

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	2026/8/17	2026/8/18	涨跌	涨跌幅	名称	2026/8/17	2026/8/18	涨跌	涨跌幅			
期货 收盘价	PX	2609	8386	8484	98	1.17%	现货 外盘 价格	MOPJ CFR (n+1) 月	773	791	18	2.33%		
		2610	8314	8422	108	1.30%		MX(FOB韩国 并构) CFR中国	950	977	27	2.84%		
		2611	8264	8376	112	1.36%		PX 中国CFR估价	970	1000	30	3.09%		
		2701	8116	8228	112	1.38%		PTA 韩国FOB估价	1105	1118	13	1.18%		
		2609	6030	6068	38	0.63%		PTA FOB中国	1084	1097	13	1.20%		
	PTA	2610	5942	6002	60	0.01%	现货 内盘 价格	MEG CFR中国	830	840	10	1.20%		
		2611	5884	5952	68	1.16%		水瓶片 FOB上海	660	678	18	2.73%		
		2612	5822	5892	70	1.20%		PTA	1025	1040	15	1.46%		
		2701	5766	5838	72	1.25%		MEG	6285	6370	85	1.35%		
		2609	5171	5275	104	2.01%		PF (1.4D)	5490	5723	233	4.24%		
	MEG	2610	4891	5043	152	3.11%		POY (150/48)	7660	7785	125	1.63%		
		2611	4693	4839	146	3.11%		FDY (半光150/96)	8465	8705	240	2.84%		
		2701	4527	4653	126	2.78%		DTY (150/48)	8655	8880	225	2.60%		
		2609	7568	7674	106	1.40%		水瓶片华东现货	9490	9695	205	2.16%		
	PF	2610	7570	7682	112	1.48%		产销	半光切片	7508	7593	85	1.13%	
		2611	7498	7612	114	1.52%			长丝	7240	7400	160	2.21%	
		2612	7428	7532	104	1.40%			短纤	250%	30%	-220%	-88.00%	
		2609	7460	7580	120	1.61%			短纤	98%	70%	-28%	-28.57%	
	PR	2610	7394	7508	114	1.54%	基差		PX10月	319	336	16	5.12%	
2611		7298	7402	104	1.43%	PTA现货 (09合约)			320	332	12	3.75%		
2612		7208	7300	92	1.28%	MEG09			460	400	-60	-13.04%		
						MEG09 (9月下)			250	200	-50	-20.00%		
PX实货 纸货价格(\$)	10月实货	1111	1127	16	1.44%	价差			纸货 月差	PX9-10	15	17	2	13.33%
	11月上实货	1091	1098	7	0.64%					PX9-1	44	47	3	6.82%
	9月纸货	1088	1097	9	0.83%					期货 月差	PX9-11	122	108	-14
	10月纸货	1073	1080	7	0.65%			TA9-1			264	230	-34	-12.88%
	11月纸货	1063	1075	12	1.13%			EG9-1			644	622	-22	-3.42%
	12月纸货	1053	1056	3	0.28%			跨品 种	TA-EG09		859	793	-66	-7.68%
	2027年1月纸货	1044	1050	6	SA				TA-EG01		1239	1185	-54	-4.36%
	2027年2月纸货	1036	1048	12	1.16%		PF-PR09		108	94	-14	-12.96%		
	2027年3月纸货	1028	1040	12	1.17%		短纤		-516	-541	-25	-4.85%		
	2027年4月纸货	1022	1034	12	1.17%		POY (150/48)		19	109	90	482.54%		
2027年5月纸货	1017	1029	12	1.18%	FDY (半光150/96)	-41	34	75	181.28%					
2027年6月纸货	1012	1024	12	1.19%	DTY (150/48)	-175	-210	-35	-20.00%					
加工费	PX-NAP(\$)	332	327	-5	-1.51%	现货 利润	涤纶长丝平均利润	-66	-23	43	65.72%			
	PX-MX(\$)	135	118	(17)	-12.59%		瓶片	-188	-253	-65	-34.53%			
	PTA-PX (现货)	623	639	16	2.52%		乙烯单体制MEG利润	-85	#N/A	#N/A	#N/A			
	PTA-PX (09期货盘面)	537	511	-26	-4.88%		合成气制MEG利润	991	#####	181	18.31%			
	PTA-PX (10期货盘面)	496	486	-11	-2.16%									
	PTA-PX (11期货盘面)	471	466	-5	-1.14%									
	PTA-PX (01期货盘面)	450	449	-1	-0.30%									
	PF现货加工费	464	439	-25	-5.40%									
	PF10盘面加工费	866	876	10	1.18%									
	PR现货加工费	123	56	-68	-54.90%									
PR10盘面加工费	512	522	10	2.04%										

