

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	2025/7/14	2025/7/15	涨跌	涨跌幅		名称	2025/7/14	2025/7/15	涨跌	涨跌幅	
期货 收盘价	PX	2508	6864	6778	-86	-1.25%	现货价格	8月 MOPJ CFR	594	580	-14	-2.36%	
		2509	6778	6688	-90	-1.33%		PX中国CFR估价	852	838	-14	-1.64%	
		2601	6684	6606	-78	-1.17%		PX韩国FOB估价	831	817	-14	-1.68%	
	PTA	2508	4742	4704	-38	-0.80%		PTA	4735	4715	-20	-0.42%	
		2509	4740	4696	-44	-0.93%		MEG	4398	4408	10	0.23%	
		2601	4700	4656	-44	-0.94%		外盘	515	516	1	0.19%	
	MEG	2508	4334	4294	-40	-0.92%		PF (1.4D)	6685	6680	-5	-0.07%	
		2509	4357	4322	-35	-0.80%		POY (150/48)	6590	6590	0	0.00%	
		2601	4369	4336	-33	-0.76%		FDY (半光150/96)	6835	6815	-20	-0.29%	
	PF	2508	6582	6494	-88	-1.34%		DTY (150/48)	7890	7890	0	0.00%	
		2509	6436	6468	32	0.50%		瓶片	5930	5910	-20	-0.34%	
		2510	6468	6390	-78	-1.21%		半光切片	5800	5785	-15	-0.26%	
	PR	2601	6410	6350	-60	-0.94%							
		2508	5938	5894	-44	-0.74%							
2509		5920	5870	-50	-0.84%								
基差	PTA09主港		8	9	1	12.50%	PX CFR 中国价格 (CCF)	美金价格		人民币价格			
	MEG09现货		65	69	4	6.15%		2025/7/14	2025/7/15	2025/7/15	涨跌	涨跌幅	
	MEG09 (8月下)		65	67	2	3.08%		PX8月上实货	858	842	6938	-16	-1.86%
	PX9-1		94	82	-12	-12.77%		PX9月上实货	847	835	6880	-12	-1.42%
	TA9-1		40	40	0	0.00%		PX7月纸货	840	826	6806	-14	-1.67%
月差	EG9-1		-12	-14	-2	-16.67%		PX8月纸货	834	820	6757	-14	-1.68%
								PX9月纸货	832	818	6740	-14	-1.68%
								PX10月纸货	831	817	6732	-14	-1.68%
								PX11月纸货	830	816	6724	-14	-1.69%
								PX12月纸货	829	815	6716	-14	-1.69%
								PX1月纸货	828	814	6707	-14	-1.69%
产业链价 差&利润			2025/7/14	2025/7/15			现货利润			2025/7/14	2025/7/15		
	PX-NAP(\$)		258	258	0	0.00%		短纤		196	205	9	4.47%
	PTA-PX (现货)		138	192	55	39.64%		POY (150/48)		-169	-155	14	8.18%
	PTA-PX (09期货盘面)		300	315	15	4.98%		FDY (半光150/96)		-174	-180	-6	-3.58%
	PTA-PX (01期货盘面)		322	329	7	2.20%		DTY (150/48)		100	100	0	0.00%
	PF现货加工费		1176	1185	9	0.75%		涤纶长丝平均利润		-81	-78	3	3.12%
	PF09盘面加工费		937	1018	81	8.67%		瓶片		-279	-285	-6	-2.23%
	PR现货加工费		421	415	-6	-1.48%							
	PR09盘面加工费		421	420	-1	-0.18%							
	PF-PR09		516	598	82	15.89%							
	TA-EG09		383	374	-9	-2.35%							
	TA-EG01		331	320	-11	-3.32%							

PX(对二甲苯)

