

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	2026/7/7	2026/7/8	涨跌	涨跌幅	名称	2026/7/7	2026/7/8	涨跌	涨跌幅		
期货 收盘价	PX	2609	7616	7780	164	2.15%	现货 外盘 价格	MOPJ CFR (n+1) 月	659	686	27	4.10%	
		2610	7596	7746	150	1.97%		MX (F0B韩国 异构) CFR中国	850	850	0	0.00%	
		2611	7542	7688	146	1.94%		PX 中国CFR估价	875	875	0	0.00%	
		2701	7442	7576	134	1.80%		韩国F0B估价	1004	1031	27	2.69%	
	PTA	2608	5670	5762	92	1.62%		PTA F0B中国	983	1000	17	1.73%	
		2609	5536	5622	86	1.55%	MEG CFR中国	765	780	15	1.96%		
		2610	5470	5556	86	1.57%	水瓶片F0B上海 (Q3)	513	520	7	1.36%		
		2611	5386	5476	90	1.67%		945	945	0	0.00%		
	2701	5294	5364	70	1.32%	现货 内盘 价格	PTA	5780	5875	95	1.64%		
	MEG	2608	4113	4158	45		1.09%	MEG	4181	4244	63	1.51%	
		2609	4060	4101	41		1.01%	PF (1.4D)	7220	7270	50	0.69%	
		2610	4031	4070	39		0.97%	POY (150/48)	7840	7865	25	0.32%	
		2701	3979	4000	21		0.53%	FDY (半光150/96)	8095	8145	50	0.62%	
	PF	2608	6980	7054	74	1.06%	DTY (150/48)	8990	9010	20	0.22%		
		2609	6944	7026	82	1.18%	水瓶片华东现货	6961	7052	91	1.31%		
		2610	6938	7020	82	1.18%	半光切片	6620	6710	90	1.36%		
		2611	6870	6954	84	1.22%	产销	长丝	37%	120%	83%	224.32%	
	PR	2608	6848	6968	120	1.75%		短纤	92%	139%	47%	51.09%	
		2609	6692	6800	108	1.61%	基差	PX9月	199	207	8	4.16%	
		2610	6630	6738	108	1.63%		PTA现货 (09合约)	260	260	0	0.00%	
2611		6556	6662	106	1.62%	MEG09		120	120	0	0.00%		
					MEG09 (8月下)	80		80	0	0.00%			
PX实货 纸货价 格(\$)	8月下实货		1014	1041	27	2.66%				0	#DIV/0!		
	9月实货		997	1024	27	2.71%	纸货 月差	PX7-8	8	8	0	0.00%	
	7月纸货		998	1020	22	2.20%		PX7-9	16	14	-2	-12.50%	
	8月纸货		990	1012	22	2.22%		PX8-9	8	6	-2	-25.00%	
	9月纸货		982	1006	24	2.44%		PX9-1	19	25	6	31.58%	
	10月纸货		976	999	23	2.36%		期货 月差	PX9-11	74	92	18	24.32%
	11月纸货		971	992	21	2.16%			TA9-1	242	258	16	6.61%
	12月纸货		967	986	19	1.96%	EG9-1	81	101	20	24.69%		
	2027年1月纸货		963	981	18	1.87%	跨品 种	TA-EG09	1476	1521	45	3.05%	
	2027年2月纸货		959	977	18	1.88%		TA-EG01	1315	1364	49	3.73%	
	2027年3月纸货		956	974	18	1.88%		PF-PR08	252	226	-26	-10.32%	
	2027年4月纸货		955	973	18	1.88%							
加工费	PX-NAP(\$)		345	345	0	0.00%	现货 利润	短纤	-90	-142	-52	-57.94%	
	PX-MX(\$)		129	156	27	20.93%		POY (150/48)	260	183	-77	-29.67%	
	PTA-PX (现货)		622	578	-44	-7.03%		FDY (半光150/96)	265	213	-52	-19.68%	
	PTA-PX (09期货盘面)		548	440	-107	-19.57%		DTY (150/48)	-50	-55	-5	-10.00%	
	PTA-PX (01期货盘面)		419	402	-18	-4.24%		涤纶长丝平均利润	158	114	-45	-28.27%	
	聚酯原料加工费		6330	6432	102	1.61%		瓶片	131	120	-11	-8.50%	
	聚酯原料盘面加工费(08)		6213	6307	94	1.51%		乙烯单体体制MEG利润	-712	#N/A	#N/A	#N/A	
	PF现货加工费		890	838	-52	-5.86%		合成气制MEG利润	2	#####	73	#####	
	PF08盘面加工费		731	963	232	31.81%							
	PR现货加工费		631	620	-11	-1.77%							
	PR08盘面加工费		479	745	266	55.66%							