【PX&PTA】

美伊谈判陷入停滞，地缘风险仍未消退。本月中下旬中金石化、福化集团、浙石化、威联化学、盛虹炼化 PX 检修装置陆续重启，PX 供应预期回升；前期因台风减产的 PTA 装置目前已陆续恢复，PTA 供应回升，加工费压缩。下游聚酯开工偏弱，终端订单不足，目前 PTA 工厂库存以及聚酯原料库存低，地缘风险仍存，终端需求有待恢复，价格震荡偏强。

交易策略

- 1、单边：地缘风险仍存，供应预期增加，需求有待提振，价格震荡偏强。
- 2、套利：观望。
- 3、期权：观望。

【乙二醇】

美伊谈判陷入停滞，霍尔木兹海峡通行量仍处低位，乙二醇 8-9 月进口量低，内盘乙二醇检修和重启并存，开工率变动不大。乙二醇港口库存继续下降，乙二醇社会

库存和聚酯原料库存低，供需维持紧平衡，价格偏强。

交易策略

- 1、单边：震荡偏强。
- 2、套利：观望。
- 3、期权：观望。

【短纤】

美伊谈判陷入停滞，地缘风险仍未消退，油价反弹，聚酯原料价格上涨，短纤工厂价格提升，下游成交跟进。秋冬订单局部回暖，染厂订单有所回升，坯布出货速度偏慢。目前内需整体偏弱，外贸订单有限，旺季预期不强，短纤工厂现金流亏损，加工费缺乏上涨驱动。

交易策略

- 1、单边：震荡偏强
- 2、套利：观望
- 3、期权：观望

【瓶片】

美伊谈判陷入停滞，地缘风险仍未消退，油价反弹，聚酯原料价格上涨。供应方面，8-9月有近300万吨瓶片装置有检修计划，瓶片开工预期走弱。近期瓶片下游适度补货，瓶片现货价格偏强，工厂库存不高，加工费偏低，价格主要受原料影响。

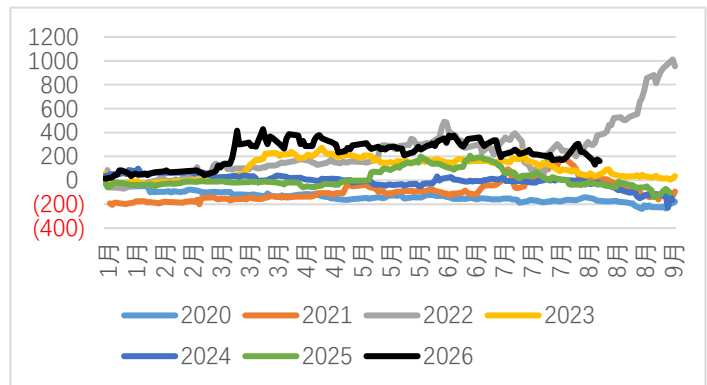
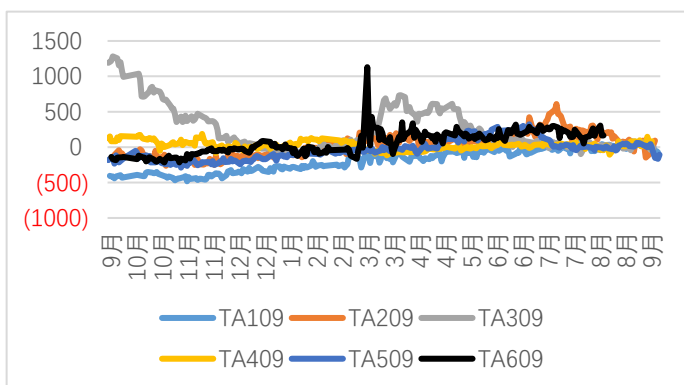
1. 单边：震荡偏强
2. 套利：观望
3. 期权：观望

