

# 聚酯周报：关注做多短纤-瓶片价差机会 (20260516)

姓名：朱少楠  
投资咨询证号：Z0015327  
姓名：董亦凡  
从业证号：F03146945  
2026年5月16日



01 周度观点

02 市场表现

03 价差和利润

04 供需

05 宏观数据

目录

CONTENTS

01

# 周度观点

- **本周走势分析：**本周PX呈现V型走势，美伊和谈推进，供应风险的担忧减弱，周初价格下跌，临近周末有所反弹，价格重心整体下降。
- **本周观点：**成本端地缘转向长期僵持，美伊谈判陷入僵局，市场预期下周油价偏强，对PX形成支撑。估值方面，北美出行旺季汽油需求旺盛，调油逻辑支撑芳烃价格，但PX加工费有所压缩。供需呈现双降格局：国内多套PX装置检修，周均产能利用率降至83.19%，产量环比下滑；下游PTA开工率同步走低，终端纺织需求偏弱、订单呈小单快反，瓶片出口向好但提振有限。综合来看，成本支撑与需求负反馈博弈，预计短期PX偏强震荡，上行空间受制于终端疲弱。
  - **成本（中性）：**地缘方面转向长期僵持，国际油价预计维持高位震荡。5月16日美方消息称，谈判陷入僵局，美国或最早下周恢复对伊朗军事行动，预计下周油价偏强。
  - **估值（中性）：**北美进入出行旺季，美国汽油库存加速下降，汽油需求旺盛，支撑芳烃价格偏强，PX加工费压缩。后续调油需求对PX价格仍有支撑。
  - **供需（偏多）：供需双减，终端负反馈加深**
    - **供应：**扬子石化两套装置陆续检修，计划检修40天附近，福海创一套80万吨PX装置，金陵石化60万吨PX装置，丽东石化100万吨PX装置，浙石化一套200万吨装置延续检修，其他装置负荷未有变化，本周PX产量为68.81万吨，环比-1.22%。国内PX周均产能利用率83.19%，环比-1.03%。亚洲PX周度平均产能利用率68.39%，环比-0.56%。
    - **需求：**国内PTA周均产能利用率62.22%，环比下滑2.42%，华东一套装置重启、同时另一套装置检修；华南一套装置停车检修，华南另一套装置短停后本周恢复重启。当前纺织终端需求较弱，订单有所回升，但呈现小单快反的特征，大批订单较少。瓶片出口需求较好，但是纺织服装需求占聚酯的一半，瓶片不足1/4，对整体需求提振有限。随着温度升高，纺织开工可能进一步下滑。但是部分损失的订单可能延后，因此下半年聚酯需求较为乐观。
- **策略：**单边暂时观望美伊谈判进展，套利参考9-1正套。
- **风险提示：**地缘局势变化、国际油价波动、下游开工不及预期、资金情绪变化

- **本周走势分析：**本周PTA先跌后涨，周初随着成本端震荡下跌，临近周末有所反弹，价格重心整体下降。
- **本周观点：**PTA供应端装置检修使周均产能利用率降至62.22%，聚酯产能利用率微升至81.19%，终端织造回升但弱于往年，订单呈小单快反，纺织需求偏弱，瓶片出口较好但对整体提振有限，下半年需求预期乐观。库存加速去化，但绝对库存偏高、基差偏弱，叠加增值税开票限制影响贸易商接货，现货承压。PTA加工费回落，成本端受北美调油需求支撑。预计短期PTA延续震荡，成本支撑与高库存压力博弈，下方空间有限但上行驱动不足。
  - **估值（中性）：**PTA加工费回落，成本端北美出行旺季芳烃调油需求对PX仍有支撑。核心仍在于美伊谈判进展，若双方达成协议导致价格快速下跌，届时关注PTA 6050附近的做多机会。若双方维持军事行动克制而消息面紧张，则可在地缘消息刺激短期油价上涨时逢高短空。5月16日美方消息称，谈判陷入僵局，美国或最早下周恢复对伊朗军事行动，预计下周油价偏强。
  - **供需（偏多）：供减需稳**
    - **供应：**国内PTA周均产能利用率62.22%，环比下滑2.42%，华东一套装置重启、同时另一套装置检修；华南一套装置停车检修，华南另一套装置短停后本周恢复重启。
    - **需求：**聚酯产能利用率81.19%，环比+0.223个百分点，长丝、切片库存偏高，短纤库存转降、瓶片库存维持偏低。五一节后终端织造开工回升，本周环比+0.89个百分点至50.39%，但是显著弱于往年水平。当前纺织终端需求较弱，订单有所回升，但呈现小单快反的特征，大批订单较少。瓶片出口需求较好，但是纺织服装需求占聚酯的一半，瓶片不足1/4，对整体需求提振有限。随着温度升高，纺织开工可能进一步下滑。但是部分损失的订单可能延后，因此下半年聚酯需求较为乐观。
    - **库存：**PTA工厂库存在4.9天，较上周期下滑0.09天；聚酯工厂PTA原料库存在9.74天，较上周下滑0.94天。聚酯工厂延续刚需，备货积极性整体不高。PTA社会库存390万吨，环比下降9.38万吨，PTA加速去库，但是绝对库存偏高，基差表现弱。此外，限制增值税开票额度导致部分贸易商接货情绪不佳，贸易商库存蓄水池作用减弱，对现货不利。
- **策略：**单边暂时观望，套利参考09-01正套。
- **风险提示：**地缘局势变化、国际油价波动、下游开工不及预期、资金情绪变化

