

# 聚酯板块周度报告

中盛期货 20260206

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

据美媒报道，伊朗方面表示，周五与美国的谈判可能是一个长期外交进程的第一阶段，这预示着双方之间不断升级的紧张局势不会迅速得到解决。据伊朗伊斯兰共和国通讯社报道，定于周五上午在阿曼开始的会谈将聚焦于“广泛议题”而非细节，预计将明确后续谈判的路线图。伊朗官员坚持认为谈判将仅限于核问题，而美国官员则表示谈判必须包括伊朗的导弹以及德黑兰对地区民兵组织的支持。

2

沙特周四将3月份面向亚洲客户的阿拉伯轻质原油官方销售价格下调30美分/桶，降至2020年年底以来的最低水平，已经调整为与阿曼迪拜原油的均价持平，这也是该国连续第四个月降价，侧面反映出目前全球石油供应量已超出需求量。沙特的原油官方售价是中东原油市场的风向标，此次定价的调整将持续影响到销往亚洲市场的原油贸易，涉及的原油贸易日均规模高达900万桶。

3

美国劳工部数据显示，截至1月31日当周的初请失业金人数增幅高于预期，续请失业金人数在前一周升至184万人。期间严寒冬季天气抑制了商业活动，与严寒冬季天气相关的业务中断可能促使更多美国人申请失业救济，引发市场对经济前景的担忧。

4

Tengiz油田复产进程迟缓，哈萨克斯坦出口货源不足。Tengiz油田是哈萨克斯坦境内最大的油田，正常产量约90万桶/日，占哈萨克斯坦总产量的一半左右。1月18日发生的火灾和断电事故导致其紧急停产，最新消息显示，该油田的复产进程远慢于市场预期。预计到2月7日，Tengiz油田的产量可能回升至约46万桶/日，仅为正常产能的46%左右，产量进一步恢复仍存在较大的不确定性。

5

受冬季风暴席卷美国大片地区影响，上周美国原油库存和馏分油库存下降，而汽油库存上升。EIA数据显示，截止2月4日当周，美国原油库存减少350万桶，市场预期库存将增加48.9万桶；汽油库存增加68.5万桶，为2020年6月以来最高水平，市场预期库存将增加140万桶；包括柴油和取暖油在内的馏分油库存减少560万桶，市场预期减少230万桶。

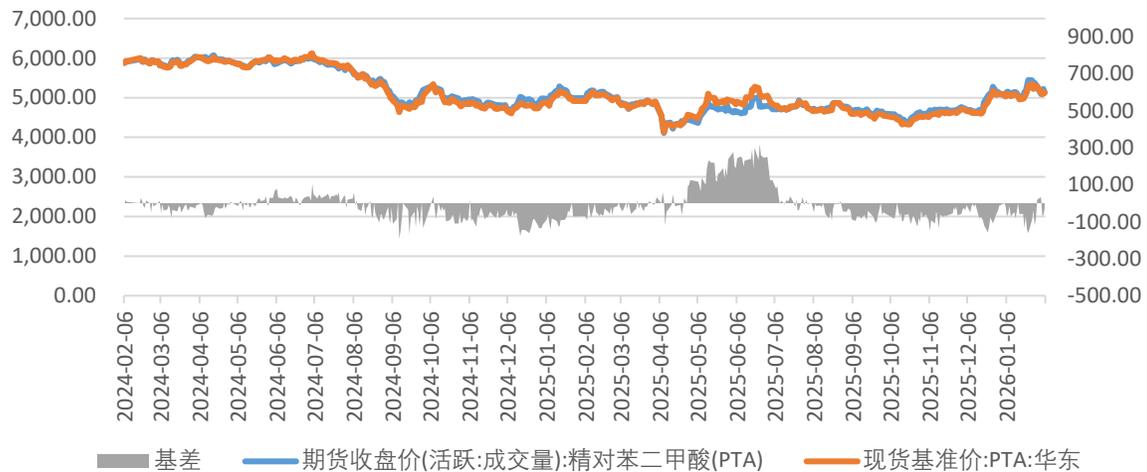
# 聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2026/2/5	2026/1/29	周变动	周环比	现货价格	2026/2/5	2026/1/29	周变动	周环比
WTI原油连续 (美元/桶)	63.02	65.59	-3	-3.92%	石脑油 (美元/吨)	604.25	596	8.25	1.38%
PX605 (元/吨)	7200	7482	-282	-3.77%	PX CFR: 台湾省 (元/吨)	7155.27	7406.5	-251.23	-3.39%
TA605 (元/吨)	5144	5332	-188	-3.53%	PTA现货基准价 (元/吨)	5115	5250	-135	-2.57%
EG605 (元/吨)	3745	3957	-212	-5.36%	乙二醇华东主流价 (元/吨)	3642	3837	-195	-5.08%
PF604 (元/吨)	6564	6776	-212	-3.13%	涤纶短纤华东主流价 (元/吨)	6555	6705	-150	-2.24%
PR605 (元/吨)	6114	6332	-218	-3.44%	聚酯瓶片华东主流价 (元/吨)	6235	6385	-150	-2.35%
基差	2026/2/5	2026/1/29	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2026/2/5	2026/1/29	周变动	周环比
PX基差 (元/吨)	-44.73	-75.5	30.77		POY150D/48F (元/吨)	7100	6925	175.00	2.53%
PTA基差 (元/吨)	-29	-82	53		FDY150D/96F (元/吨)	7250	7200	50.00	0.69%
乙二醇基差 (元/吨)	-103	-120	17		DTY150D/48F (元/吨)	8150	8025	125.00	1.56%
短纤基差 (元/吨)	-9	-71	62						
聚酯瓶片基差 (元/吨)	121	53	68						

