

操作评级

PX	☆☆☆
PTA	☆☆☆
乙二醇	☆☆☆
短纤	☆☆☆
瓶片	☆☆☆

【行情观点】

油价止涨，PX和PTA日内震荡。7月底至8月，二者装置有检修重启，开工PTA提负，但华东一套250万吨装置因故计划停车，负荷将再度回落，中间。市场逻辑在不同地缘情景下有差别，地缘紧张，成本上升，需求承压，价格下跌，需求回升，二者加工差低位修复，持续关注局势变化对旺季需求。日内乙二醇减仓回落。山西和宁夏共两套合成气法装置重启，但产能占比小，开工预期维持低位。本周国产量继续下降，乙烯法和合成气法均有降负；库存继续下降。乙二醇供需延续偏紧局面，基差偏强，但价格持续上涨后，需求淡季，短纤价格跟随原料波动为主，加工差依旧偏弱，继续关注地。中性水平展开震荡，负荷低位，库存低位略有累积；成本逻辑为主，关

表1：期货行情

	收盘价	上一日收盘价	涨跌	涨跌幅	近5
PX	8162	8286	-124	-1.50%	
PTA	5782	5844	-62	-1.06%	
乙二醇	5002	5119	-117	-2.29%	
短纤	7426	7514	-88	-1.17%	
瓶片	7330	7462	-132	-1.77%	

数据来源：wind

表2：PTA现货

	均价	涨跌	涨跌幅	近5
CFR日本石脑油	837	-37	-4.26%	-
CFR中国台湾PX	1079	-13	-1.19%	
PTA外盘	809	-10	-1.22%	
PTA内盘	5920	25	0.42%	
PTA现货加工差	440	98	28.73%	

数据来源：同花顺ifind,wind

表3：乙二醇现货

	均价	涨跌	涨跌幅	近5
乙烯:CFR东北亚	1000	20	2.04%	
华东地区甲醇	2620	-35	-1.32%	
MEG内盘	5265	-119	-2.21%	
MEG外盘	650	-13	-1.96%	

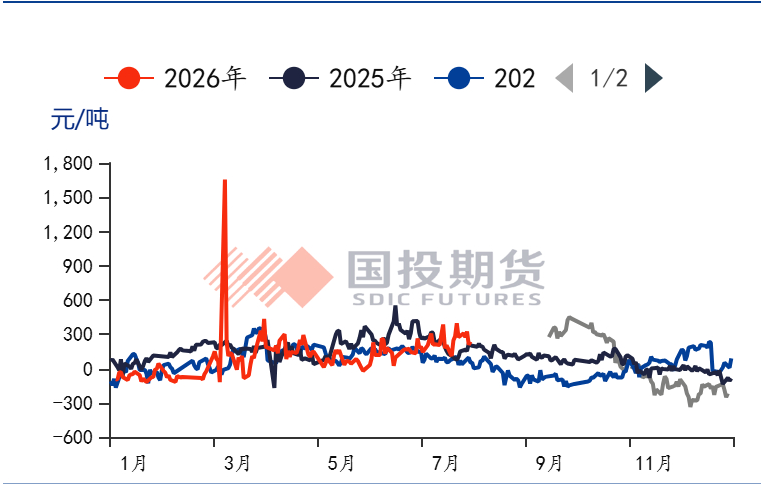
数据来源：同花顺ifind,CCF,wind

表4：聚酯价格

	均价	涨跌	涨跌幅	近5
短纤	7560	-10	-0.13%	
P0Y	8450	0	0.00%	
DTY	9450	0	0.00%	
FDY150D	8650	0	0.00%	
瓶级切片	7475	-50	-0.66%	
短纤现货加工差	735	8	1.17%	
华东水瓶片加工差	650	-32	-4.63%	

