

聚酯板块周度报告

中盛期货 20260306

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

据伊明媒体报道，伊朗伊斯兰革命卫队5日说，在战争时期，伊朗有权控制霍尔木兹海峡的通行和航行，美国、以色列和欧洲国家船只被禁止通行。另据伊朗多家媒体5日接引一名伊朗军官的话报道说，伊朗并未关闭霍尔木兹海峡。这名伊朗军官说，伊朗按照国际协议对待过境船舶，“只针对伪装成商船的军舰进行拦截”。

2

俄罗斯副总理诺瓦克3月4日表示，鉴于中东地区的冲突引发了全球石油供应方面的担忧，俄罗斯准备增加对印度的石油出口。当地时间3月5日，央视记者获悉，两名美国官员表示，美国已发布一项为期30天的临时豁免许可，允许目前滞留在海上的俄罗斯原油出售给印度，以缓解全球石油市场压力。美官员称，该一般许可仅授权涉及已经滞留海上的俄罗斯原油交易。

3

当地时间3月5日，伊朗伊斯兰革命卫队宣布，代号为“真实承诺4”的第20波大规模军事行动已正式实施。此外，以色列国防军宣布，以色列空军已对伊朗首都德黑兰的目标发动新一轮空袭。随后，德黑兰多个地点传出爆炸声。此外，据巴林官方消息，因中东冲突肆虐，中东和印度的一些炼油厂关闭了原油加工装置。伊拉克由于缺乏储存空间和出口途径，已减产近150万桶/日。

4

巴哈马旗油轮Sonangol Namibe报告称，在伊拉克祖贝尔港附近发生爆炸，导致船体破损。据船舶追踪数据，由于战争爆发后进出该咽喉要道的船只几乎停止，约有300艘油轮仍滞留在霍尔木兹海峡内。摩根大通分析师在一份报告中表示，如果霍尔木兹海峡继续关闭，伊拉克和科威特的原油供应可能在数日内开始中断，到冲突第八天，可能将减少330万桶/日。

5

EIA数据显示，截至2月27日，美国商业原油库存增加350万桶至4393亿桶，此前市场预期为增加230万；美国汽油库存减少170万桶至2.531亿桶，此前市场预期为减少80万桶；美国包括柴油和取暖油的馏分油库存增加40万桶至1.208亿桶，此前市场预期为减少260万桶。美国国内原油产量减少0.6万桶/日至1369.6万桶/日，四周均值为1371.2万桶/日。

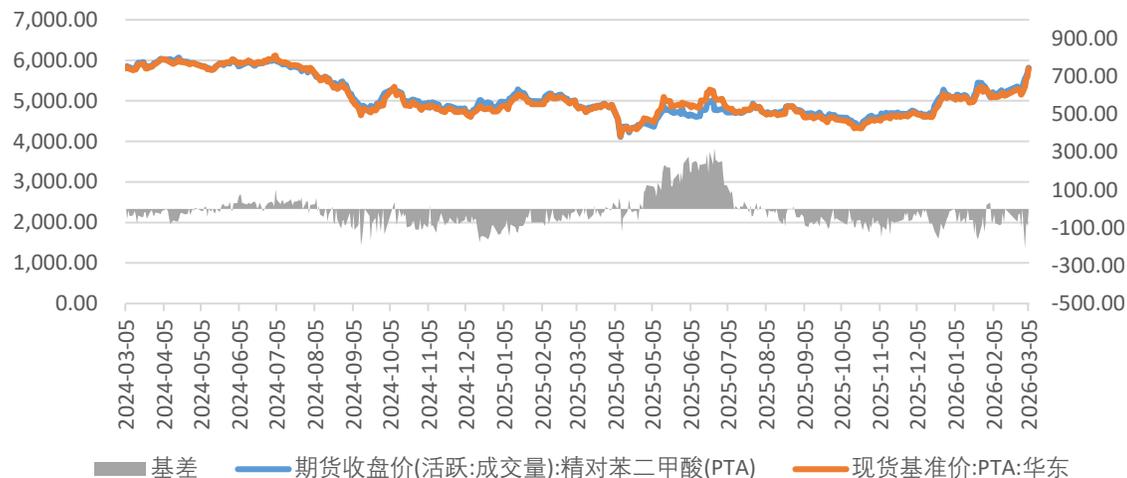
聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价	2026/3/5	2026/2/26	周变动	周环比	现货价格	2026/3/5	2026/2/26	周变动	周环比
WTI原油连续 (美元/桶)	78.88	65.45	13	20.52%	石脑油 (美元/吨)	774.38	632.5	141.88	22.43%
PX605 (元/吨)	8344	7382	962	13.03%	PX CFR: 台湾省 (元/吨)	8388.58	7418.04	970.54	13.08%
TA605 (元/吨)	5820	5260	560	10.65%	PTA现货基准价 (元/吨)	5805	5235	570	10.89%
EG605 (元/吨)	4184	3700	484	13.08%	乙二醇华东主流价 (元/吨)	4170	3612	558	15.45%
PF604 (元/吨)	7280	6658	622	9.34%	涤纶短纤华东主流价 (元/吨)	7205	6660	545	8.18%
PR605 (元/吨)	6778	6174	604	9.78%	聚酯瓶片华东主流价 (元/吨)	7000	6290	710	11.29%
基差	2026/3/5	2026/2/26	周变动	周环比	涤纶长丝价格	2026/3/5	2026/2/26	周变动	周环比
PX基差 (元/吨)	44.58	36.04	8.54		POY150D/48F (元/吨)	7450	7075	375.00	5.30%
PTA基差 (元/吨)	-15	-25	10		FDY150D/96F (元/吨)	7750	7300	450.00	6.16%
乙二醇基差 (元/吨)	-14	-88	74		DTY150D/48F (元/吨)	8650	8175	475.00	5.81%
短纤基差 (元/吨)	-75	2	-77						
聚酯瓶片基差 (元/吨)	222	116	106						

