

# 聚酯板块周度报告

中盛期货 20260227

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

美国与伊朗周四在日内瓦举行间接会谈。在会谈期间，媒体报道称由于美国坚持要求伊朗实现零轴浓缩，并要求将所有60%浓缩铀运往美国，导致谈判陷入僵局；但随着阿曼调解方表示双方谈判取得进展，双方与各自政府磋商后，新一轮谈判预计于下周举行。

2

国际危机组织伊朗事务主任Ali Vaez表示，不排除特朗普赶在国会授权前发动攻击的可能。国会将于下周二就一项可能阻止白宫未经授权对伊朗开战的决议进行投票。美国官员此前表示，特朗普正在考虑的选项包括对伊朗军事和核设施进行初步定向打击，迫使伊朗为达成协议做出更多让步，如果谈判失败，则发动更大规模打击，包括为政权更迭创造条件。

3

据知情人士，沙特阿拉伯正增加石油产量和出口量，作为应急计划的一部分，以防美国对伊朗的任何打击导致中东地区石油供应中断。三位人士透露，OPEC可能考虑将4月原油产量提高13.7万桶/日。OPEC+八个成员国月度会议将于3月1日举行

4

2月26日，匈牙利总理欧尔班在社交媒体发布对乌克兰总统泽连斯基的公开信。他呼吁乌克兰总统泽连斯基改变政策，立即开通“友谊”输油管道，并停止对匈牙利能源设施的进一步攻击。“友谊”输油管道是俄罗斯向中东欧输送原油的大型管网系统。

5

EIA数据显示，截止2月20日当周，美国商业原油库存量升至八个月以来的最高水平4.35804亿桶，比前一周增长1598.9万桶，创下2023年2月以来最大单周增幅。成品油方面的表现则出现分化，当周馏分油库存1.20351亿桶，比前一周小幅增长25.1万桶；汽油库存减少101.1万桶至2.54834亿桶。

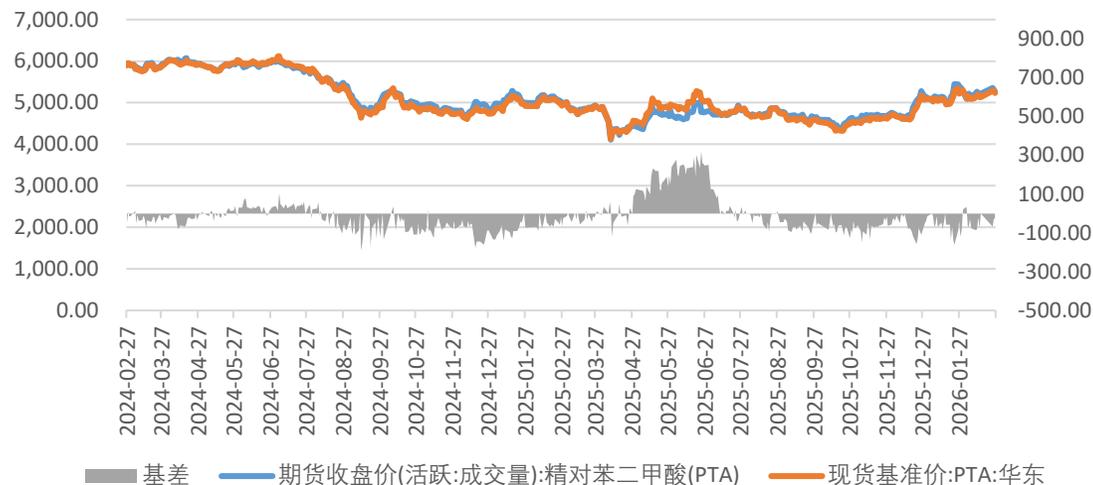
# 聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2026/2/26	2026/2/13	周变动	周环比	现货价格	2026/2/26	2026/2/13	周变动	周环比
WTI原油连续 (美元/桶)	65.45	62.81	3	4.20%	石脑油 (美元/吨)	#N/A	593.88	#N/A	#N/A
PX605 (元/吨)	7382	7236	146	2.02%	PX CFR: 台湾省 (元/吨)	7418.04	7201.57	216.47	3.01%
TA605 (元/吨)	5260	5204	56	1.08%	PTA现货基准价 (元/吨)	5235	5130	105	2.05%
EG605 (元/吨)	3700	3678	22	0.60%	乙二醇华东主流价 (元/吨)	3612	3575	37	1.03%
PF604 (元/吨)	6658	6628	30	0.45%	涤纶短纤华东主流价 (元/吨)	6660	6570	90	1.37%
PR605 (元/吨)	6174	6140	34	0.55%	聚酯瓶片华东主流价 (元/吨)	6290	6200	90	1.45%
基差	2026/2/26	2026/2/13	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2026/2/26	2026/2/19	周变动	周环比
PX基差 (元/吨)	36.04	-34.43	70.47		POY150D/48F (元/吨)	7075	7025	50.00	0.71%
PTA基差 (元/吨)	-25	-74	49		FDY150D/96F (元/吨)	7300	7250	50.00	0.69%
乙二醇基差 (元/吨)	-88	-103	15		DTY150D/48F (元/吨)	8175	8150	25.00	0.31%
短纤基差 (元/吨)	2	-58	60						
聚酯瓶片基差 (元/吨)	116	60	56						

