

聚酯产业链期货日报

【基础数据】

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.com.cn

类别	名称	合约	2025/7/1	2025/7/2	涨跌	涨跌幅	名称	2025/7/1	2025/7/2	涨跌	涨跌幅	
期货 收盘价	PX	2508	6864	6872	8	0.12%	现货价格	7月 MOPJ CFR	564	569	5	0.89%
		2509	6794	6790	-4	-0.06%		PX中国CFR估价	861	854	-7	-0.81%
		2601	6634	6646	12	0.18%		PX韩国FOB估价	840	833	-7	-0.83%
	PTA	2508	4894	4862	-32	-0.65%		PTA	4980	4925	-55	-1.10%
		2509	4800	4794	-6	-0.13%		MEG 现货	4328	4362	34	0.79%
		2601	4674	4680	6	0.13%		7月下	4332	4363	31	0.72%
	MEG	2508	4257	4282	25	0.59%		外盘	507	512	5	0.99%
		2509	4273	4299	26	0.61%		PF (1.4D)	6820	6800	-20	-0.29%
		2601	4294	4332	38	0.88%		POY (150/48)	6990	6955	-35	-0.50%
	PF	2508	6592	6622	30	0.46%		FDY (半光150/96)	7225	7185	-40	-0.55%
		2509	6482	6502	20	0.31%		DTY (150/48)	8255	8230	-25	-0.30%
		2510	6470	6482	12	0.19%		瓶片	6040	5998	-42	-0.70%
基差	PR	2601	6408	6416	8	0.12%	半光切片	5905	5890	-15	-0.25%	
		2508	6008	5978	-30	-0.50%	PX CFR 中国价格 (CCF)	美金价格		人民币价格		
		2509	5932	5940	8	0.13%		2025/7/1	2025/7/2	2025/7/2	涨跌	涨跌幅
	PTA09主港	175	147	-28	-16.00%	PX8月上实货		874	865	7132	-9	-1.03%
	MEG09现货	65	70	5	7.69%	PX9月上实货		853	847	6984	-6	-0.70%
	MEG09 (7月下)	70	72	2	2.86%	PX7月纸货		847	845	6967	-2	-0.24%
	PX9-1	160	144	-16	-10.00%	PX8月纸货		836	836	6893	0	0.00%
	TA9-1	126	114	-12	-9.52%	PX9月纸货		827	828	6827	1	0.12%
	EG9-1	-21	-33	-12	-57.14%	PX10月纸货		822	825	6802	3	0.36%
						PX11月纸货		818	822	6777	4	0.49%
						PX12月纸货		815	819	6753	4	0.49%
						PX1月纸货		812	816	6728	4	0.49%
产业链价 差或利润				2025/7/1	2025/7/2					2025/7/1	2025/7/2	
	PX-NAP(\$)	297	285	-12	-4.04%	现货利润	瓶纤	145	161	16	10.84%	
		PTA-PX (现货)	329	313	-16		-4.98%	POY (150/48)	45	46	1	1.63%
		PTA-PX (09期货盘面)	350	347	-3		-0.97%	FDY (半光150/96)	30	26	-4	-14.11%
		PTA-PX (01期货盘面)	329	327	-2		-0.57%	DTY (150/48)	65	75	10	15.38%
		PF现货加工费	1125	1141	16		1.40%	涤纶长丝平均利润	47	49	2	4.61%
		PF09盘面加工费	959	976	16		1.72%	瓶片	-355	-361	-6	-1.77%
		PR现货加工费	345	339	-6		-1.81%					
		PR09盘面加工费	409	414	4		1.10%					
		PF-PR09	550	562	12		2.18%					
		TA-EG09	527	495	-32		-6.07%					
		TA-EG01	380	348	-32		-8.42%					

PX(对二甲苯)

今天 PX 期货震荡整理，8 月 MOPJ 目前估价在 569 美元/吨 CFR。PX 估价在 854 美元/吨，较昨日下跌 7 美元。一单 8 月亚洲现货在 866 成交。尾盘实货 8 月在 864/866 商谈，9 月在 847/853 商谈，8/9 换月在+5 有买盘。近期 PX 中长流程利润走扩，供应方面，福化集团一条 80 万吨 PX 装置于上周末按计划停车检修，7 月威联化学、天津石化有检修计划，浙石化检修推迟。三季度海外日本 Eneos 条 35 万 6 月下意外停车，预计一个月，韩国 Hanwha，泰国石油也有检修计划，亚洲 PX 开工率近期回落，PX 流通货源整体偏紧，短期 PX 预计震荡整理。

PTA

今日 PTA 期货震荡整理，现货基差走弱。7 月中下在 09+135~140 有成交，7 月下在 09+130~138 附近有成交。今日主流现货基差在 09+147。供应方面，近期 TA 负荷提升，下游聚酯负荷小幅下降，聚酯后期仍存降负预期，终端开工维持，三季度三房巷 320 万吨/年 PTA 新装置有投产预期，PTA 去库放缓。短期 PTA 预计跟随成本端震荡整理。

