

操作评级

PX	☆☆☆
PTA	☆☆☆
乙二醇	☆☆☆
短纤	☆☆☆
瓶片	☆☆☆

庞春艳
F301155

010-587
gtaxins

【行情观点】

油价偏弱，PX和PTA延续跌势。本周PX负荷继续提升，后市依旧有装置计划重启；装置重启，综合负荷提升，持续关注其他PTA装置重启进度。8月中下旬以来，织造所改善，聚酯产品库存下降，下游有改善迹象；但聚酯效益差，负荷低位，难以酯提负可能。

油价下跌拖累市场情绪，乙二醇继续减仓下跌。国内石油法和合成气法均有提负，港量小幅回落，隆众统计港口库存降至20万吨以下；海外装置大量停车，进口补充，油价下跌的利空共振，乙二醇高位回落。

原料价格下跌拖累短纤期价，下游采购谨慎，产销低迷。短纤周度负荷下降，库存修复，成本驱动为主，关注旺季表现。原料下跌，供应收缩及下游逢低补库，瓶片成本驱动为主，关注原料供应及地缘影响。

表1：期货行情

	收盘价	上一日收盘价	涨跌	涨跌幅	近5日涨跌幅
PX	7948	7868	80	1.02%	-3.82%
PTA	5522	5492	30	0.55%	-3.80%
乙二醇	5028	5168	-140	-2.71%	-5.52%
短纤	7424	7422	2	0.03%	-2.19%
瓶片	7098	7112	-14	-0.20%	-5.06%

数据来源：wind

表2：PTA现货

	均价	涨跌	涨跌幅	近5日涨跌幅
CFR日本石脑油	811	14	1.73%	-1.61%
CFR中国台湾PX	1067	10	0.95%	-3.73%
PTA外盘	812	4	0.50%	-3.10%
PTA内盘	5935	-125	-2.06%	-6.09%
PTA现货加工差	538	-175	-24.54%	-24.28%

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日涨跌幅
乙烯:CFR东北亚	1050	0	0.00%	2.94%
华东地区甲醇	2840	0	0.00%	-1.05%
MEG内盘	5722	-3	-0.05%	-0.24%
MEG外盘	680	0	0.00%	-2.16%

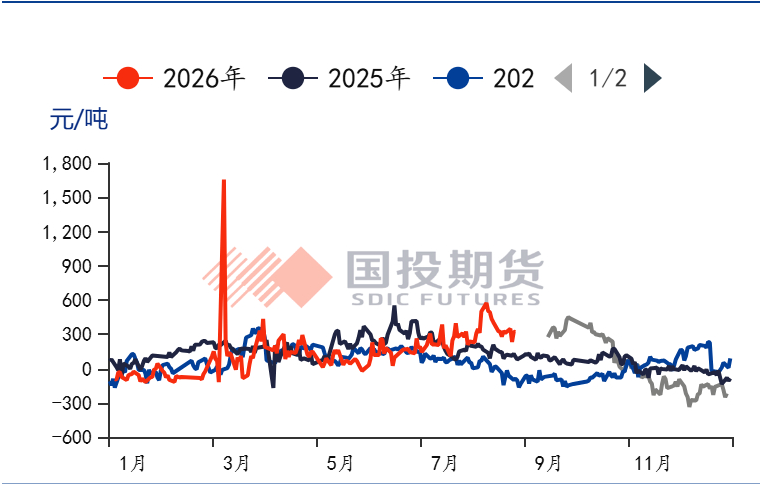
数据来源：同花顺ifind,CCF,wind

表4：聚酯价格

	均价	涨跌	涨跌幅	近5日涨跌
短纤	7720	20	0.26%	-0.64%
P0Y	8950	-25	-0.28%	1.70%
DTY	9850	-25	-0.25%	1.55%
FDY150D	9150	0	0.00%	2.23%
瓶级切片	7645	-5	-0.07%	-0.07%
短纤现货加工差	729	128	21.28%	63.81%
华东水瓶片加工差	654	103	18.68%	101.24%