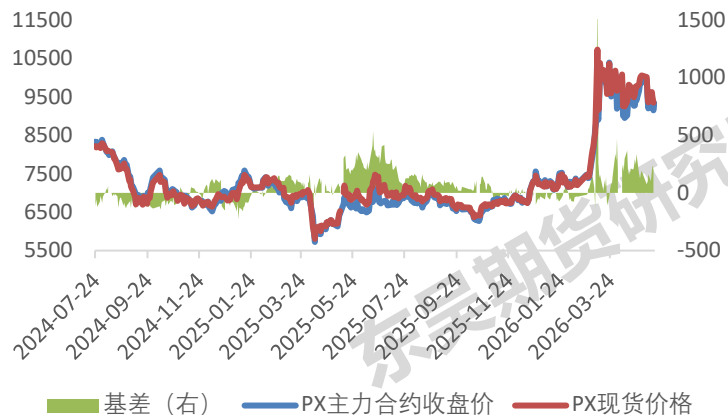
- **本周走势分析：**本周乙二醇先跌后涨，周初受到美伊和谈，供应中断的担忧缓解，价格下跌，临近周末有所反弹，价格重心整体下降。持仓量小幅增加但成交量下降，乙二醇仓单数量增至1.36万手。现货基差及月差同步走弱。
- **本周观点：**石脑油利润回升，煤制利润受煤炭上涨明显压缩。供需呈中性，供应端国内总开工环比提升1.72%至60.10%，产量增长2.94%；需求端聚酯产能利用率微升至81.19%，终端织造开工回升但显著弱于往年，订单呈小单快反，纺织需求偏弱，瓶片出口对整体提振有限，但下半年需求预期乐观。库存方面，华东主港库存降至70.4万吨，社会库存维持偏低水平。乙二醇受地缘消息影响及库存低位支撑，但供应增量与终端疲弱形成压制，预计维持震荡。
  - **估值（中性）：**乙二醇各工艺利润出现分化，石脑油高位回落，石脑油利润继续回升，乙烯利润小幅回升，煤炭上涨明显导致煤制利润明显下降，MTO利润变化不大。5月16日美方消息称，谈判陷入僵局，美国或最早下周恢复对伊朗军事行动，预计下周油价偏强。
  - **供需（中性）：产量增进口减，需求稳定**
    - **供应：**国内乙二醇总开工60.10%，环比提升1.72%。其中一体化开工55.64%环比提升1.80%，煤化工开工67.80%，环比提升1.58%。总产量38.94万吨，增长1.11万吨，环比提升2.94%。其中一体化产量22.83万吨，环比提升3.34%，煤化工产量16.10万吨，环比提升2.38%。
    - **需求：**隆众样本需求量52.38万吨，较上周增加0.15万吨，环比+0.29%，周内聚酯部分长停装置重启以及前期检修装置提升负荷，如天圣、大发、时代等，汇隆新装置计入产能。聚酯产能利用率81.19%，环比+0.223个百分点，长丝、切片库存偏高，短纤库存转降、瓶片库存维持偏低。五一节后终端织造开工回升，本周环比+0.89个百分点至50.39%，但是显著弱于往年水平。当前纺织终端需求较弱，订单有所回升，但呈现小单快反的特征，大批订单较少。瓶片出口需求较好，但是纺织服装需求占聚酯的一半，瓶片不足1/4，对整体需求提振有限。随着温度升高，纺织开工可能进一步下滑。但是部分损失的订单可能延后，因此下半年聚酯需求较为乐观。
    - **库存：**截至5月14日华东主港地区MEG库存总量70.4万吨降低2.3万吨。社会库存170万吨，环比-3万吨，维持较低水平。
- **策略：**观望
- **风险提示：**原油价格剧烈波动、下游开工不及预期、资金情绪变化

- **短纤本周观点：**市场货源供应缩量支撑库存转降，短纤跌幅小于成本波动，行业利润修复明显。供需来看，供应端持续收缩，周度产量环比下滑3.52%，产能利用率降至76.84%；需求端纯涤纱开工率微跌至69.42%，但低价行情刺激下游及贸易商补货采买，成交有所好转。整体而言，短纤基本面边际改善，供应收缩叠加利润修复，短期价格或偏强震荡，但需关注终端需求持续性及成本端波动。
  - **估值（中性）：**市场货源供应缩量支撑短纤库存转降，使其自身平均跌幅小于成本波动，因此行业利润修复明显。
  - **供需（偏多）：供需双减**
    - **供应：**涤纶短纤产量为14.81万吨，环比下滑0.54吨，环比降幅为3.52%。周期内综合产能利用率平均值为76.84%，环比下滑2.81%；其中常规短纤产能利用率均值为81.33%，环比下滑4.60%。周内部分减产、部分企业提负，总量环比仍有小幅下滑。
    - **需求：**纯涤纱行业平均开工率在69.42%，环比下跌0.39%。周内原料成本走弱拖累短纤价格回落，低价行情促使下游及贸易商补货采买积极性。
- **瓶片本周观点：**现货供应紧张导致基差偏强，加工费处于高位，但随着旺季备货收尾，加工费有转弱预期。供需同样承压，本周产量持稳于33.08万吨，后续装置有重启预期，供应压力逐步增加；内需虽处旺季，但下游对高价抵触、补货谨慎，PET片材存在替代，出口边际转弱。综合来看，瓶片短期高位承压，预计加工费将逐步回落，价格面临下行风险。
  - **估值（偏空）：**瓶片现货供应紧张，基差持续偏强，加工费在1700元/吨以上，随着饮料旺季备货结束，加工费存转弱预期。
  - **供需（中性）：供稳需减**
    - **供应：**本周聚酯瓶片产量至33.08万吨，较上期持平，产能利用率71.44%，预计下周产量稳定在33.08万吨。浙江某20w吨装置计划月底出瓶片，安阳化学、汉江新材料长停装置有重启预期，供应压力增加。若六加工厂维持减产协定，则供应暂时稳定。
    - **需求：**内需仍处于旺季，软饮料开工在80%-100%，油厂开工预计提升至六成，但是下游对高价抵触补货谨慎，PET片材行业多采用其他替代品。叠加出口边际转弱，整体需求预计下滑。
- **策略：多短纤空瓶片套利。**
- **风险提示：**原油价格剧烈波动、下游开工不及预期、资金情绪变化

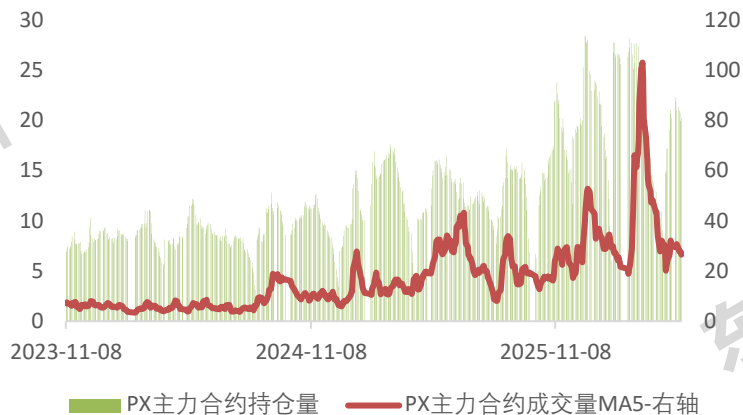
02

## 市场表现

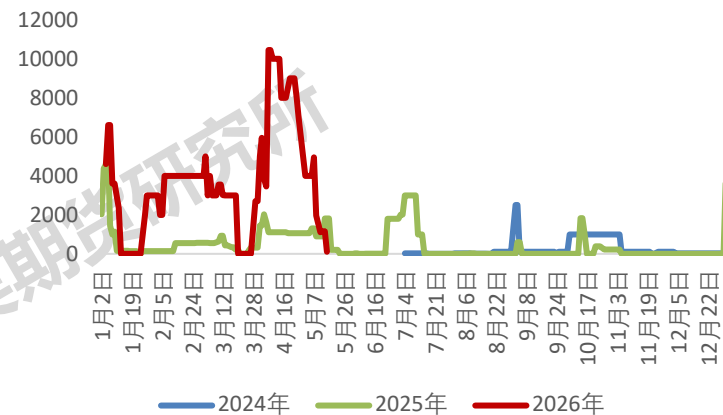
### PX主力合约收盘价及基差 (单位: 元/吨)