今日 PX 期货收跌，8 月 MOPJ 目前估价在 580 美元/吨 CFR。PX 估价在 838 美元/吨，较昨日下午跌 14 美元。，尾盘实货 8 月在 832/855 商谈，9 月在 833/847 商谈，9/10 换月在 +2 有买盘。均无成交。

供应方面，越南 NSRP 年产能 70 万吨 PX 装置负荷恢复;泰国 THAI OIL 一套年产能 53 万吨 PX 装置 7 月初已经停车检修，较原计划提前 15 天，预计 8 月中重启;日本出光一条 21 万吨装置上周五意外停车。目前 PX 供应依旧偏紧，浮动价维持偏强，下游 PTA 检修恢复开工提升，聚酯和终端开工下行，淡季下需求缺乏支撑，PX 预计短期跟随成本端震荡。

PTA

今日 PTA 期货收跌， 现货市场商谈氛围较昨日好转，个别聚酯工厂有递盘，现货基差企稳。7 月货主流在 09+8~10 商谈成交，个别略低，价格商谈区间在 4680~4750 附近，夜盘价格偏高端。8 月少量在 09+8~10 有成交。今日主流现货基差在 09+9。

8 月上中旬，威联石化 250 万吨 PTA 检修装置计划重启，三房巷 320 万吨 PTA 装置预计 7 月下旬开车投产，PTA 供应预期增加。下游方面聚酯瓶片和切片装置检修，其他装置负荷也有小幅下滑，终端织机和加弹开工快速回落，坯布订单偏弱，终端加速减产。目前 PTA 加工费压缩明显，下游负反馈持续传导到上游市场，关注后期 PTA 的装置变动情况。

乙二醇

今日乙二醇期货收跌，目前现货基差在 09 合约升水 69-71 附近，商谈 4396-4398，上午几单在 09 合约升水 68-70 附近成交。8 月下旬期货基差在 09 合约升水 67-69 附近，商谈 4394-4396，上午几单在 09 合约升水 67-68 附近成交。

据 CCF 统计，华东主港地区 MEG 港口库存约 55.3 万吨附近，环比上期下降 2.7 万吨。国外沙特几套产能分别为 45、55、70 万吨/年的乙二醇装置近期因故障降负荷/停车，新加坡一套 90 万吨/年的 MEG 装置计划于 8 月份停车检修，预计检修时长在一个半月附近。国内装置重启乙二醇开工率回升，目前乙二醇港口库存偏低，但随着乙二醇供应逐步回归，8-9 月存累库预期，本周下游聚酯和终端负荷下降，但随“反内卷”发酵，煤炭价格反弹，短期市场有一定支撑。

短纤

今日短纤期货下跌，现货方面工厂报价多维稳，工厂销售一般，截止下午 3:00 附近，平均产销 49%，江阴华西村直纺涤短减产 150 吨/天。宁波某直纺涤短工厂计划上周末停 3 万吨细旦中空短纤，技改 20 天左右。近期短纤加工差持续走扩，产销一般，坯布订单偏弱，终端加速减产，7 月短纤主流大厂仍有减产计划，短纤加工费预计支撑较强。

PR(瓶片)

聚酯原料期货日内跌势，聚酯瓶片工厂报价多稳，局部下跌。日内聚酯瓶片市场成交气氛一般。7-9 月订单多成交在 5850-5970 元/吨出厂不等，近期瓶片加工费走强，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。瓶片减产落地，关注停车的实际情况，下游终端大厂三四季度订单继续招标，瓶片加工费支撑较强，短期瓶片预计跟随原料端震荡整理。