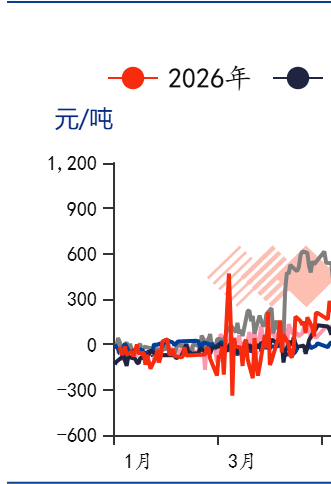
数据来源：同花顺ifind

图1：PX主力基差



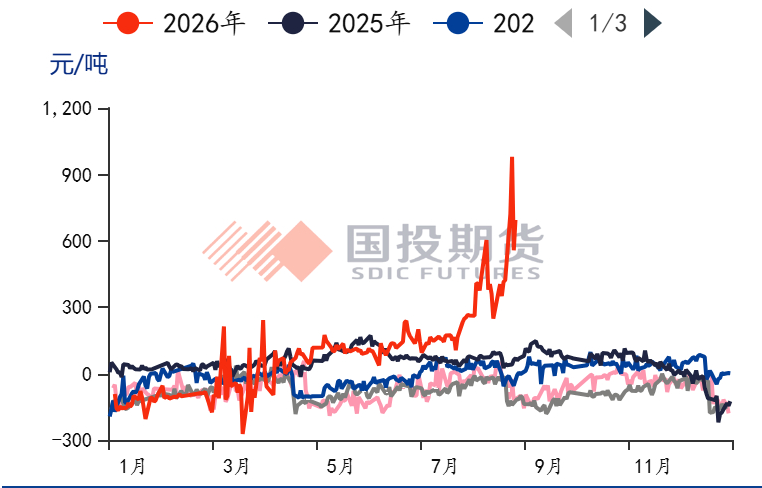
数据来源：wind,同花顺ifind

图2：TA主力基差



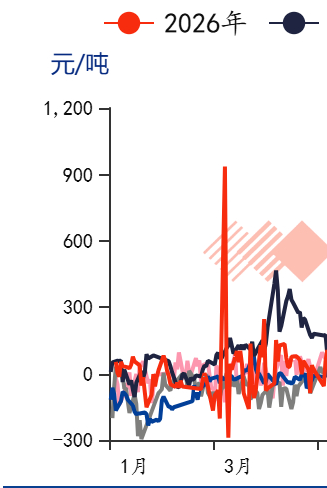
数据来源：wind,同花顺ifind

图3：EG主力基差



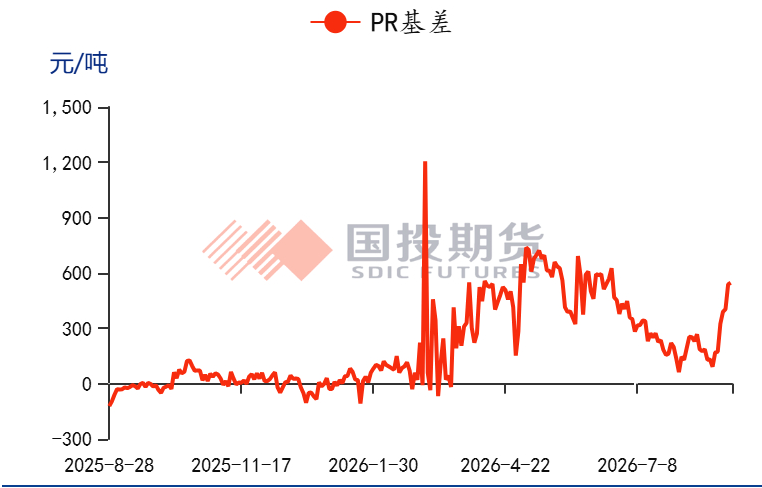
数据来源：wind, 同花顺ifind

图4：PF主力基差



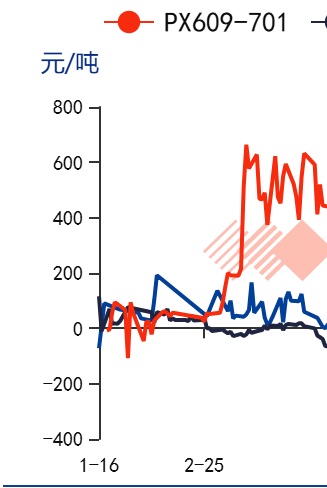
数据来源：同花顺ifind,

图5：PR基差



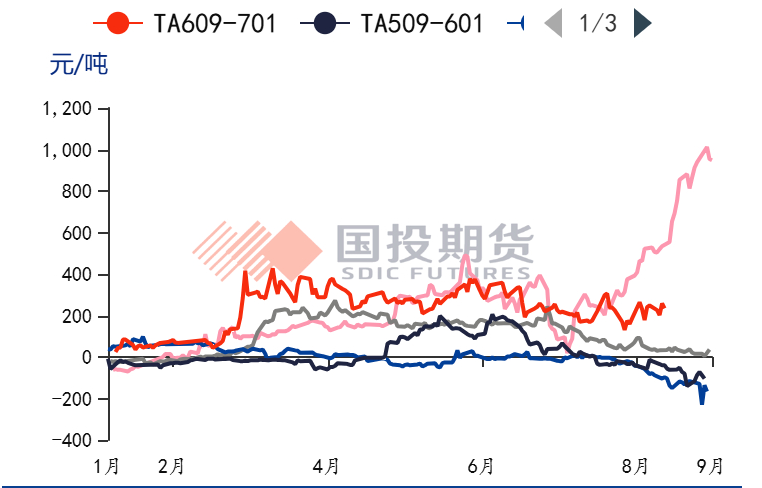
数据来源：同花顺ifind,wind

图6：PX9-1月差



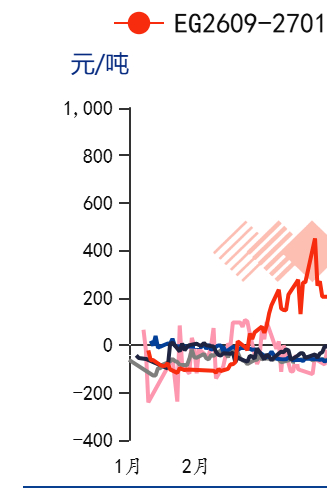
数据来源：

图7：TA 9-1月差



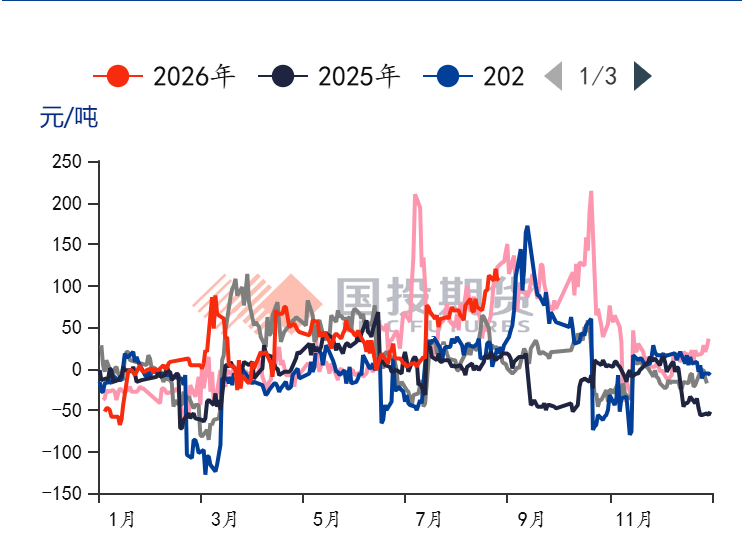
数据来源：

图8：EG9-1月差



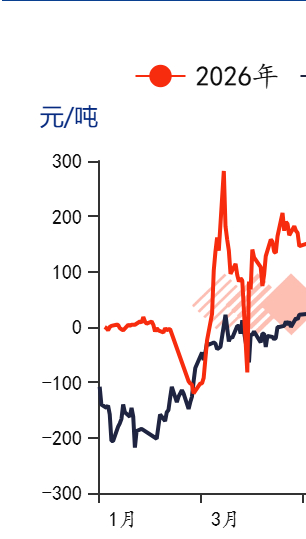
数据来源：

图9：PF C2-C3月差



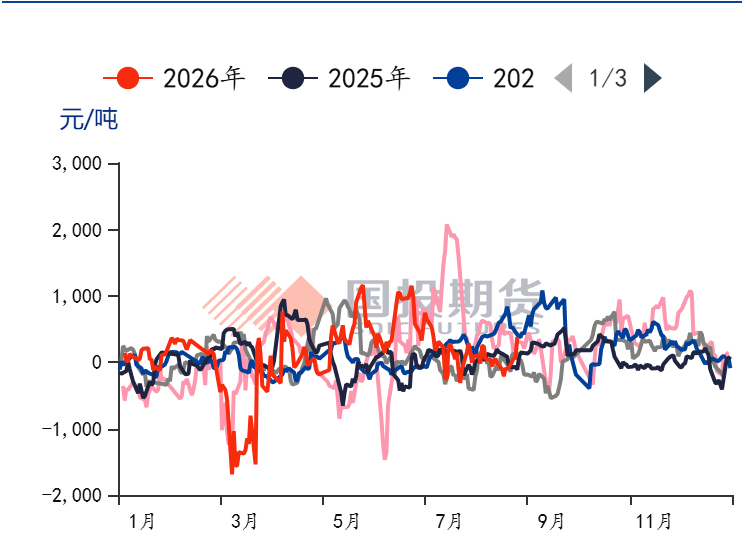
数据来源：wind

图10：PR C2-C3



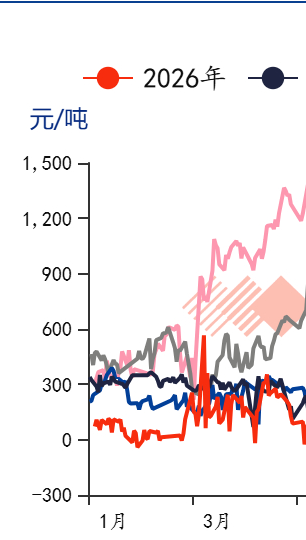