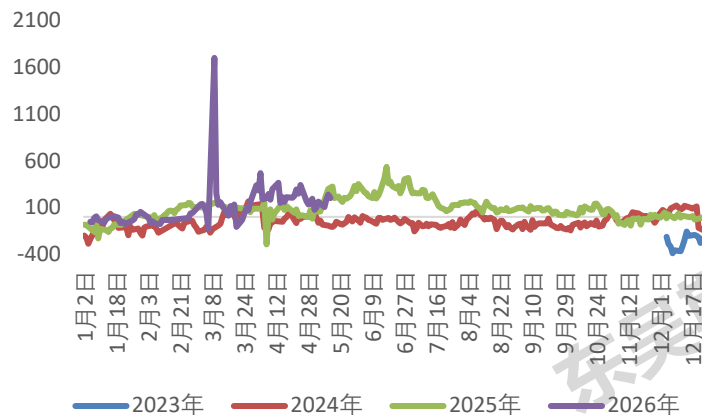
### PX主力合约持仓和成交量 (单位: 万手)



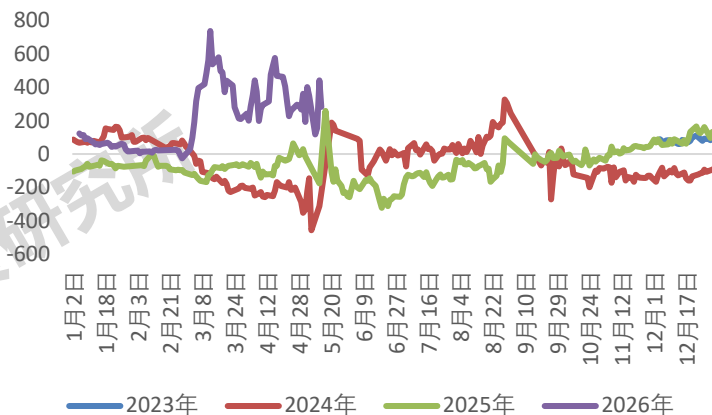
### PX仓单数量 (单位: 张)



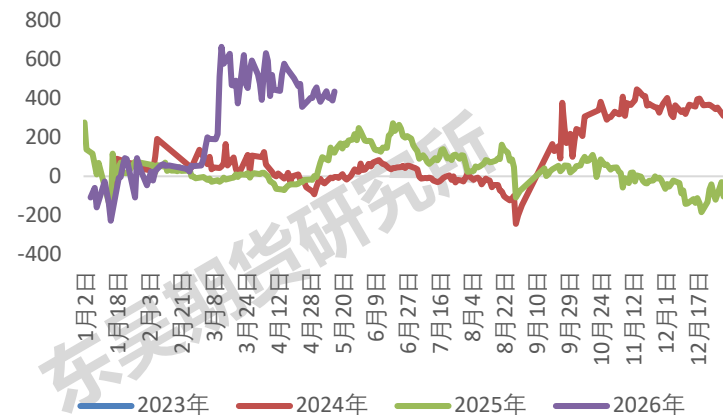
### PX基差 (单位: 元/吨)



### PX05-09价差 (单位: 元/吨)

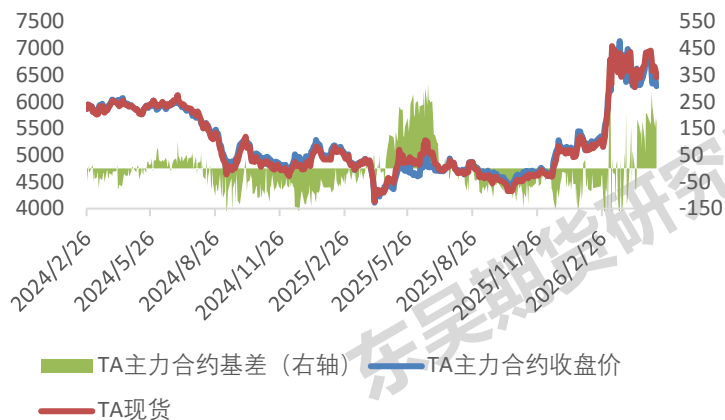


### PX09-01价差 (单位: 元/吨)

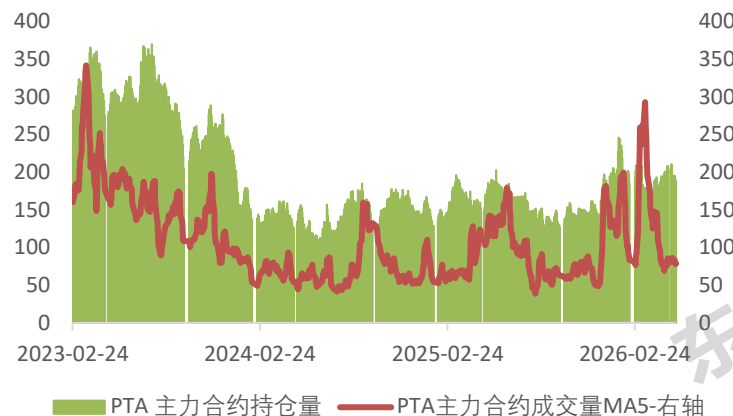


- 本周PX呈现V型走势，美伊和谈推进，供应风险的担忧减弱，周初价格下跌，临近周末有所反弹，价格重心整体下降。
- 装置检修供应紧张延续，5月14日大连福骏仓单集中注销1050张。基差偏强，9-1正套仍可逢低参与。

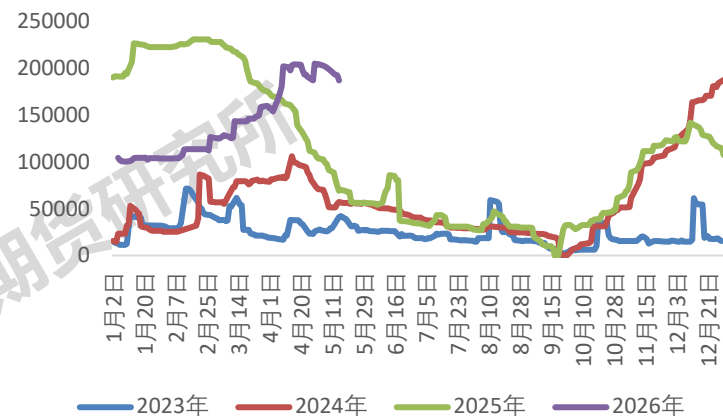
PTA主力合约收盘价及基差 (单位: 元/吨)



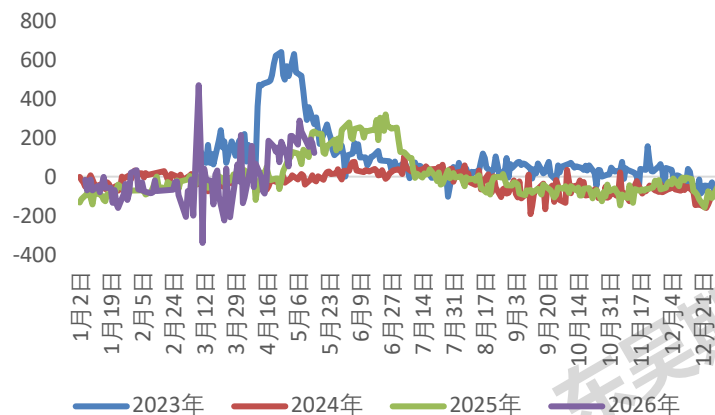
PTA主力合约持仓和成交量 (单位: 万手)