近两年聚酯板块基差变化情况

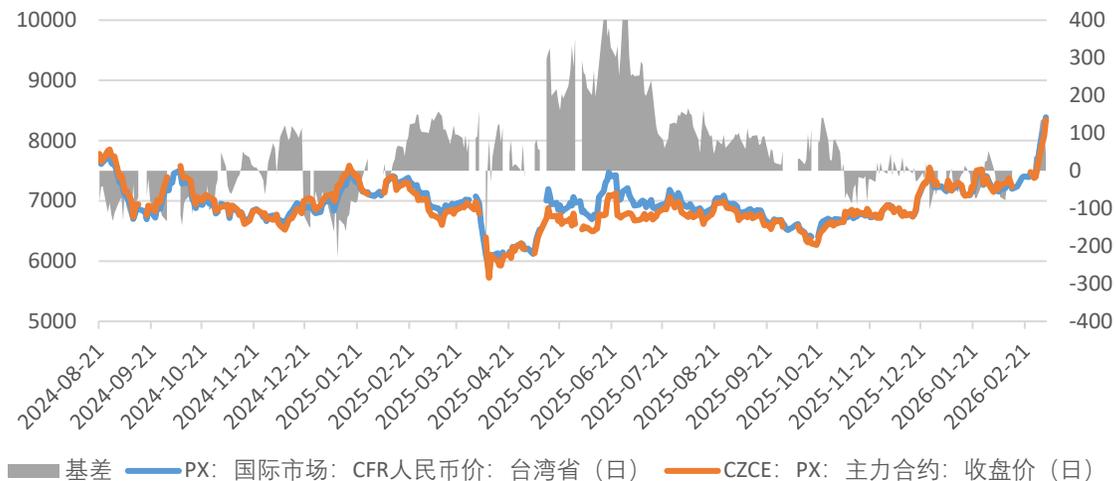
PTA

PTA主力基差 (单位: 元/吨)



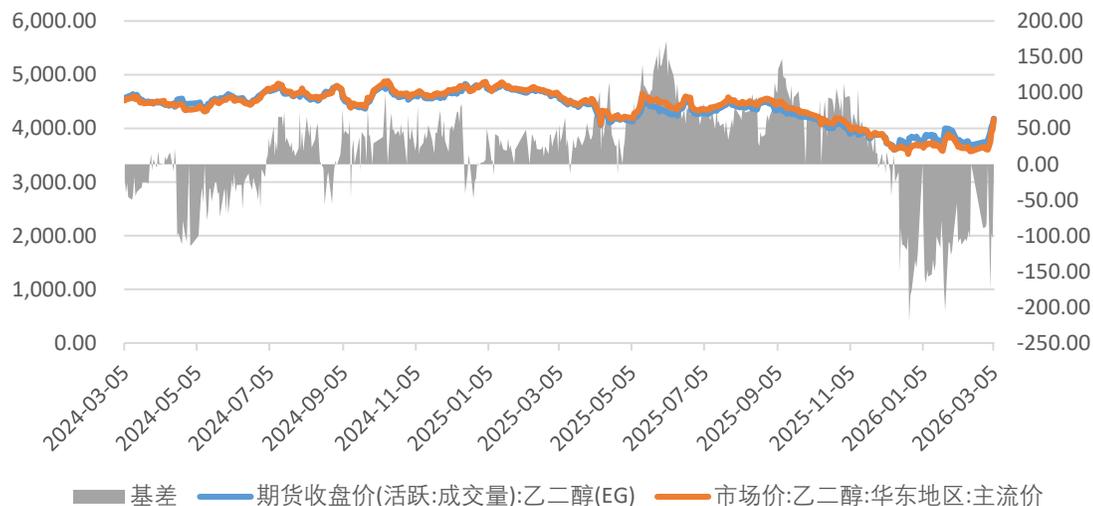
PX

PX主力基差 (单位: 元/吨)



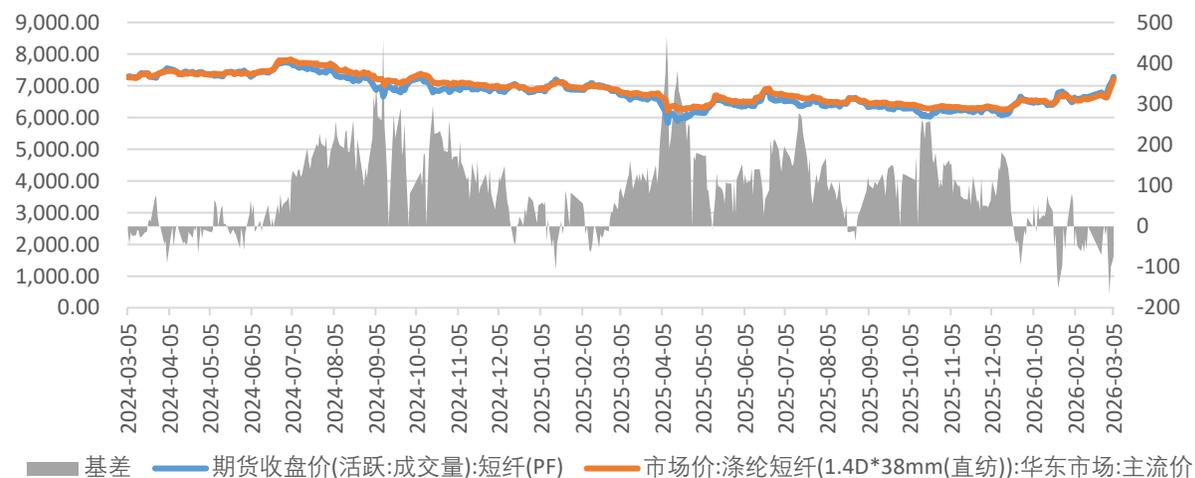
乙二醇

乙二醇主力基差 (单位: 元/吨)