【PX&PTA】

美伊冲突再起带动 PX&PTA 期货价格涨幅扩大， PTA 现货市场商谈氛围一般，基差稳定，PTA 主流现货基差在 09+260 附近。

美国对伊朗发动新一轮空袭，并撤销了一项允许其向全球销售石油的豁免令，油价大幅上涨，PX 和 PTA 成本重心再度走强。供应方面，目前 PX、PTA 检修装置较多，两者开工率均处于历史低位，近期 PX 亚洲多套装置正在重启，7 月中下旬到 8 月，多套 PTA 装置有重启预期，下游聚酯产销放量，长丝头部企业维持协同减产，终端备货积极性较弱。

交易策略

1. 单边：成本抬升、低开工低库存高基差提振盘面价格，月差走扩，价格震荡偏强。
2. 套利：观望
3. 期权：观望

【乙二醇】

今日乙二醇期货价格震荡上行，基差走强，成交一般。上午现货基差在 09 合约升水 140-145 附近，8 月下期货基差在 09 合约升水 90-95 元/吨附近；下午 09 合约升水 142-147 附近，8 月下期货基差在 09 合约升水 108-110 附近。

供应方面，本周内蒙古兖矿开始检修，本月阳煤寿阳、正达凯有检修计划，天业、渭化检修推迟，通辽金煤年产 30 万吨的乙二醇装置计划 8 月中旬检修 20 天左右，恒力 MEG 计划一条线检修，古雷石化 70 万吨 MEG 计划重启，MEG 总体开工依然偏低。外盘方面，霍尔木兹海峡尚未完全恢复通航，浮仓多先供应东南亚地区，7-8 月中国进口量仍将延续低位，乙二醇库存预期去化。关注中东运力恢复情况。

交易策略

1、单边：低库存高基差对盘面价格带来提振，中期供应回升下供需边际转弱寻找逢高做空机会。

2. 套利：观望

3. 期权：卖出虚值看涨期权

【短纤】

今日短纤期货价格震荡上涨，涤短工厂报价稳定，优惠缩小，半光 1.4D 主流商谈在 7050~7400 元/吨。涤短工厂销售好转，游库存有一定去化。目前新订单下单节奏依然缓慢，坯布库存压力仍存，终端跟涨积极性不高，关注后期三季度秋冬订单逐步下达终端补库情况。

交易策略

1. 单边：短期震荡偏强。

2. 套利：观望。

3. 期权：观望。

【瓶片】

今日瓶片期货价格震荡上涨，现货市场商谈气氛一般，瓶片工厂报价局部上调 50-200 元不等，市场 7-8 月订单多成交在 7000-7200 元/吨出厂不等。供应方面，近期浙江天圣 40 万吨瓶片装置负荷提升，四川汉江 60 万吨的瓶片重启投料，山东富海 30 万吨瓶片装置重启，瓶片供应充裕。近期价格上涨下游补货增多，台风天气即将来临，关注区域物流情况。后市来看，富海集团另一条 30 万吨瓶片新装置近期投产，南通科森 40 万吨瓶片新装置有投产预期，关注新装置的投产节奏。