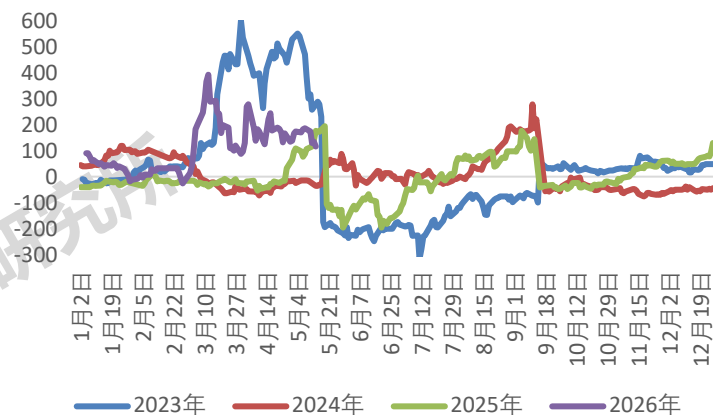
PTA仓单数量 (单位: 张)



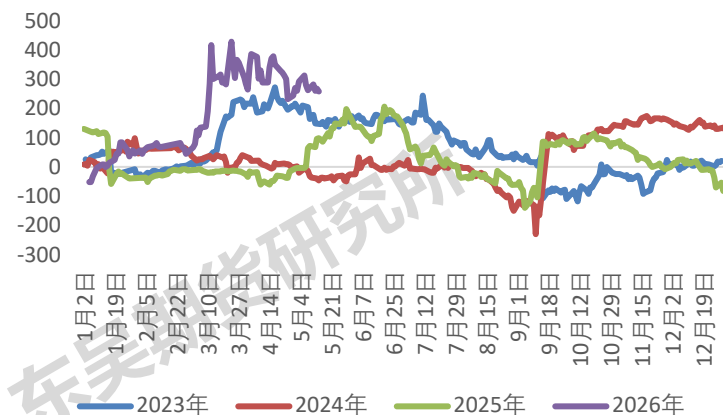
PTA基差季节性 (单位: 元/吨)



PTA05-09价差 (单位: 元/吨)

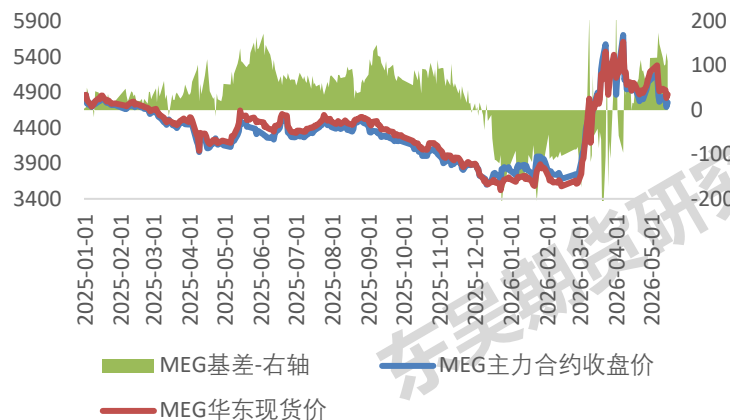


PTA09-01价差 (单位: 元/吨)

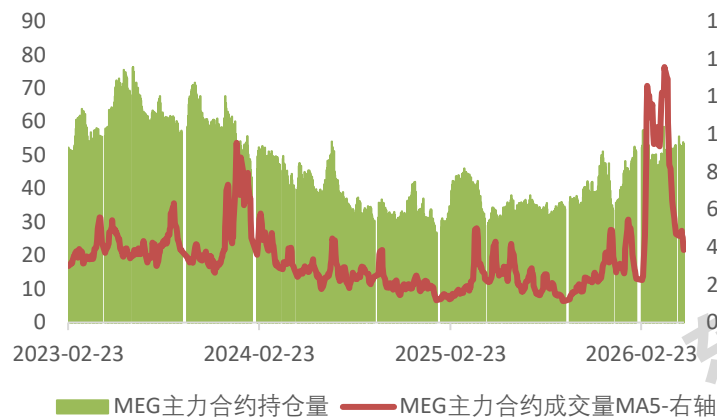


- 本周PTA先跌后涨，周初随着成本端震荡下跌，临近周末有所反弹，价格重心整体下降。
- 现货基差下跌，5月15日华东地区基差133元/吨，9-1月差同步走弱。装置检修社会库存开始下降，但是绝对量仍然较高，压制现货价格。

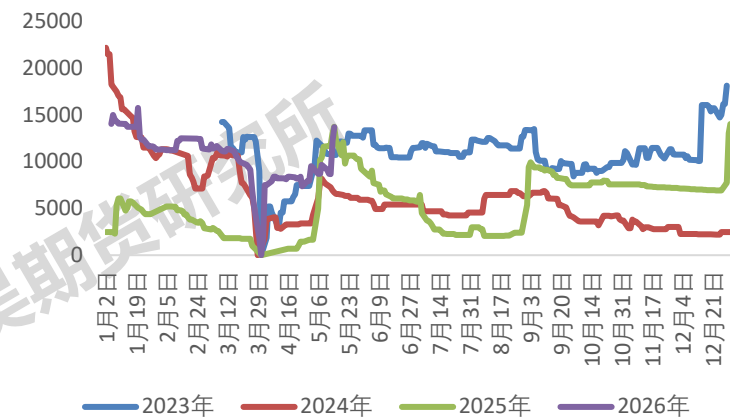
### MEG主力合约收盘价及基差 (单位: 元/吨)



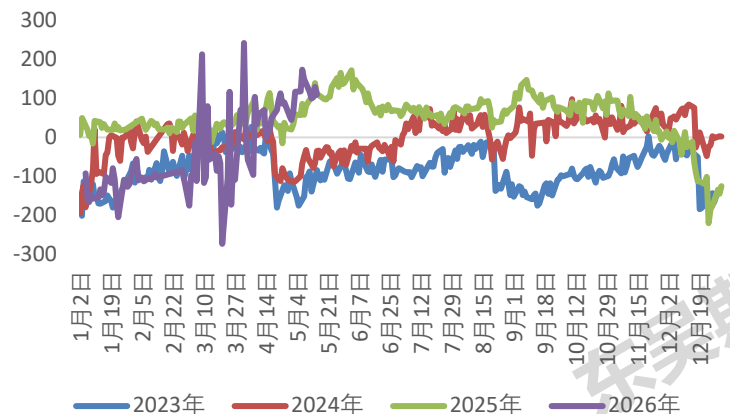
### MEG主力合约持仓和成交量 (单位: 万手)