# 近两年聚酯板块基差变化情况

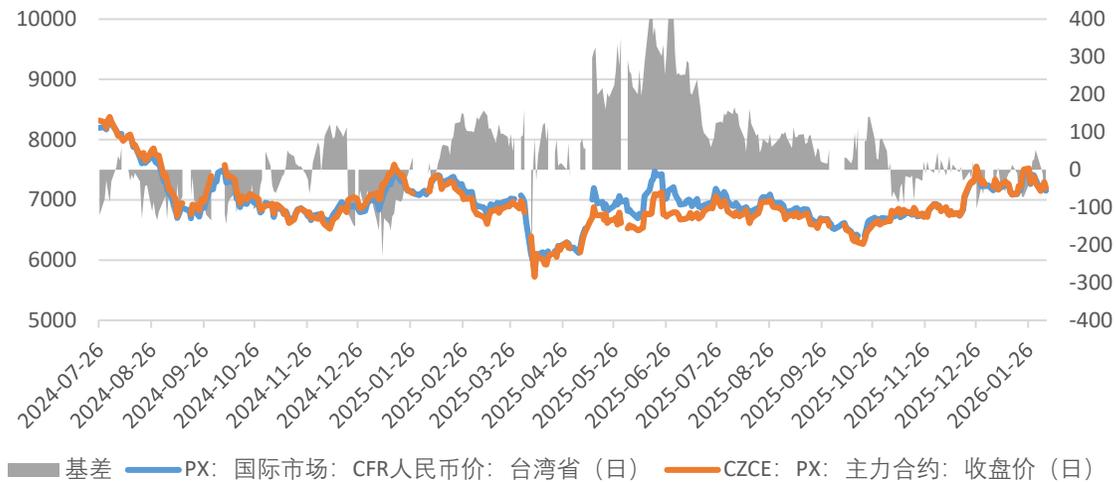
PTA

PTA主力基差 (单位: 元/吨)



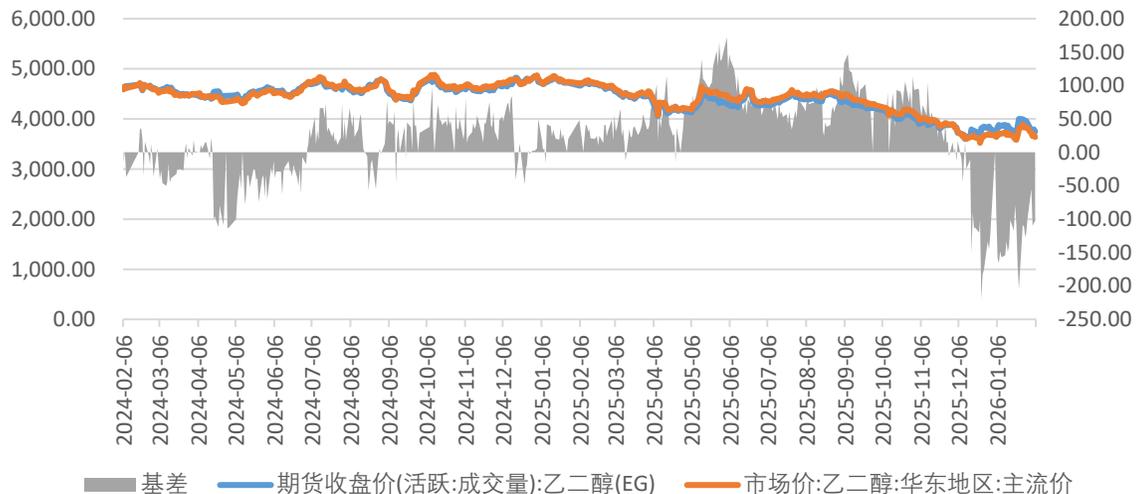
PX

PX主力基差 (单位: 元/吨)



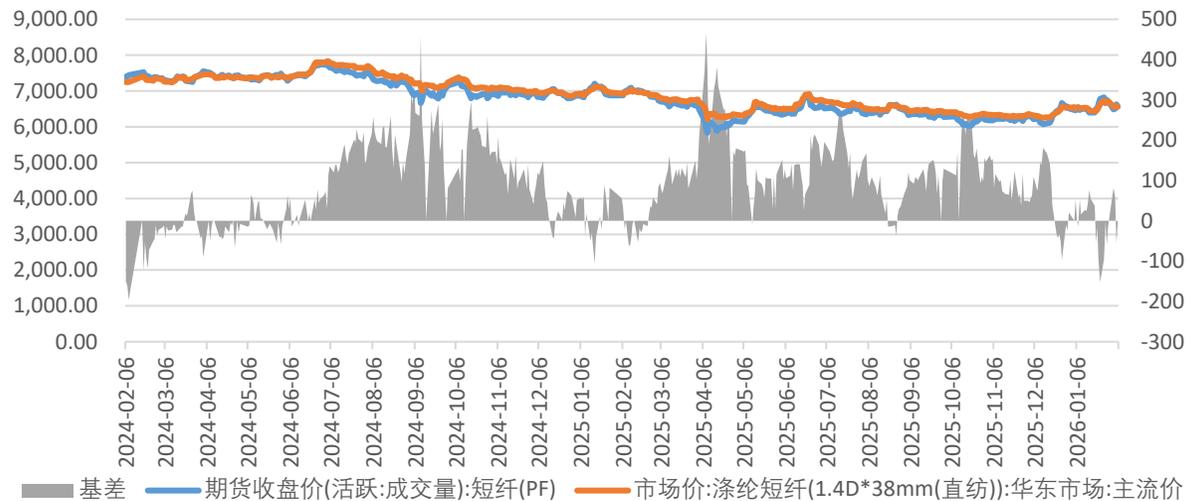
乙二醇

乙二醇主力基差 (单位: 元/吨)



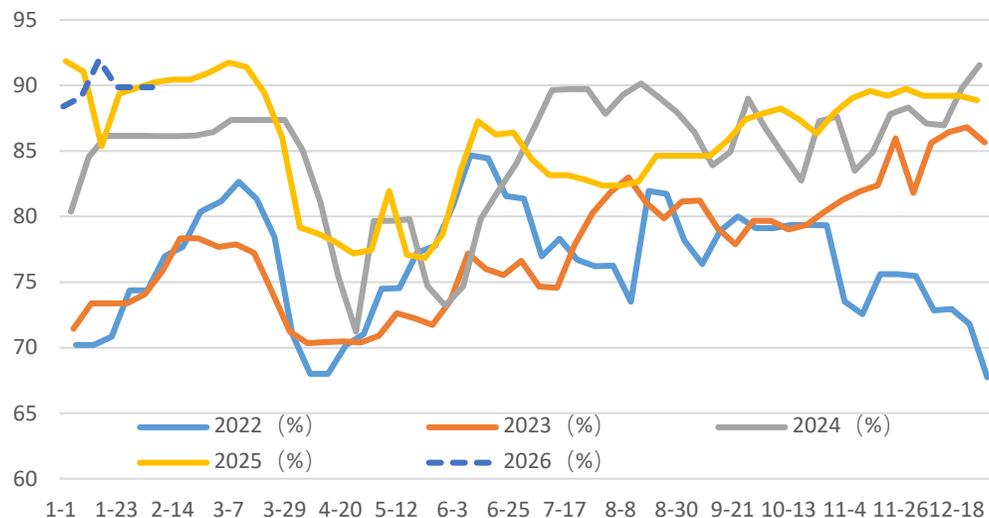
短纤

短纤主力基差 (单位: 元/吨)