数据来源：wind

图11：PX内外盘价差



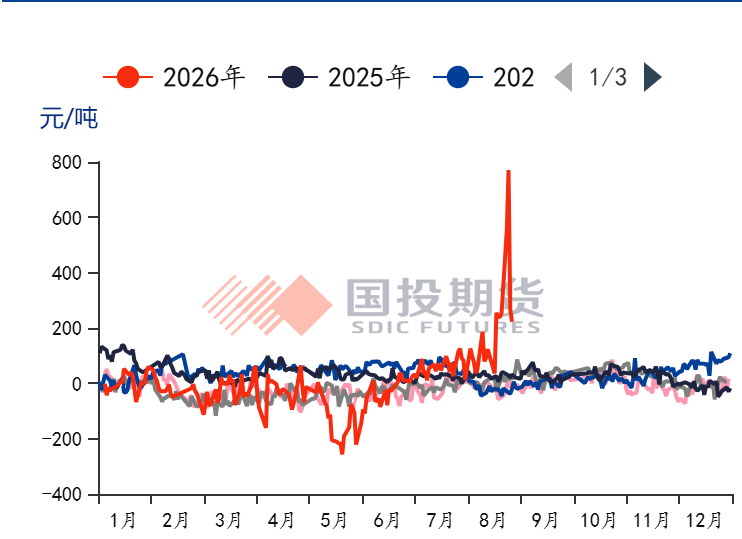
数据来源：同花顺ifind,wind

图12：CFR中国PTA-华



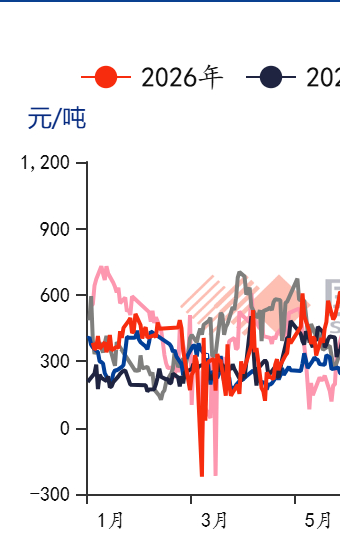
数据来源：同花顺ifind,wind

图13：MEG内外价差



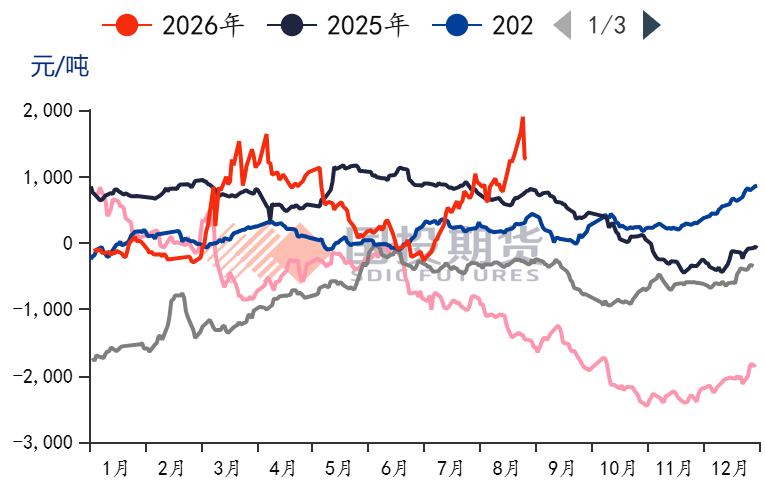
数据来源：wind

图14：PTA加工差季节走



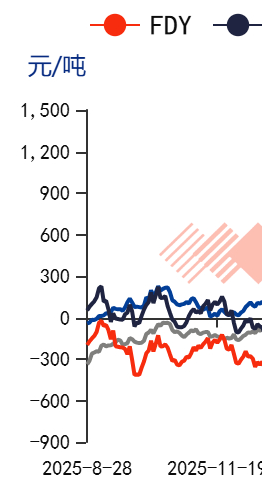
数据来源：同花顺ifind,wind

图15: 煤制乙二醇现货利润



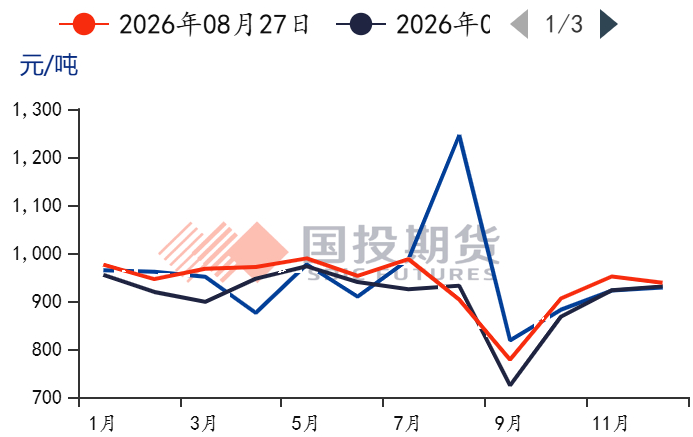
数据来源: 同花顺ifind

图16: 聚酯利润



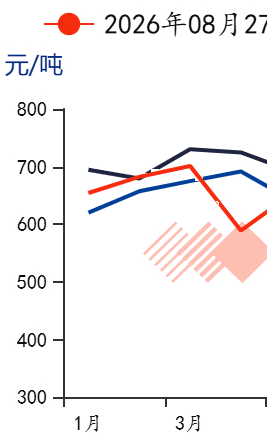
数据来源: 同花顺ifind

图17: 短纤盘面加工差



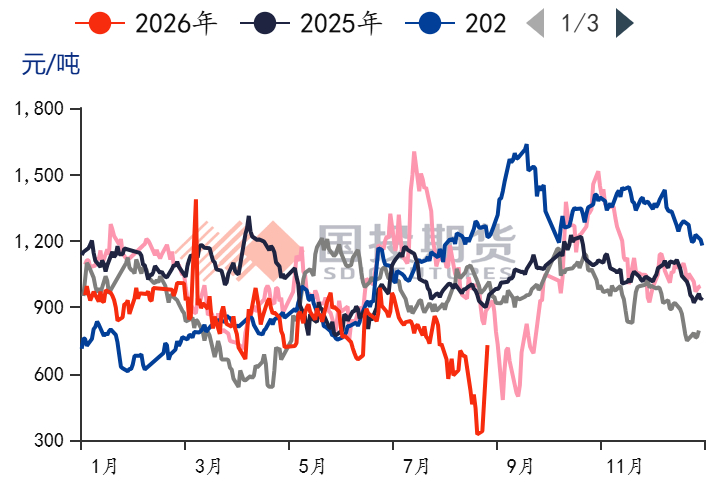
数据来源: wind

图18: 瓶片盘面加工差



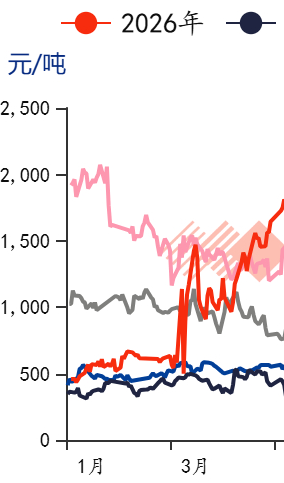
数据来源: wind

图19: 短纤现货加工差



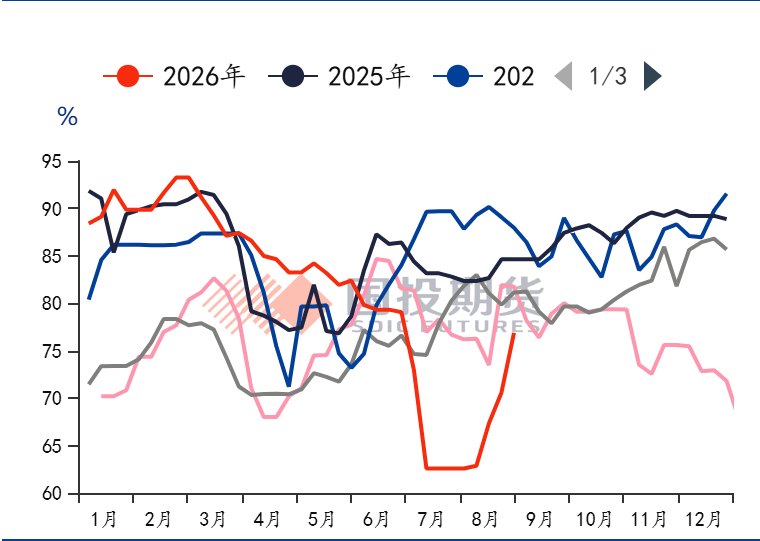
数据来源: 同花顺ifind

图20: 华东瓶级切片加工差