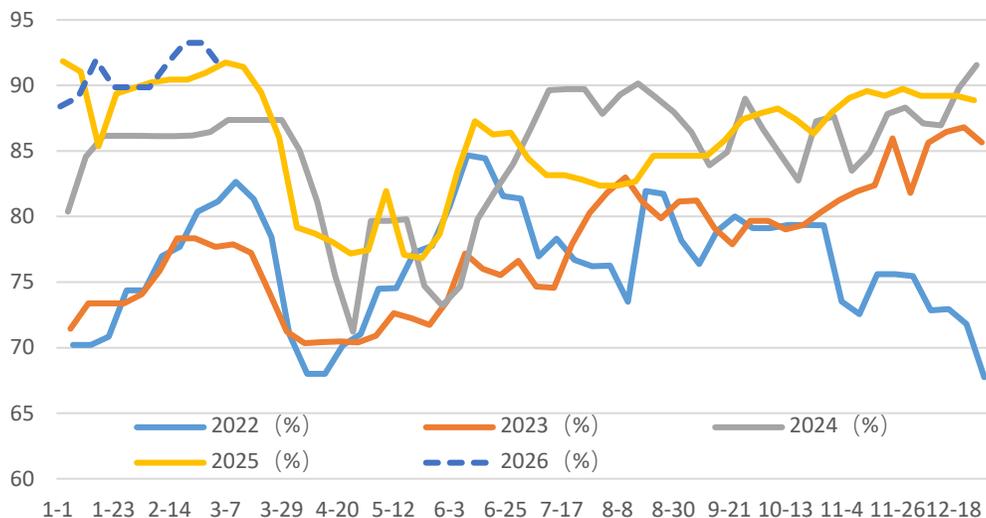
短纤

短纤主力基差 (单位: 元/吨)

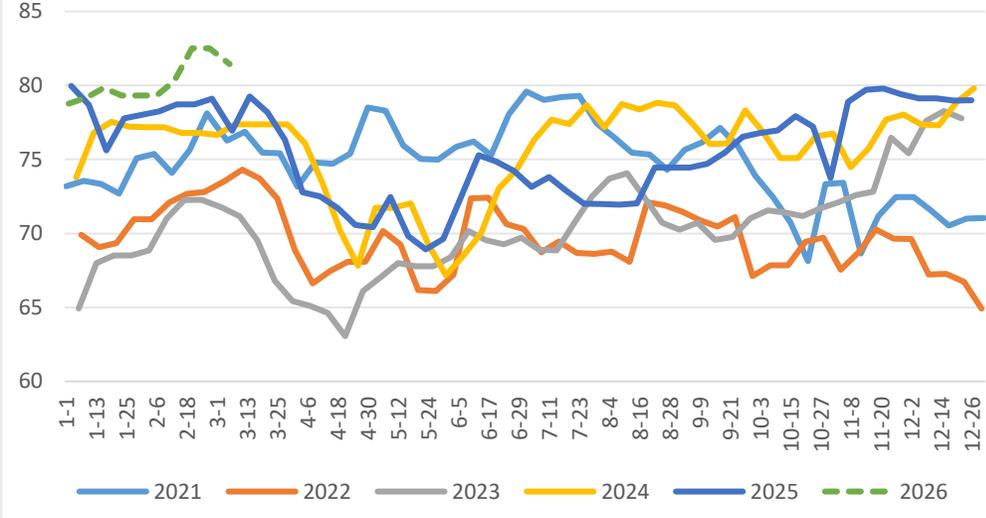


PX：浙石化装置相继检修，国内供应预期收紧

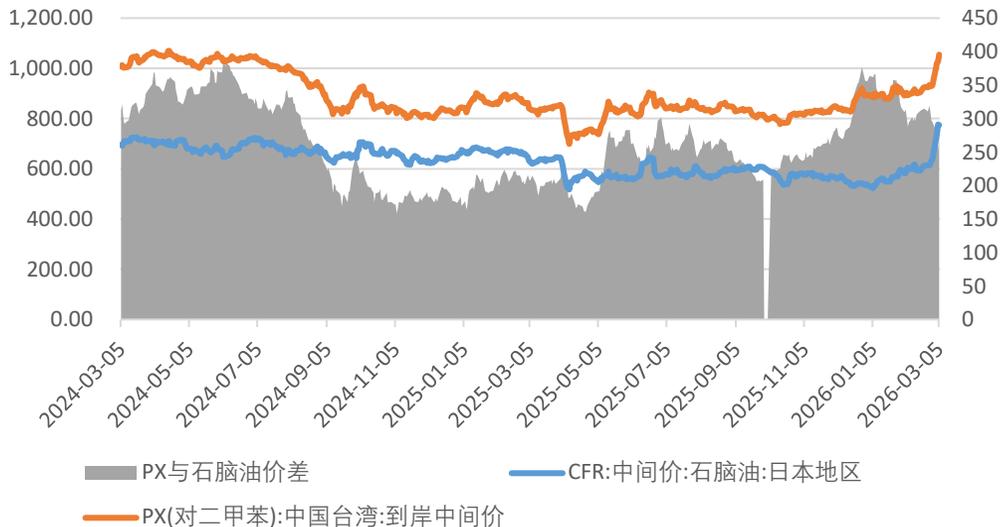
中国PX开工率（单位：%）



亚洲PX开工率（单位：%）



PX与石脑油价差（单位：美元/吨）



➤ 周内浙石化一套250万吨PX装置检修，本周国内PX供应下降。截止3月6日，国内PX周均产能利用率91.16%，环比-2.09个百分点；周度产量75.41万吨，环比-2.24%。

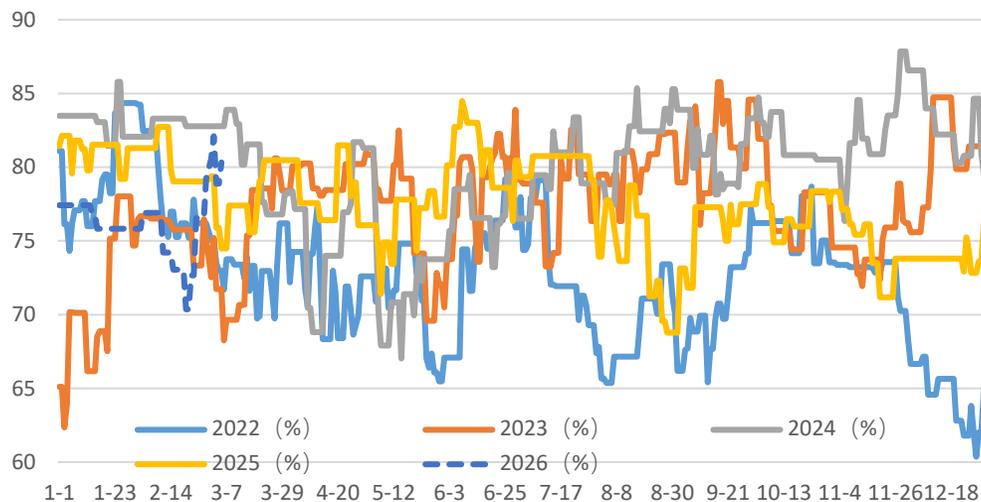
➤ 3月4日韩国S-OIL80万吨PX装置停车，计划检修至4月20日；科威特芳烃82万吨PX装置重启后接近满负荷运行，本周亚洲PX负荷下降。截止3月6日，亚洲PX周度平均产能利用率81.44%，环比-1.07个百分点。