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

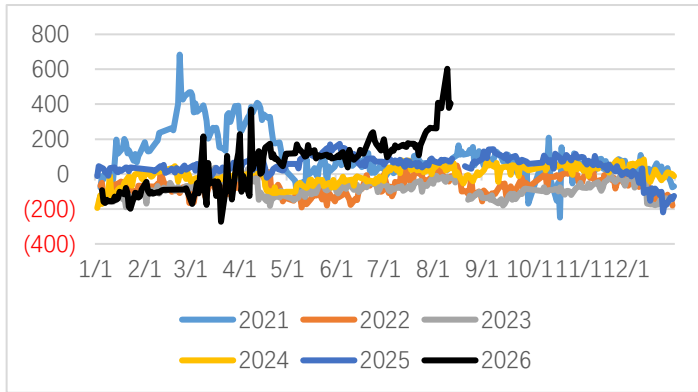
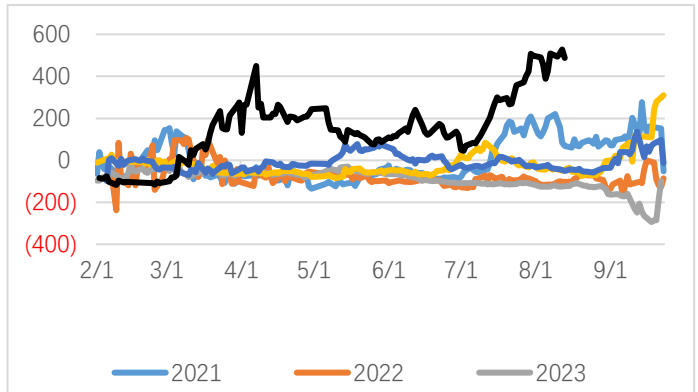


图4: MEG09-01月差

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

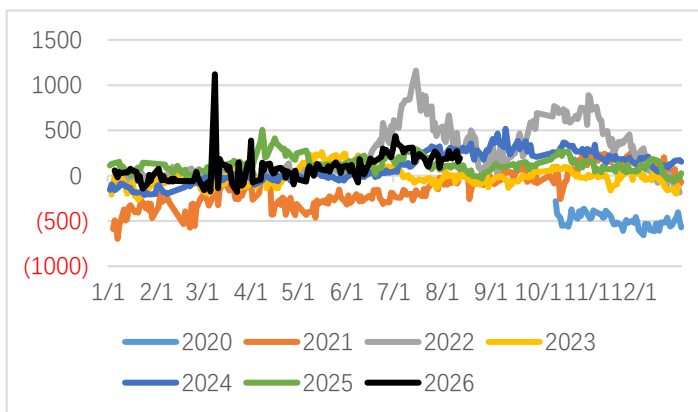
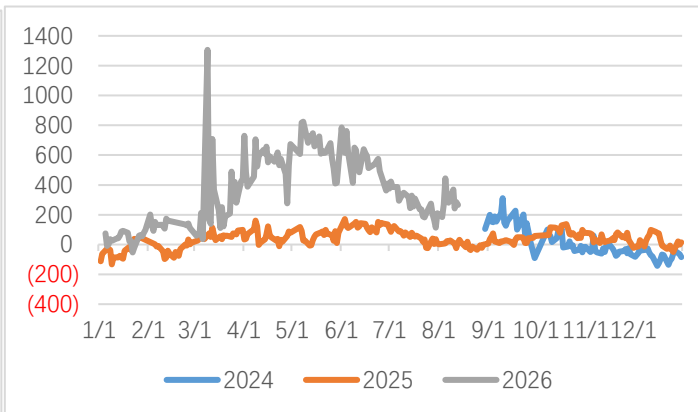


