

聚酯板块周度报告

中盛期货 20260313

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

伊朗新任最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊12日发表上任后首份声明说，伊朗不会放弃复仇，将继续使用封锁霍尔木兹海峡这一手段。美国能源部长克里斯·赖特同一天接受美国媒体采访时称，美国目前“尚未准备好”护送油轮通过霍尔木兹海峡。伊拉克媒体报道说，两艘油轮12日在伊拉克海域遭袭，造成1人死亡。伊拉克港口总公司宣布，伊拉克全国所有石油码头暂停运营。

2

法国石油巨头道达尔能源在其网站宣布，受美国及以色列与伊朗冲突影响，包括阿联酋、卡塔尔和伊拉克在内的中东多地油气田停产，该公司石油和天然气产量已减少15%。该声明首次证实，此次危机已导致阿联酋大范围油气生产中断。卡塔尔和伊拉克此前已宣布减产，而阿联酋尚未发布任何官方相关信息。

3

美国发放为期30天的涉俄通用许可，允许交付和销售目前滞留海上的俄罗斯原油及石油产品，此举缓解了市场对供应的担忧。美国财长贝森特表示，此举旨在稳定因伊朗战争而动荡不安的全球能源市场。

4

国际能源署(IEA)在最新公布的月度石油市场报告中表示，中东地区的战事正在造成全球石油市场上规模最大的供应中断。此前一天，该机构已同意释放4亿桶石油，这是该组织历史上规模最大的一次释放行动。其中，美国将从战略石油储备中释放1.72亿桶。释放石油储备短暂缓解压力，目前最重要的仍是恢复霍尔木兹海峡的航运。

5

EIA数据显示，截至3月6日当周，美国商业原油库存增加380万桶，此前市场预期为增加110万桶。当周美国炼厂原油加工量增加328万桶/日，四周均值为1.593.7万桶/日；美国炼厂产能利用率增加1.6个百分点，至90.8%。当周，美国汽油库存减少370万桶，此前市场预期为减少260万桶；美国包括柴油和取暖油的馏分油库存减少130万桶，此前市场预期为减少70万桶。

聚酯板块期现货价格走势

期货收盘价					现货价格				
	2026/3/12	2026/3/5	周变动	周环比		2026/3/12	2026/3/5	周变动	周环比
WTI原油连续 (美元/桶)	96.36	78.88	17	22.16%	石脑油 (美元/吨)	977.25	774.38	202.87	26.20%
PX605 (元/吨)	10218	8344	1874	22.46%	PX CFR: 台湾省 (元/吨)	10375.04	8388.58	1986.46	23.68%
TA605 (元/吨)	6998	5820	1178	20.24%	PTA现货基准价 (元/吨)	7040	5805	1235	21.27%
EG605 (元/吨)	4653	4184	469	11.21%	乙二醇华东主流价 (元/吨)	4733	4170	563	13.50%
PF604 (元/吨)	8456	7280	1176	16.15%	涤纶短纤华东主流价 (元/吨)	8500	7205	1295	17.97%
PR605 (元/吨)	8242	6778	1464	21.60%	聚酯瓶片华东主流价 (元/吨)	8700	7000	1700	24.29%
基差					涤纶长丝价格				
	2026/3/12	2026/3/5	周变动	周环比		2026/3/12	2026/3/5	周变动	周环比
PX基差 (元/吨)	157.04	44.58	112.46		POY150D/48F (元/吨)	9250	7450	1800.00	24.16%
PTA基差 (元/吨)	42	-15	57		FDY150D/96F (元/吨)	9425	7750	1675.00	21.61%
乙二醇基差 (元/吨)	80	-14	94		DTY150D/48F (元/吨)	10550	8650	1900.00	21.97%
短纤基差 (元/吨)	44	-75	119						
聚酯瓶片基差 (元/吨)	458	222	236						

近两年聚酯板块基差变化情况

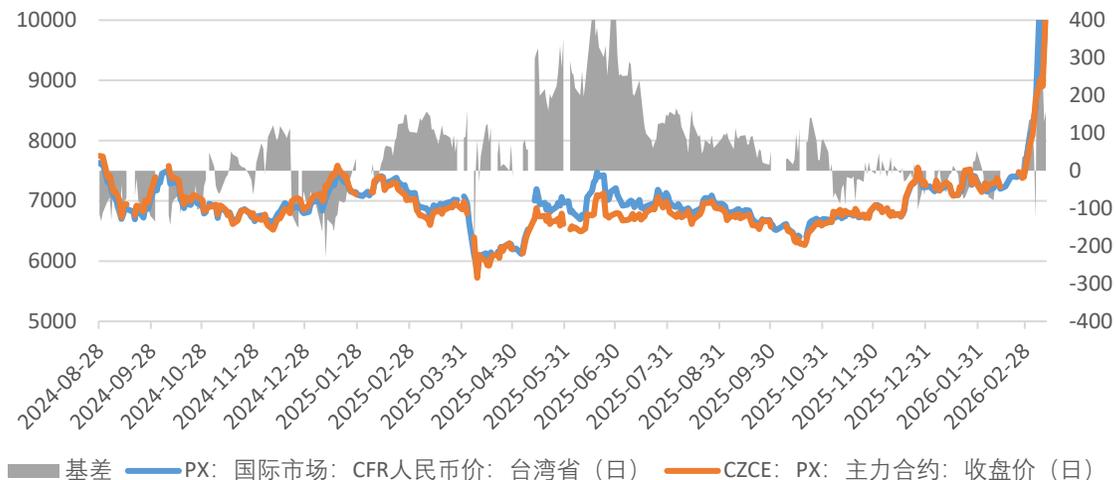
PTA

PTA主力基差 (单位: 元/吨)