➤ 下周暂无装置变动计划，预计国内PX供应相对平稳；不过浙石化另一套200万吨PX装置月中附近检修30-40天，后期供给端仍有减量。

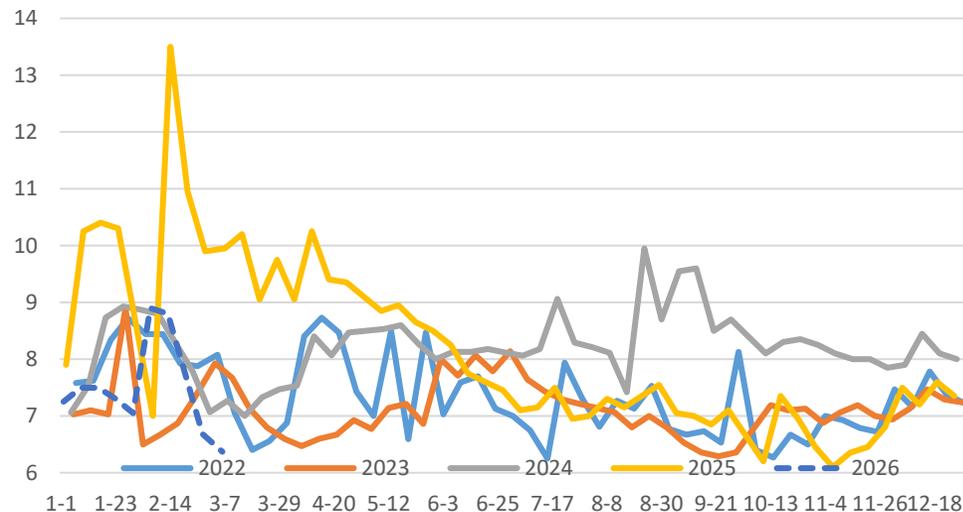
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

PTA：供需双增，预计社会库存累库幅度收窄

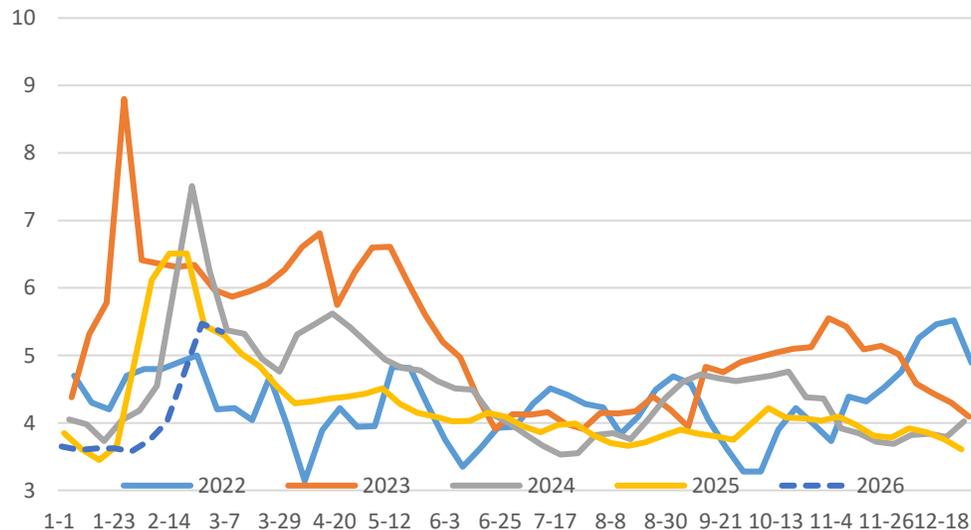
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