图6: PR主力合约现货基差

单位: 元/吨



数据来源: 银河期货, wind

图7: PXN

单位: 美元/吨

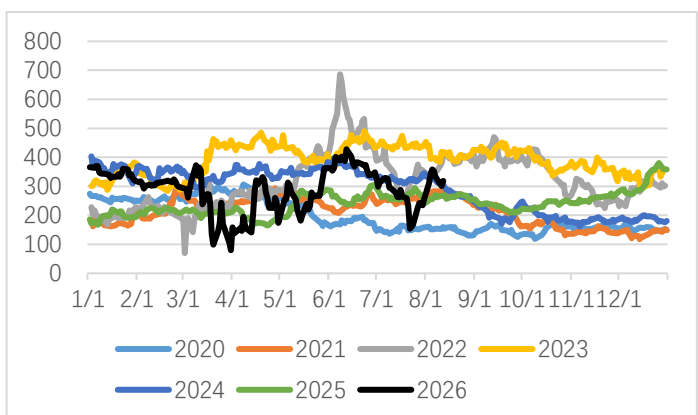
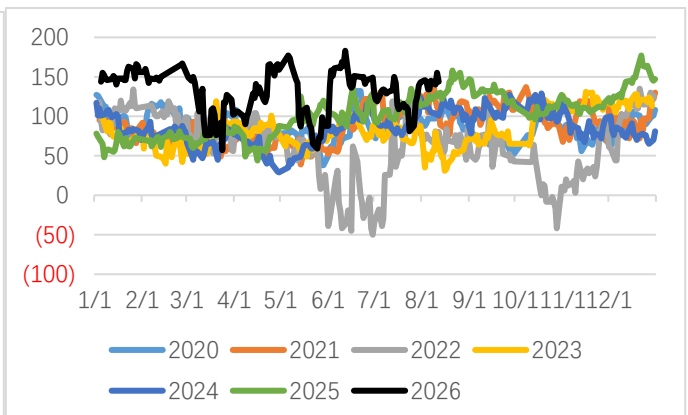


图8: PX-MX

单位: 美元/吨



数据来源: 银河期货, wind

图9: PTA-PX

单位: 元/吨

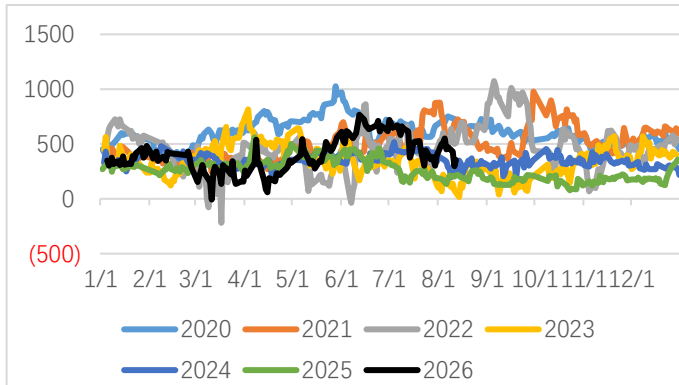
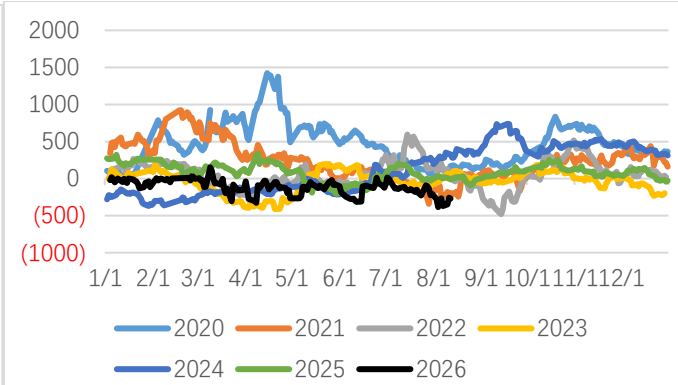