交易策略

1. 单边：短期震荡偏强。

2. 套利：观望。

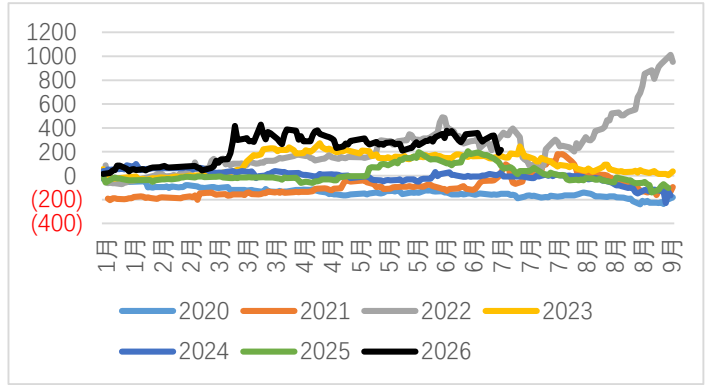
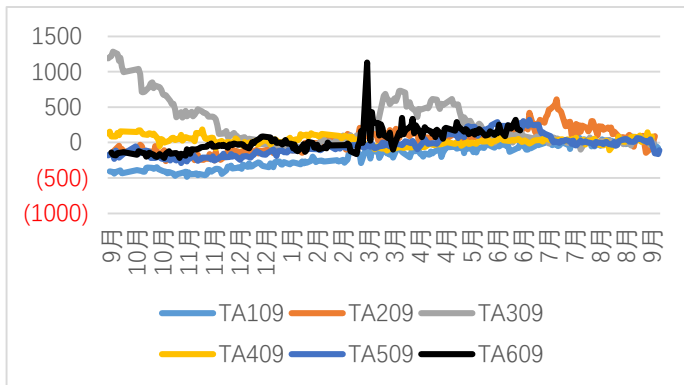
3. 期权：观望。

图1: TA09合约现货基差

单位: 元/吨

图2: TA09-01月差

单位: 元/吨



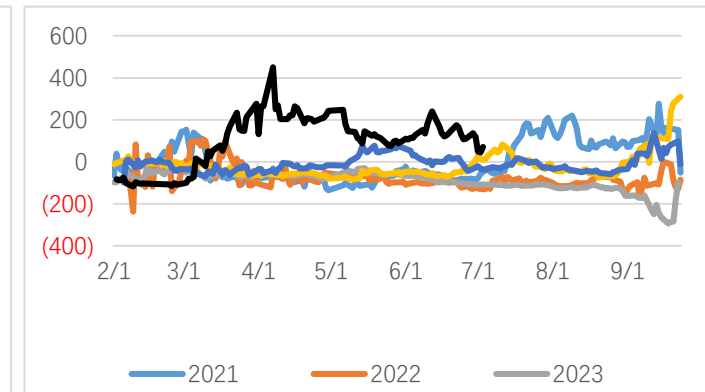
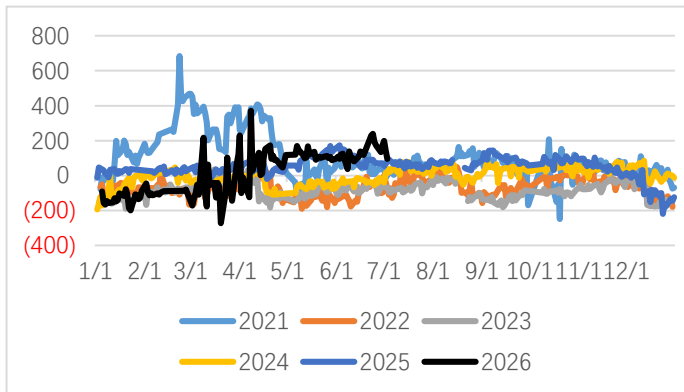
数据来源: 银河期货、wind

图3: MEG09合约现货基差

单位: 元/吨

图4: MEG09-01月差

单位: 元/吨



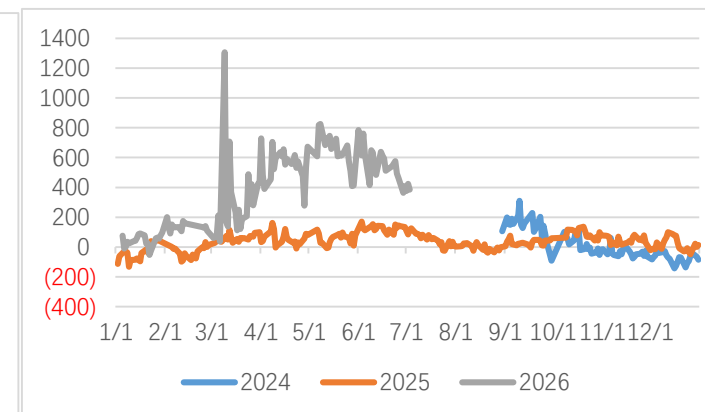
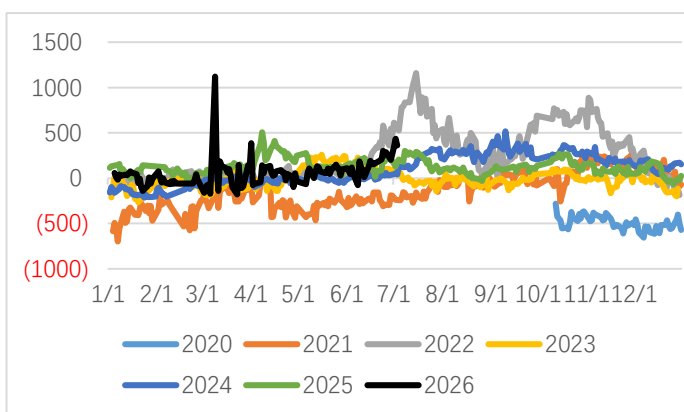
数据来源: 银河期货、wind