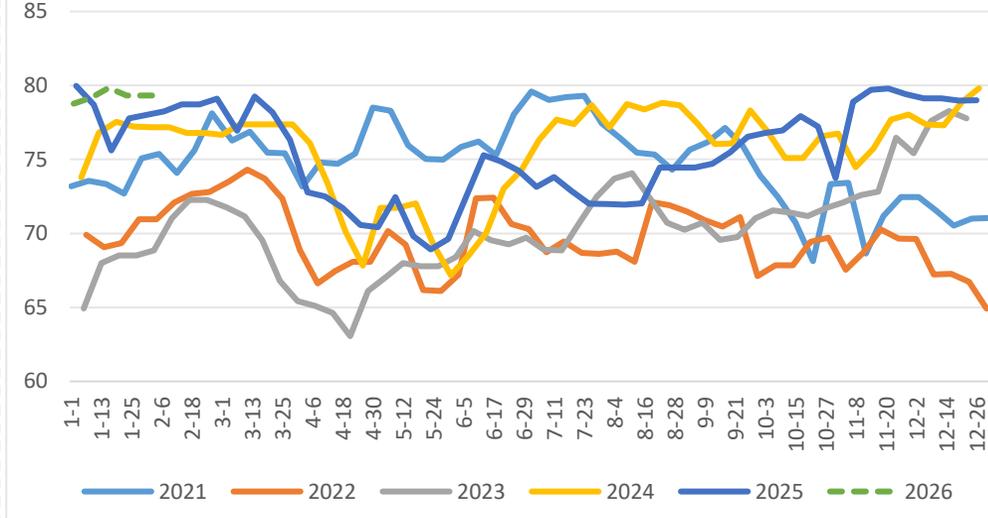


# PX：中化泉州装置出料，浙石化负荷恢复，下周国内供应预计增加

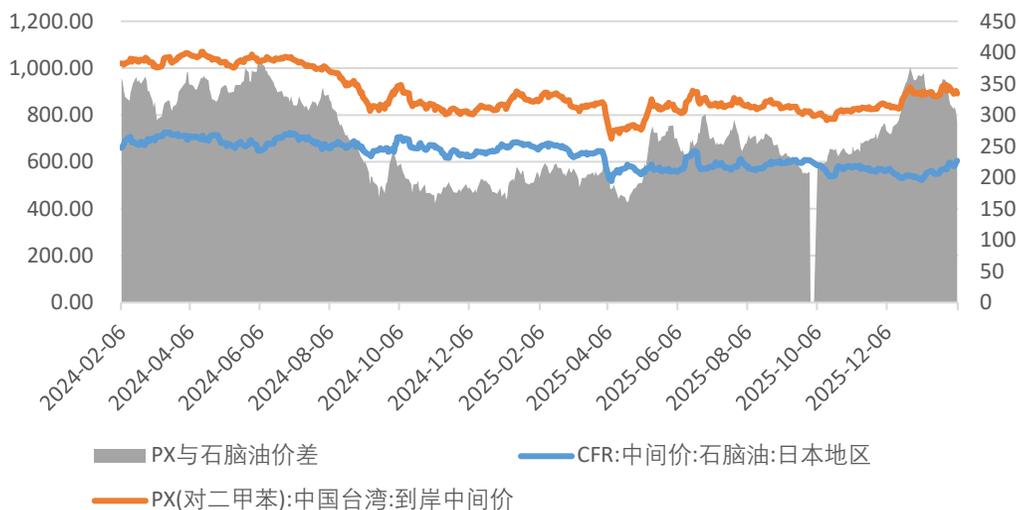
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



PX与石脑油价差（单位：美元/吨）

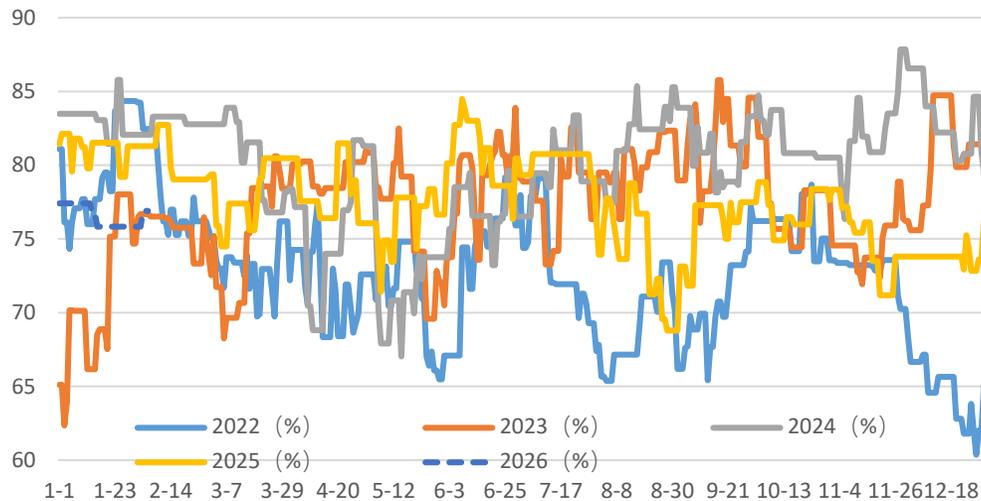


- 中化泉州80万吨PX装置1月25日附近重启后尚未有合格品产出，本周供应维持平稳。截止2月5日，国内PX周均产能利用率89.87%，周度产量74.33万吨，与上周持平。
- 本周亚洲PX负荷维持平稳。截止2月5日，亚洲PX周度平均产能利用率79.31%，与上周持平。
- 下周中化泉州80万吨PX装置出料，浙石化负荷恢复，国内PX供应有所增加。