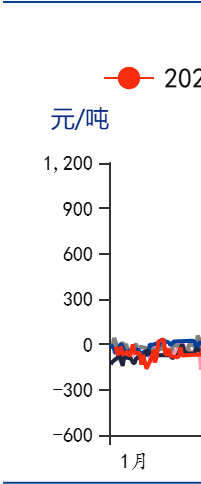
数据来源：同花顺ifind

图1：PX主力基差



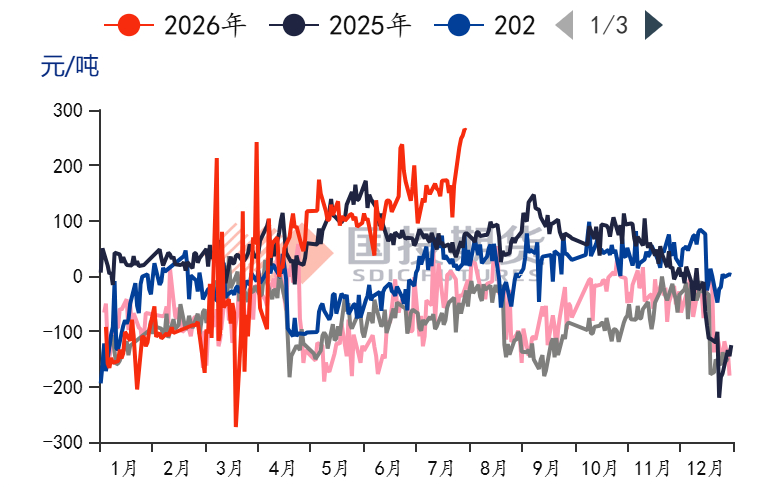
数据来源：wind, 同花顺ifind

图2：TA主力



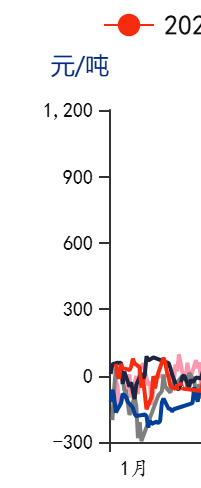
数据来源：wind

图3：EG主力基差



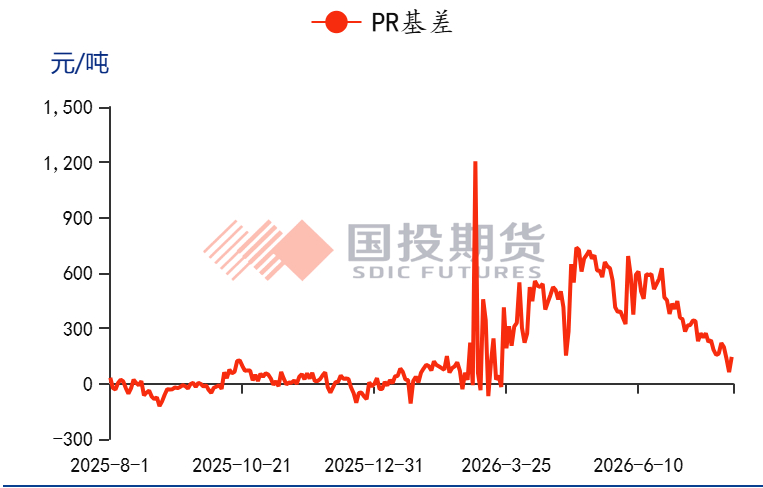
数据来源：wind, 同花顺ifind

图4：PF主力



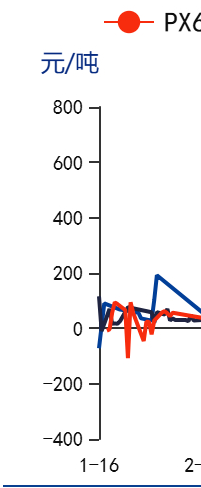
数据来源：同花顺ifind

图5：PR基差



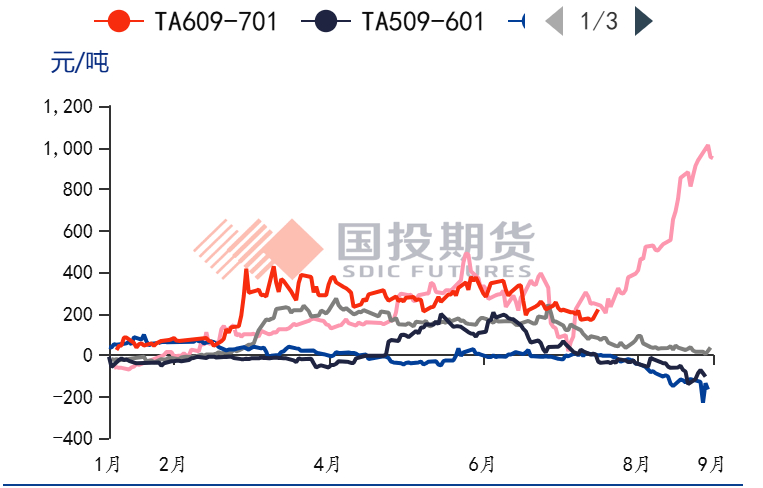
数据来源：同花顺ifind, wind

图6：PX9-1月



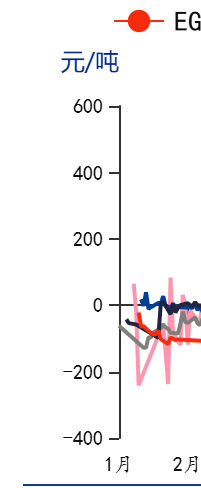
数据来源：同花顺ifind

图7：TA 9-1月差



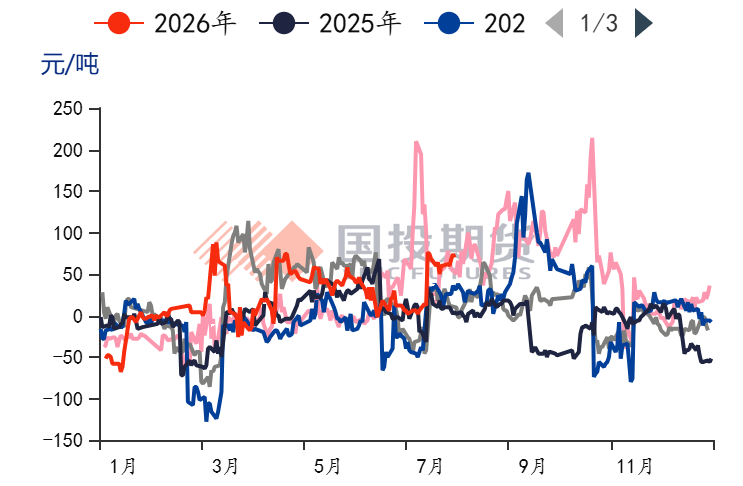
数据来源：同花顺ifind

图8：EG9-1月