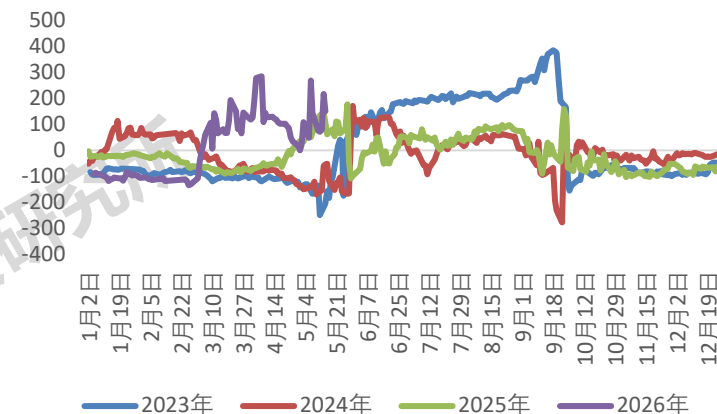
### MEG仓单数量 (单位: 张)



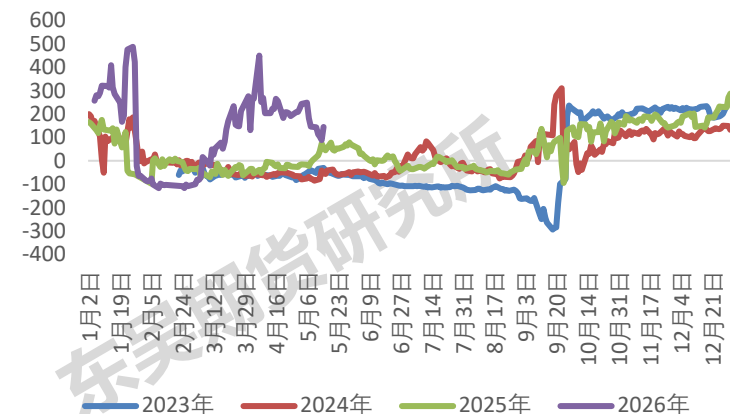
### MEG基差季节性 (单位: 元/吨)



### MEG05-09价差 (单位: 元/吨)

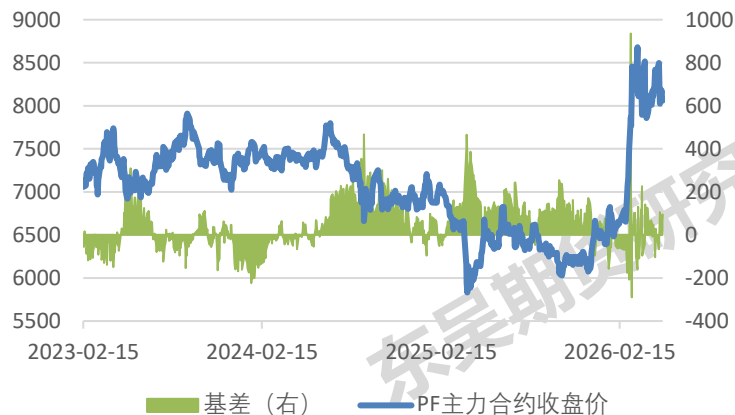


### MEG09-01价差 (单位: 元/吨)

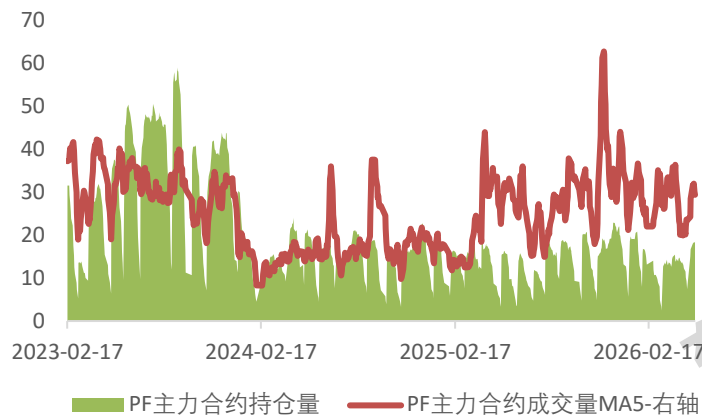


➤ 本周乙二醇先跌后涨，周初受到美伊和谈，供应中断的担忧缓解，价格下跌，临近周末有所反弹，价格重心整体下降。持仓量小幅增加但成交量下降，乙二醇仓单数量增至1.36万手。现货基差及月差同步走弱。

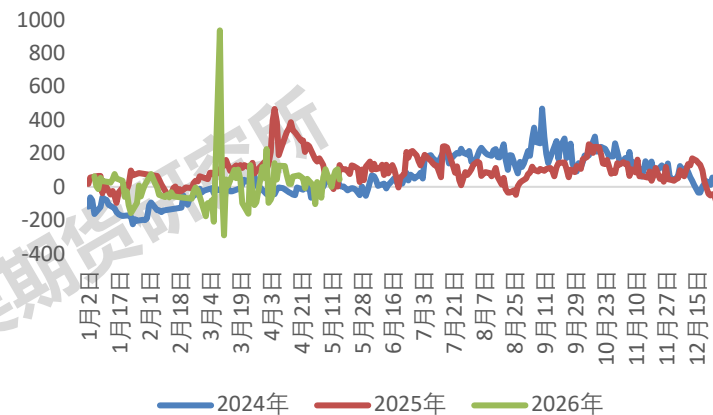
### 短纤主力合约收盘价及基差 (单位: 元/吨)



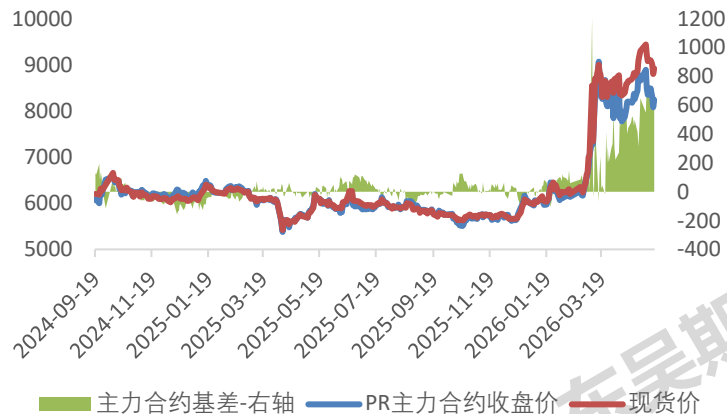
### 短纤主力合约持仓量和成交量MA5 (单位: 万手)



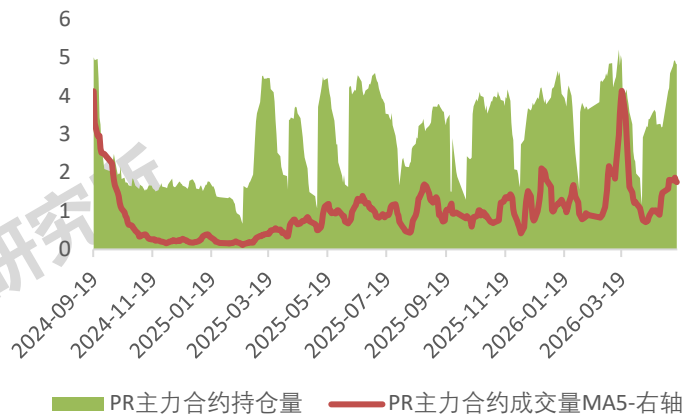
### 短纤基差季节性 (单位: 元/吨)