# 近两年聚酯板块基差变化情况

PTA

### PTA主力基差 (单位: 元/吨)



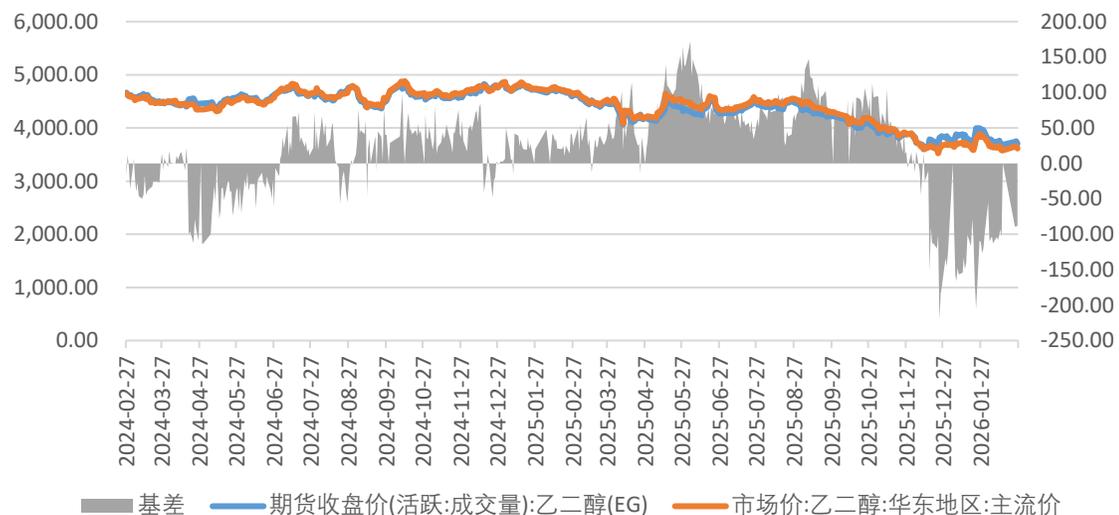
PX

### PX主力基差 (单位: 元/吨)



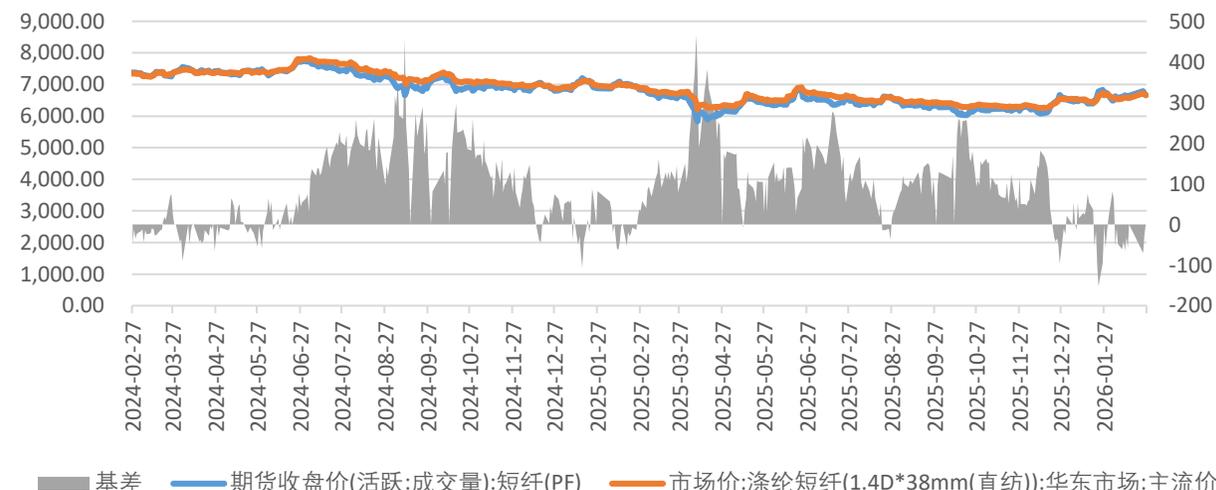
乙二醇

### 乙二醇主力基差 (单位: 元/吨)



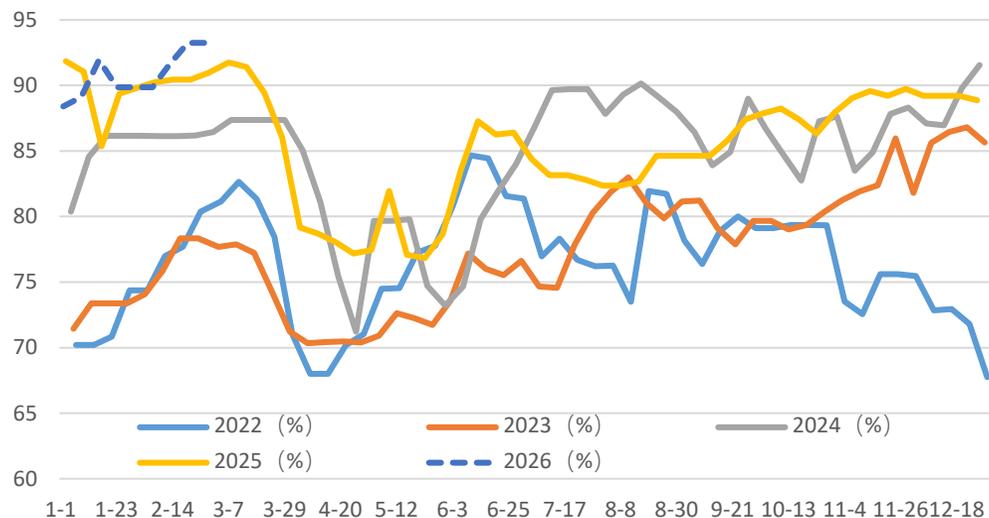
短纤

### 短纤主力基差 (单位: 元/吨)

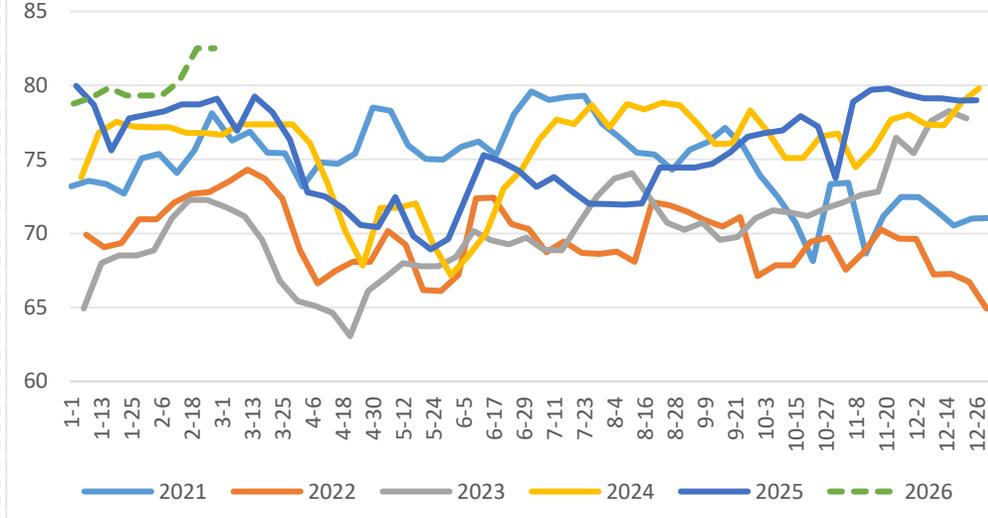


