

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.com.cn

【基础数据】

类别	名称	合约	2026/8/7	2026/8/10	涨跌	涨跌幅	名称	2026/8/9	2026/8/10	涨跌	涨跌幅		
期货 收盘价	PX	2609	8064	7982	(82)	-1.02%	现货 外盘 价格	MOPJ CFR (n+1) 月	727	/	#VALUE!		
		2610	7990	7914	(76)	-0.95%		MX(FOB韩国 并构)	920	/	#VALUE!		
		2611	7936	7866	(70)	-0.88%		CFR中国	945	/	#VALUE!		
		2701	7824	7776	(48)	-0.61%		PX 中国CFR估价	1083	/	#VALUE!		
		2609	5800	5672	(128)	-2.21%		韩国FOB估价	1062	/	#VALUE!		
	PTA	2610	5754	5660	(94)	-1.63%	现货 内盘 价格	PTA FOB中国	800	795	-5	-0.63%	
		2611	5688	5610	(78)	-1.37%		MEG CFR中国	633	647	14	2.21%	
		2612	5626	5554	(72)	-1.28%		水瓶片FOB上海	1000	1000	0	0.00%	
		2701	5574	5502	(72)	-1.29%		PTA	6025	5945	-80	-1.33%	
		2609	4817	4787	(30)	-0.62%		MEG	5205	5370	165	3.17%	
	MEG	2610	4540	4544	4	0.09%		PF (1.4D)	7510	7510	0	0.00%	
		2611	4402	4411	9	0.20%		POY (150/48)	8380	8430	50	0.59%	
		2701	4308	4293	(15)	-0.33%		FDY (半光150/96)	8560	8610	50	0.58%	
		2609	7338	7304	(34)	-0.46%		DTY (150/48)	9355	9375	20	0.21%	
		2610	7332	7280	(52)	-0.71%		水瓶片华东现货	7318	7374	56	0.77%	
	PF	2611	7256	7196	(60)	-0.83%	半光切片	7080	7030	-50	-0.71%		
		2701	7166	7096	(70)	-0.98%	产销	长丝	65%	35%	-30%	-46.15%	
		2609	7160	7082	(78)	-1.09%		短纤	74%	55%	-19%	-25.68%	
		PR	2610	7120	7062	(58)	-0.81%	基差	PX9月	497	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
			2611	7028	6948	(80)	-1.14%		PTA现货 (09合约)	245	230	275	112.24%
	2701		6906	6796	(110)	-1.59%	MEG09		470	520	50	10.64%	
	PX实货 纸货价 格(\$)	9月下实货	1101	/	#VALUE!	#VALUE!	MEG09 (9月下)		195	200	5	2.56%	
		10月实货	1073	1075	2	0.19%	价差		PX8-9	15	20	5	33.33%
		9月纸货	1042	1035	(7)	-0.67%		PX9-1	34	29	-5	-14.71%	
10月纸货		1027	1017	(10)	-0.97%	期货 月差		PX9-11	128	116	-12	-9.38%	
11月纸货		1016	1015	(1)	-0.10%			TA9-1	226	170	-56	-24.78%	
12月纸货		1006	1006	0	0.00%			EG9-1	509	494	-15	-2.95%	
2027年1月纸货		999	999	0	SA		跨品 种	TA-EG09	983	885	-98	-9.97%	
2027年2月纸货		993	992	(1)	-0.10%			TA-EG01	1266	1209	-57	-4.50%	
2027年3月纸货		987	986	(1)	-0.10%	PF-PR09		178	222	44	24.72%		
2027年4月纸货		981	980	(1)	-0.10%	短纤		-349	-336	14	3.90%		
2027年5月纸货		975	974	(1)	-0.10%	POY (150/48)	251	314	64	25.39%			
加工费		PX-NAP(\$)	356	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	FDY (半光150/96)	181	244	64	35.23%		
	PX-MX(\$)	138	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	DTY (150/48)	1276	1309	34	2.64%			
	PTA-PX (现货)	473	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	涤纶长丝平均利润	569	623	54	9.43%			
	PTA-PX (09期货盘面)	518	444	-74	-14.34%	瓶片	-61	8	70	113.32%			
	PTA-PX (10期货盘面)	521	476	-44	-8.49%	乙烯单体制MEG利润	-380	-594	-214	-56.32%			
	PTA-PX (11期货盘面)	490	458	-32	-6.56%	合成气制MEG利润	823	#####	100	12.10%			
	PTA-PX (01期货盘面)	449	409	-41	-9.03%								
	PF现货加工费	631	644	14	2.16%								
	PF09盘面加工费	780	865	85	10.95%								
	PR现货加工费	258	330	72	27.93%								
	PR09盘面加工费	428	473	45	10.58%								