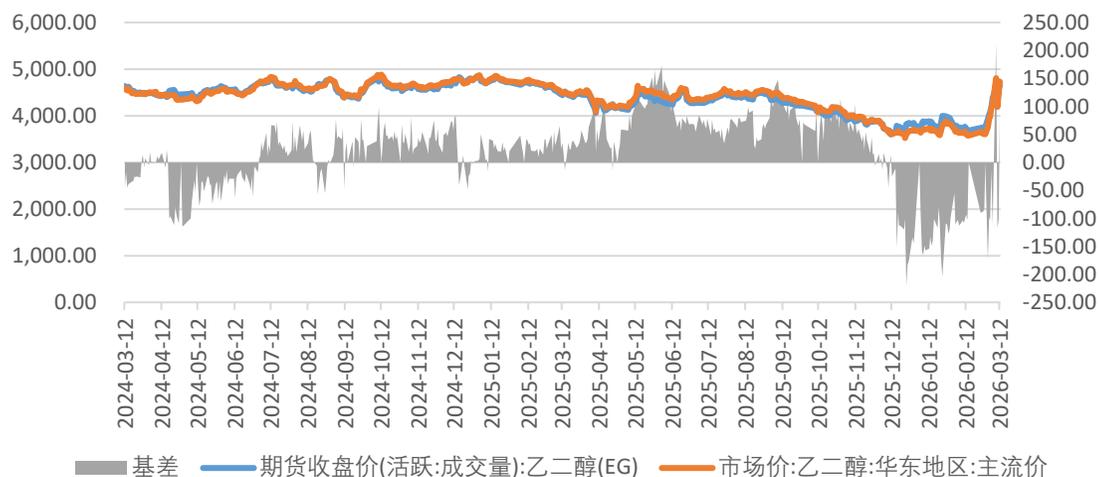
PX

PX主力基差 (单位: 元/吨)



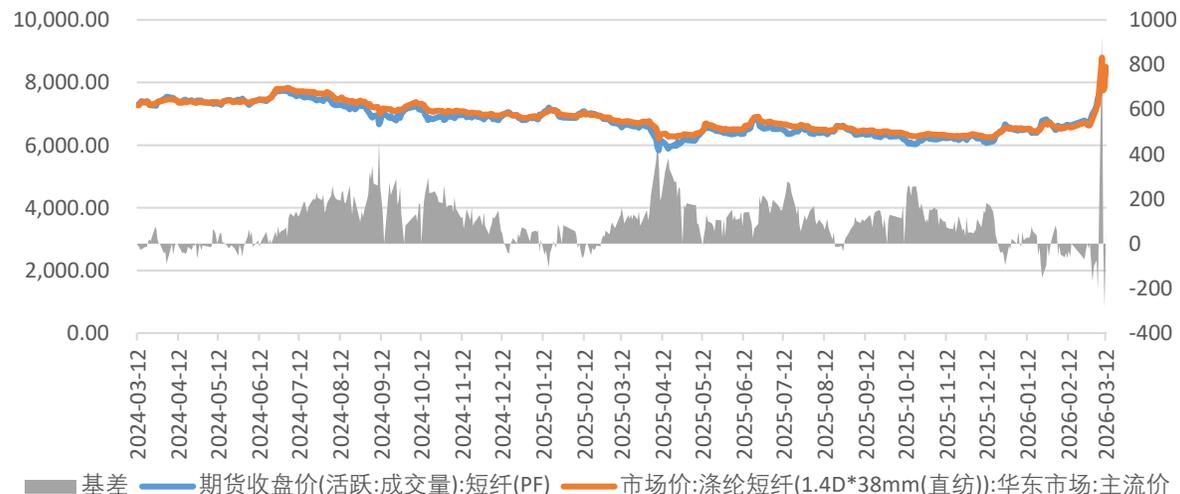
乙二醇

乙二醇主力基差 (单位: 元/吨)



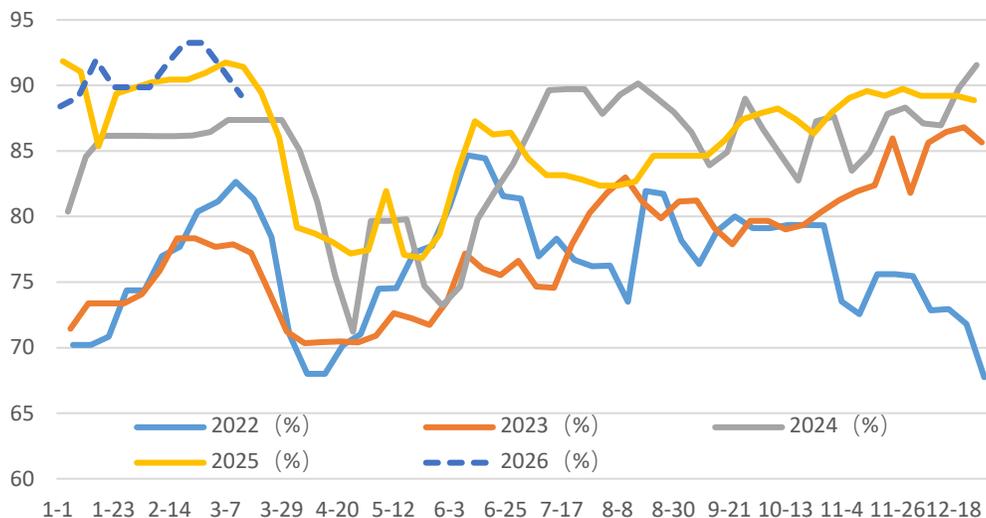
短纤

短纤主力基差 (单位: 元/吨)