图10: 短纤现货利润

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

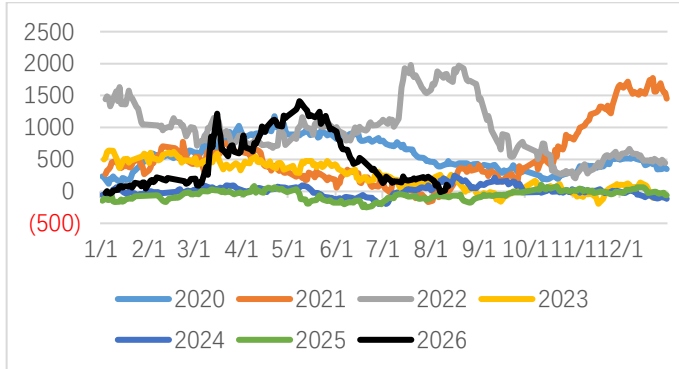
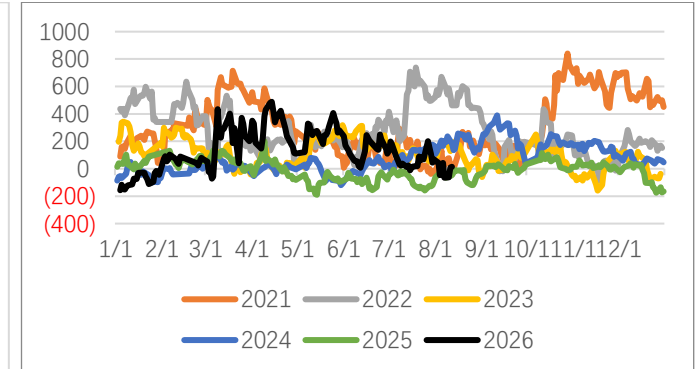


图12: 聚酯加权利润

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

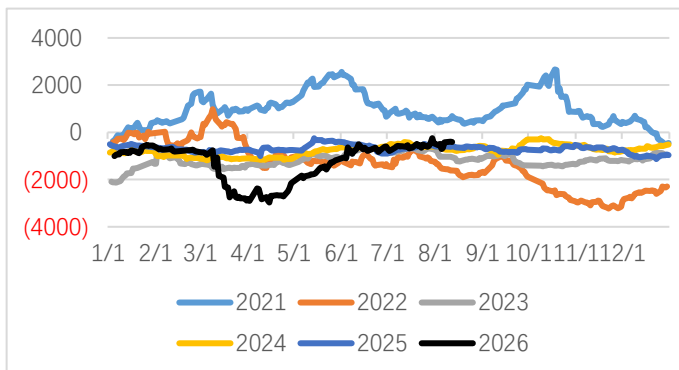
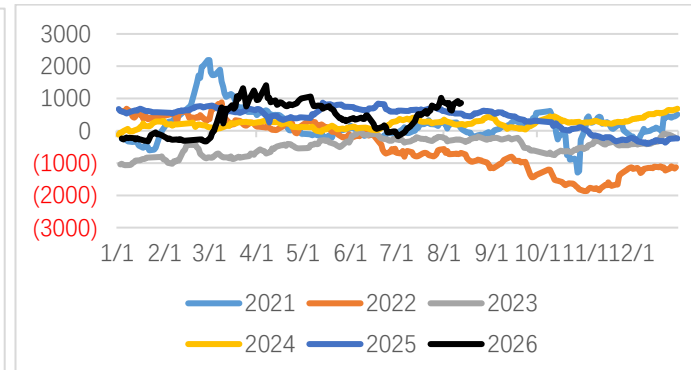


图12: 合成气制MEG利润

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