

操作评级

PX	☆☆☆
PTA	☆☆☆
乙二醇	☆☆☆
短纤	☆☆☆
瓶片	☆☆☆

【行情观点】

地缘扰动引发油价大幅下跌，PX跌停收盘；成本主导，PTA大幅下挫。计划重启；PTA负荷自低位回升，日内有新停车和重启出料，负荷微升，下旬以来，织造负荷继续提升，终端订单也有所改善，聚酯产品库存下降，负荷继续下行，难以提振原料。

油价下跌拖累市场情绪，乙二醇主力跌停收盘，基差明显松动。国内产能偏低，隆众统计港口库存降至20万吨附近；海外装置大量停车，进口成本短期下游聚酯降负及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，但工厂现货挺价，日内成交有限。短纤产能依旧偏弱，成本驱动为主，关注旺季表现。原料下跌拖累瓶片价格，但开工及低库存状态下，供应利多或对加工差有一定提振；关注地缘局势变化。

表1：期货行情

	收盘价	上一日收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量
PX	7868	8276	-408	-4.93%	10100
PTA	5492	5732	-240	-4.19%	10100
乙二醇	5168	5364	-196	-3.65%	10100
短纤	7422	7736	-314	-4.06%	10100
瓶片	7112	7446	-334	-4.49%	10100

数据来源：wind

表2：PTA现货

	均价	涨跌	涨跌幅	单位
CFR日本石脑油	797	-17	-2.12%	元/吨
CFR中国台湾PX	1057	-42	-3.82%	元/吨
PTA外盘	808	-27	-3.23%	元/吨
PTA内盘	6060	-270	-4.27%	元/吨
PTA现货加工差	714	-56	-7.23%	元/吨

数据来源：同花顺ifind,wind

表3：乙二醇现货

	均价	涨跌	涨跌幅	单位
乙烯:CFR东北亚	1050	0	0.00%	元/吨
华东地区甲醇	2840	-160	-5.33%	元/吨
MEG内盘	5725	-619	-9.76%	元/吨
MEG外盘	680	-10	-1.45%	元/吨

数据来源：同花顺ifind,CCF,wind

表4：聚酯价格

	均价	涨跌	涨跌幅	单位
短纤	7700	-310	-3.87%	元/吨
POY	8975	0	0.00%	元/吨
DTY	9875	0	0.00%	元/吨
FDY150D	9150	0	0.00%	元/吨
瓶级切片	7650	-200	-2.55%	元/吨
短纤现货加工差	601	128	27.13%	元/吨
华东水瓶片加工差	551	238	76.20%	元/吨