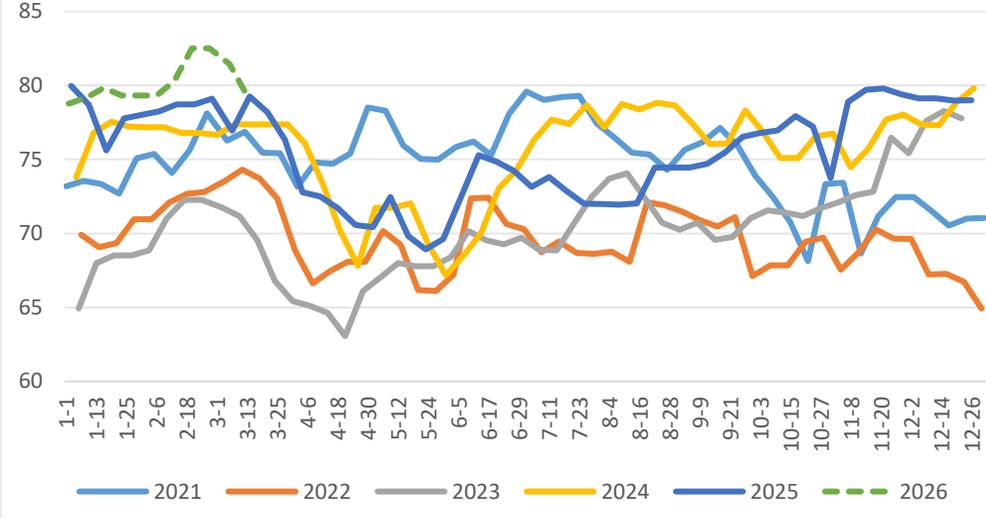


PX: 国内外装置检修或减产, 供应预期收紧

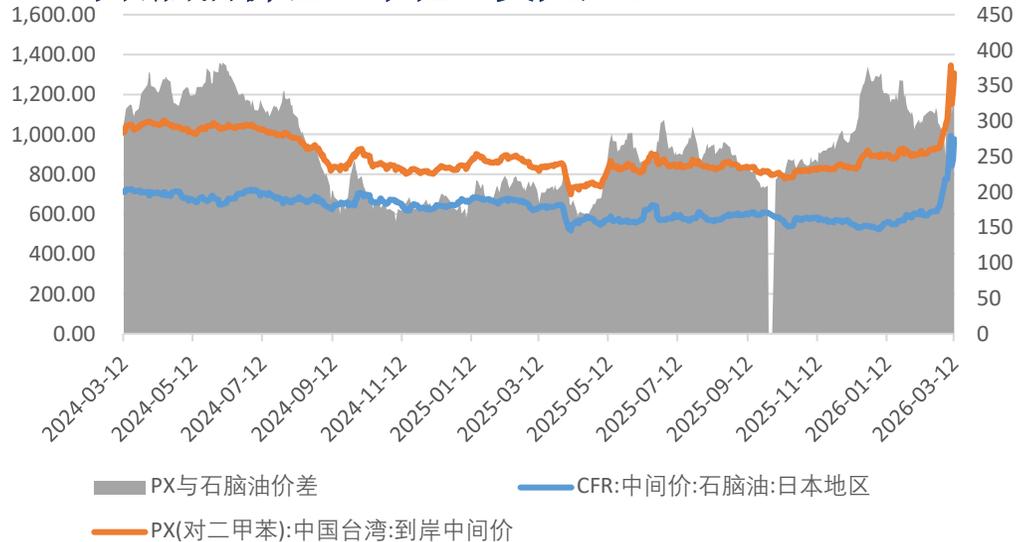
中国PX开工率 (单位: %)



亚洲PX开工率 (单位: %)



PX与石脑油价差 (单位: 美元/吨)

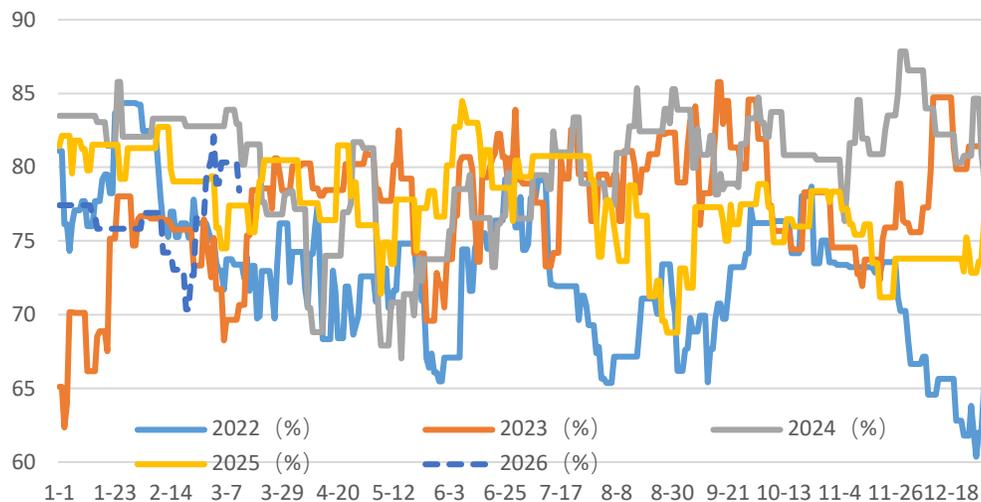


- 周内宁波大榭160万吨PX装置因故停机, 浙石化250万吨装置延续检修, 本周国内PX供应继续下降。截止3月12日, 国内PX周均产能利用率89.26%, 环比-1.90个百分点; 周度产量73.83万吨, 环比-2.09%。
- 3月12日中国台湾FCFCPX装置负荷降低10个点附近, 本周亚洲PX负荷下降。截止3月12日, 亚洲PX周度平均产能利用率79.3%, 环比-2.13个百分点。
- 下周暂无装置变动计划, 预计国内PX供应相对平稳; 不过浙石化另一套200万吨PX装置有计划检修, 日本宣布PX长约供应减少, 供应预期收紧。