# PX: 暂无装置变动计划, 短线国内供应维持相对高位

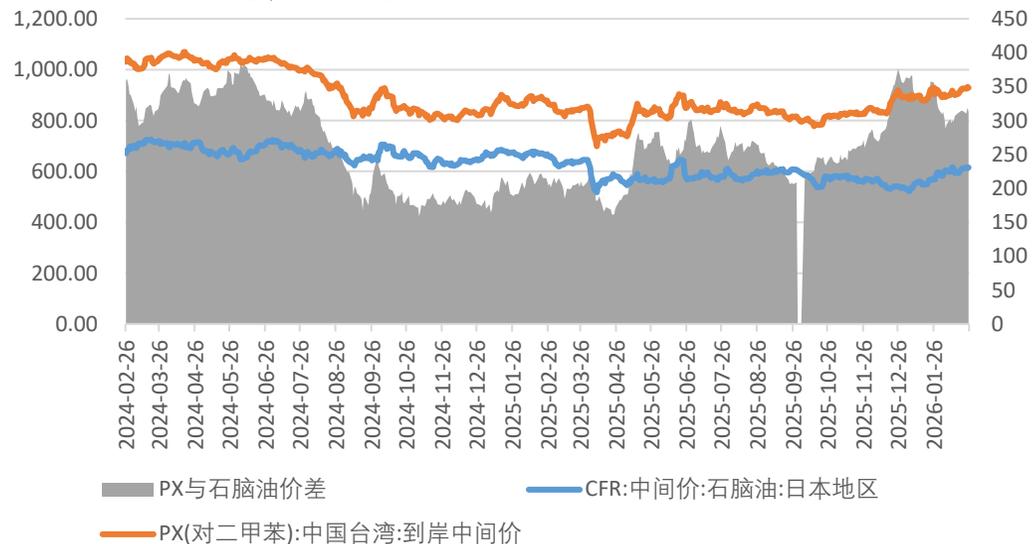
中国PX开工率 (单位: %)



亚洲PX开工率 (单位: %)



PX与石脑油价差 (单位: 美元/吨)

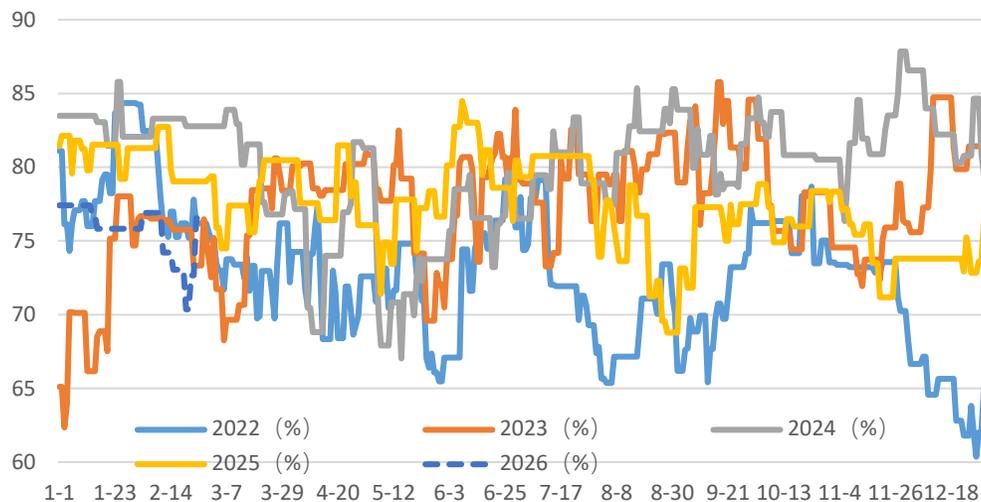


- 周内无装置变动, 本周国内PX供应平稳。截止2月26日, 国内PX周均产能利用率93.25%, 周度产量77.13万吨, 与前一周期持平。
- 亚洲PX负荷维持平稳。截止2月26日, 亚洲PX周度平均产能利用率持稳于82.51%。
- 下周暂无装置变动计划, 预计国内PX供应维持相对高位。