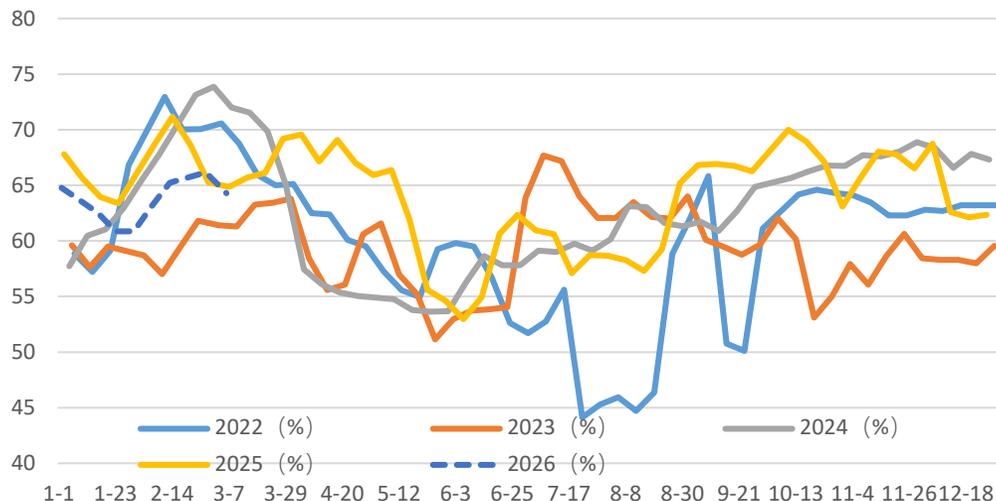
PTA厂内库存可用天数（单位：天）



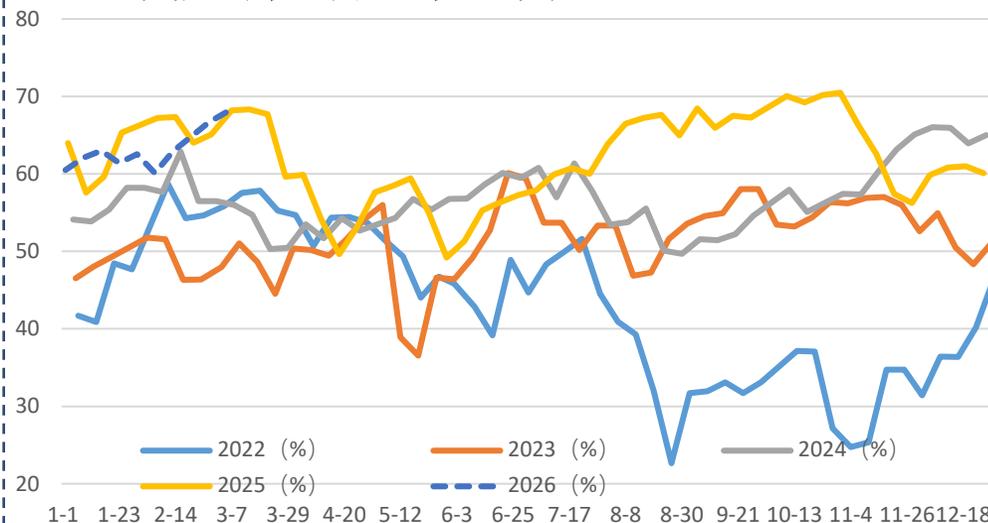
- ▶ 本周虽有仪征化纤停车检修，但新材料、珠海英力士前期检修装置重启，另外部分装置提升负荷，本周国内PTA供应增加。截至3月5日，国内PTA周产能利用率79.69%，环比+5.36个百分点；周度产量152.15万吨，环比+7.51%。
- ▶ 本周PTA社会库存延续累库，截至3月6日，PTA厂内库存可用天数5.35天（较节前-0.12天），聚酯工厂PTA库6.37天（较节前-0.31天），PTA社会库存量约374.57万吨（+13.48万吨）。
- ▶ 下周暂无装置变动计划，国内PTA供应小幅增加；终端织造加大复产力度，聚酯端负荷将进一步提升，社会库存累库幅度收窄。数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

乙二醇：供应预期下降，需求继续恢复，港口累库节奏或放缓

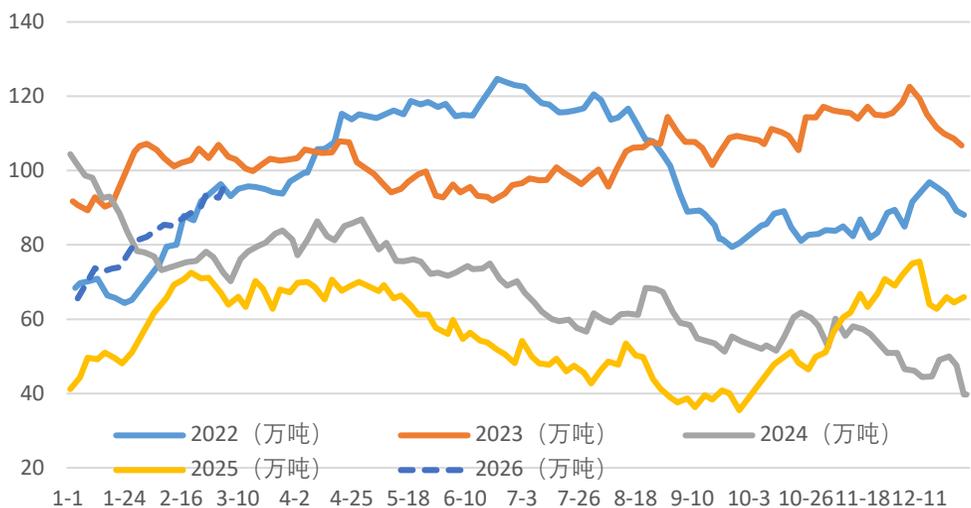
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