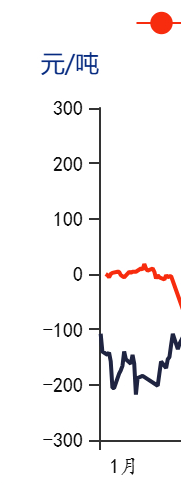
数据来源：同花顺ifind

图9：PF C2-C3月差



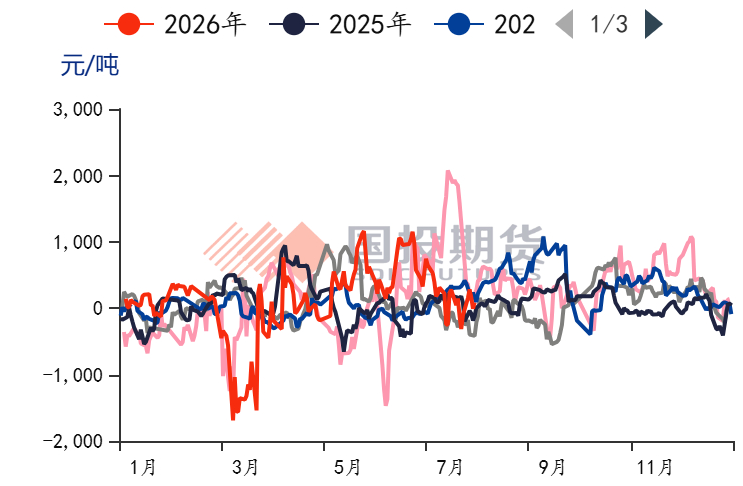
数据来源：wind

图10：PR C

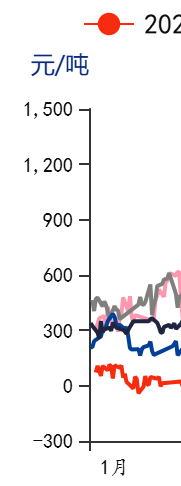


数据来源：w

图11：PX内外盘价差

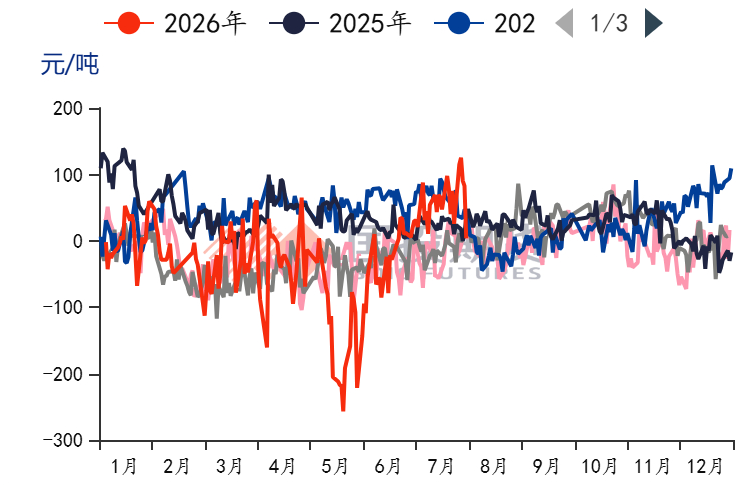


数据来源：同花顺ifind,wind



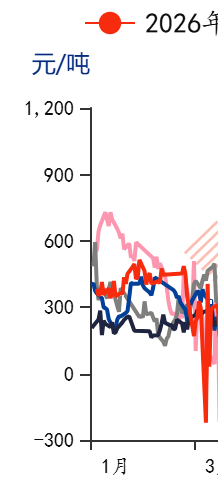
数据来源：同

图13：MEG内外价差



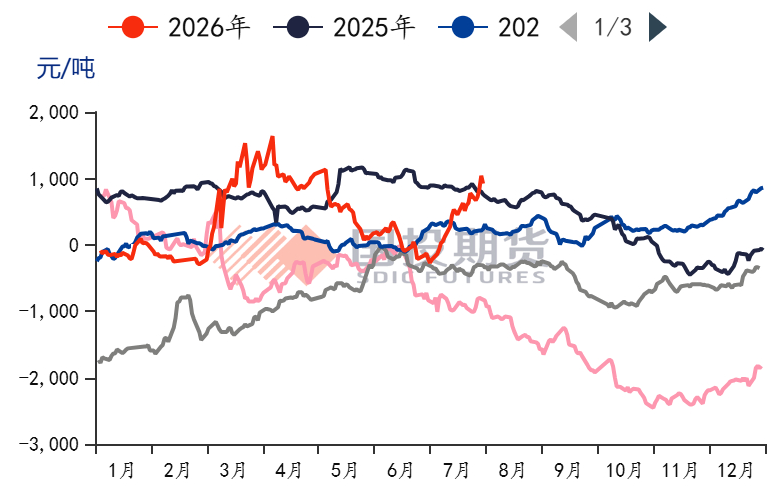
数据来源：wind

图14：PTA加工



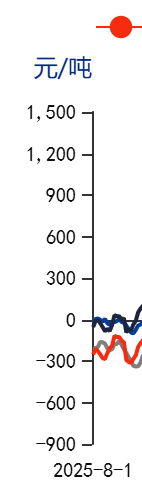
数据来源：同花顺

图15: 煤制乙二醇现货利润



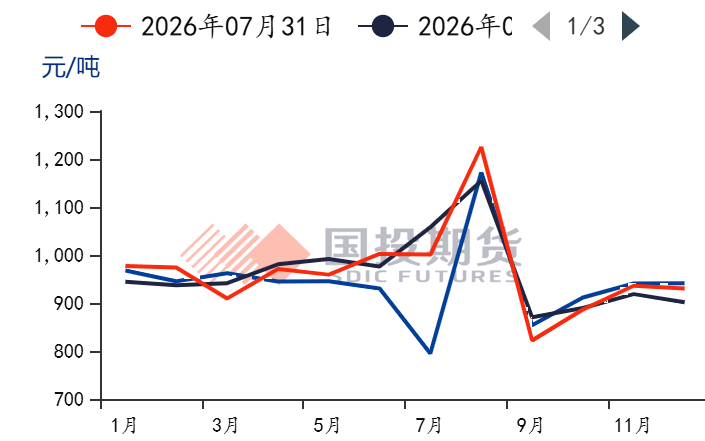
数据来源: 同花顺ifind

图16: 聚酯



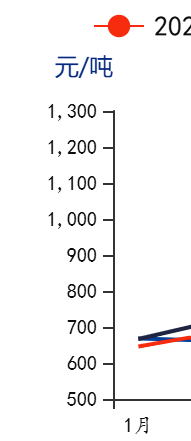