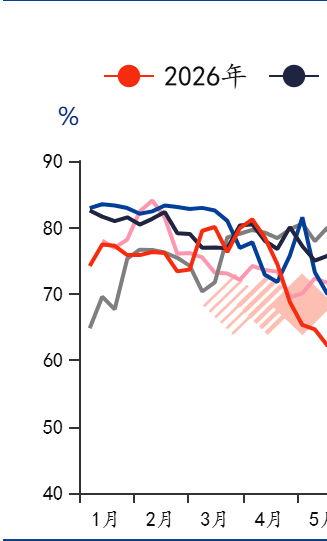
数据来源: 同花顺ifind

图21：隆众PX中国开工率



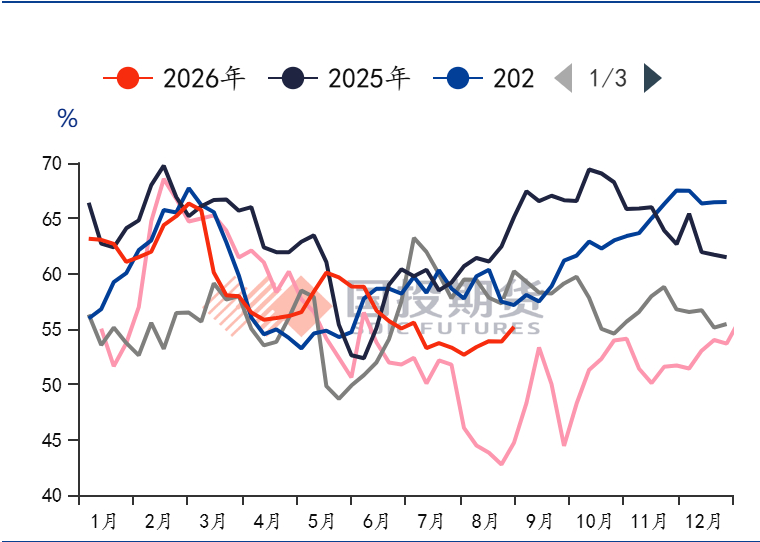
数据来源：我的钢铁网

图22：隆众PTA周度开工率



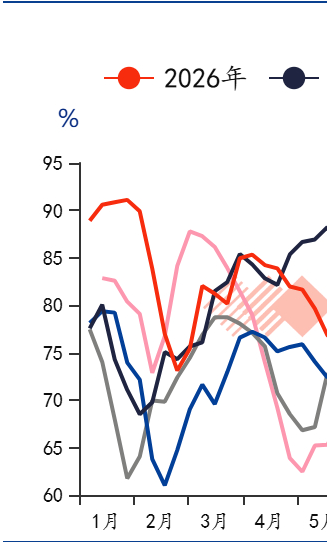
数据来源：我的钢铁网

图23：隆众乙二醇周度开工率



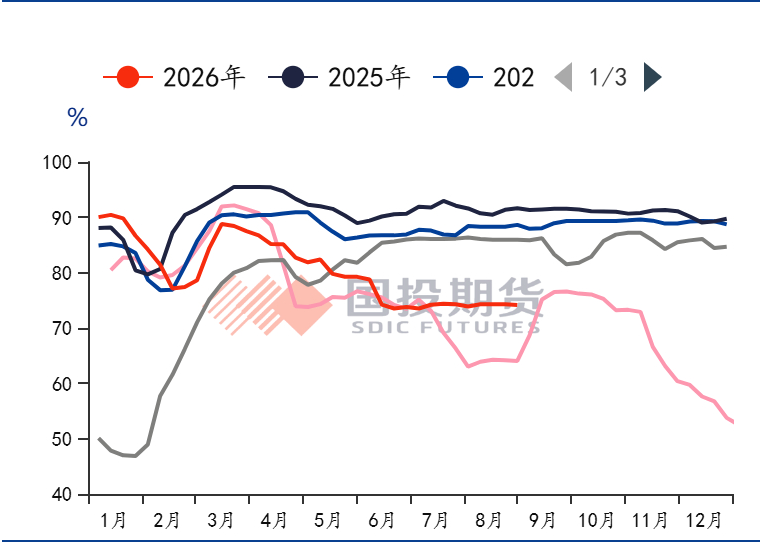
数据来源：我的钢铁网

图24：隆众短纤开工率



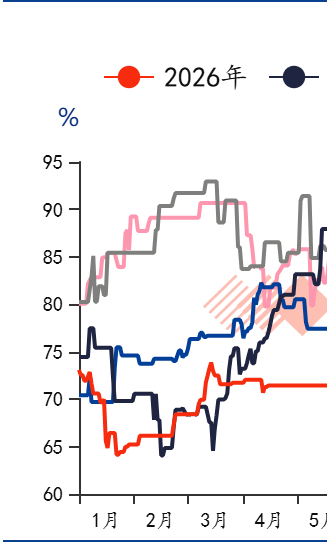
数据来源：我的钢铁网

图25：隆众长丝开工率



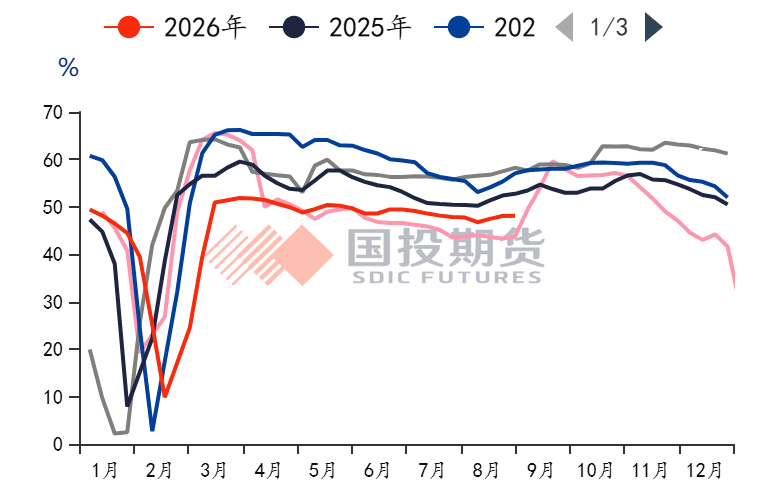
数据来源：我的钢铁网

图26：PET瓶片日度开工率



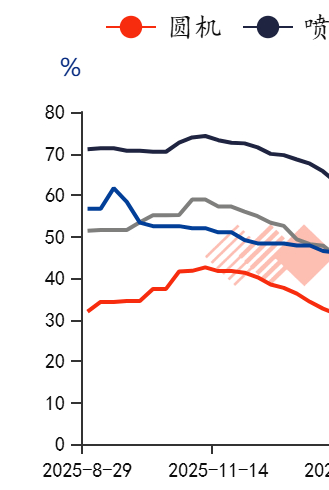
数据来源：我的钢铁网

图27：国内纺织开工率



数据来源：我的钢铁网

图28：下游织造开工率



数据来源：我的钢铁网

装置动态

【PX】

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。该装置目前处于低负荷运行。

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，计划检修1个月。

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，预计停车1个月。