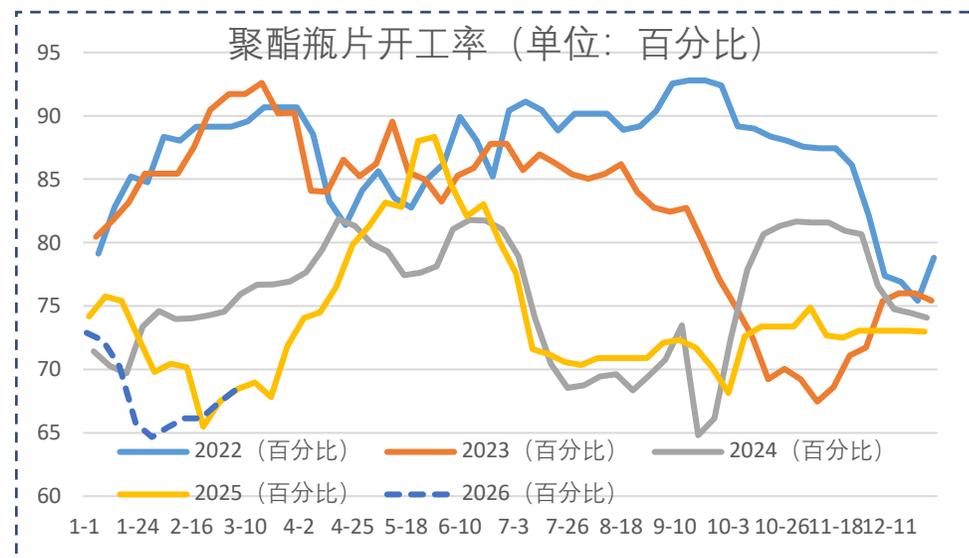
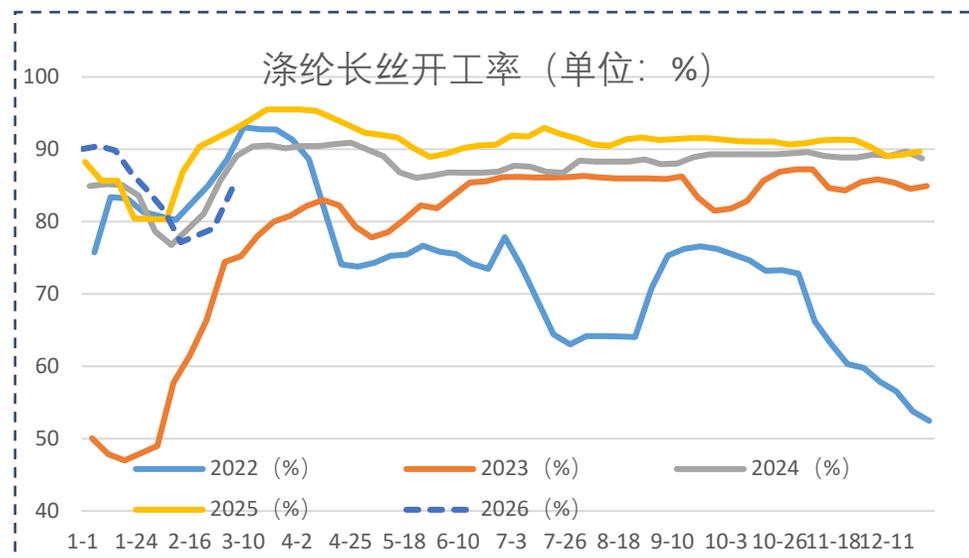
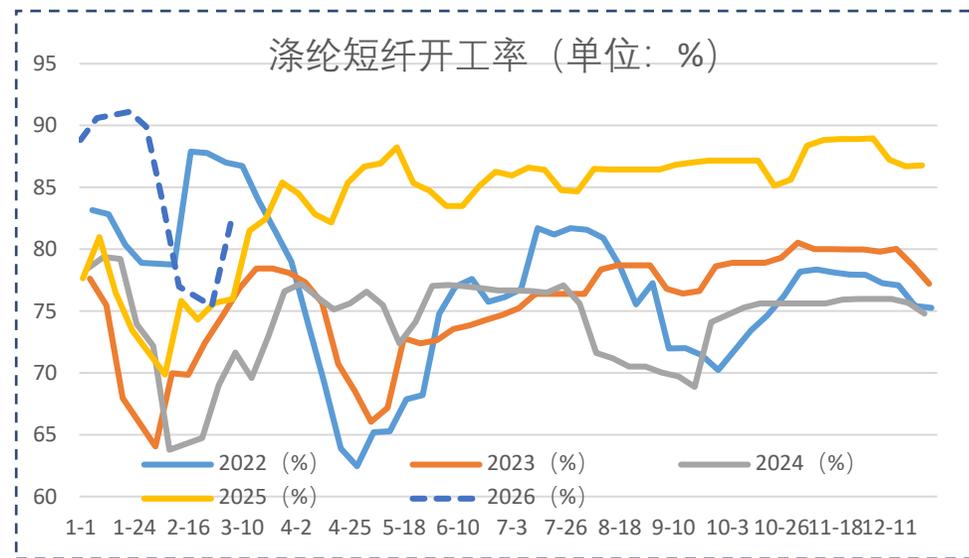
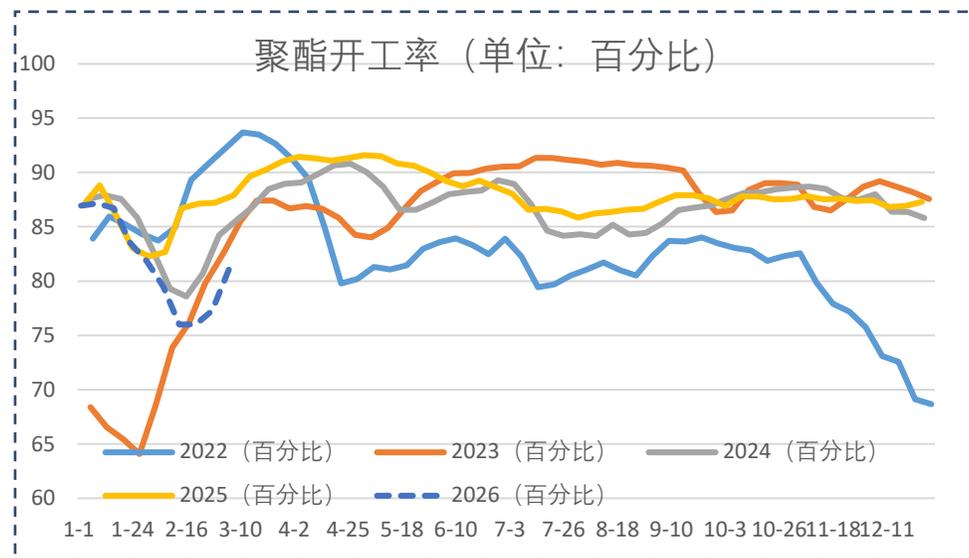
乙二醇港口库存（单位：万吨）