图5: PF主力合约现货基差

单位: 元/吨

图6: PR主力合约现货基差

单位: 元/吨



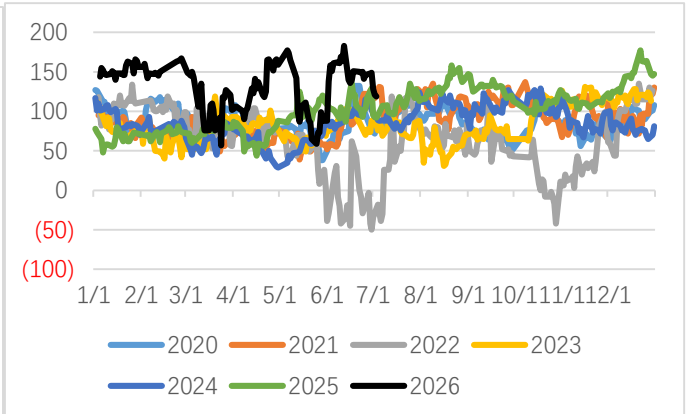
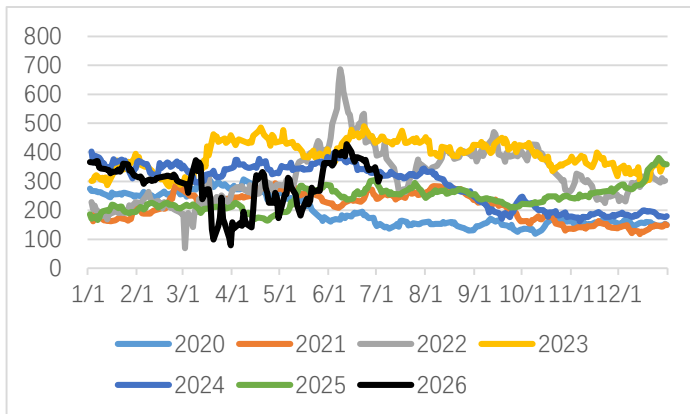
数据来源: 银河期货、wind

图7: PXN

单位: 美元/吨

图8: PX-MX

单位: 美元/吨



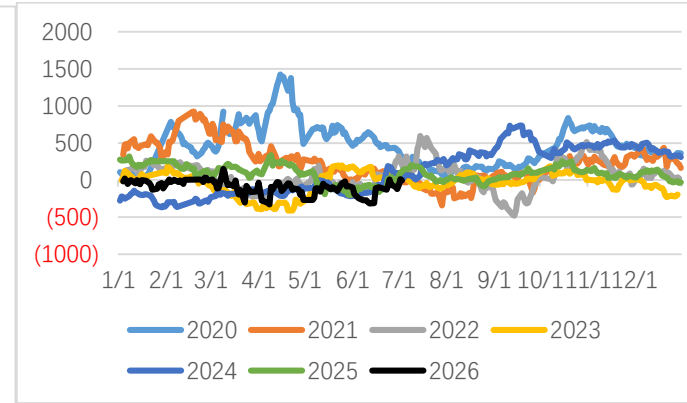
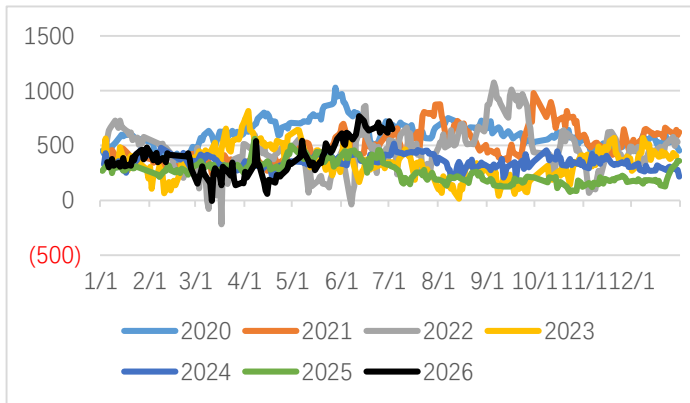
数据来源: 银河期货, wind