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），计划6月1日起该装置9-11月份仍执行年度检修。

隆众资讯8月17日报道：福建某企业PX装置，本周末重启，两套装置分别4月和6月检修。

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9月中旬检修。

隆众资讯8月20日报道：华东某工厂400万吨PX装置，一套200万吨装置已经正常运行，另一套200万吨装置计划下周重启。

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，计划检修一个月。

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，检修十天附近停车。

隆众资讯8月20日报道：山东某工厂200万吨PX装置，一套100万吨装置上周满负荷运行，另一套100万吨装置计划下周出料。

【PTA】

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19日停车检修。

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停车检修，计划检修1个月，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，重启时间待定。

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，重启时间待定。

隆众资讯6月30日报道：华东一套120万吨装置今日起降负停车中，重启时间待定。

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8月3日报道：东北一套375万吨PTA装置周末停车检修，重启待定。

隆众资讯8月26日报道：山东地区一套250万吨PTA装置重启出料，负荷逐步提升中。

隆众资讯8月24日报道：华东地区一套250万吨装置周末已重启，该装置月初因故

隆众资讯8月24日报道：华东地区一套450万吨装置重启略推迟，至月底-下月初，

隆众资讯8月26日报道：东北地区一套225万吨PTA装置因故停车，恢复时间待定。

隆众资讯8月26日报道：华东地区一套250万吨PTA装置已重启出料，负荷逐步提升

【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治因素影

隆众资讯4月2日报道：沙特一套55万吨/年和一套70万吨/年的乙二醇装置，因不

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/年的单乙二

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，预计8月

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，预期2026年

隆众资讯8月21日报道：新疆一套60万吨/年的乙二醇装置于本周初开始停车检修
修为例行检修计划。

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。

鑫润能源40万吨乙二醇装置计划三季度重启。

隆众资讯8月19日报道：通辽30万吨/年的乙二醇装置18日下午开始停车检修预计

隆众资讯8月20日报道：陕西一套40万吨/年的乙二醇装置于今日开始2条线轮流停
此前该装置基本满负荷运行。

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始停车检
度。

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，重启时

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日起停车检修，预计

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，目前
修持续至11月份。

【星级说明】**红色星级**代表预判趋势性上涨，**绿色星级**代表预判趋势

★☆☆ 一颗星代表偏多/空，判断趋势有上涨/下跌的驱动，但盘面可

★★☆ 两颗星代表持多/空，不仅判断较为明晰的上涨/下跌趋势，且

★★★ 三颗星代表更加明晰的多/空趋势，且当前仍具备相对恰当的

白星代表短期多/空趋势处在一种相对均衡状态中，且当前盘面可操作

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机构，已
格。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或
户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收
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，但本公司不保证
性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报
测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期
动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一
报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息
对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报
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，本公司不对其内容
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粹是为了
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站的费

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除
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授权，本
任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何
公司版权的其他方式使用。