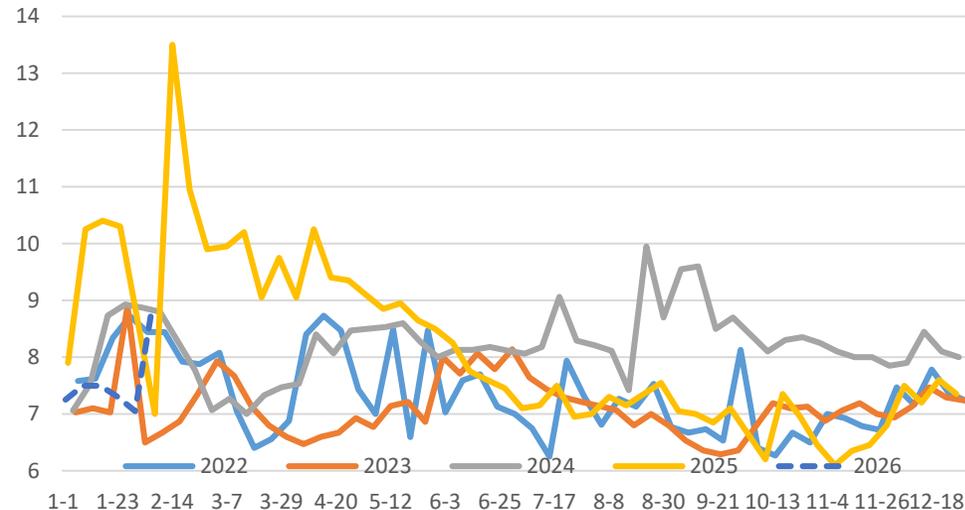
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

# PTA：供给小幅增加，需求继续下滑，下周社会库存延续累库

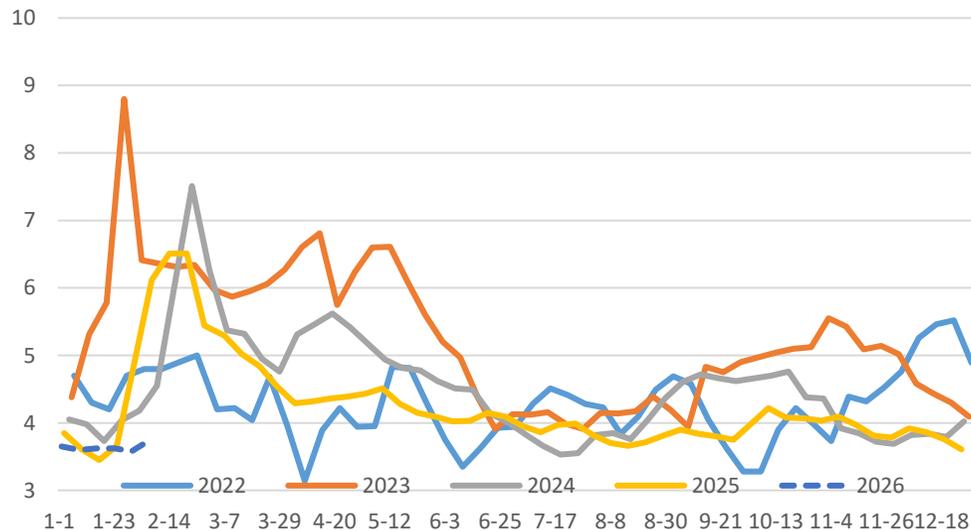
## PTA开工率（单位：%）



## PTA聚酯工厂库存（单位：天）



## PTA厂内库存可用天数（单位：天）

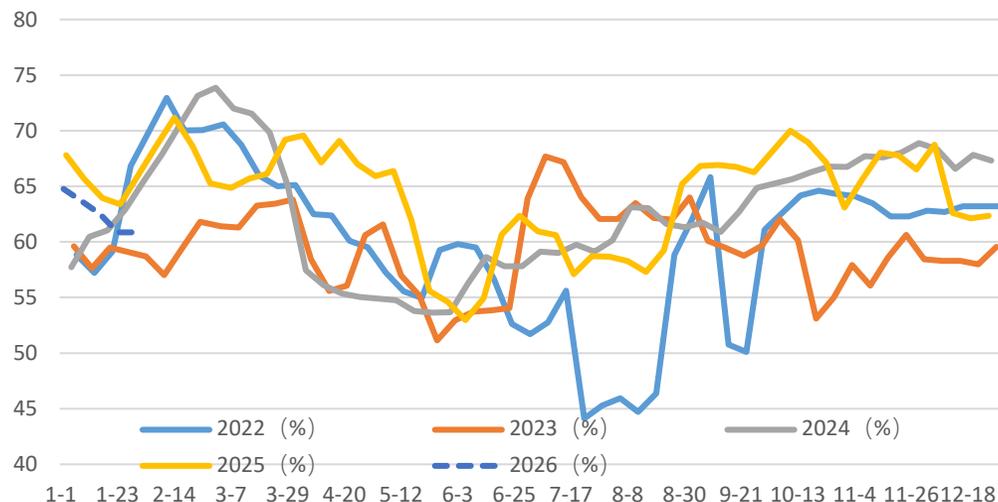


- 本周四川能投装置重启，国内PTA供应小幅增加。截至2月5日，国内PTA周产能利用率回升0.46个百分点至76.29%，周产量增加0.53万吨至146.39万吨。
- 本周PTA社会库存累库扩大，截至2月5日，PTA厂内库存可用天数3.74天（+0.26天），聚酯工厂PTA库8.90天（+1.85天），PTA社会库存量约325.66万吨（+11.17万吨）。
- 下周暂无装置变动计划，不过四川能投重启后释放产量，国内PTA供应小幅增加，聚酯需求持续下滑，预计社会库存延续累库节奏。