【PX&PTA】

美伊冲突预期缓和，地缘利空基本兑现，油价波动放缓。今日新加坡休市，PX 暂无报价，PTA 成交一般，基差维持偏强。供应方面，近期中金石化、福化集团、浙石化、威联化学、盛虹炼化 PX 检修装置预期重启，PX 供应预期回升。台风天气导致 PTA 部分工厂降负，PTA 开工刷新低位，港口物流恢复后负荷有待提升。下游聚酯开工提升缓慢，终端订单不足，价格震荡偏弱。

交易策略

- 1、单边：地缘利空基本兑现，供应预期增加，价格震荡偏弱。
- 2、套利：观望。
- 3、期权：观望。

【乙二醇】

今日乙二醇期货价格先涨后跌，内盘基差延续偏强，上午 MEG 现货基差在 09 合约升水 520-530 元/吨附近，9 月下期货基差在 09 合约升水 200-240/吨附近，下午现货基差在 09 合约升水 515-520 元/吨附近，9 月下期货基差在 09 合约升水 200-240 元/吨附近。

台风天气影响港口持续封航，乙二醇社会库存极低，下游聚酯原料库存低位，乙二醇近端货源偏紧，交割月临近无现货背景的空头面临潜在的回补压力，基差继续走强。中下旬恒力、盛虹计划重启，部分合成气制乙二醇检修延后，内盘供应预期小幅提升，外盘方面 8 月中国的乙二醇进口量还是会维持在低位，后期到港量在霍尔木兹海峡通行量增加下预期回升，结构上维持近强远弱。

交易策略

- 1、单边：价格震荡。
- 2、套利：正套。
- 3、期权：观望。

【短纤】

美伊冲突预期缓和，地缘溢价削弱。供应方面，新疆中泰 25 万吨直纺涤短装置检修，短纤开工回落，库存下降。传统消费淡季叠加高温天气，织造整体开机率偏低，本周加弹开工上升 织机印染开工走弱。目前秋冬订单局部回暖，染厂订单有所回升，坯布出货速度偏慢。内需整体偏弱，终端原料库存偏低，关注后期旺季前的备货需求。交易策略

- 1、单边：震荡偏弱
- 2、套利：观望
- 3、期权：观望

【瓶片】

美伊冲突预期缓和，地缘利空基本兑现。供应方面，台风天气瓶片工厂降负，上周部分软饮料终端大厂招标，招标周期在 2026 年 8-9 月外贸订单改善，下游适度补货，瓶片下游水料需求逐渐转淡，霍尔木兹海峡放开后海外瓶片装置原料短缺的情况改善，前期转移到中国的订单可能回流，瓶片出口边际走弱，价格震荡偏弱。

【交易策略】

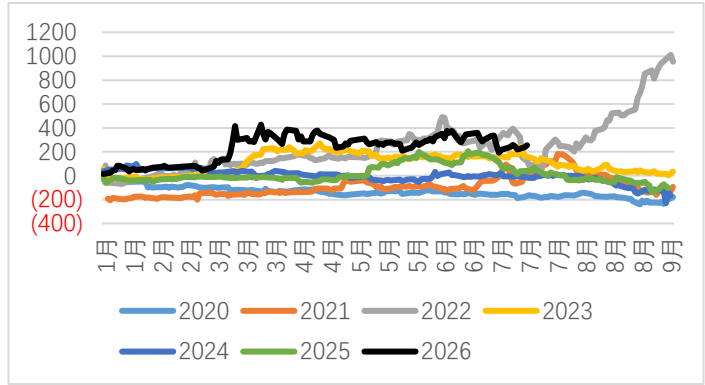
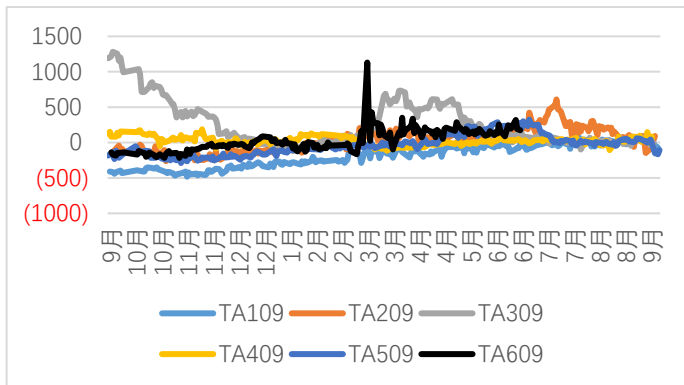
1. 单边：震荡偏弱
2. 套利：观望
3. 期权：观望

