

聚酯产业链期货日报

研究员：隋斐

期货从业证号：

F3019741

投资咨询从业证号：

Z0017025

☎:021-6578 9235

✉:suifei_qh@chinastock.co

m.cn

【基础数据】

类别	名称	合约	2025/5/21	2025/5/22	涨跌	涨跌幅	名称	2025/5/21	2025/5/22	涨跌	涨跌幅	
期货 收盘价	PX	2506	6876	6726	-150	-2.18%	现货价格	6月 MOPJ CFR	568	557	-11	-1.94%
		2509	6766	6614	-152	-2.25%		PX 中国 CFR 估价	836	823	-13	-1.56%
		2601	6598	6454	-144	-2.18%		PX 韩国 FOB 估价	815	802	-13	-1.60%
	PTA	2506	4906	4826	-80	-1.63%		PTA	4895	4860	-35	-0.72%
		2509	4788	4702	-86	-1.80%		MEG 现货	4508	4501	-7	-0.16%
		2601	4656	4570	-86	-1.85%		6月下 升盘	4508	4500	-8	-0.18%
	MEG	2506	4497	4480	-17	-0.38%		PF (1.4D)	6690	6660	-30	-0.45%
		2509	4414	4411	-3	-0.07%		POY (150/48)	7015	6990	-25	-0.36%
		2601	4370	4358	-12	-0.27%		FDY (半光150/96)	7295	7275	-20	-0.27%
	PF	2506	6552	6454	-98	-1.50%		DTY (150/48)	8220	8220	0	0.00%
		2509	6486	6406	-80	-1.23%		瓶片	6043	6015	-28	-0.46%
		2601	6442	6404	-38	-0.59%		半光切片	5970	5915	-55	-0.92%
PR	2506	6114	6002	-112	-1.83%		美金价格		人民币价格			
	2507	6062	5992	-70	-1.15%	2025/5/21	2025/5/22	2025/5/22	涨跌	涨跌幅		
	PTA09主港	126	127	1	0.79%	PX7月上实货	837	824	-13	-1.55%		
基差	MEG09现货	84	93	9	10.71%	PX8月上实货	831	817	-14	-1.68%		
	MEG09(6月下)	82	93	11	13.41%	PX6月纸货	824	813	-11	-1.33%		
	PX9-1	168	160	-8	-4.76%	PX7月纸货	821	809	-12	-1.46%		
	TA9-1	132	132	0	0.00%	PX8月纸货	818	807	-11	-1.34%		
月差	EG9-1	44	53	9	20.45%	PX9月纸货	815	804	-11	-1.35%		
						PX10月纸货	813	802	-11	-1.35%		
						PX11月纸货	811	800	-11	-1.36%		
						PX12月纸货	810	799	-11	-1.36%		
产业链价 基差利润	PX-NAP(S)	268	266	-2	-0.75%	现货利润	粗纤	28	30	2	8.00%	
	PTA-PX (现货)	355	390	35	9.92%		POY (150/48)	83	90	7	8.72%	
	PTA-PX (09期货盘面)	356	370	14	3.81%		FDY (半光150/96)	113	125	12	10.83%	
	PTA-PX (01期货盘面)	334	343	9	2.49%		DTY (150/48)	5	30	25	500.00%	
	PF现货加工费	1008	1010	2	0.22%		涤纶长丝平均利润	67	82	15	22.11%	
	PF09盘面加工费	927	921	-6	-0.59%		瓶片	-339	-335	4	1.25%	
	PR现货加工费	361	365	4	1.18%							
	PR07盘面加工费	426	388	-38	-8.90%							
	PF-PR07	482	460	-22	-4.56%							
	TA-EG09	374	291	-83	-22.19%							
TA-EG01	286	212	-74	-25.87%								

PX(对二甲苯)

今天 PX 价格下跌，估价在 823 美元/吨，较昨日下午下跌 13 美元。PX 短流程效益改善，中金石化 160 万吨 PX 装置负荷提升，辽阳石化一套 70 万吨/年 PX 装置按计划检修，预计月底重启，6 月 PX 平均开工率预计环比变动不大，关注威联化学后期的检修计划兑现情况。6 月虹港石化 250 万吨/年 PTA 装置有投产预期，三季度三房巷 320 万吨/年 PTA 新装置有投产预期，三季度 PX 供需格局偏紧，价格预计支撑较强。

PTA

今日 PTA 期货震荡收跌，现货市场商谈氛围一般，现货基差波动幅度收窄，主流现货基差在 09+127。供应方面嘉通能源 300 万吨 PTA 装置昨检修，预计 2 周附近。虹港石化 250 万吨装置重启中，已出产品，四川能投 100 万吨/年 PTA 装置延迟到周末重启，6 月虹港石化 250 万吨/年 PTA 装置有投产预期，三季度三房巷 320 万吨/年 PTA 新装置有投产预期，PTA 供应预期回升。目前聚酯库存压力不大，关税缓和后出口市场预期改善，工厂挺价意愿较强。PTA 供应上升的预期下关注聚酯的开工变动情况对去库预期带来的扰动，三季度 PTA 供需预计维持紧平衡，PTA 社会库存不高，价格预计支撑较强。