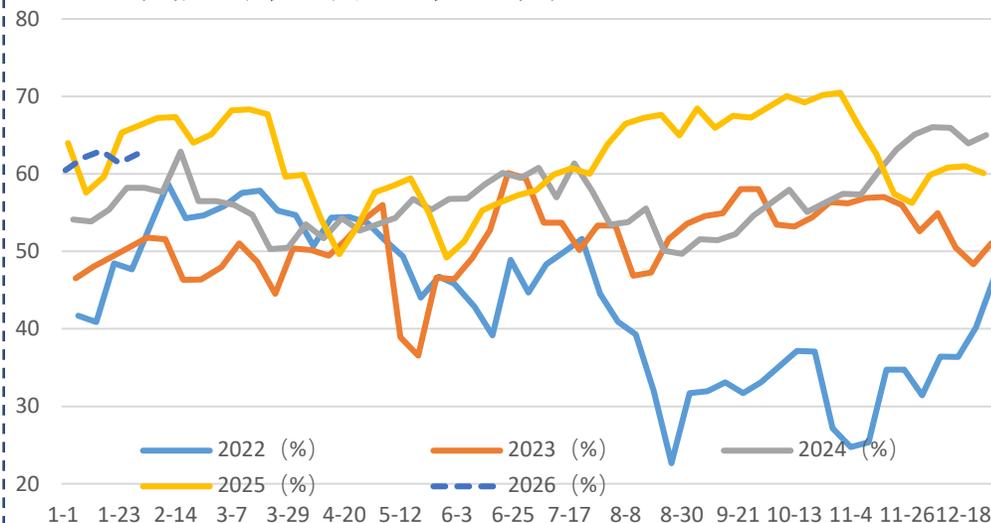
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

# 乙二醇：供应小幅增加，而需求下降，港口预计延续小幅累库态势

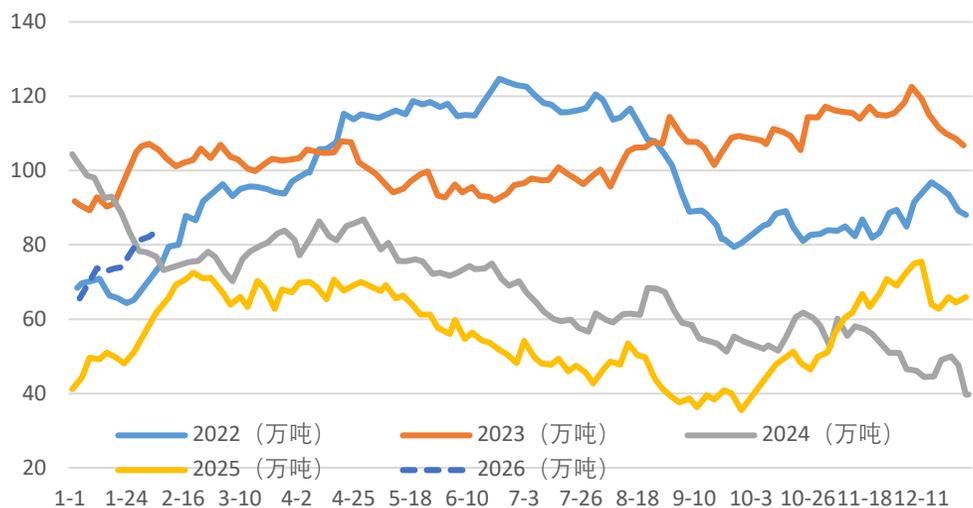
## 乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