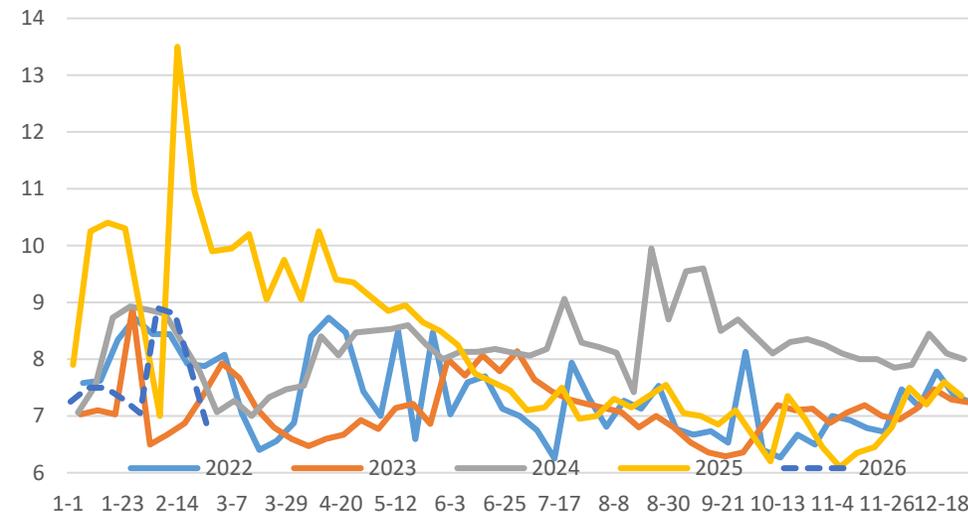
数据来源: 同花顺 钢联 中盛期货研究

# PTA：新材料及英力士装置重启，供应端有增量

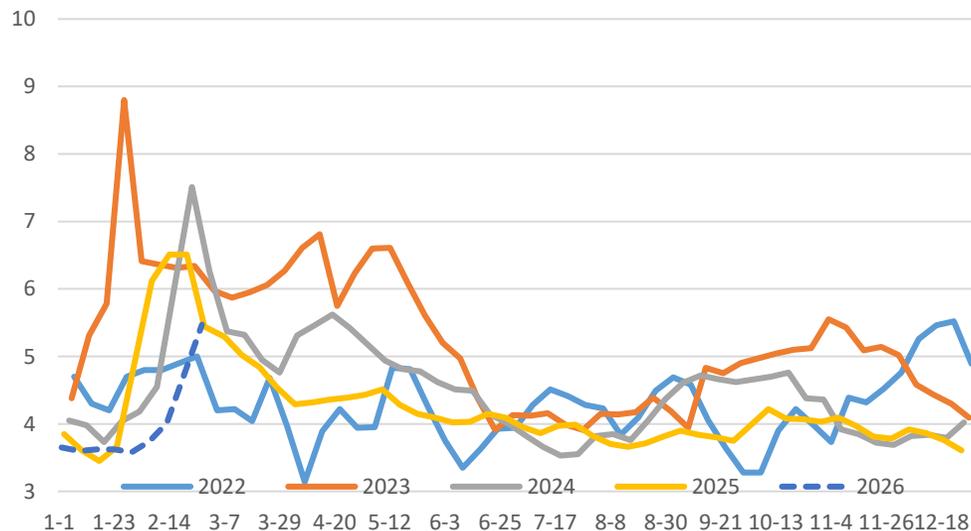
## PTA开工率（单位：%）



## PTA聚酯工厂库存（单位：天）



## PTA厂内库存可用天数（单位：天）



▶ 本周新材料前期检修装置重启，另一套装置短停后重启，国内PTA供应小幅增加。截至2月26日，国内PTA周产能利用率微升0.11个百分点至74.33%，周度产量增加0.55万吨至141.52万吨。

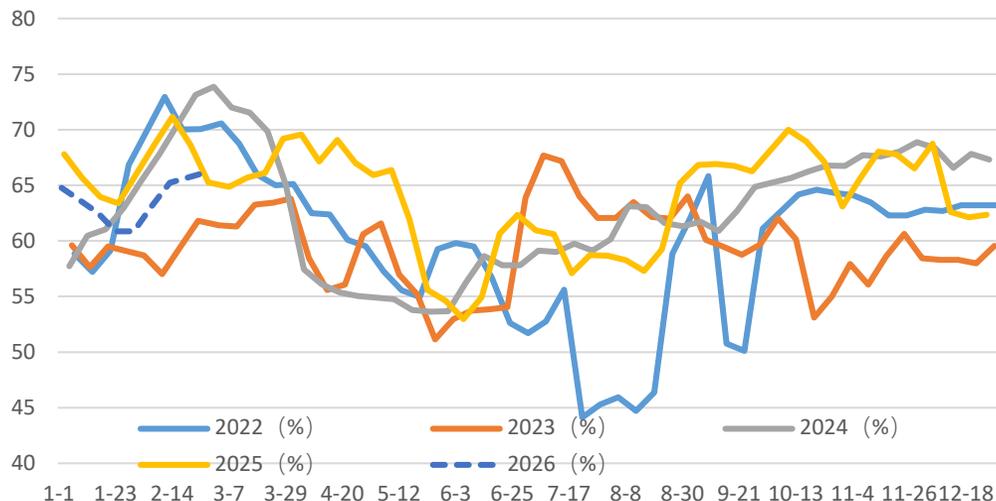
▶ 本周PTA社会库存延续累库，截至2月26日，PTA厂内库存可用天数5.47天（较节前+1.46天），聚酯工厂PTA库6.68天（较节前-2.12天），PTA社会库存量约361.09万吨（+8.71万吨）。

▶ 珠海英力士周末计划重启，加之新材料装置重启后释放产量，国内PTA供应预期增加。

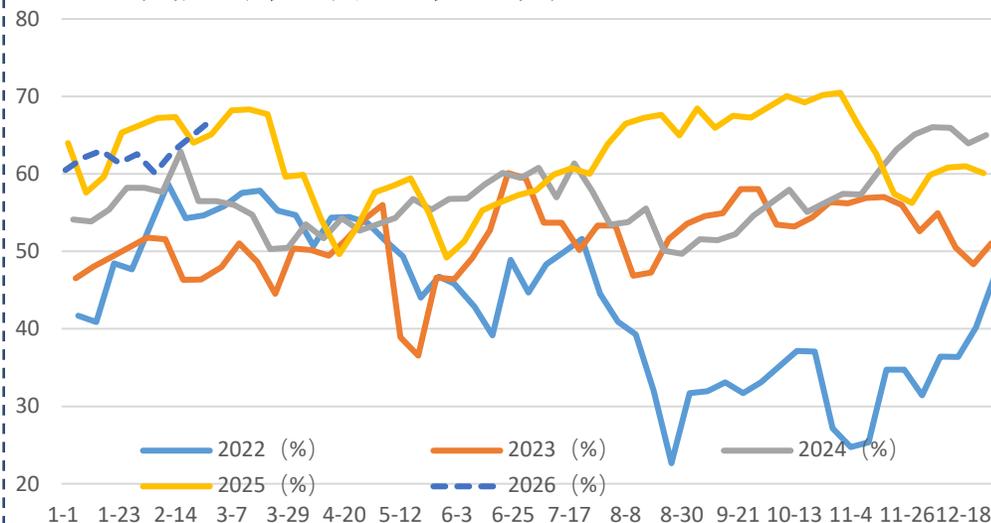
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