图1: PTA09基差

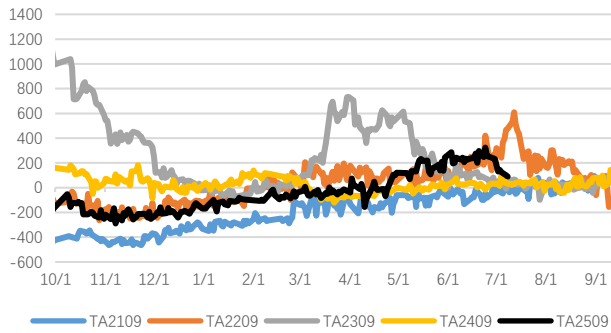
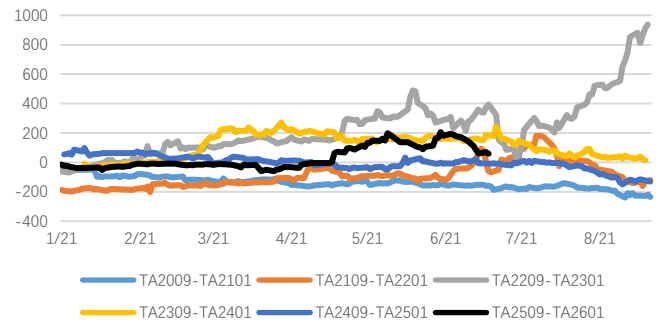


图2: PTA9-1月差



数据来源: 银河期货、wind

图3: MEG09基差

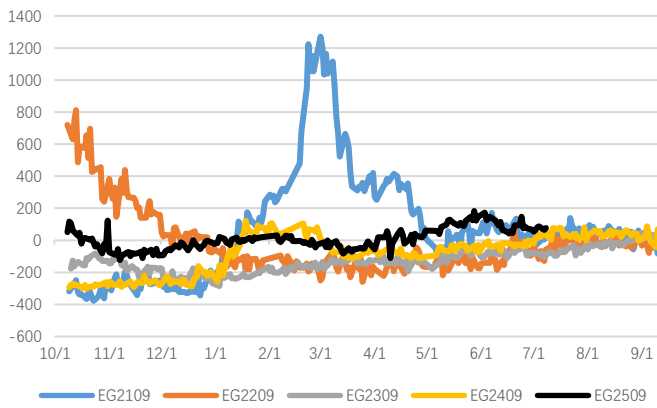
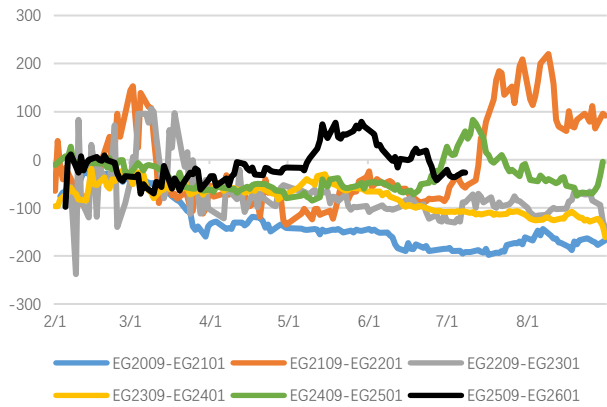


图4: MEG9-1月差



数据来源: 银河期货、wind

图5: PTA-PX现货加工费

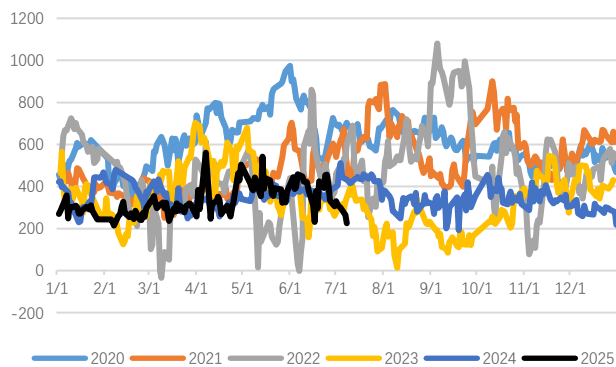
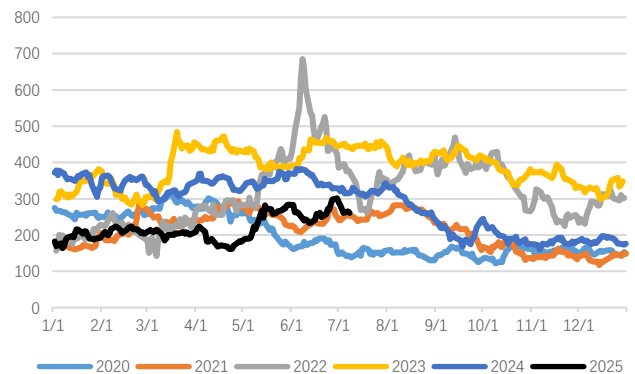