## 乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



## 乙二醇港口库存（单位：万吨）

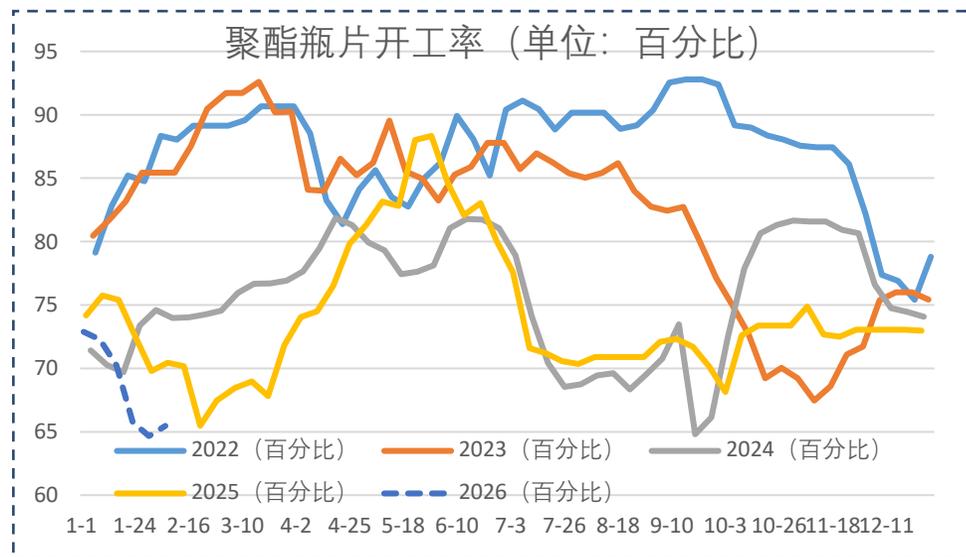
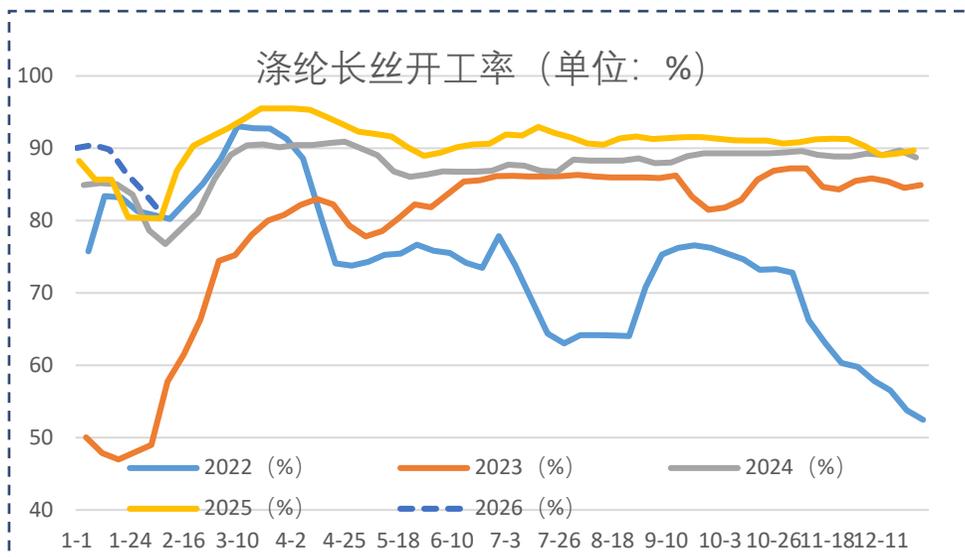
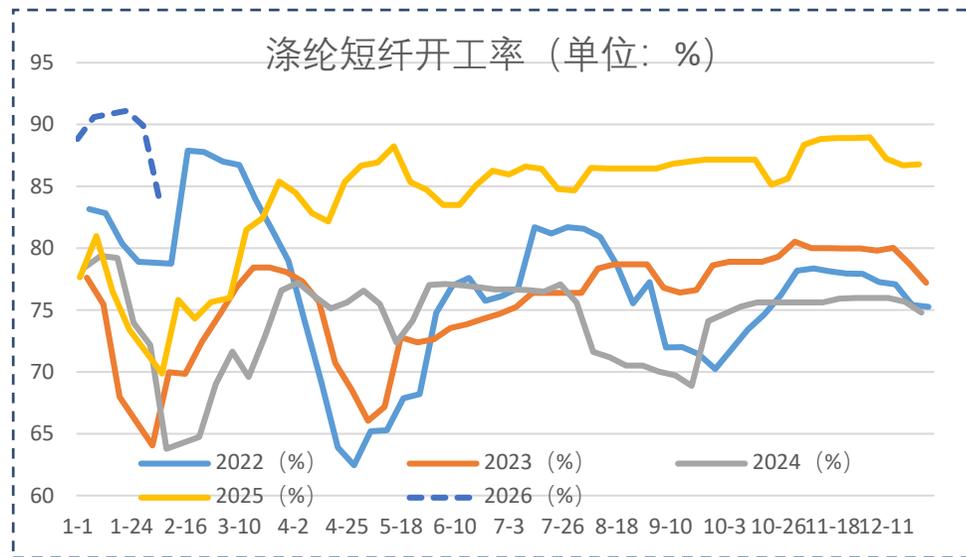
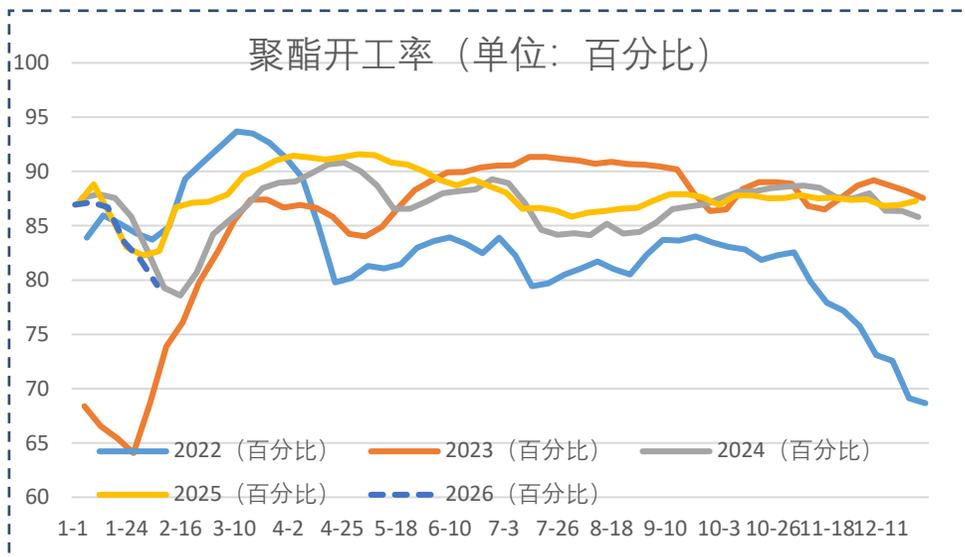


▶ 本周山西沃能、新疆广汇短停，四川正达凯、富德能源、三江化工提负，中科炼化及四川石化重启提负，国内乙二醇供应小幅增加。截止2月5日，国内乙二醇周均产能利用率61.98%（+0.48个百分点），其中一体化装置产能利用率63.11%（+2.25个百分点），煤制乙二醇产能利用率60.11%（-2.45个百分点）；周度产量39.11万吨（+0.30万吨）。下周重启装置继续提负，国内供应预计小幅增加。