数据来源: 同花顺ifind

图17: 短纤盘面加工差



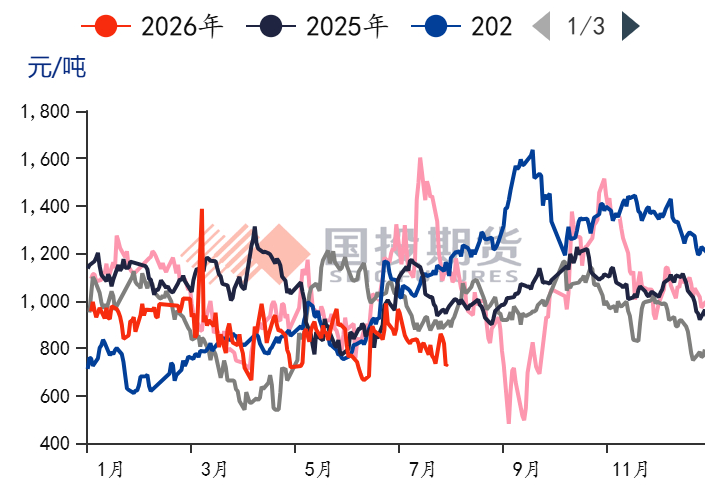
数据来源: wind

图18: 瓶片盘面



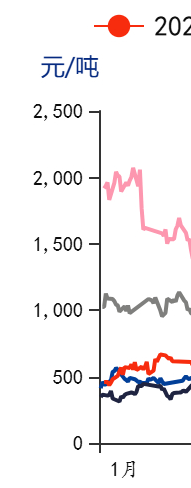
数据来源: wind

图19: 短纤现货加工差



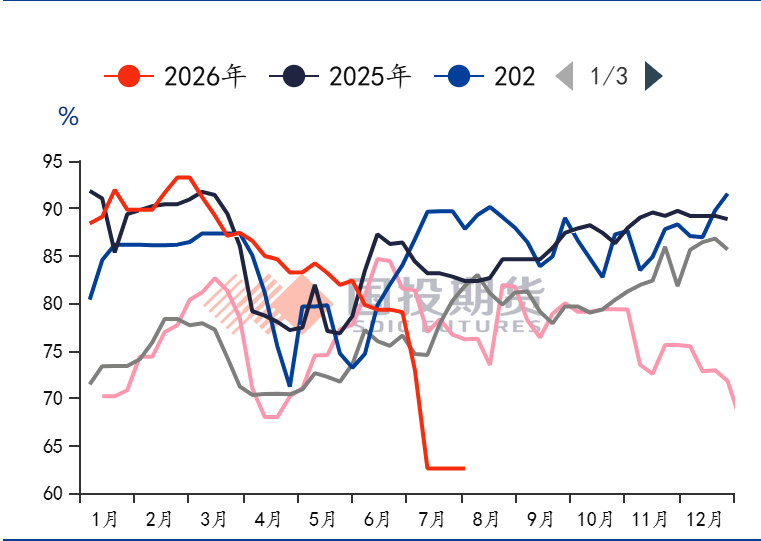
数据来源: 同花顺ifind

图20: 华东瓶片



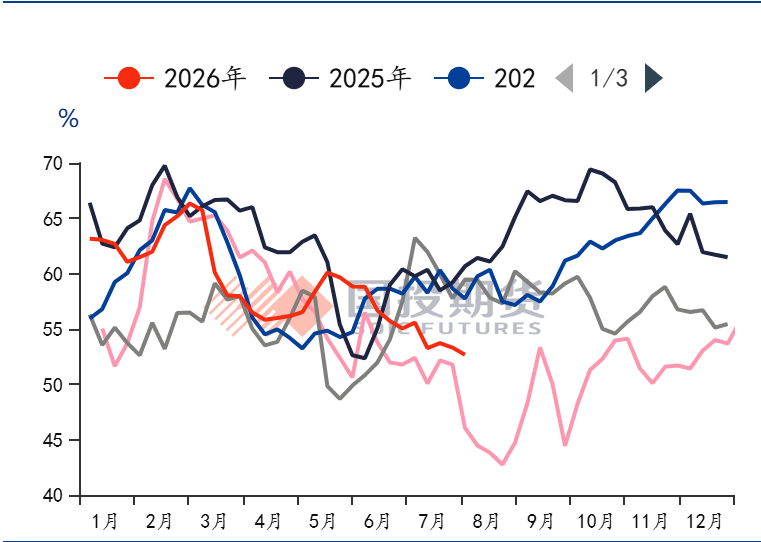
数据来源: 同花顺ifind

图21：隆众PX中国开工率



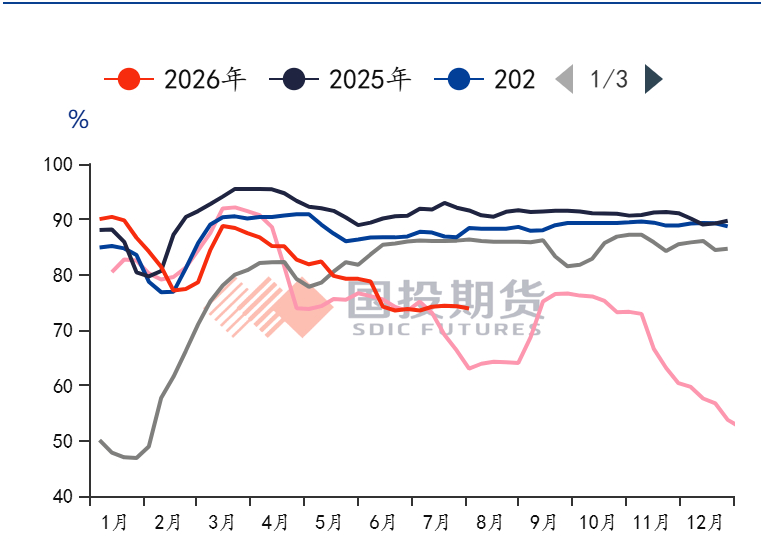
数据来源：我的钢铁网

图23：隆众乙二醇周度开工率



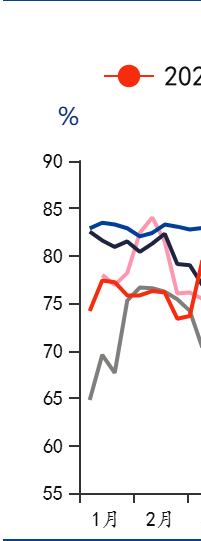
数据来源：我的钢铁网

图25：隆众长丝开工率



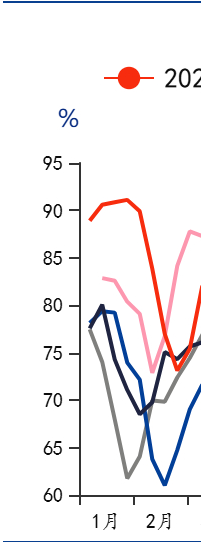
数据来源：我的钢铁网

图22：隆众P



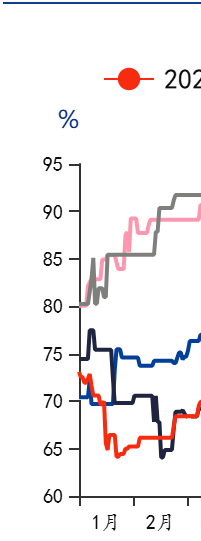