乙二醇

今日 MEG 期货价格震荡收跌，现货基差略有走强。目前现货基差在 09 合约升水 93-97 元/吨附近，6 月下游期货基差在 09 合约升水 93-96 元/吨附近。远东联 50 万吨/年的乙二醇装置近期已执行 EG 至 EO 的转产，目前装置乙二醇生产负荷已降至 3-4 成。5 月下旬到 6 月初山西沃能、扬巴、天津石化、中海壳牌、黔希煤化工、山西美锦等多套装置计划重

启，四川正达凯 60 万吨乙二醇新装置投料，6 月乙二醇国产供应预期回升。本周聚酯产销连续走弱，聚酯库存压力不大，工厂挺价意愿较强，长丝工厂有减产计划，六月乙二醇供需缺口预计缩窄。

短纤

今日短纤期货下跌调整。现货工厂报价维稳，成交优惠商谈。今日直纺涤短成交一般，截止下午 3:00 附近，平均产销 61%。供应方面，周一福建金纶一套年产能 25 万吨短纤装置按计划开始执行检修，计划检修 20 天。终端交付前期订单为主，新订单有限，下游市场情绪观望，短纤价格跟随原料走势。

PR(瓶片)

今日聚酯原料期货价格收跌，日内聚酯瓶片市场交投气氛略有好转，聚酯瓶片工厂报价多下跌 20-100 元不等。上周万凯瓶片检修装置重启，三房巷一套 75 万吨新装置投产出料，瓶片开工提升。前期瓶片下游集中采购后瓶片市场气氛转弱，瓶片加工费或仍将受到压制。

图1: PTA09基差

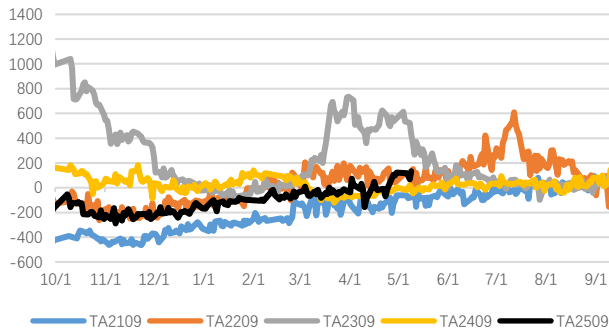
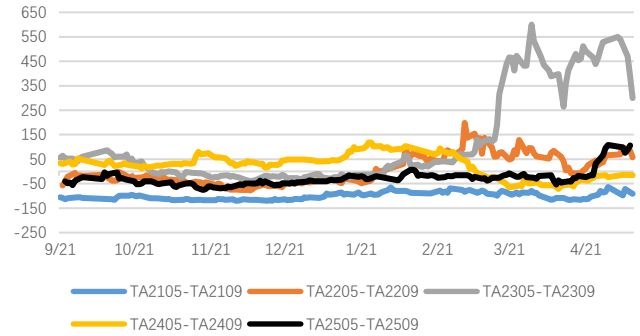


图2: PTA9-1月差



数据来源: 银河期货、wind

图3: MEG09基差

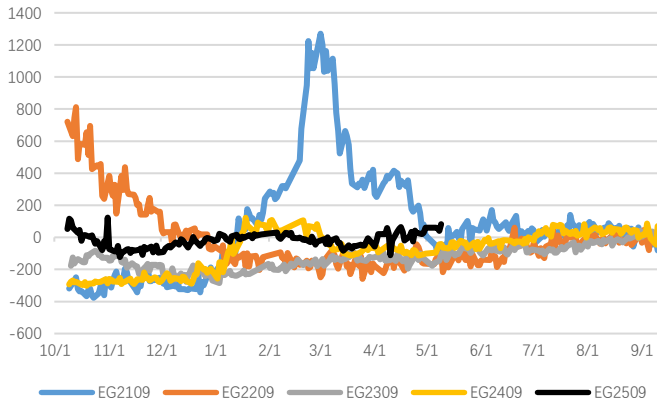
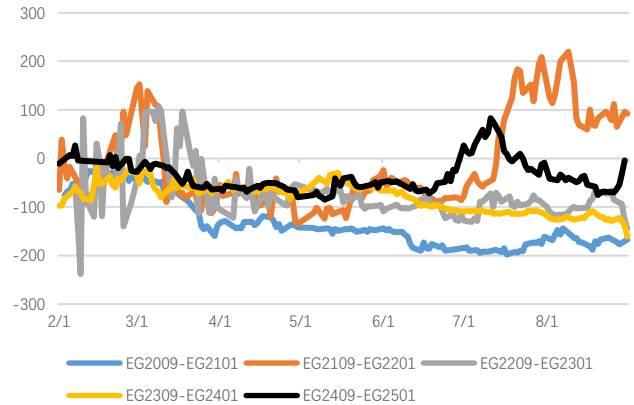