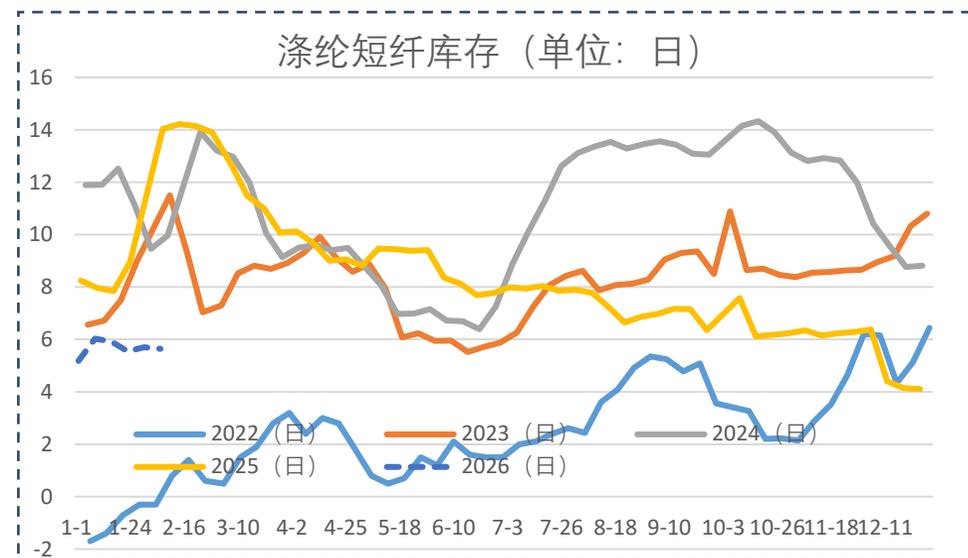
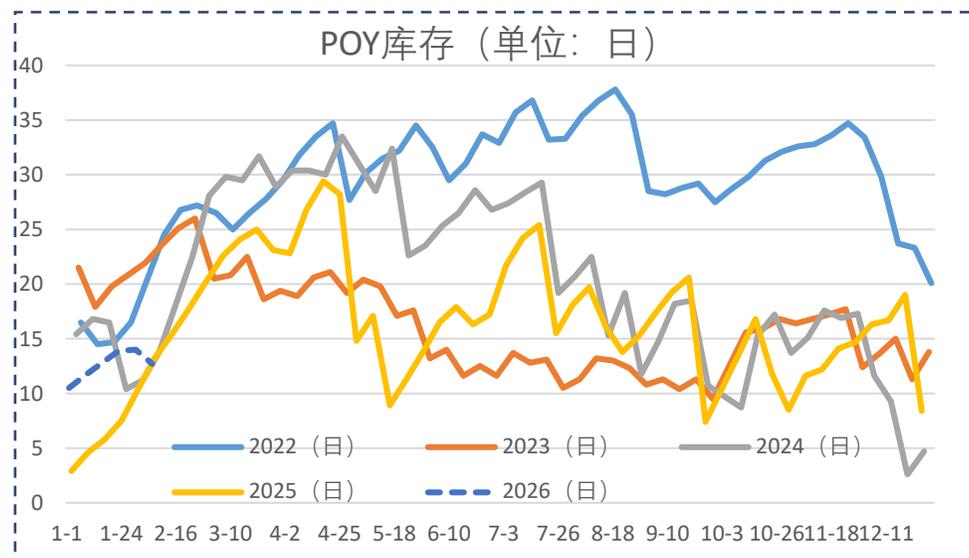
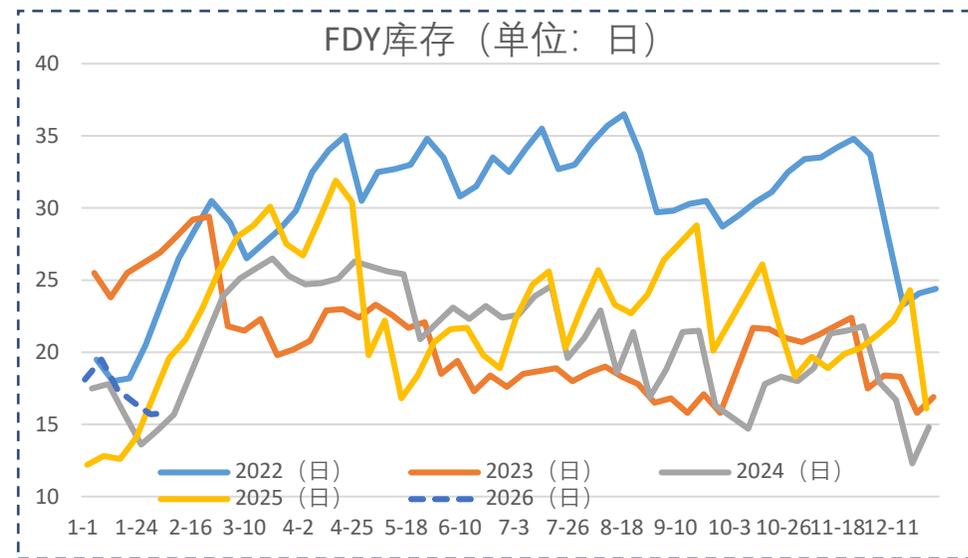
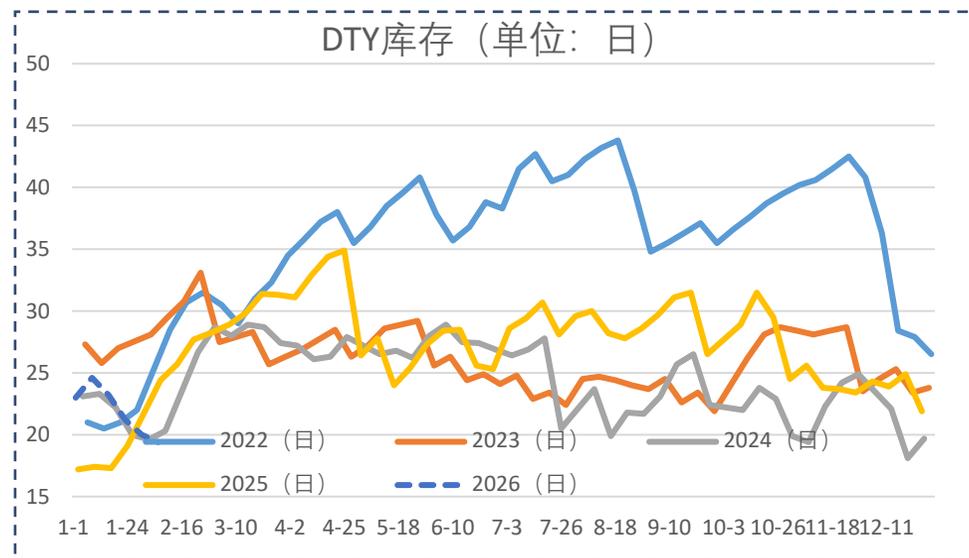
▶ 本周港口库存小幅累库。截至2月5日，华东港口库存总量83.6万吨，较周一增加1.4万吨，较上周四增加2.4万吨。下周进口到货减少，但发货下降幅度更大，港口预计延续小幅累库态势。