数据来源：我的钢铁网

图24：隆众短



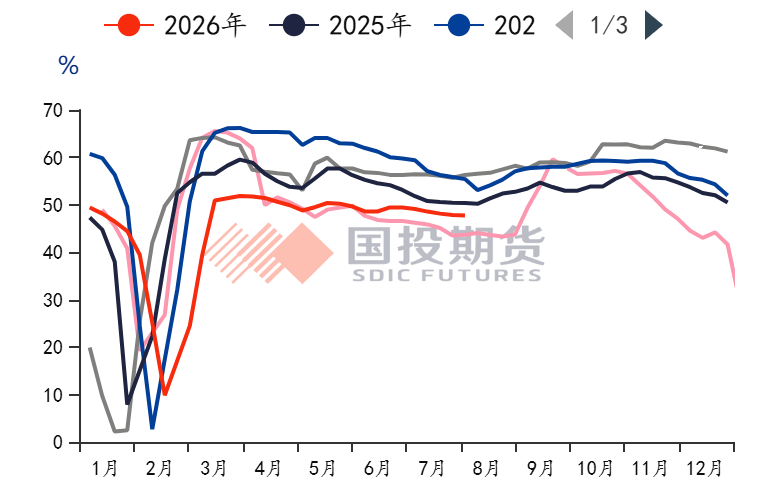
数据来源：我的钢铁网

图26：PET瓶



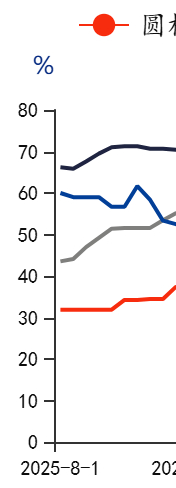
数据来源：我的钢铁网

图27：国内纺织开工率



数据来源：我的钢铁网

图28：下游纺织



数据来源：我的钢铁网

装置动态

【PX】

隆众资讯6月17日报道：韩国S0IL80万吨PX装置计划7月初重启，该装置3月

隆众资讯4月1日报道：韩国SK UAC100万吨PX装置昨日停机，计划停机50天，负荷运行。

隆众资讯5月7日报道：马来西亚Petronas55万吨PX装置近日停机检修，计划

隆众资讯5月7日报道：韩国韩华76万吨PX装置5月初附近停车检修，预计

隆众资讯5月20日报道：SK仁川130万吨PX由于前道装置检修（经济性），该装置9-11月份仍执行年度检修。

隆众资讯7月22日报道：辽阳石化75万吨/年PX装置暂定7月28日至8月6日

隆众资讯5月8日报道：华东某工厂2套PX，将于本周末附近陆续检修，时

隆众资讯6月1日报道：华南某工厂100万吨PX装置，目前已经停机，计划