乙二醇

今日乙二醇期货震荡上行，目前现货基差在 09 合约升水 70-72 元/吨附近，商谈 4350-4352 元/吨，上午几单 09 合约升水 70-73 元/吨附近成交。8 月下期期货基差在 09 合约升水 72-75 元/吨附近，商谈 4352-4355 元/吨，上午几单 09 合约升水 73-74 元/吨附近成交。沙特因朱拜勒地区电力因素影响，当地多套 MEG 装置受影响而停车，部分已经重启，

但仍有几套处于停车状态，预计将在 1-2 周内陆续恢复。近期下游聚酯负荷小幅下降，聚酯后期仍存降负预期，需求预期偏弱，终端开工维持，七月乙二醇供需格局依然偏紧但 8-9 月存累库预期，目前乙二醇港口库存偏低，乙二醇预计震荡运行。

短纤

今日短纤震荡上行，现货工厂报价维持，今日直纺涤短销售高低分化，截止下午 3:00 附近，平均产销 47%。四川吉兴 20 万吨直纺涤短装置停车检修，预计 7 月上旬重启。近期短纤产销稳定，加工费抬升。部分大厂提货紧张，短纤供应偏紧，加工费走强。7 月短纤主流大厂仍有减产计划，下游开工稳定，短纤加工费预计支撑较强。

PR(瓶片)

今日瓶片震荡整理，聚酯瓶片工厂报价多下调 10-50 元/吨不等。日内聚酯瓶片市场成交气氛维持尚可。7-9 月订单多成交在 5930-6050 元/吨出厂不等。供应方面，三房巷 5 月底附近陆续执行装置减产计划，目前预计涉及 100 万吨左右产能；华润常州、华润珠海、江阴聚酯瓶片装置计划 6 月 22 日起减产 20%，逸盛海南 75 万吨、逸盛大化 35 万吨、重庆万凯 60 万吨计划 7 月初停车。关注停车的实际情况。短期瓶片预计跟随原料端震荡整理。

图1: PTA09基差

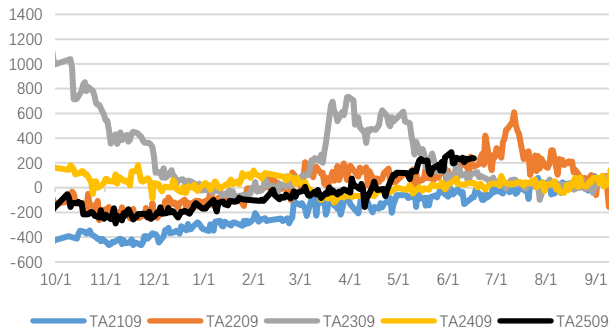
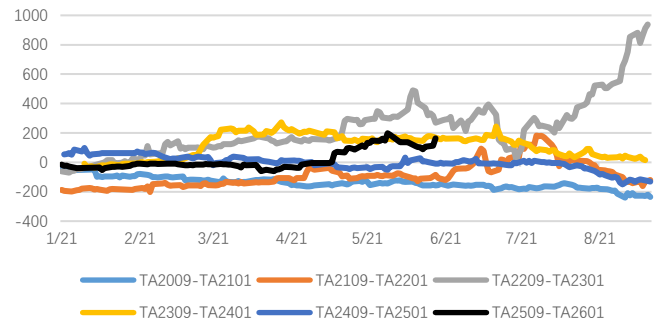


图2: PTA9-1月差



数据来源: 银河期货、wind

图3: MEG09基差

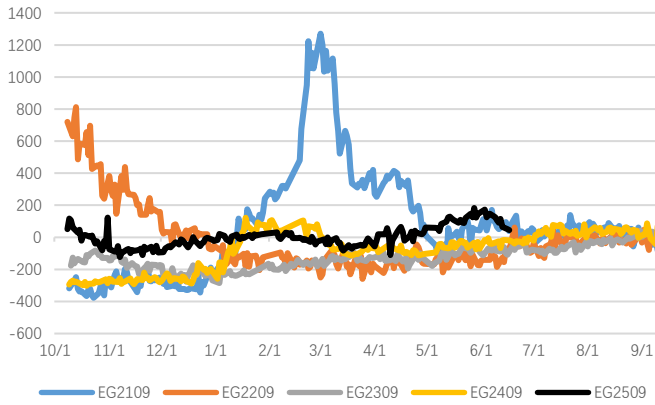
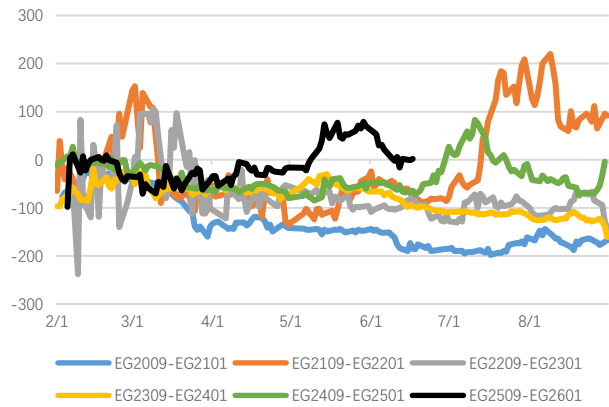