# 乙二醇：供应小幅增加，需求有望恢复，港口累库节奏或放缓

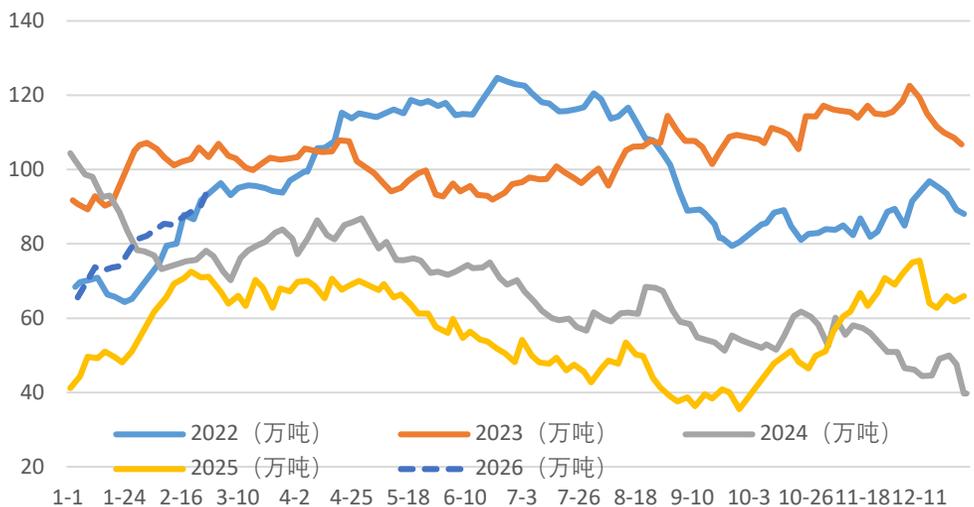
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



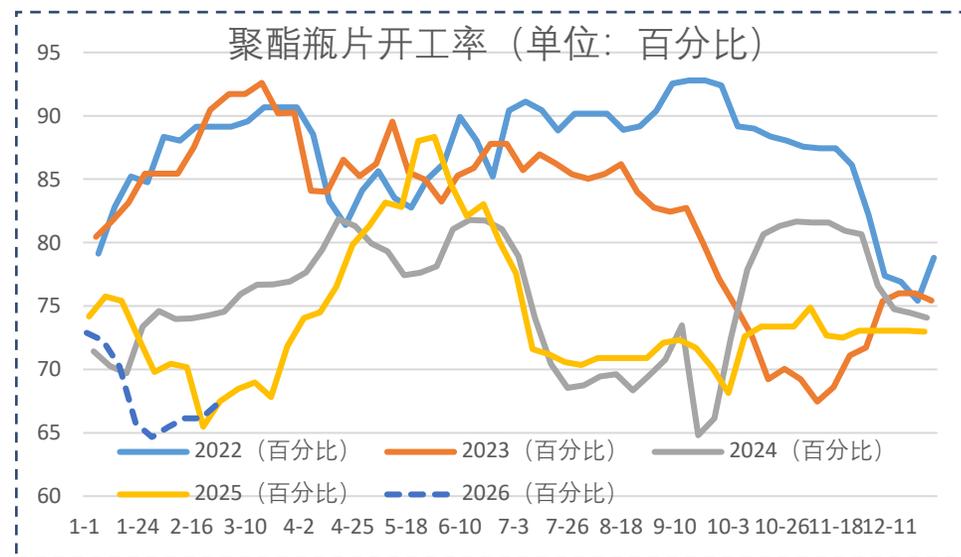