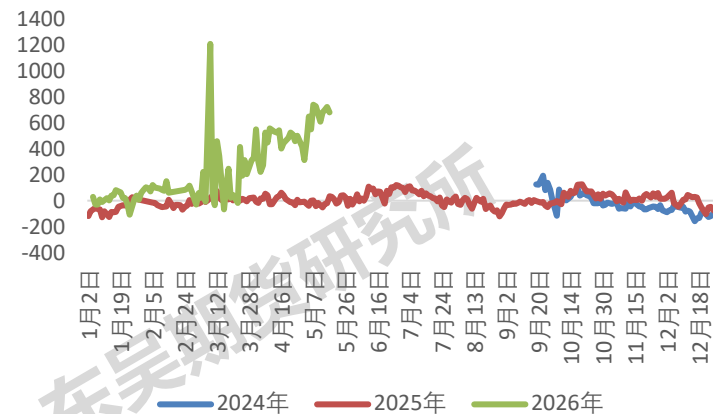
### 瓶片主力合约收盘价及基差 (单位: 元/吨)



### 瓶片主力合约持仓量和成交量MA5 (单位: 万手)



### 瓶片基差季节性 (单位: 元/吨)

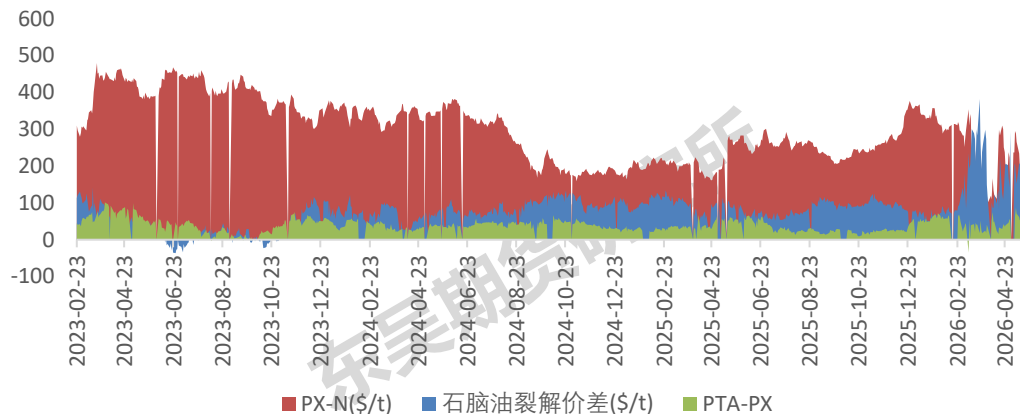


- 短纤随成本端先下跌后反弹，基差走强，盘面加工费下跌。短纤-瓶片价差走强。
- 瓶片随成本端先下跌后反弹，基差高位整理，盘面加工费下跌。

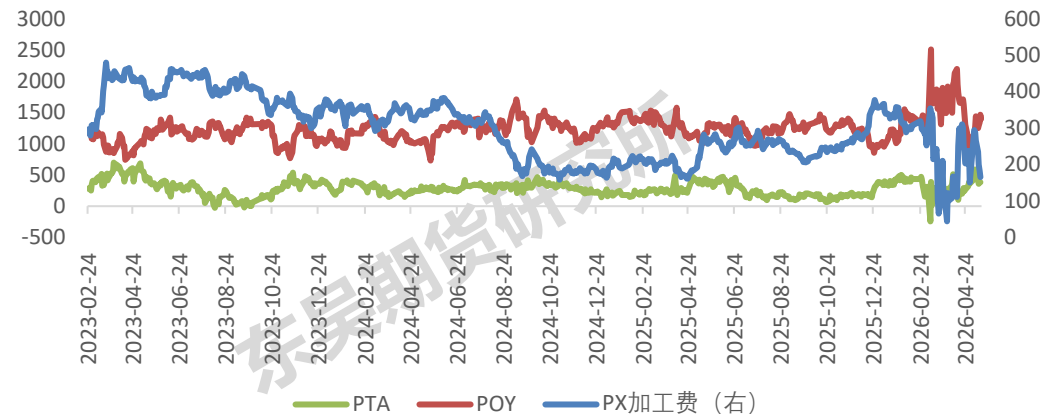
02

## 价格和利润

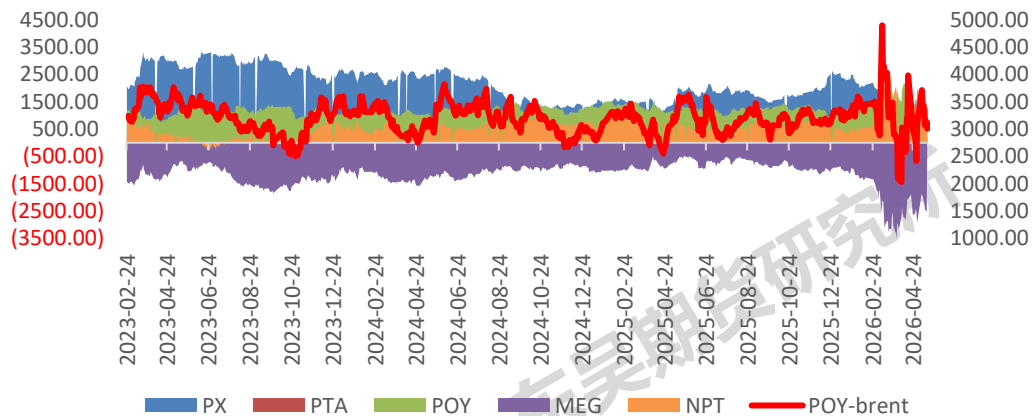
### 上游利润分布 (单位: 元/吨、美元/吨)



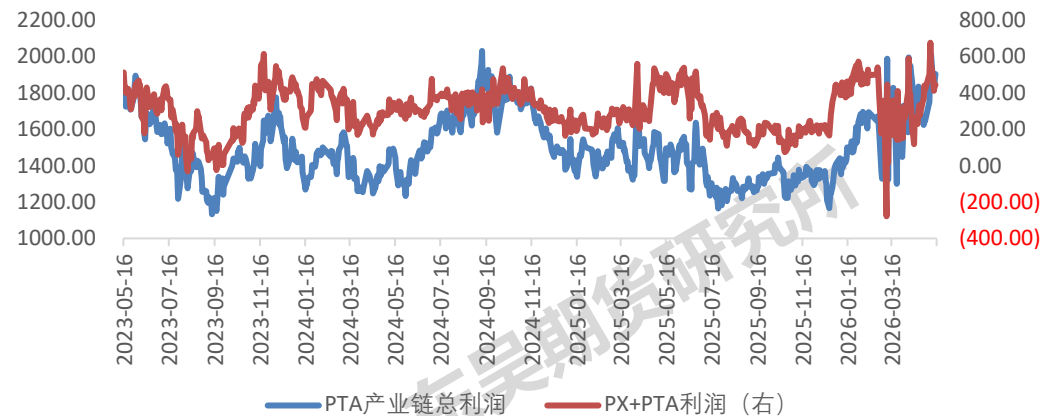
### PX-PTA-POY加工费 (单位: 元/吨、美元/吨)