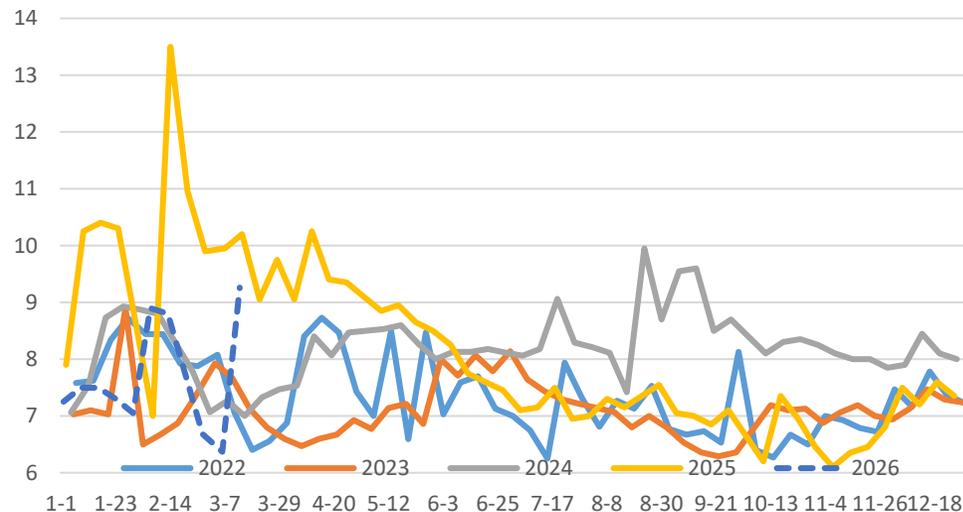
数据来源: 同花顺 钢联 中盛期货研究

PTA：供给端有小幅减量，社会库存或延续累库

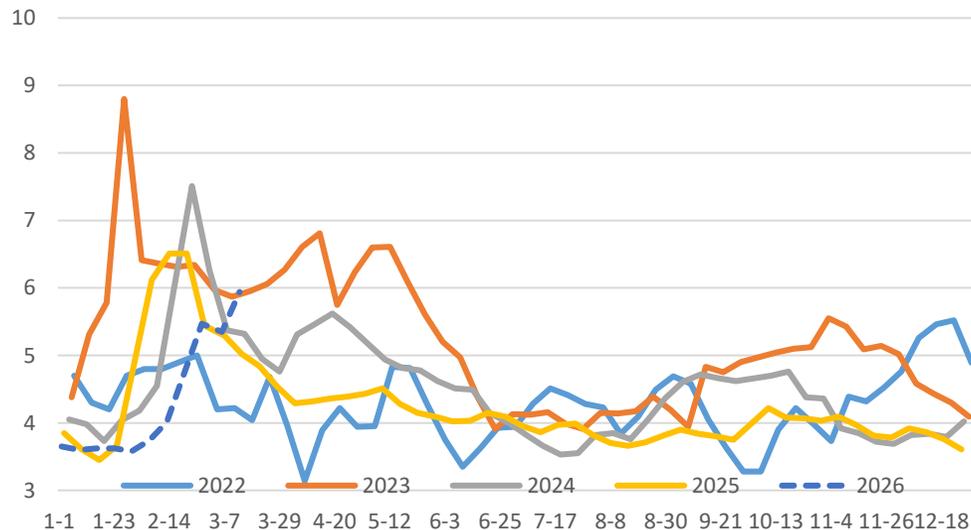
PTA开工率（单位：%）



PTA聚酯工厂库存（单位：天）



PTA厂内库存可用天数（单位：天）

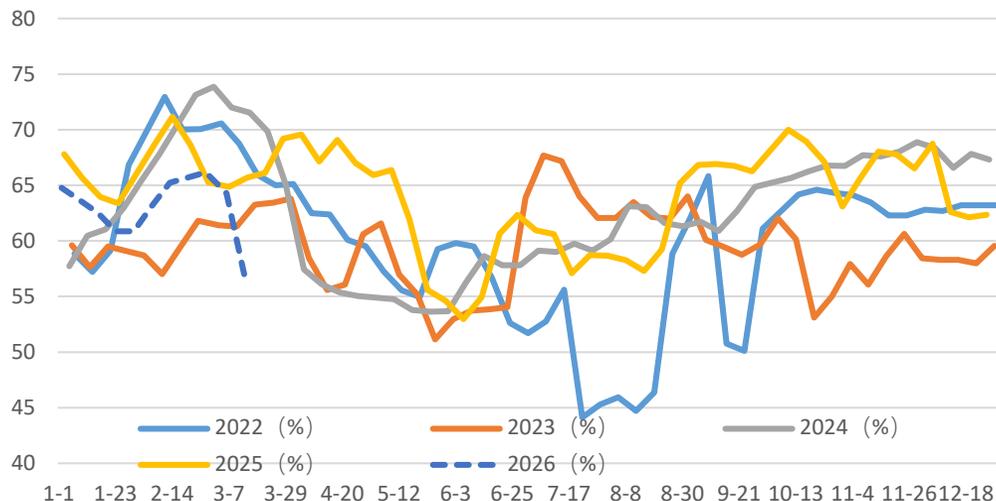


- ▶ 本周逸盛新材料360万吨装置减负荷运行，但上周部分装置重启及负荷提升，本周国内PTA供应小幅增加。截至3月12日，国内PTA周产能利用率80.05%，环比+0.36个百分点；周度产量152.76万吨，环比+0.61万吨。
- ▶ 本周PTA社会库存延续累库，截至3月13日，PTA厂内库存可用天数5.94天（+0.59天），聚酯工厂PTA库存可用天数9.26天（+2.89天），PTA社会库存量约385.41万吨（+10.84万吨）。
- ▶ 下周新材料装置降负运行，国内PTA供应端有减量；下游聚酯装置变化有限，需求相对平稳，社会库存或延续累库。

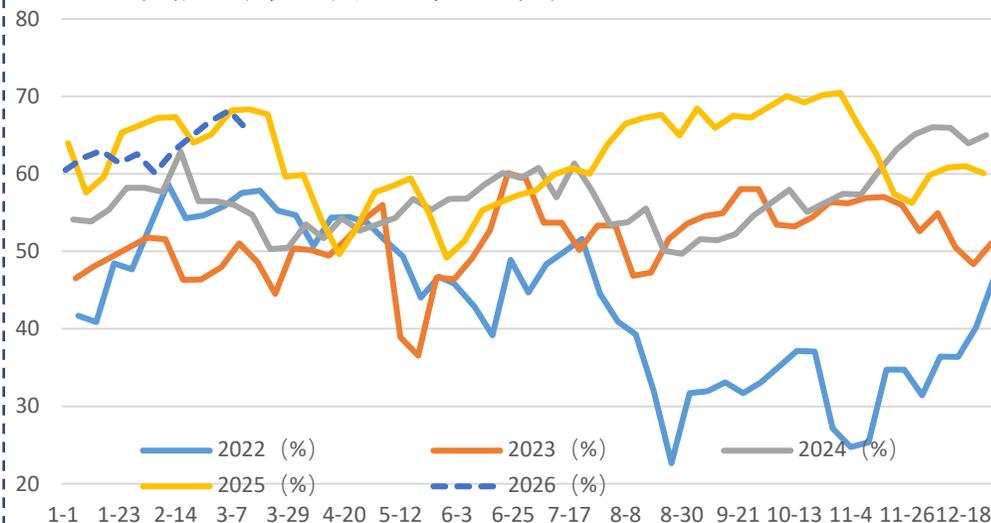
数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