隆众资讯6月16日报道：华东某工厂200万吨PX装置计划6月25日陆续停机

隆众资讯6月25日报道：华南某工厂80万吨PX装置，今日检修，计划检修

隆众资讯7月28日报道：辽阳石化75万吨/年PX装置今日开始检修，检修

【PTA】

隆众资讯4月2日报道：逸盛新材料720万吨装置从今日起，开始降负荷30%

隆众资讯4月2日报道：华南一套110万吨PTA装置计划月中检修。实际4月

隆众资讯4月20日报道：恒力石化（大连）PTA生产线220万吨装置今天开始检修状态，重启时间待定。

隆众资讯4月15日报道：西南地区100万吨PTA生产线因故停车检修，重启

隆众资讯4月22日报道：华东一套320万吨PTA生产线今天开始停车检修，

隆众资讯6月25日报道：华东一套450万吨装置按计划停车检修，重启时

隆众资讯6月29日报道：华东一套250万吨装置今日起降负荷停车检修中，

隆众资讯6月30日报道：华东一套250万吨装置今日起降负，预计明日停车，预计8月中附近重启。华东一套120万吨装置今日起降负停车中，重
隆众资讯7月2日报道：西北一套120万吨装置已停车检修，预期检修1个
隆众资讯7月2日报道：华东一套150万吨装置已停车检修，重启时间待定
隆众资讯7月6日报道：华南一套200万吨装置计划近日停车。