图1: TA09合约现货基差

单位: 元/吨

图2: TA09-01月差

单位: 元/吨



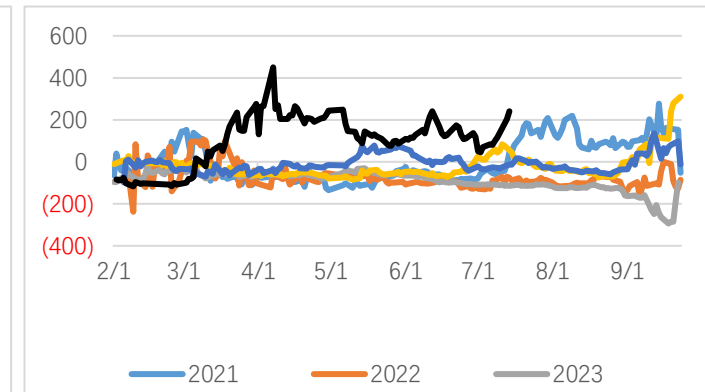
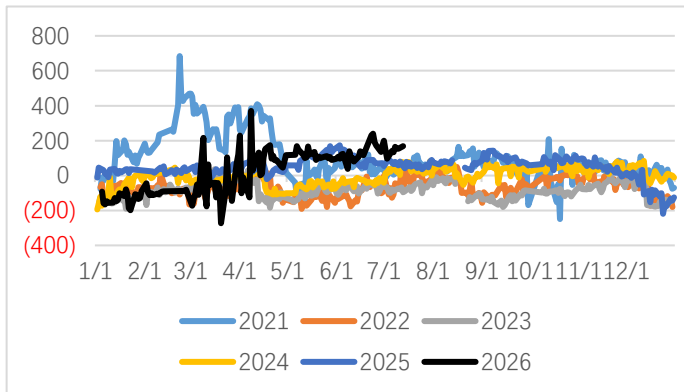
数据来源: 银河期货、wind

图3: MEG09合约现货基差

单位: 元/吨

图4: MEG09-01月差

单位: 元/吨



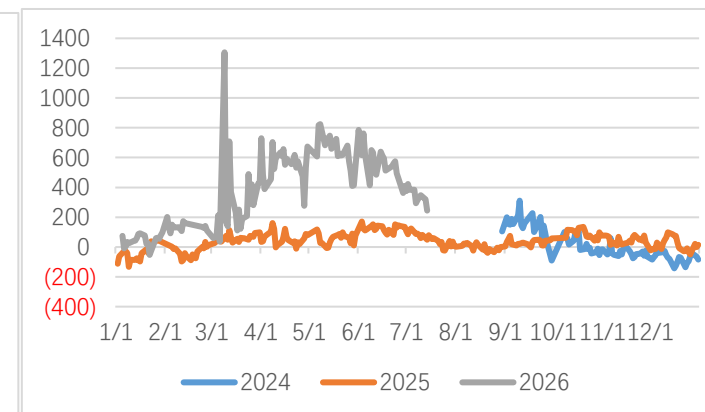
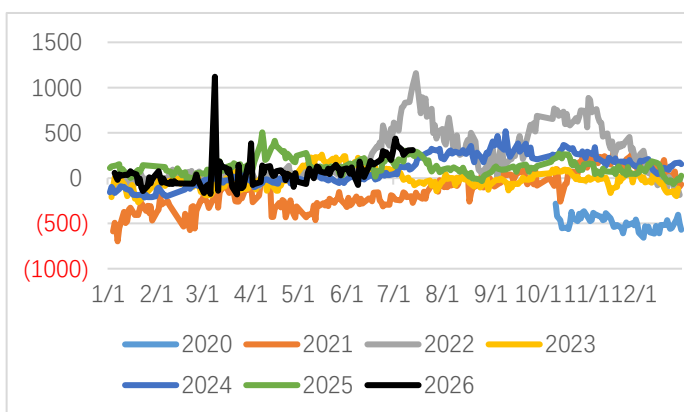
数据来源: 银河期货、wind