图4: MEG9-1月差



数据来源: 银河期货、wind

图5: PTA-PX现货加工费

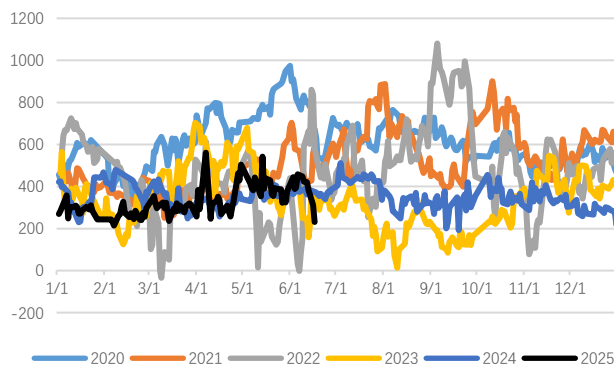
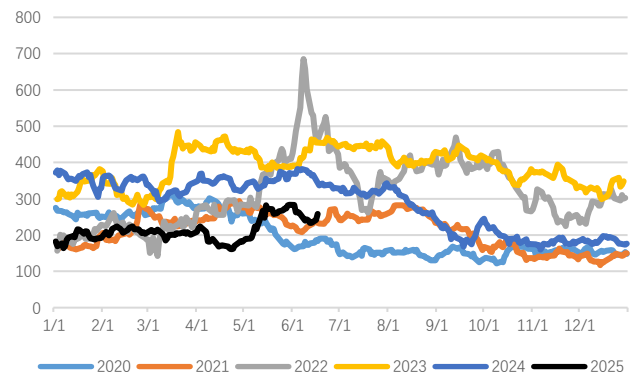


图6: PX-NAP亚洲



数据来源: 银河期货、wind

图7：乙二醇油制利润

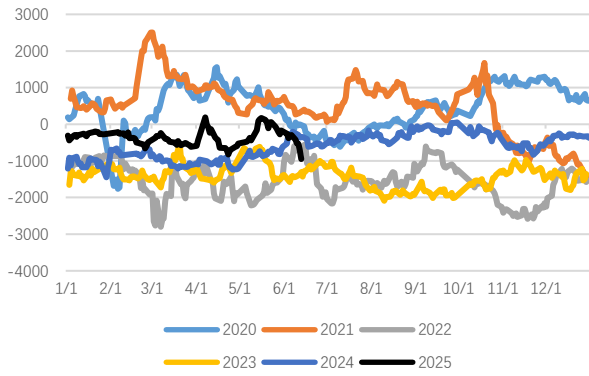
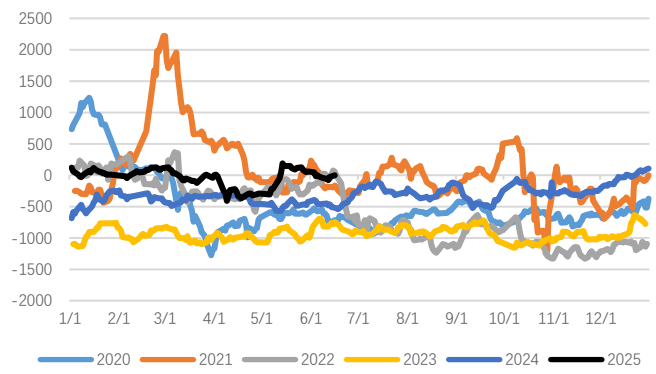


图8：乙二醇煤制利润



数据来源：银河期货、wind

图9：长丝平均利润

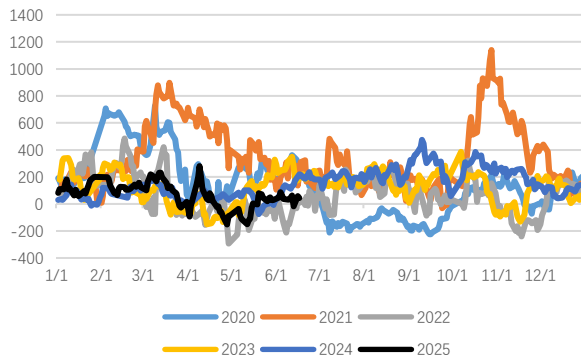
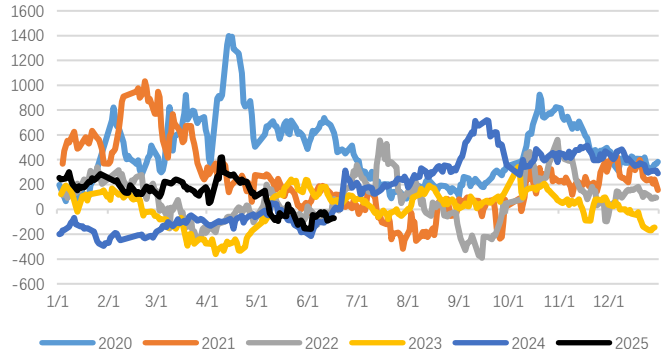


图10：短纤利润



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