乙二醇：供应预期下降，需求相对平稳，港口或延续去库

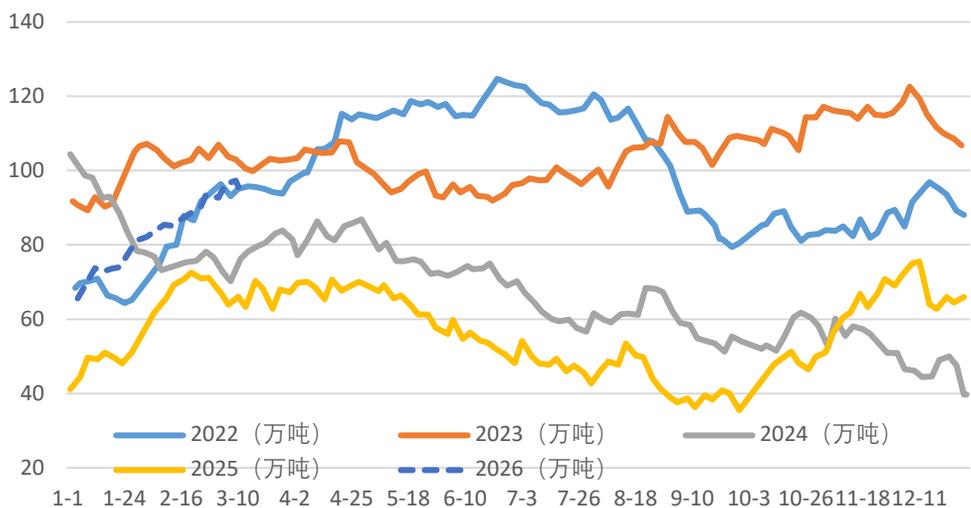
乙二醇乙烯法开工率（单位：%）



乙二醇非乙烯法开工率（单位：%）



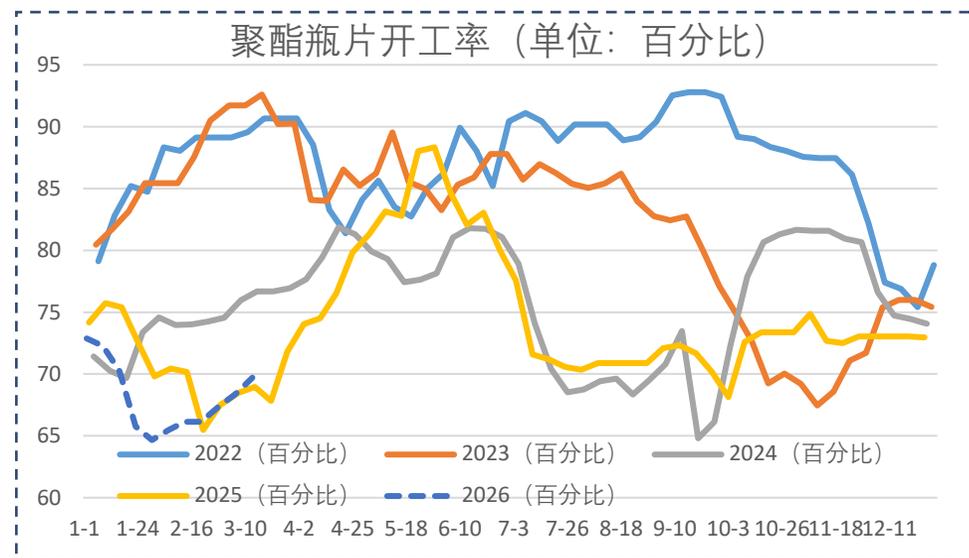