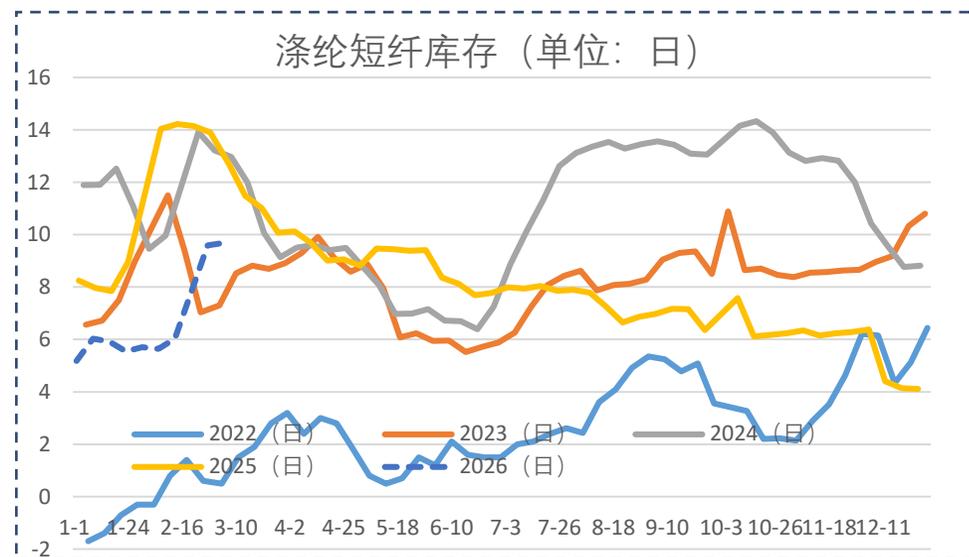
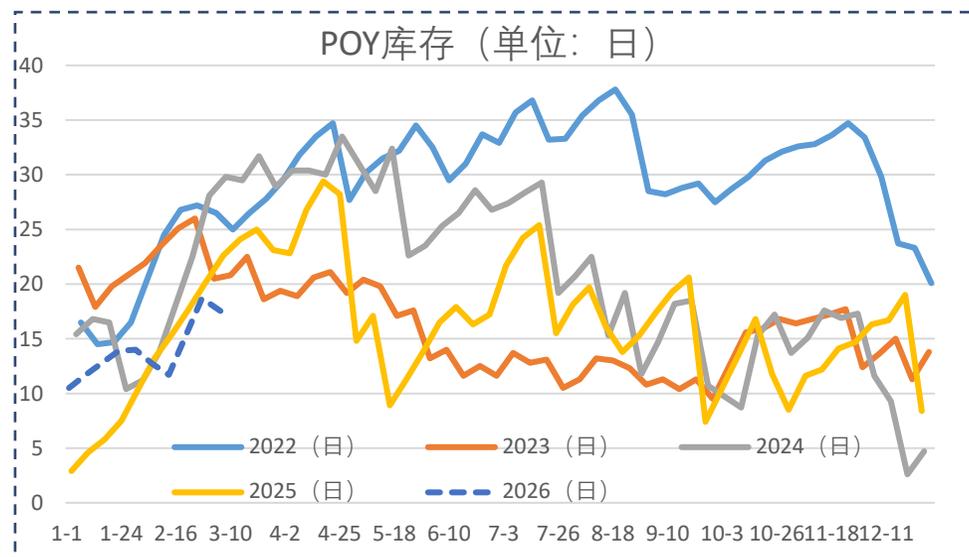
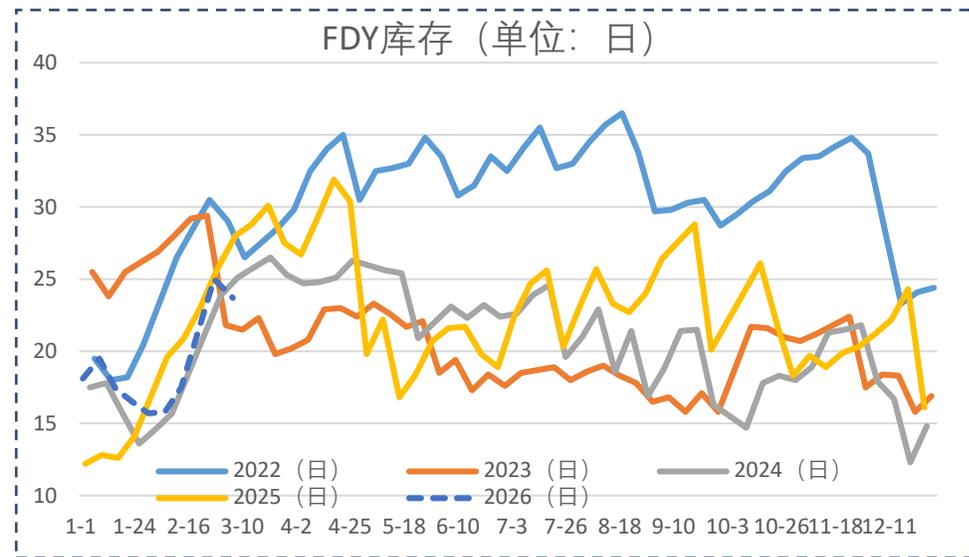
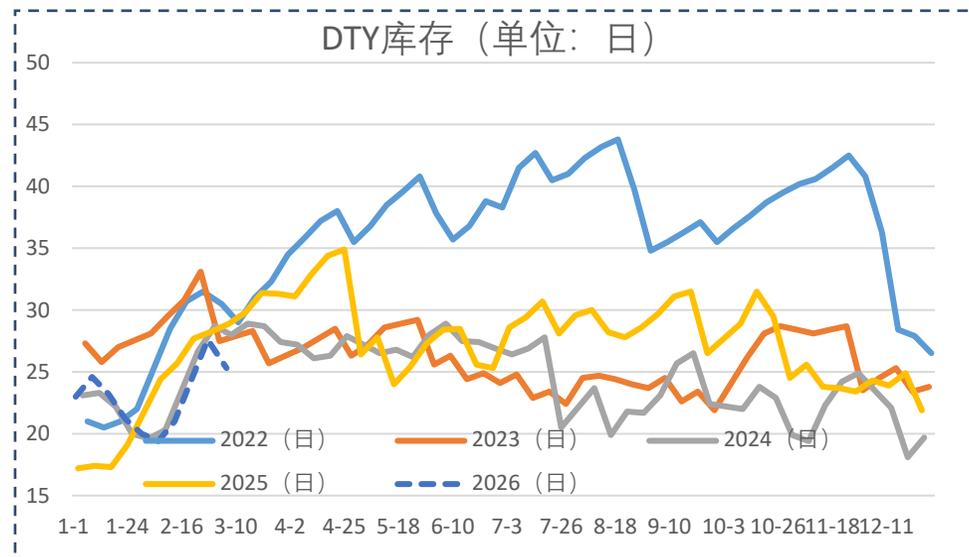
- ▶ 周内一体化装置降负，煤制装置提负，本周国内乙二醇供应小幅下降。截止3月6日，国内乙二醇周均产能利用率65.73（-0.61个百分点），其中一体化装置产能利用率64.30%（-1.86个百分点），煤制乙二醇产能利用率68.19%（+1.53个百分点）；周度产量42.58万吨（-0.93万吨）。
- ▶ 本周港口库存大幅累库。截至3月5日，华东港口库存总量96.60万吨，较周一增加3.96万吨，较上周四增加3.10万吨。
- ▶ 下周国内供应减少，进口到货受运输影响也有减少预期，而需求继续回升，港口累库节奏或放缓。

