➤ 供应方面，截止10月16日，甲醇开工率87.42%，环比下跌2.11个百分点，产量在198.36万吨，较上期减少4.78万吨，环比下跌2.36%。本周涉及的装置检修量大于回归量，故产量与开工率均下降。截止10月15日，港口库存在149.14万吨，较上期减少5.18万吨，环比减少3.36%；内地库存35.99万吨，较上期增加2.05万吨，环比增加6.04%。本周外轮卸货不足预期，加之下游MTO支撑稳健，港口库存小幅减少，需关注主力库区对制裁船只的后续应对措施。甲醇供应端充裕，部分港口货源倒流，内地库存累库。需求方面，MTO开工率于94%高位持稳，短期无检修计划，高开工高负荷态势或将延续，关注利润走低下烯烃外采量变化。传统下游涨跌互现，大部分品种位于低位运行，旺季兑现程度不达预期。

短期：供应端小幅收缩，港口高库存问题未解，盘面压制仍存，关注制裁船事件后续应对策略对进口量的影响；MTO仍是需求主力军，但近期亏损加剧，外采量有所收窄，传统下游表现平平。短线甲醇区间震荡，警惕价格波动风险。

中长期：港口库存拐点是市场的核心要点，重点关注伊朗限气落地带来的进口缩量；MTO仍有新产能释放，若中长期信号向好，甲醇或将回升反弹。

下周关注点及风险预警：宏观市场情绪、甲醇高库存压力、下游需求兑现程度

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。