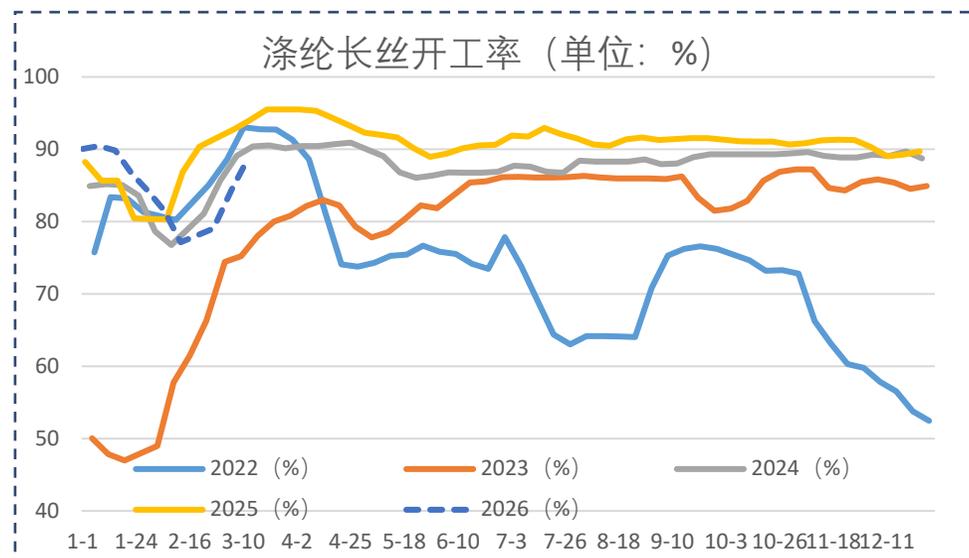
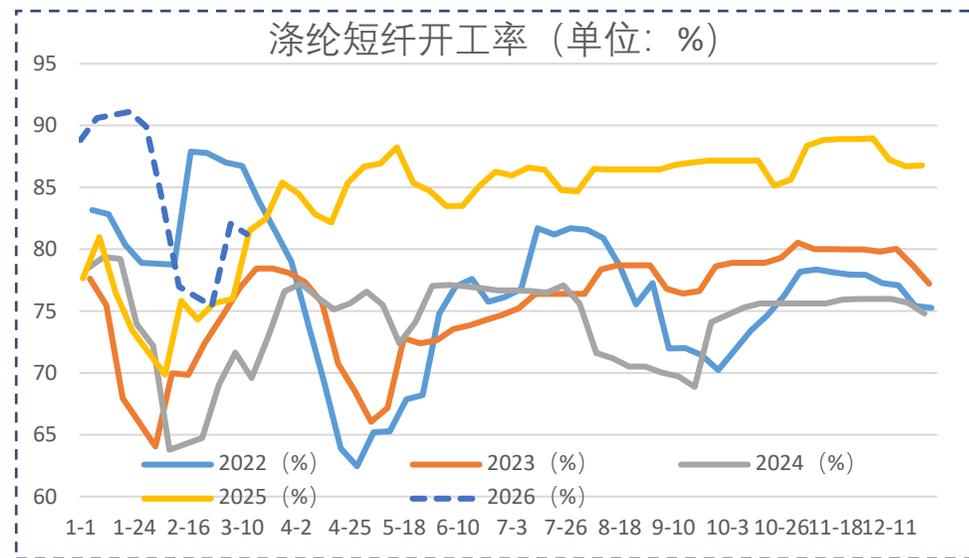
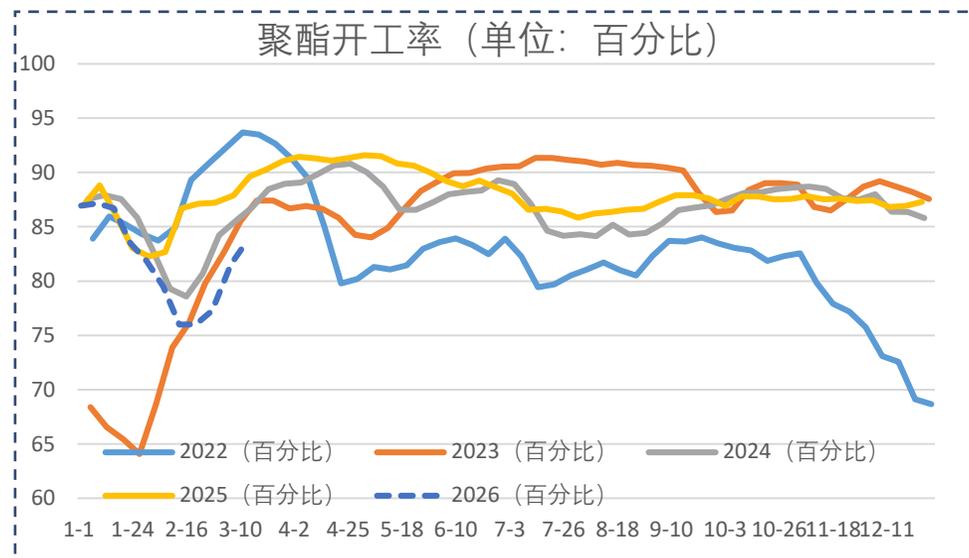
乙二醇港口库存（单位：万吨）