图9: PTA-PX

单位: 元/吨

图10: 短纤现货利润

单位: 元/吨



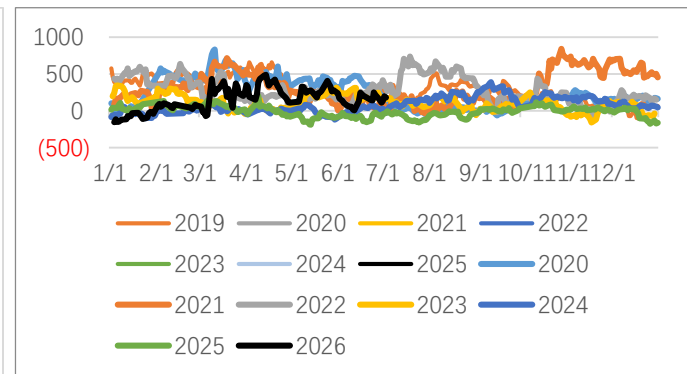
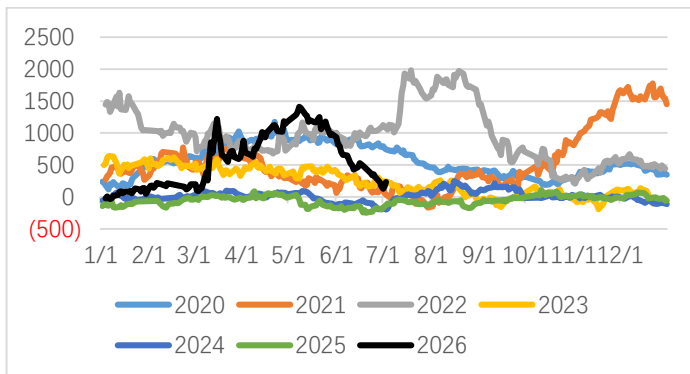
数据来源: 银河期货, wind

图11: 瓶片现货利润

单位: 元/吨

图12: 聚酯加权利润

单位: 元/吨



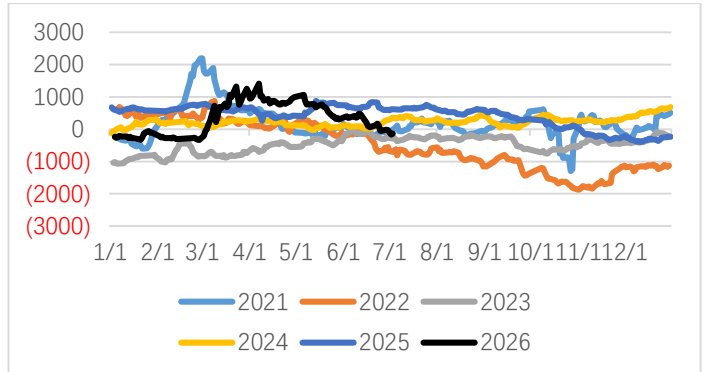
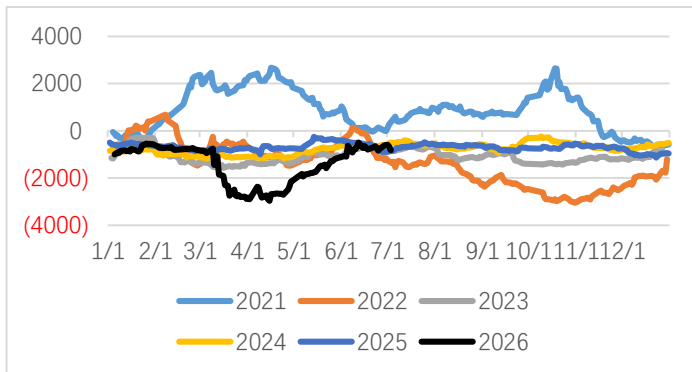
数据来源: 银河期货, wind

图11: 乙烯单体制MEG利润

单位: 元/吨

图12: 合成气制MEG利润

单位元/吨



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 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