图6: PX-NAP亚洲



数据来源: 银河期货、wind

图7：乙二醇油制利润

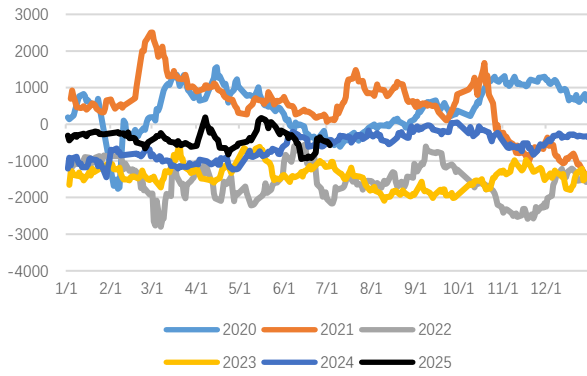
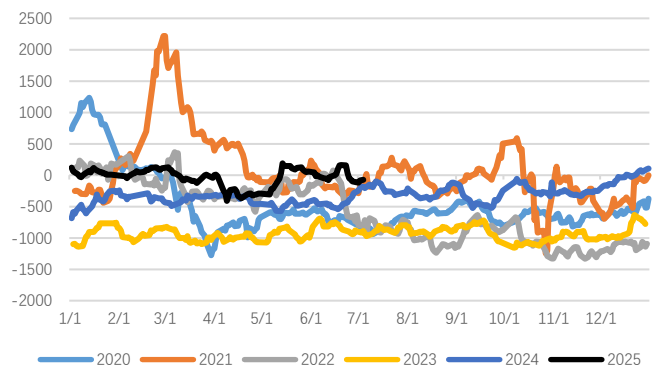


图8：乙二醇煤制利润



数据来源：银河期货、wind

图9：长丝平均利润

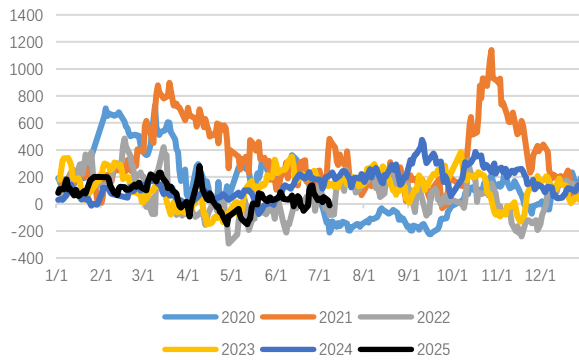
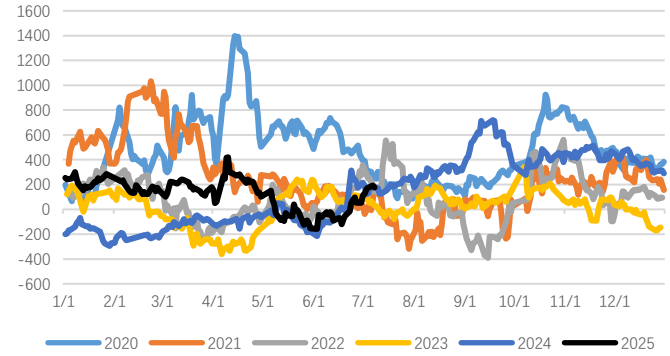


图10：短纤利润



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