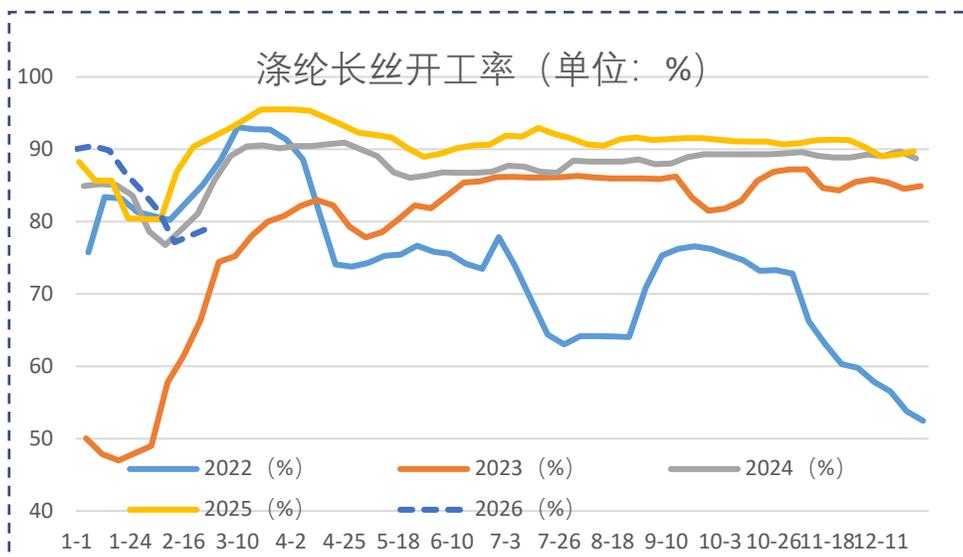
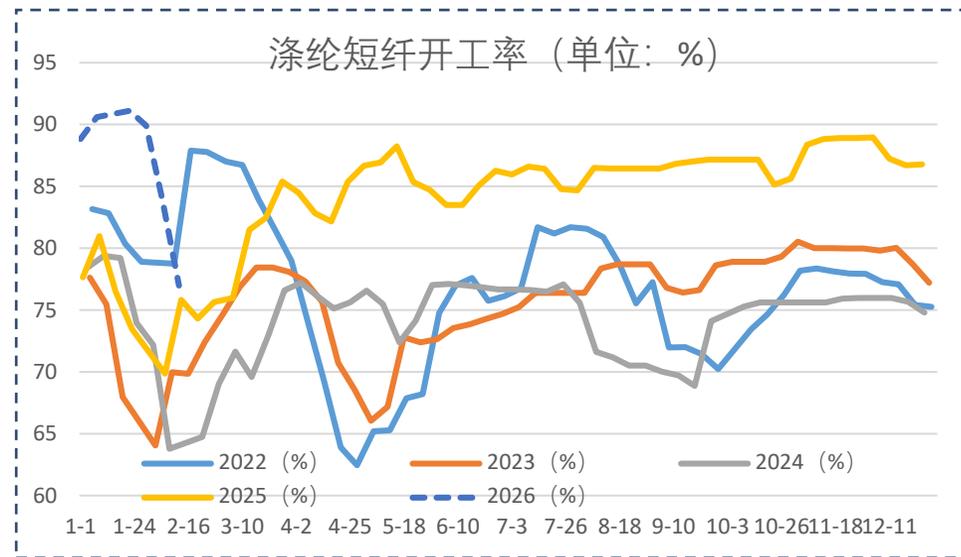
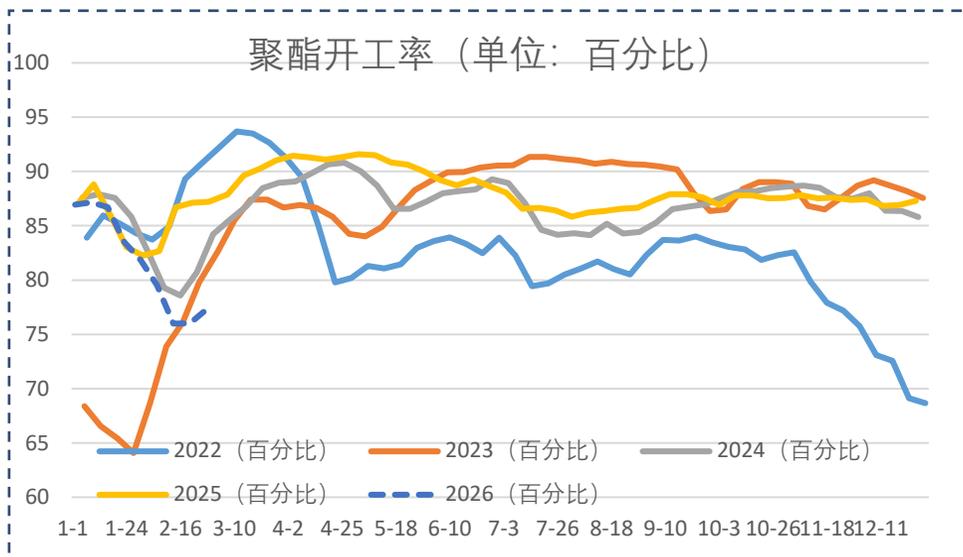
乙二醇港口库存（单位：万吨）