隆众资讯7月31日报道：华东一套250万吨PTA装置因故近两日将停车检修

【MEG】

隆众资讯3月10日报道：科威特EQUATE 2#55万吨的乙二醇装置受地缘政
隆众资讯4月2日报道：沙特一套55万吨/年和一套70万吨/年的乙二醇装
隆众资讯12月12日报道：新加坡 Aster在 2027 年一季度停产90万吨/年
隆众资讯7月17日报道：台湾一套20万吨/年的MEG装置于7月初停车检修
隆众资讯7月30日报道：美国南亚一套83万吨/年的MEG装置7月中下旬停
8月上旬。

新疆一套15万吨/年乙二醇装置，因故于2025年9月中上旬停车检修，预
内蒙古一套30万吨乙二醇装置6月15日停车检修，7月中重启。

山西美锦30万吨/年的合成气制乙二醇7月中上停车，预计8月初重启。

隆众资讯7月30日报道：新疆一套40万吨乙二醇装置近计划8月初重启。

隆众资讯6月18日报道：安徽一套30万吨乙二醇装置计划7月5日起停车检
内蒙古荣信40万吨乙二醇装置7月初停车检修28天。

四川正达凯60万吨装置计划7月下旬检修一个月左右。

山西阳煤22万吨装置计划7月中检修一个月左右。

鑫润能源40万吨乙二醇装置计划三季度重启。

隆众资讯7月31日报道：宁夏一套20万吨乙二醇装置近期重启，目前负荷

隆众资讯2025年12月4日报道：江苏一套100万吨/年的乙二醇装置近日开
度。

隆众资讯6月30日报道：福建一套年产70万吨乙二醇装置计划7月中下旬

隆众资讯3月6日报道：华南一套48万吨/年的乙二醇装置近日起停车检修

隆众资讯5月19日报道：扬子石化30万吨乙二醇装置自5月15日起停车检

隆众资讯6月1日报道：海南一套80万吨乙二醇装置计划近期开始停车检
修持续至11月份。

隆众资讯7月20日报道：华中一套28万吨乙二醇装置自5月中下旬开始停

隆众资讯7月27日报道：华东一套45万吨乙二醇装置近期故障短停，预计
近。

【星级说明】**红色星级**代表预判趋势性上涨，**绿色星级**代表预

★☆☆ 一颗星代表偏多/空，判断趋势有上涨/下跌的驱动，

★★☆ 两颗星代表持多/空，不仅判断较为明晰的上涨/下跌

★★★ 三颗星代表更加明晰的多/空趋势，且当前仍具备相对

白星代表短期多/空趋势处在一种相对均衡状态中，且当前盘

免责声明

国投期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营格。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分公司版权的其他方式使用。