### 产业链利润分布 (单位: 元/吨、美元/吨)

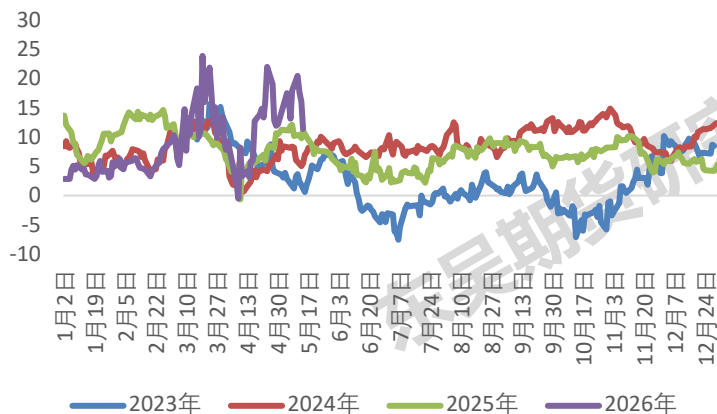


### 产业链总利润和PX+PTA利润 (单位: 元/吨、美元/吨)

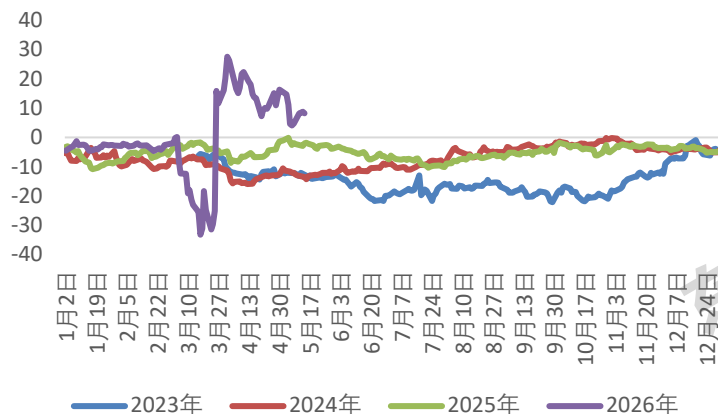


➤ 国际原油现货110美元/桶高位震荡，石脑油几个较此前一周期小幅走强至1020美元/吨左右。石脑油裂解价差走强，汽油重整利润较好推动芳烃价格强势，PX和PTA加工费回落，下游利润改善。

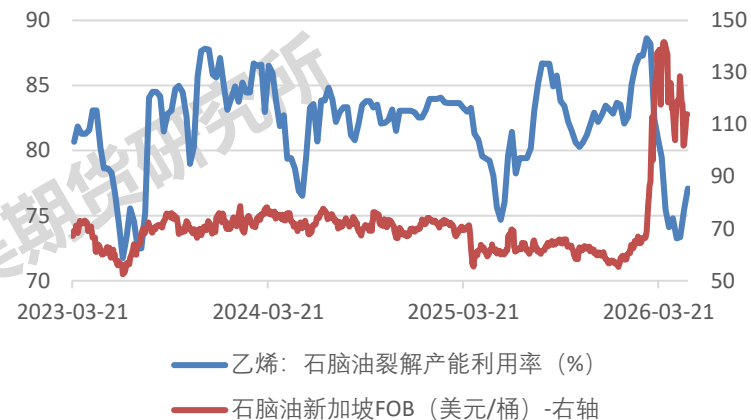
### 欧洲石脑油裂解价差 (单位: 美元/桶)



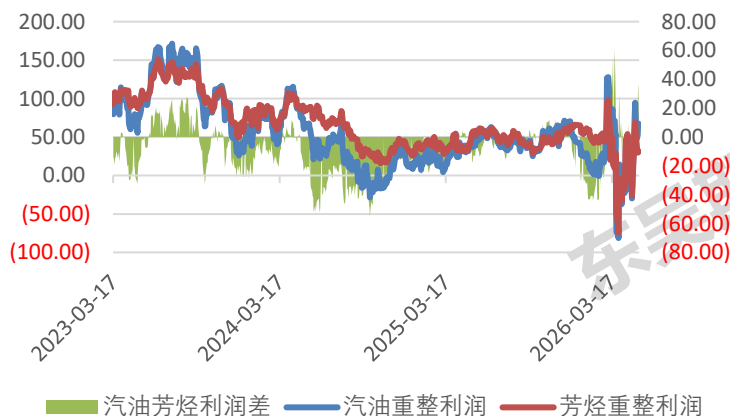
### 亚洲石脑油裂解价差 (单位: 美元/桶)



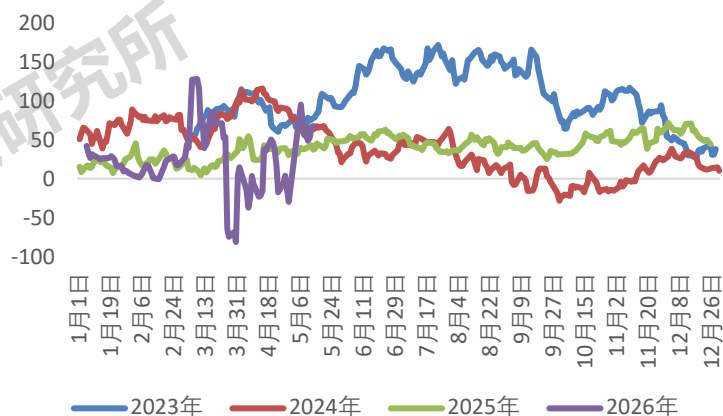
### 乙烯产能利用率和石脑油价格 (单位: %、美元/桶)



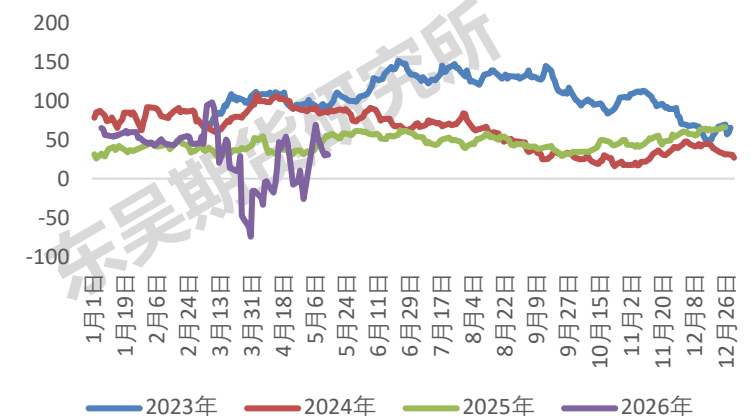
### 汽油芳烃利润差 (单位: 美元/吨)