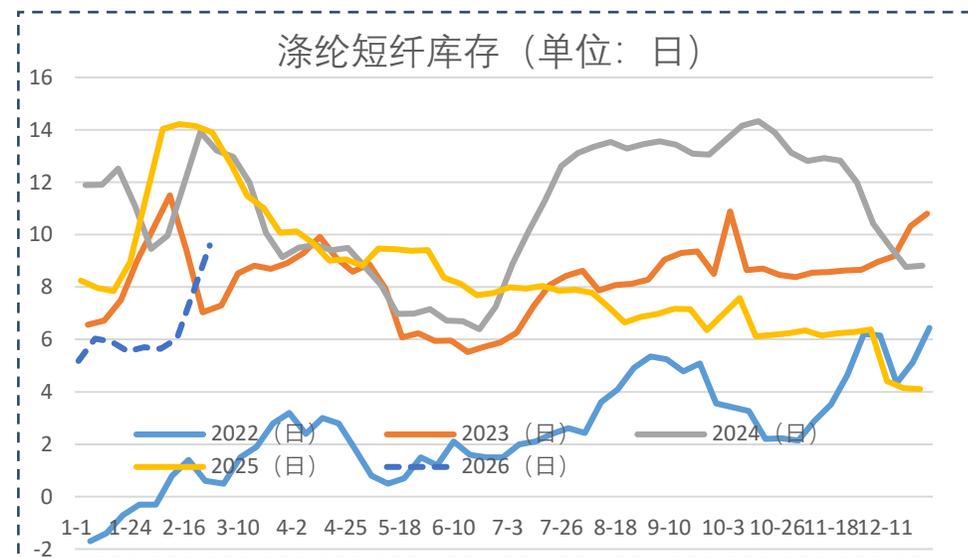
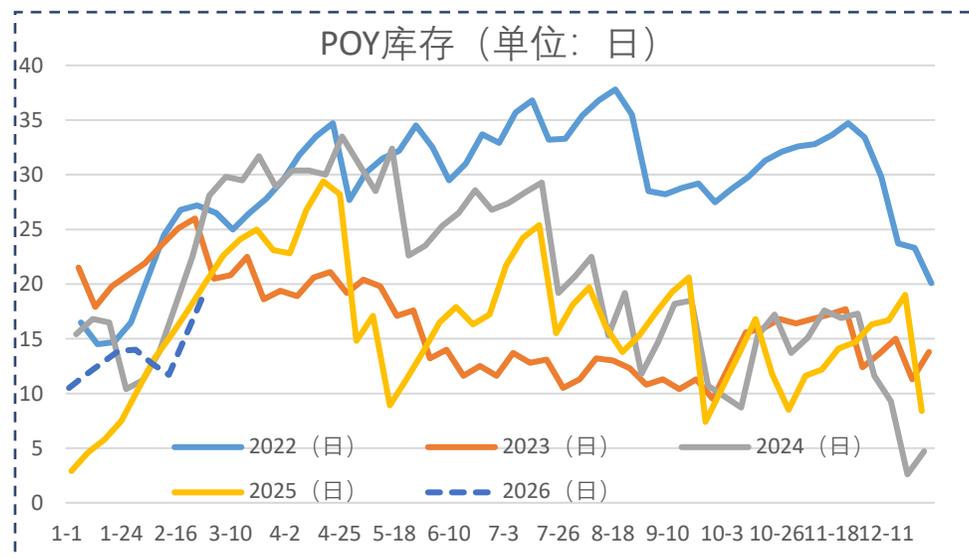
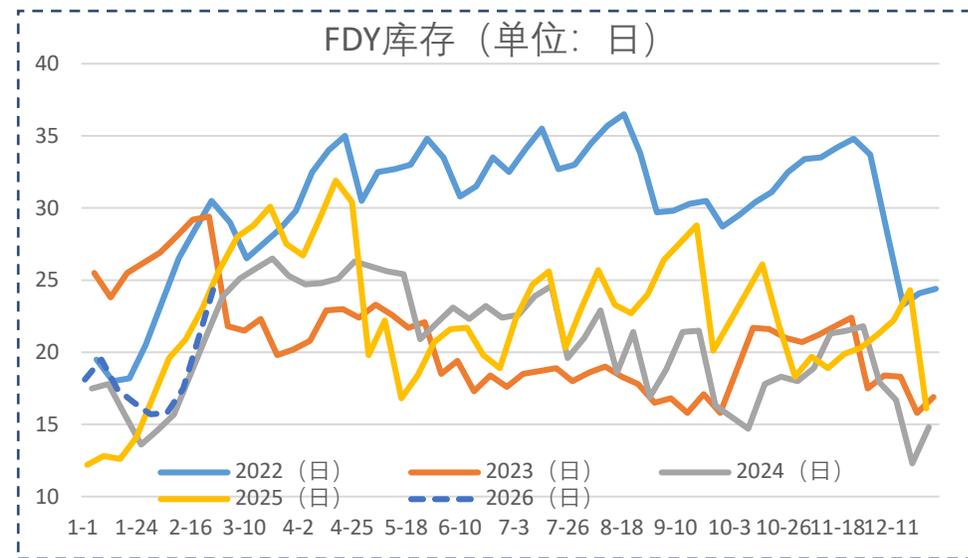
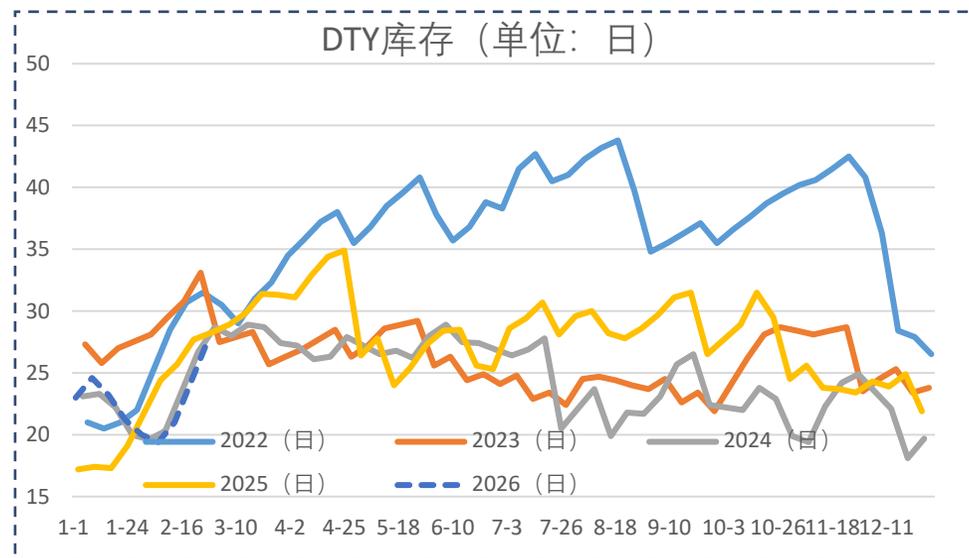
➤ 多套装置负荷提升，本周国内乙二醇供应有所增加。截止2月26日，国内乙二醇周均产能利用率6.34（+1.15个百分点），其中一体化装置产能利用率66.16%（+0.71个百分点），煤制乙二醇产能利用率66.66%（+1.92个百分点）；周度产量42.98万吨（+0.75万吨）。下周暂无装置变动计划，国内供应预计平稳。