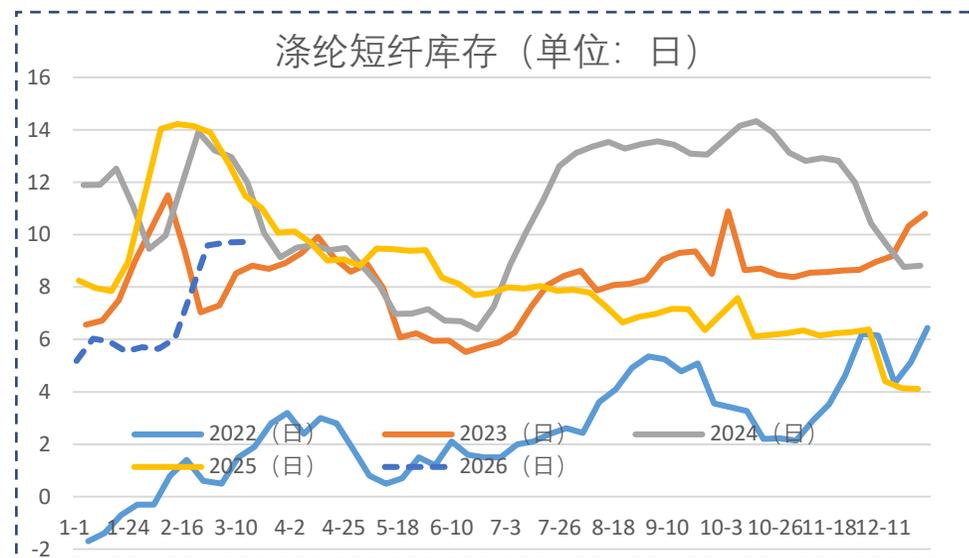
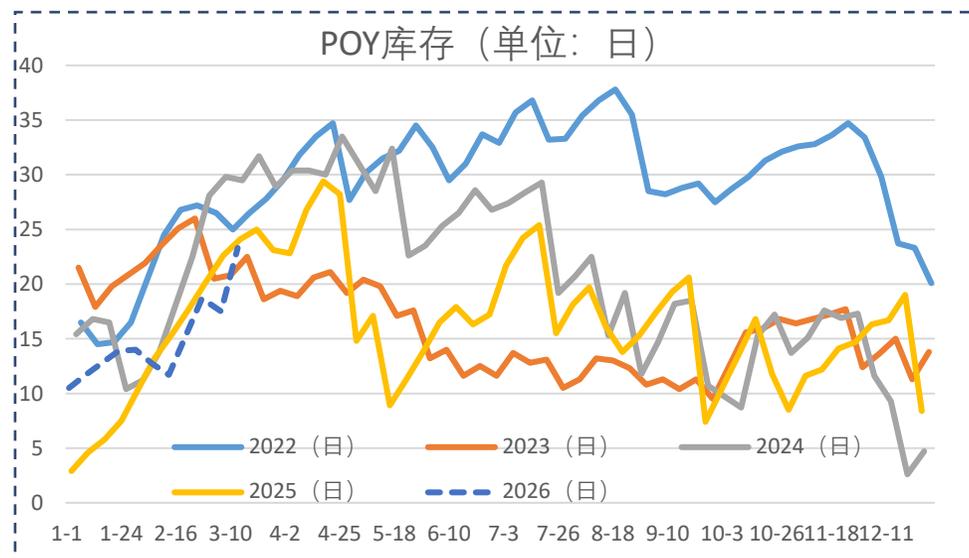
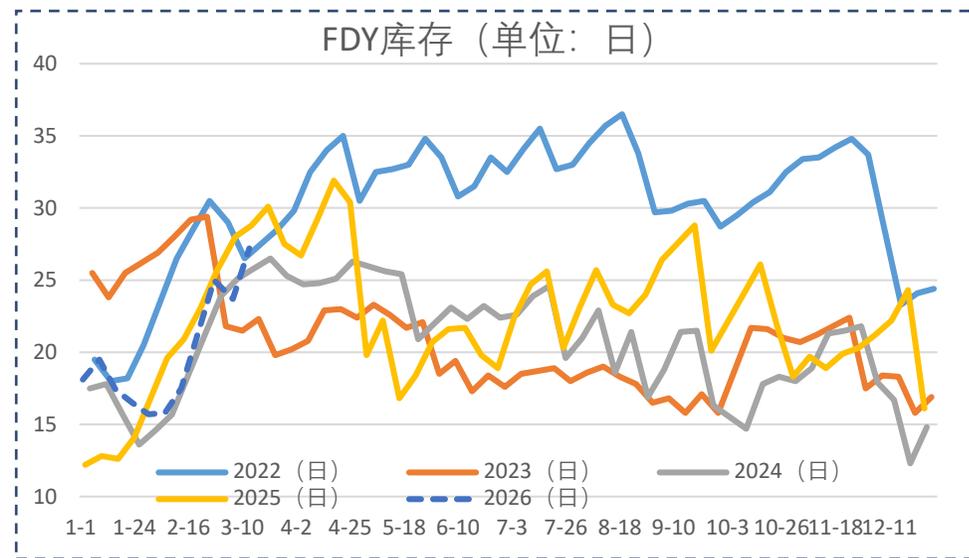
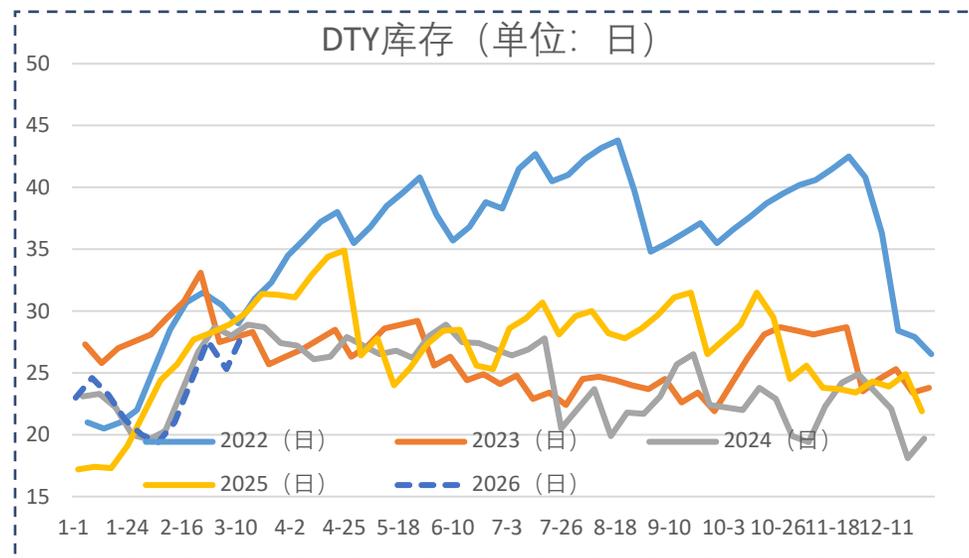
- ▶ 周内多套一体化装置降负，本周国内乙二醇供应继续下降。截止3月12日，国内乙二醇周均产能利用率60.10（-5.60个百分点），其中一体化装置产能利用率56.85%（-7.42个百分点），煤制乙二醇产能利用率65.72%（-2.47个百分点）；周度产量38.94万吨（-3.63万吨）。
- ▶ 本周港口库存去库。截至3月12日，华东港口库存总量92.70万吨，较周一减少4.60万吨，较上周四减少3.90万吨。
- ▶ 下周国内供应减少，进口到货受运输影响仍有减少预期，而需求相对平稳，港口或延续去库。