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

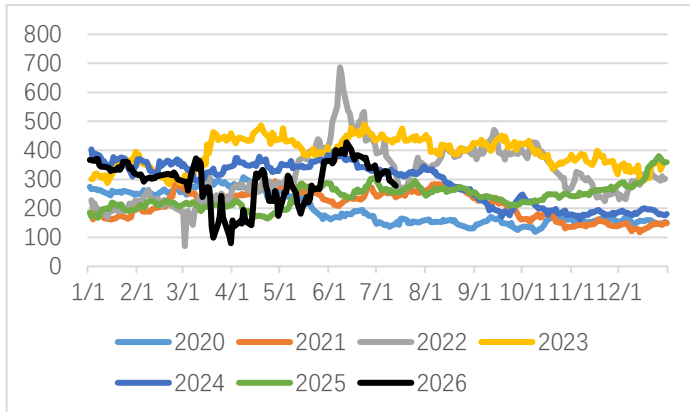
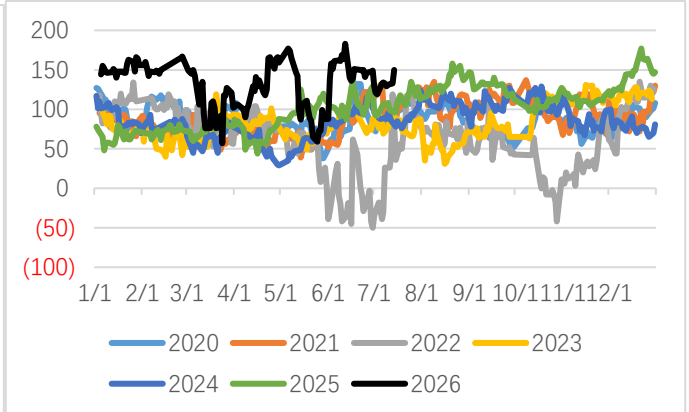


图8: PX-MX

单位: 美元/吨



数据来源: 银河期货, wind

图9: PTA-PX

单位: 元/吨

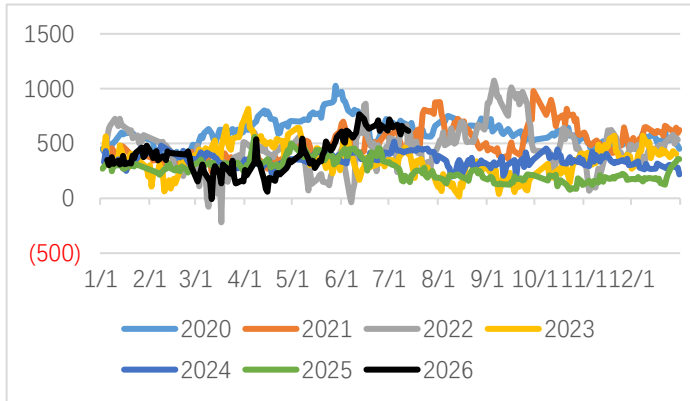
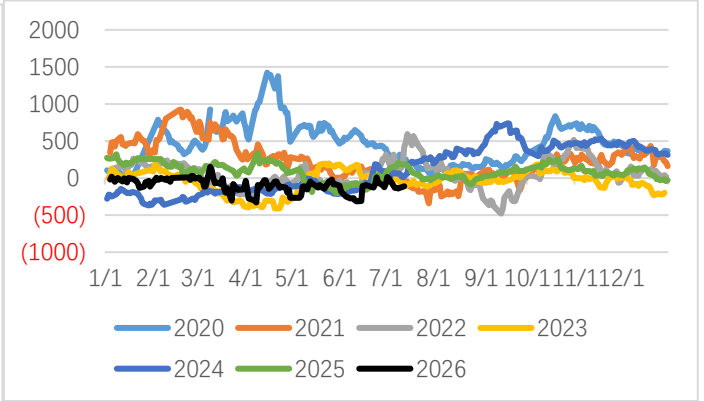