数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

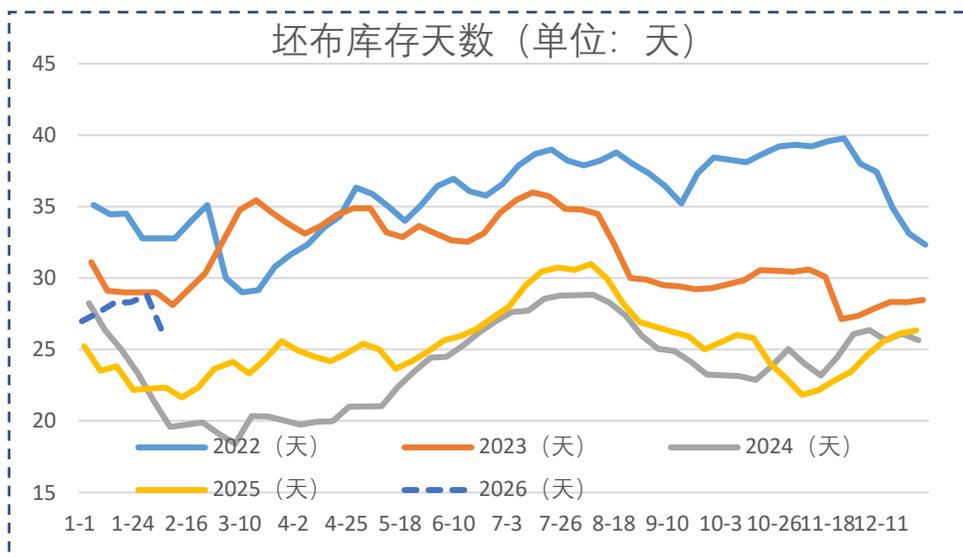
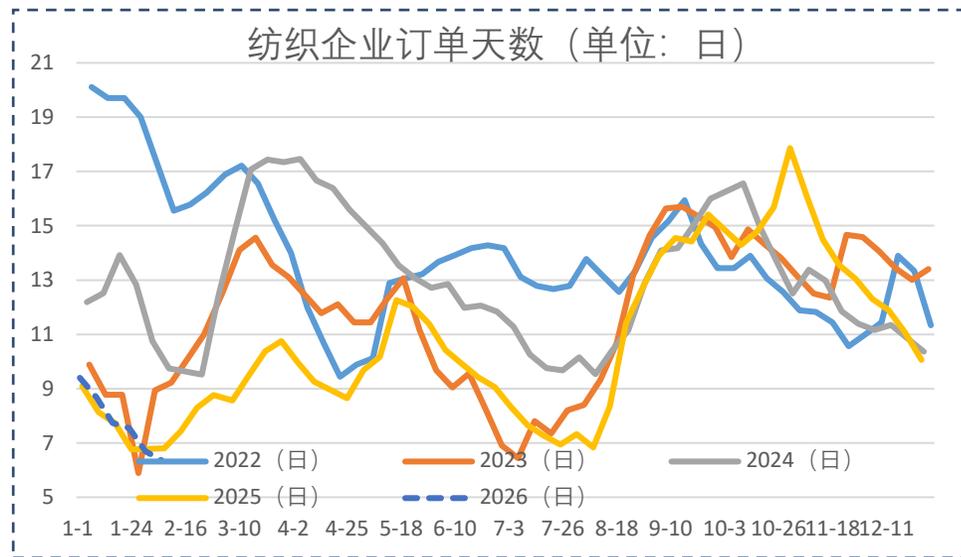
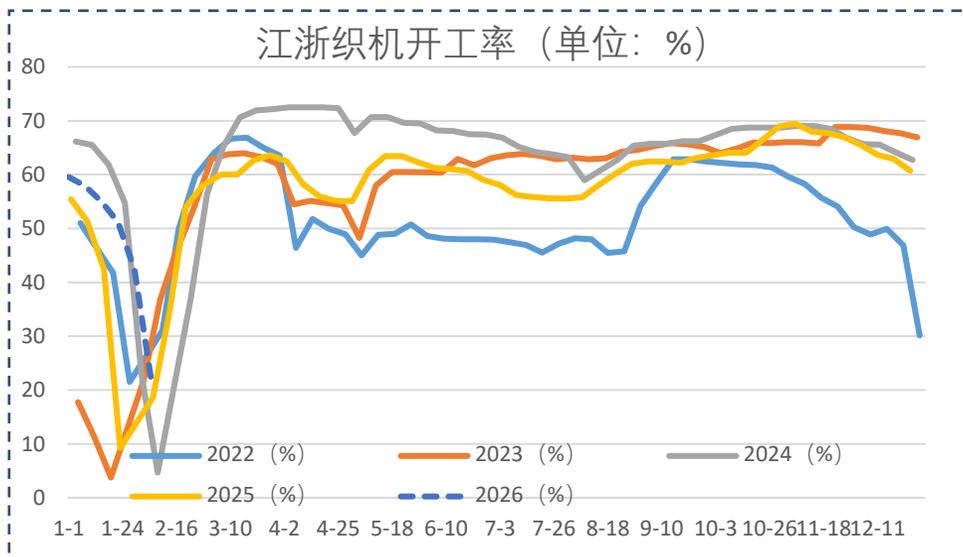
# 聚酯端：周度产能利用率回落2.55个百分点至79.26%



# 聚酯库存：本周短纤与长丝小幅去库



# 终端：春节假期临近，纺织订单及江浙织机负荷降至低谷



- 截止2月5日，江浙织机开工率22.47%（-19.94个百分点）；
- 中国织造样本企业订单天数6.35天（-0.35天）；
- 坯布库存天数28.79天（+0.47天）。

## 策略推荐

### 重点品种单周总结：

原油方面，沙特连续四个月下调原油官方售价，供应过剩担忧仍挥之不去，制约原油反弹空间；美伊重启核谈判，但双方仍存在较大分歧，伊朗局势尚不明朗，原油下方亦有支撑，短线注意反复风险，等待谈判结果。PX方面，本周供应维持平稳，下周中化泉州80万吨装置出料，浙石化负荷有望恢复，供应预计小幅增加。PTA方面，四川能投重启后释放产量，国内PTA供应小幅增加，而聚酯需求持续下滑，下周社会库存延续累库节奏。乙二醇方面，中科炼化及四川石化重启提负，国内供应小幅增加；进口到货预计减少，但发货下降幅度更大，港口预期延续小幅累库态势。需求方面，临近春节，终端织造订单、江浙织机开工率将至低谷，聚酯仍有减产空间，需求端形成负反馈。

**短期：**供应小幅增加，终端需求淡季，聚酯持续减产，需求端形成负反馈，短线PX及PTA偏弱震荡；不过地缘因素加大原油波动风险，短线注意反复风险。国内预期小幅增加，而需求季节性走弱，短线乙二醇低位区间震荡，提防原油波动风险。

**中长期：**聚酯板块走势分化，供应维持相对偏紧预期，PX及PTA运行重心趋于上移；国内产能持续扩张，而下游需求拉动相对不足，供需整体维持宽松格局，乙二醇中期反弹空间受限。

**下周关注点及风险预警：**美伊谈判，宏观市场情绪，上下游装置运行情况

## 免责声明

本报告由中盛期货撰写，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。

本报告版权仅为中盛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，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛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。