数据来源：同花顺 钢联 中盛期货研究

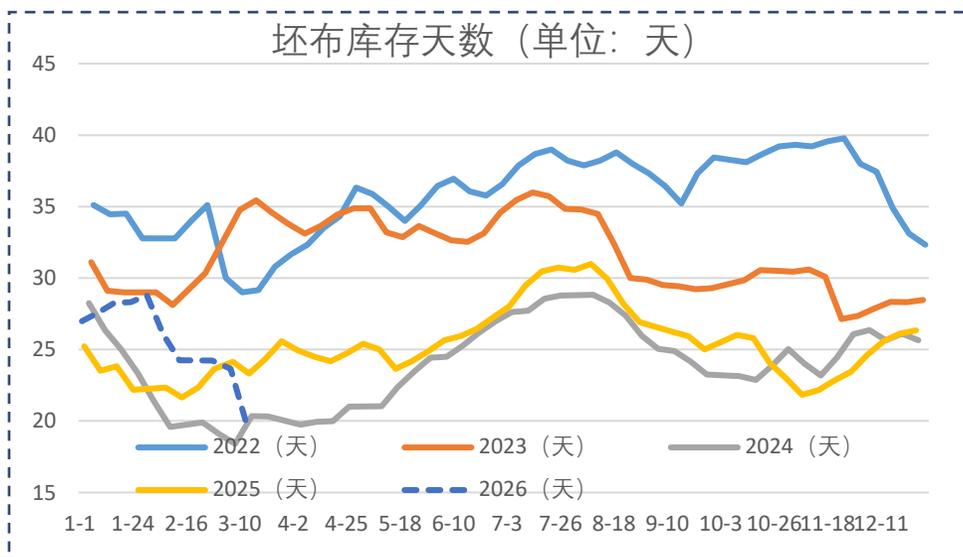
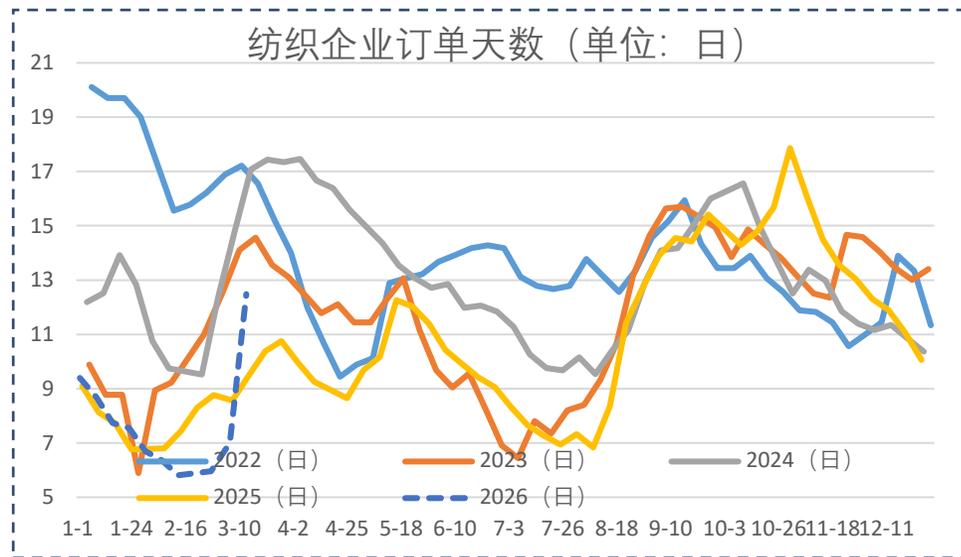
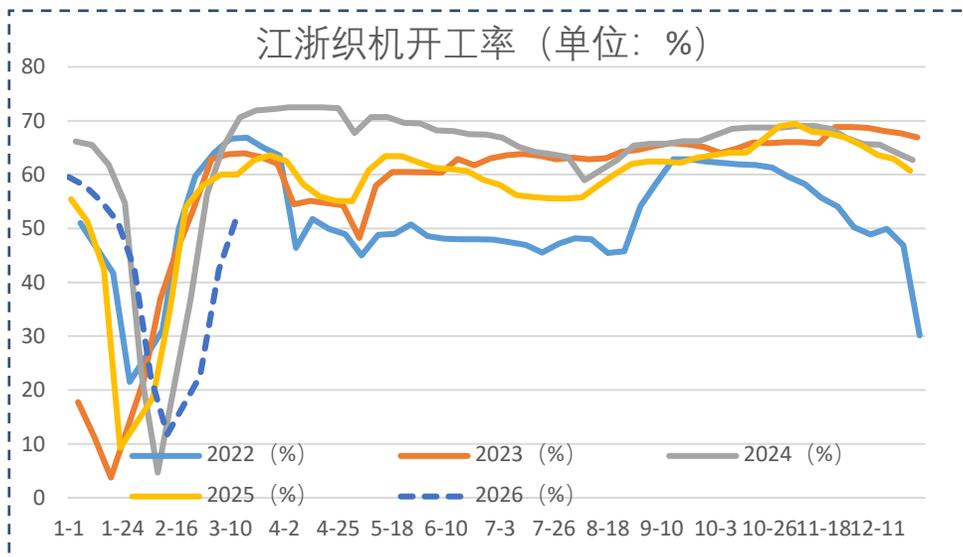
聚酯端：周度产能利用率回升2.16个百分点至83.7%



聚酯库存：本周长丝累库，短纤库存相对平稳



终端：本周江浙织机继续提负，纺织订单显著回升



- 截止3月13日，江浙织机开工率51.25% (+8.89个百分点)；
- 中国织造样本企业订单天数12.48天 (+5.48天)；
- 坯布库存天数19.71天 (-3.93天)。

策略推荐

重点品种单周总结：

原油方面，美国暂时放宽对俄制裁，允许30日内购买滞留海上的俄原油和成品油，IEA宣布释放4亿桶石油储备，以缓解市场对供应的担忧；但根本问题仍未解决，伊朗继续封锁霍尔木兹海峡，中东多国及多家石油公司相继宣布减产。供应中断担忧仍有进一步升级风险，短线原油高位强势运行，密切关注中东局势变化，油价波动加剧。PX方面，周内宁波大榭160万吨装置因故停机，中国台湾FCFCPX装置负荷降低10个点附近，日本宣布PX长约供应减少，后期浙石化另一套200万吨装置有计划检修，供应预期收紧。PTA方面，逸盛新材料360万吨装置减负荷运行，国内供应端有减量。乙二醇方面，多套一体化装置降负，国内供应减少，进口到货受运输影响仍有减少预期，港口呈现去库态势。需求方面，终端继续复产，织造订单有所好转，但随着原料价格持续走强，下游抵触心态较浓，聚酯提负动能衰减，提防需求负反馈。

短期：原料端供应预期收紧，短线PX及PTA高位偏强运行；海外供应收紧，国内装置降负，基本面预期改善，乙二醇高位偏强运行。不过终端对高价原料抵触情绪较浓，聚酯板块仍需提防需求负反馈，地缘情绪也放大市场波动风险。

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，下游需求恢复进度

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。