图10: 短纤现货利润

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

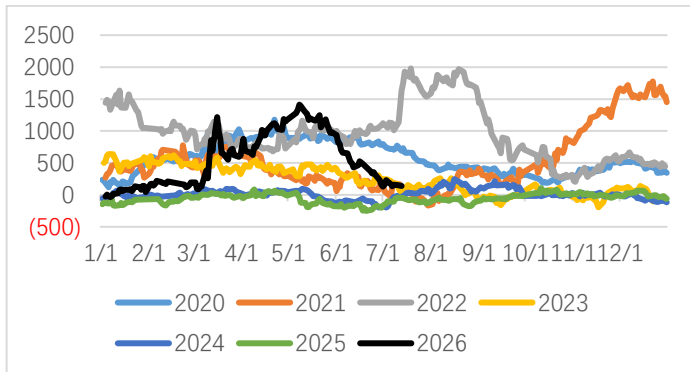
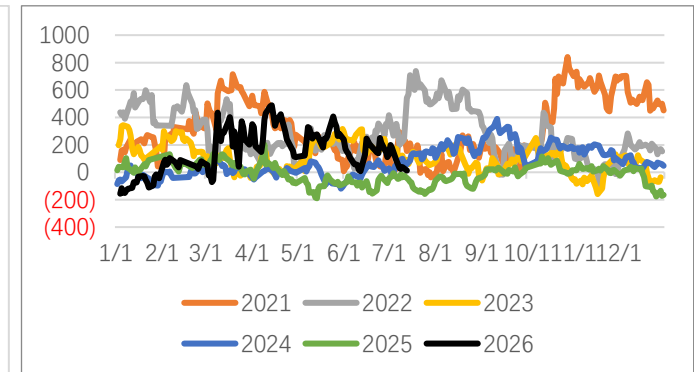


图12: 聚酯加权利润

单位: 元/吨



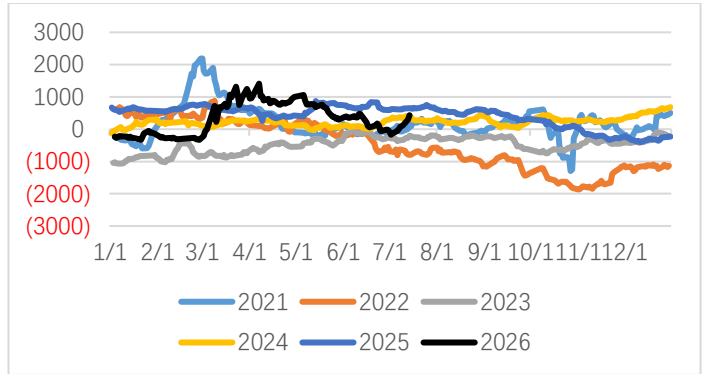
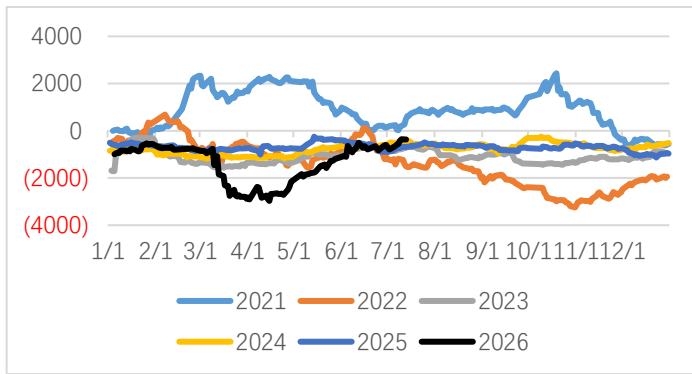
数据来源: 银河期货, wind

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