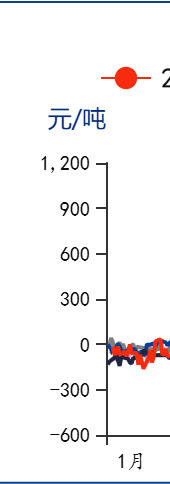
数据来源：同花顺ifind

图1：PX主力基差



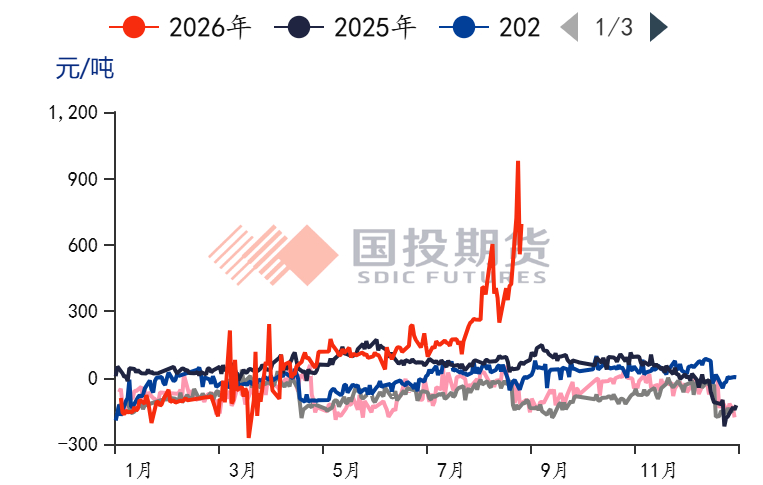
数据来源：wind, 同花顺ifind

图2：TA主



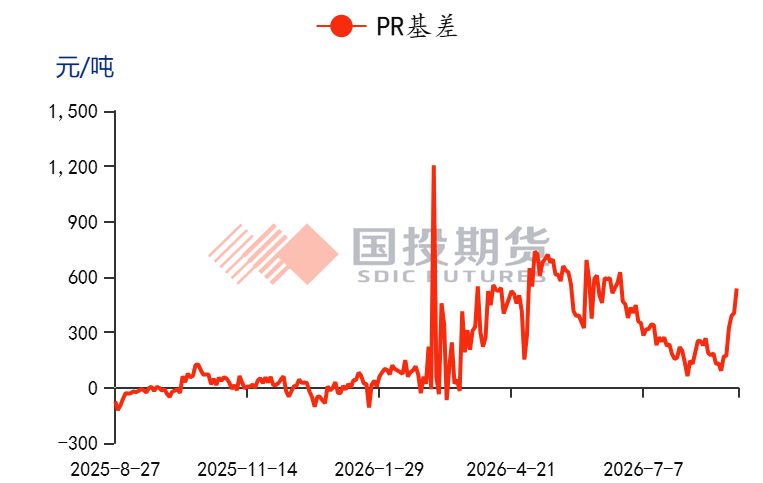
数据来源：wind, 同花顺ifind

图3: EG主力基差



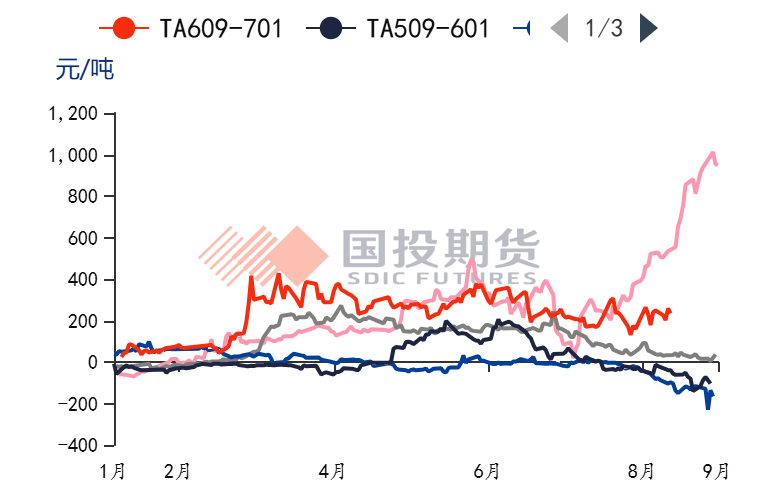
数据来源: wind, 同花顺ifind

图5: PR基差



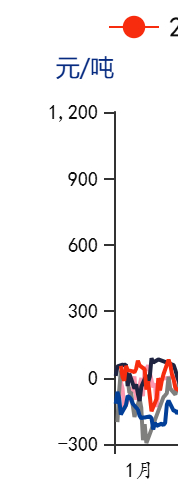
数据来源: 同花顺ifind, wind

图7: TA 9-1月差



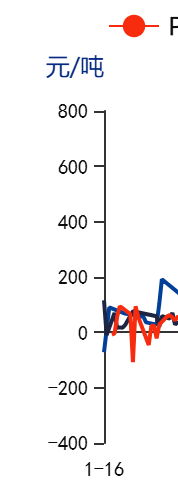
数据来源:

图4: PF主



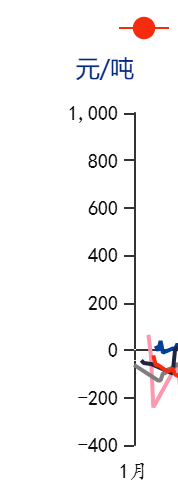
数据来源: /

图6: PX9-1



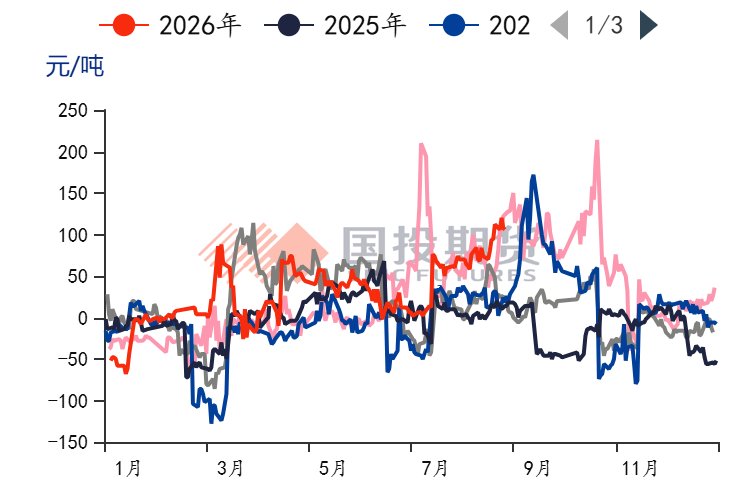
数据来源:

图8: EG9



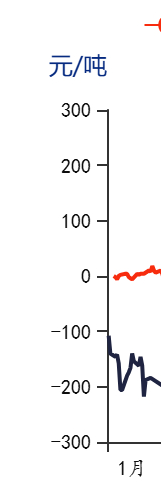
数据来源:

图9: PF C2-C3月差



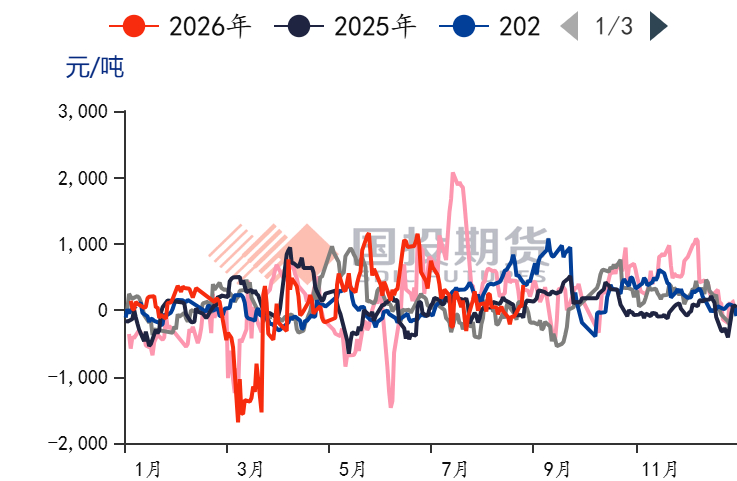
数据来源: wind

图10: PR

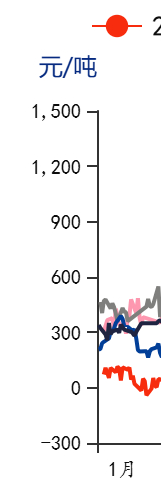


数据来源:

图11: PX内外盘价差

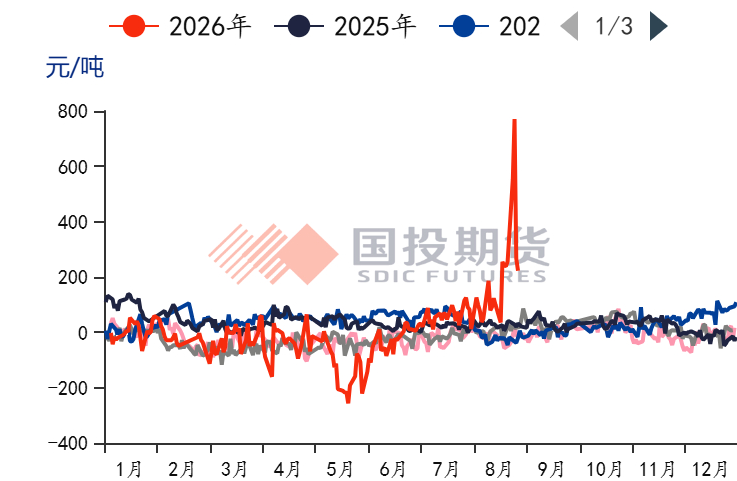


数据来源: 同花顺ifind,wind



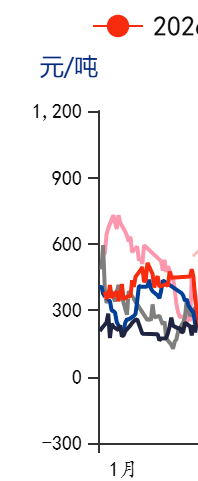
数据来源:

图13: MEG内外价差



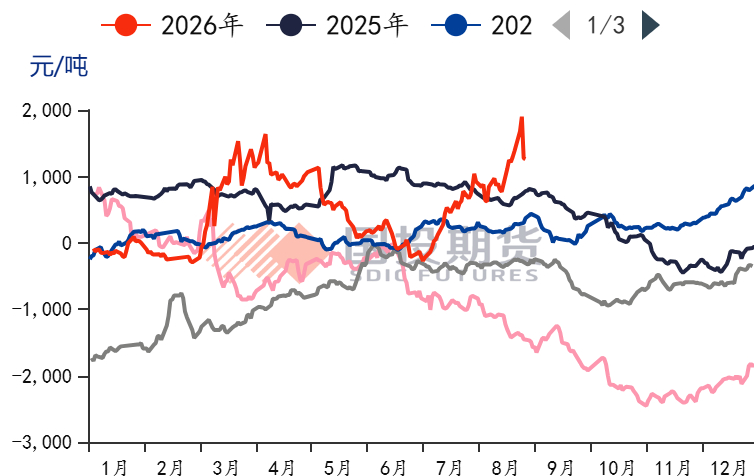
数据来源: wind

图14: PTA加工



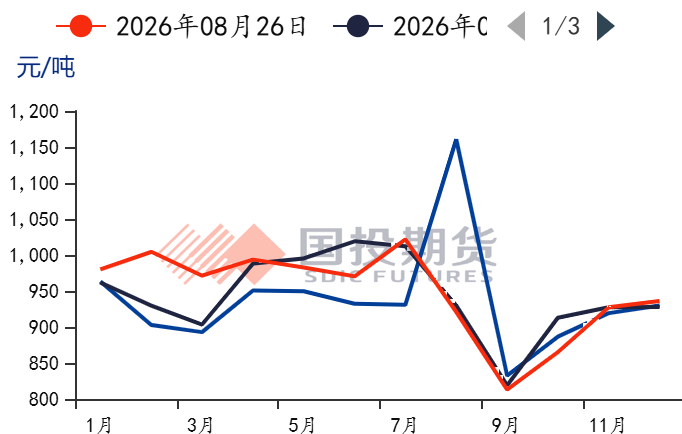
数据来源: 同花

图15: 煤制乙二醇现货利润



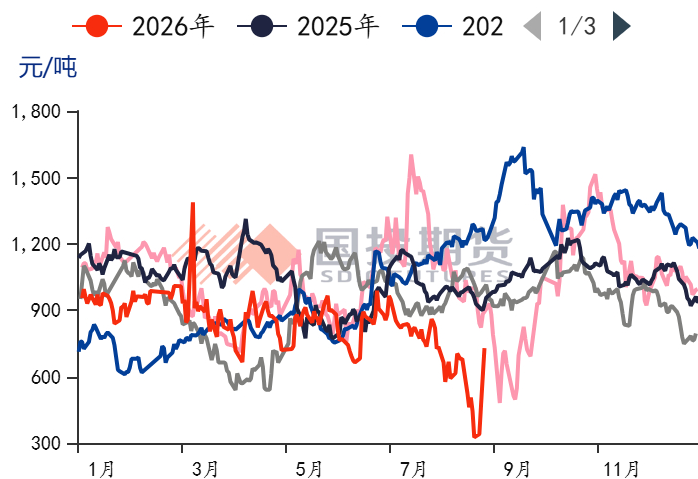
数据来源: 同花顺ifind

图17: 短纤盘面加工差



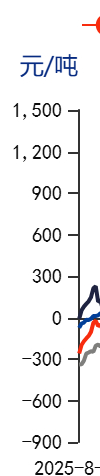
数据来源: wind

图19: 短纤现货加工差



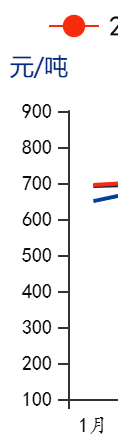
数据来源: 同花顺ifind

图16: 瓶片



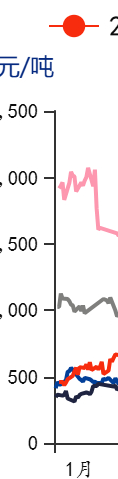
数据来源: 同花顺ifind

图18: 瓶片



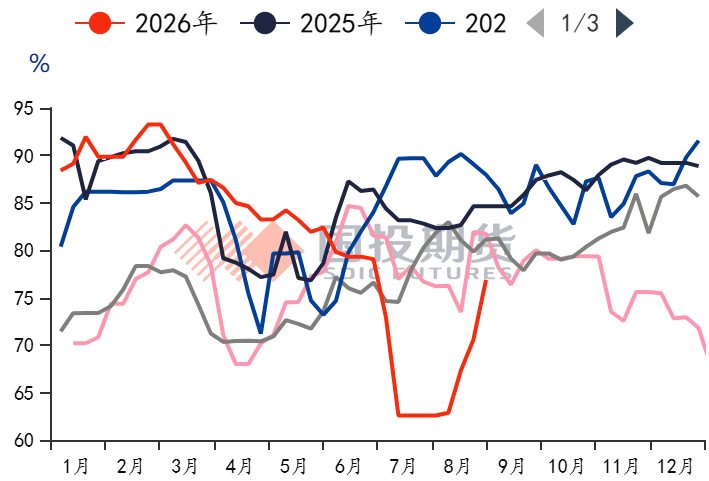
数据来源: wind

图20: 华东



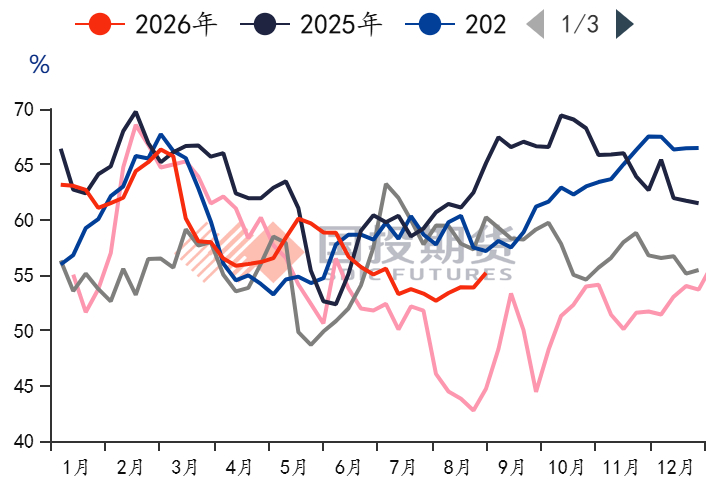
数据来源: 同花顺ifind

图21：隆众PX中国开工率



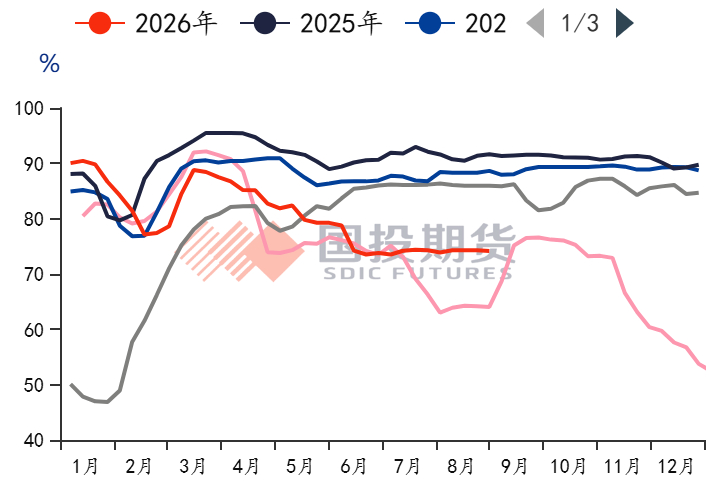
数据来源：我的钢铁网

图23：隆众乙二醇周度开工率



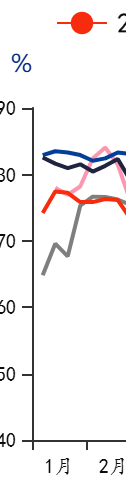
数据来源：我的钢铁网

图25：隆众长丝开工率



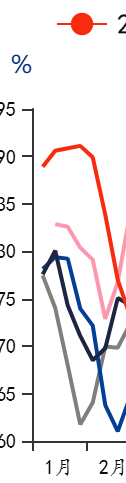
数据来源：我的钢铁网

图22：隆众



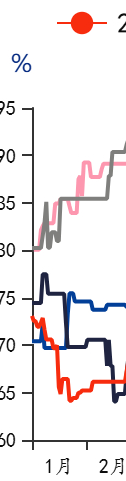
数据来源：我的钢铁网

图24：隆众



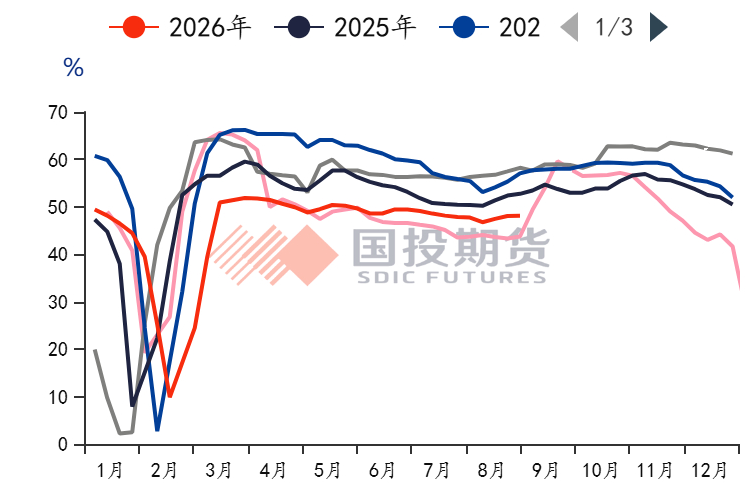
数据来源：我的钢铁网

图26：PET



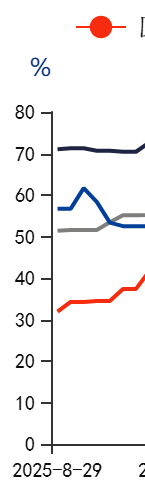
数据来源：我的钢铁网

图27：国内纺织开工率



数据来源：我的钢铁网

图28：下游



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，

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

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8月17日报道：福建某企业PX装置，本周末重启，两套装置分

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