图4: MEG9-1月差



数据来源: 银河期货、wind

图5: PTA-PX现货加工费

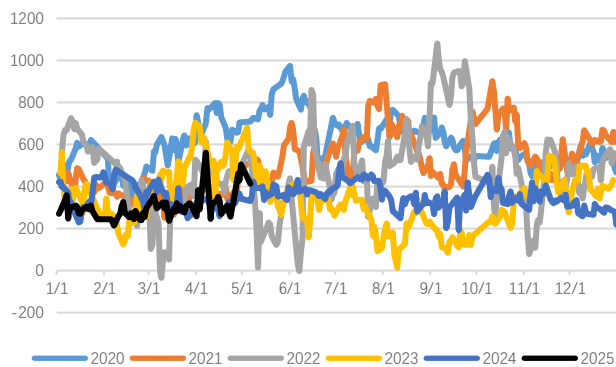
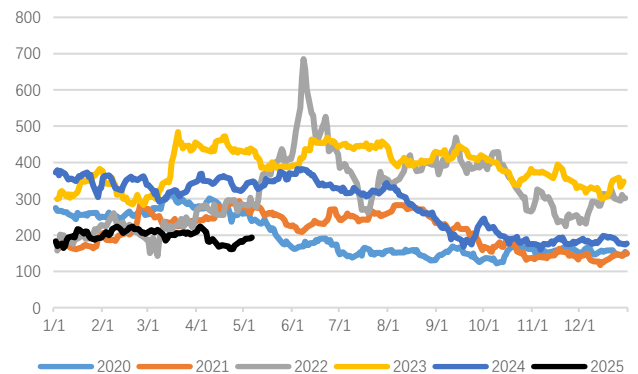


图6: PX-NAP亚洲



数据来源: 银河期货、wind

图7：乙二醇油制利润

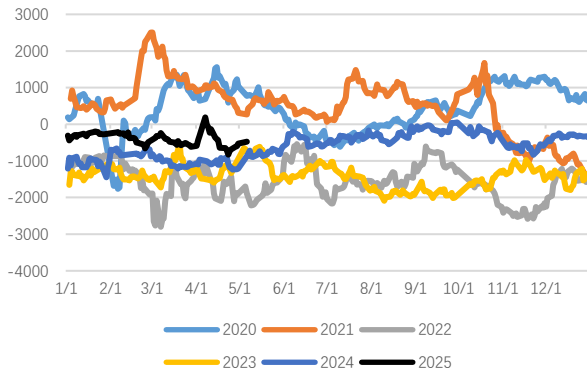
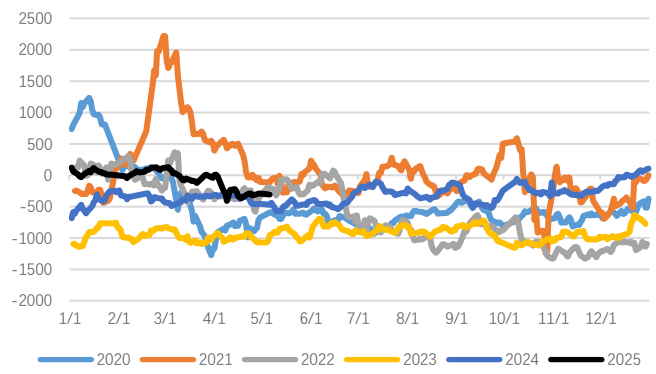


图8：乙二醇煤制利润



数据来源：银河期货、wind

图9：长丝平均利润

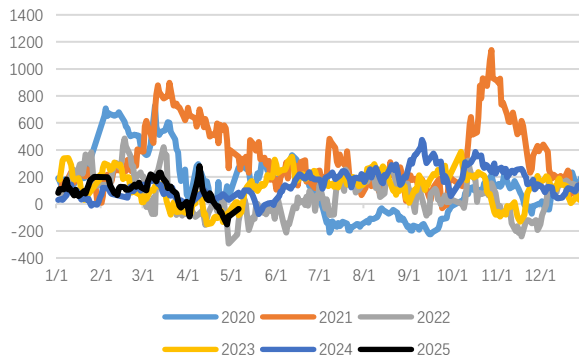
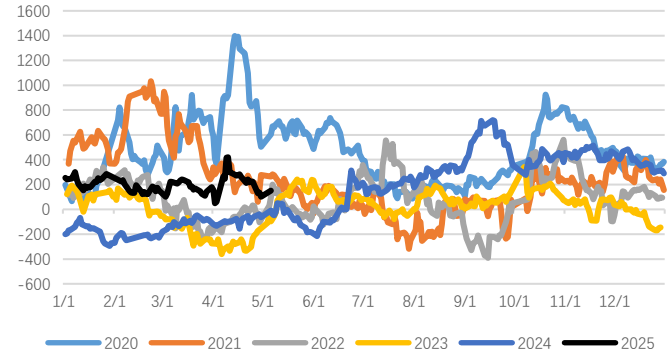


图10：短纤利润



数据来源：银河期货、wind

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致

的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 31 层 2702 单元 31012 室、33 层 2902 单元 33010 室

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址: www.yhqh.com.cn

电话: 400-886-7799