数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

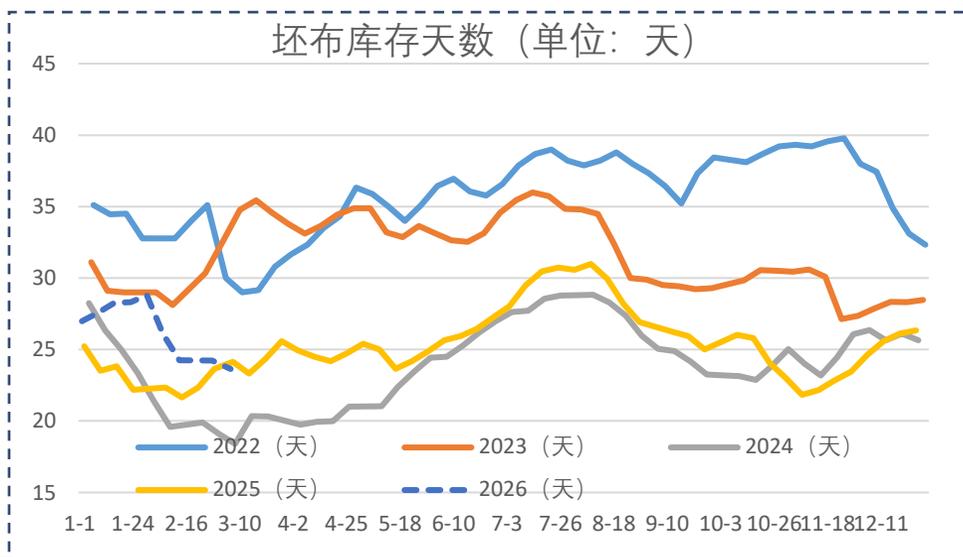
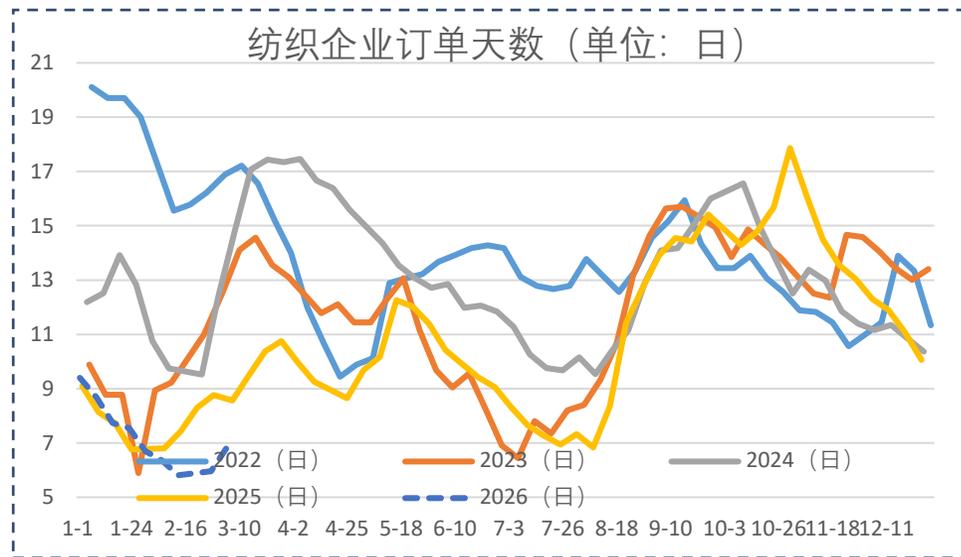
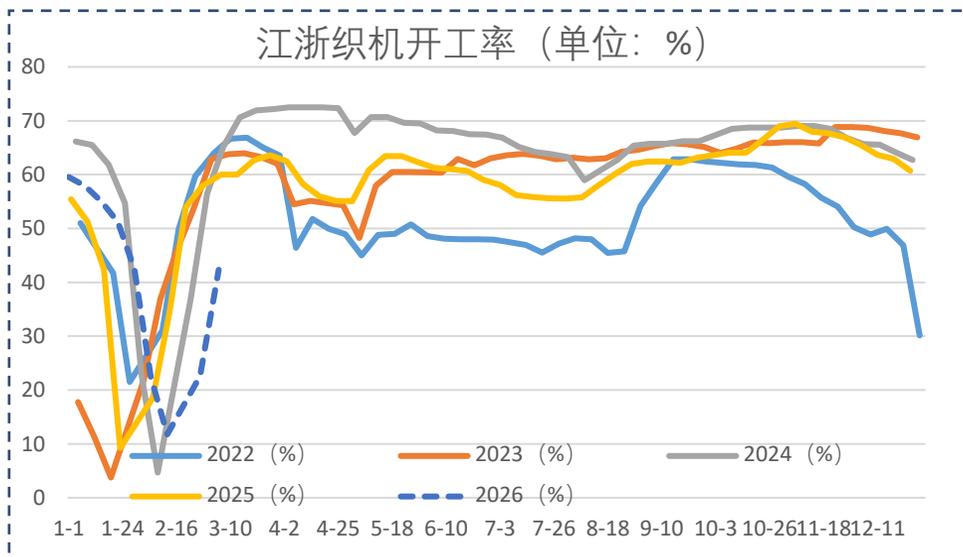
聚酯端：周度产能利用率回升4.27个百分点至81.54%



聚酯库存：本周长丝去库，短纤累库节奏放缓



终端：本周江浙织机提负显著，纺织订单有所回升



- 截止3月6日，江浙织机开工率42.36% (+19.73个百分点)；
- 中国织造样本企业订单天数7.00天 (+1.04天)；
- 坯布库存天数23.64天 (-0.59天)。

策略推荐

重点品种单周总结：

原油方面，上周末美国和以色列对伊明发动军事打击，冲突造成霍尔木兹海峡的油轮通行陷入停滞，同时还导致中东关键能源产区炼油厂停产、原油产量下降，地缘风险溢价显著回升，原油强势拉涨。不过周四美国官员称美国临时允许印度购买滞留在海上的俄石油，且伊朗官员表示并未关闭霍尔木兹海峡，只针对伪装成商船的军舰进行拦截，原油涨势趋缓。地缘局势主导市场节奏，警惕波动加剧风险。PX方面，周内浙石化一套250万吨装置检修，月中浙石化另一套200万吨PX装置计划检修30-40天，供应预期收紧。PTA方面，周内虽有仪征化纤停车检修，但新材料、珠海英力士前期检修装置重启，国内供应有所增加。乙二醇方面，下周国内供应减少，进口到货受运输影响也有减少预期，而需求继续回升，港口累库节奏放缓。需求方面，下周终端织造加大复产力度，聚酯负荷将进一步提升，需求端支撑转强。

短期：供应压力不大，下游需求恢复，累库节奏或放缓，PX及PTA基本面不悲观；不过目前市场核心驱动仍在成本端，密切关注中东局势变化，警惕波动加剧风险。供需预期略有改善，但短线关注焦点仍在中东局势演变，注意反复风险。

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。

下周关注点及风险预警：中东局势变化，霍尔木兹海峡通行状况，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。