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

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

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

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

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

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

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

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30日报道：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：华东一套150万吨装置已停车检修，重启时间待

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，重启在即。

隆众资讯8月24日报道：华东地区一套250万吨装置继续推迟至月底附近重启。

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，该装置负荷提升。

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，至月底附近重启。

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，恢复生产在即。

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因素影响，计划近期重启。

隆众资讯4月2日报道：沙特一套55万吨/年和一套70万吨/年的乙二醇装置计划近期重启。

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/年的乙二醇装置。

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，计划近期重启。

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，计划近期重启。

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，计划近期重启。

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。

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停车检修，计划近期重启。

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常运行。

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日起停车检修。

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，计划近期重启。

检修持续至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

★☆☆ 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

白星代表短期多/空趋势处在一种相对均衡状态中，且当前

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，其经营资格已经中国证监会核准注册。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告如有任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司将依法承担赔偿责任。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性、完整性、及时性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为投资建议。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的资产价格未来可能发生波动，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告为投资者提供决策参考，不作为唯一的投资依据。在任何情况下，本报告不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告所导致的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，本公司不对这些地址或超级链接内容的真实性及准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅在于方便客户浏览，其内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些内容所带来的风险。

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。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发、传播、复制、转载、引用、或用于其他任何目的。否则，本公司将依法追究其法律责任。