➤ 本周港口库存大幅累库。截至2月26日，华东港口库存总量93.50万吨，较周二增加3.14万吨，较节前增加8.30万吨。下周进口到货平稳，需求预期增加，港口累库速度或放缓。

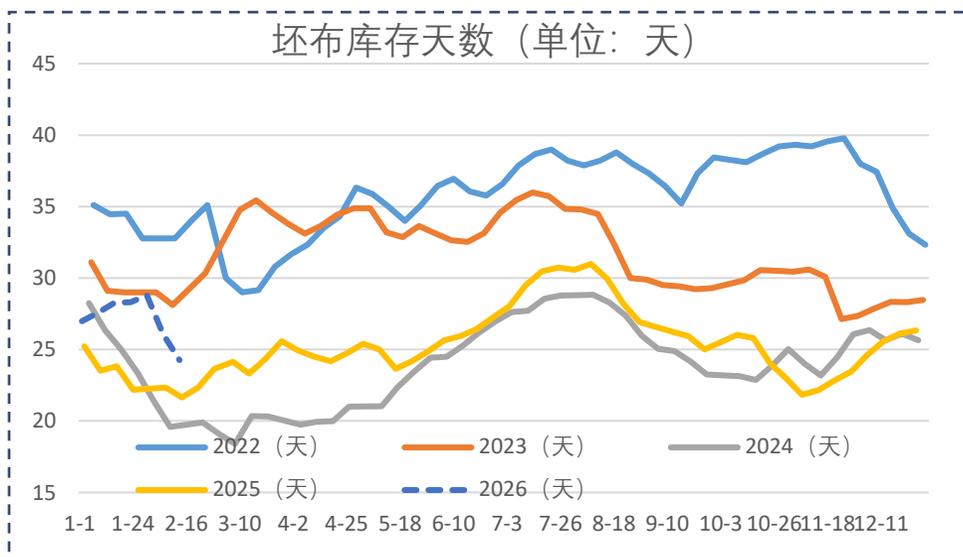
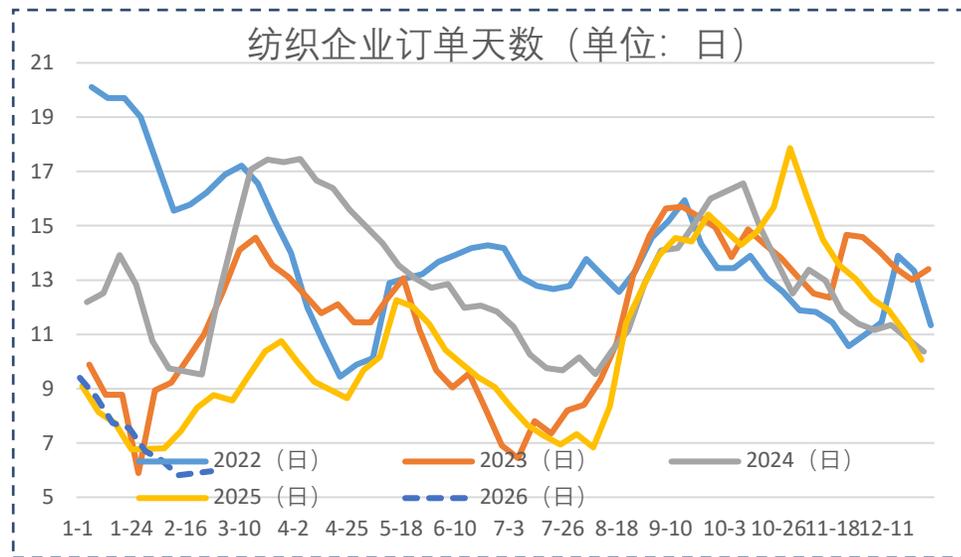
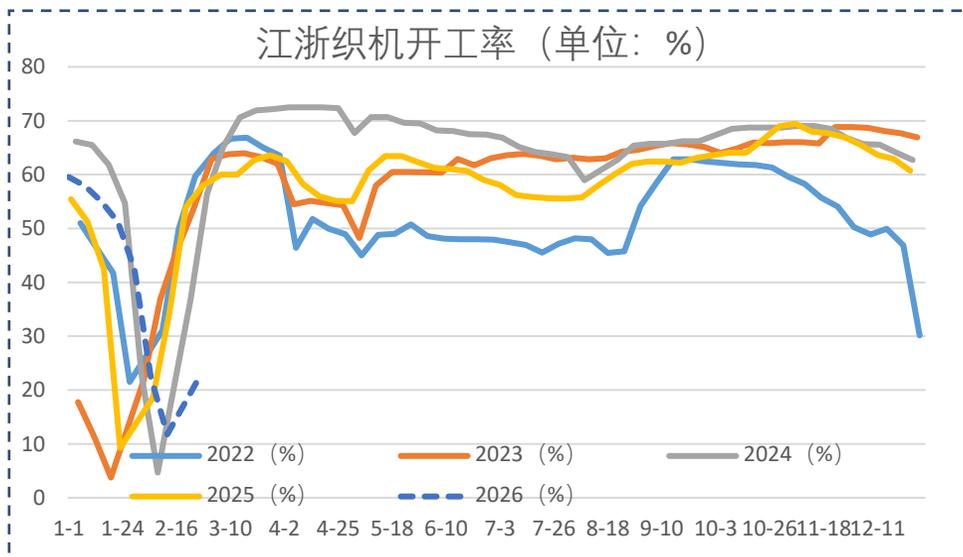
# 聚酯端：周度产能利用率回落1.25个百分点至77.27%



# 聚酯库存：本周短纤与长丝大幅累库



# 终端：节后江浙织机负荷缓慢回升，纺织订单维持低迷



- ▶ 截止2月26日，江浙织机开工率22.63%，较节前回升10.87个百分点；
- ▶ 中国织造样本企业订单天数5.96天，较节前微增0.15天。

## 策略推荐

### 重点品种单周总结：

原油方面，市场关注焦点集中于伊朗地缘局势，在阿曼斡旋下，伊朗与美国进行第三轮间接谈判，取得良好进展，但在核心问题上仍存在分歧，双方将谈判延长至下周，降低了立即开战的可能性，原油反弹动能衰减。此外，有消息称，3月1日的OPEC+会议有可能宣布重新恢复增产。下周重点关注两大事件落地情况，警惕波动加剧风险。PX方面，春节期间中化泉州及浙石化装置重启提负，短线供应有所增加。PTA方面，本周新材料装置重启，且周末珠海英力士装置也有重启计划，短线供应预期增加。乙二醇方面，国内装置负荷小幅提升，进口货源稳定，供应窄幅回升。需求方面，下周终端织造逐步复工复产，聚酯端负荷将进一步提升，需求端支撑转强。

**短期：**供应有所增加，但下游需求恢复，累库节奏放缓，基本面不悲观，短线PX及PTA调整空间有限；地缘情绪影响原油波动节奏，进而带来成本端扰动，注意反复风险。供需驱动有限，短线乙二醇陷入低位震荡走势。

**中长期：**上半年无新产能投放，二季度装置检修计划增多，供应预期收紧，中期维持偏多配置，关注装置春检落地情况。二季度国内外装置检修计划增多，而需求季节性回暖，乙二醇供需或阶段性改善，中期不看空。

**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，下游恢复进度

## 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。