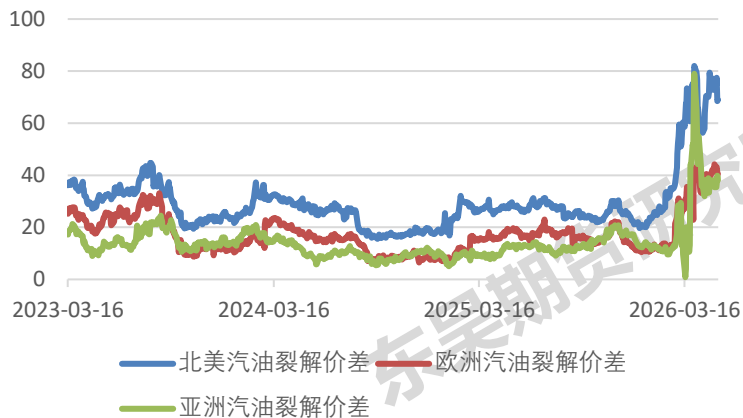
### 汽油重整利润 (单位: 美元/吨)



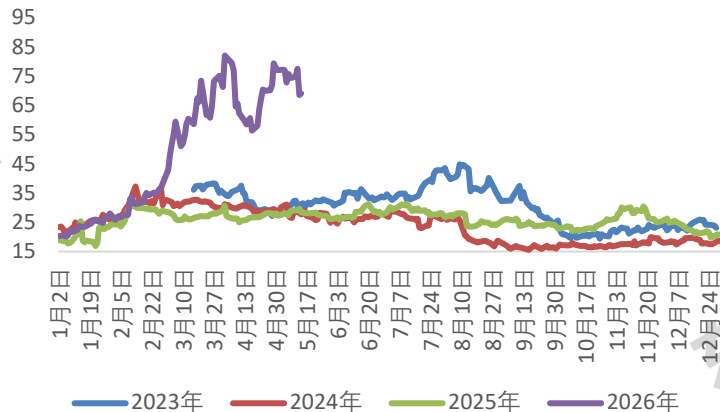
### 芳烃重整利润 (单位: 美元/吨)



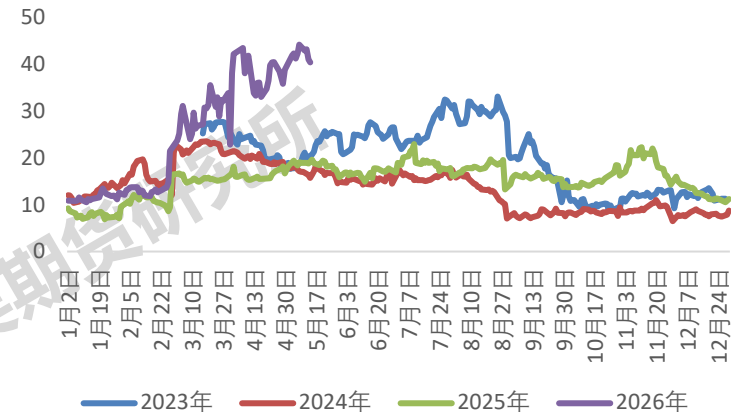
### 北美、欧洲、亚洲汽油裂解价差 (单位: 美元/桶)



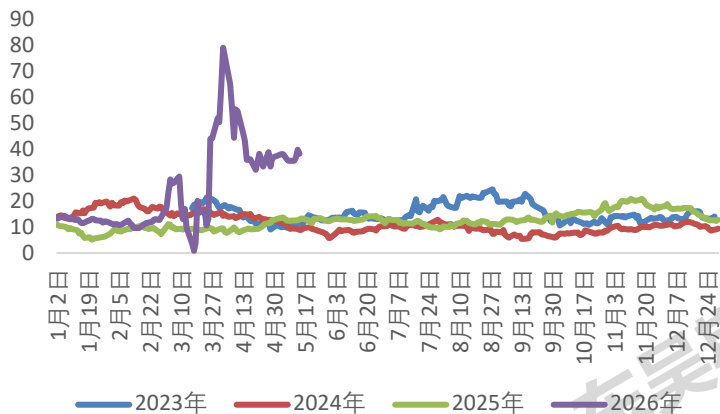
### 北美汽油裂解价差 (单位: 美元/桶)



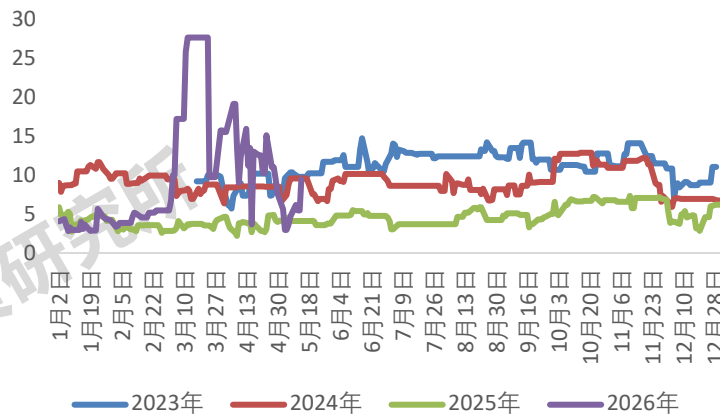
### 欧洲汽油裂解价差 (单位: 美元/桶)



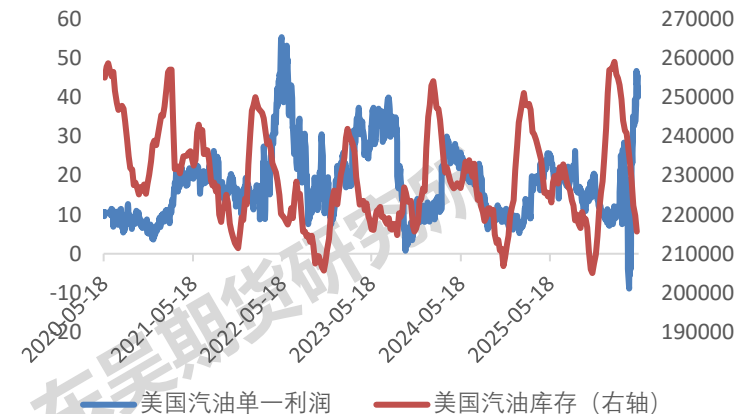
### 亚洲汽油裂解价差 (单位: 美元/桶)



### 亚洲辛烷值价差 (单位: 美元/桶)

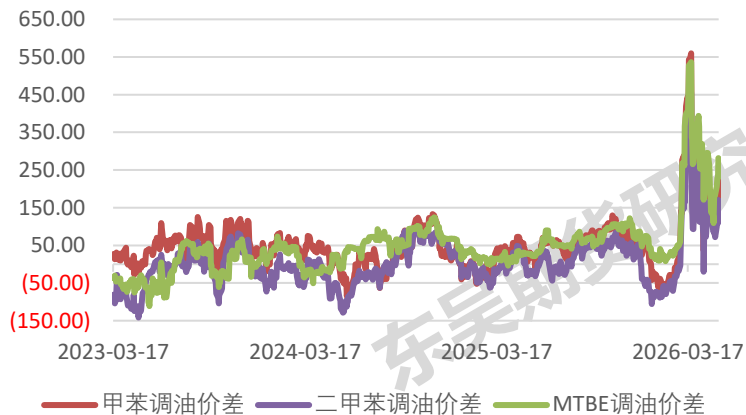


### 美国汽油单一利润和库存 (单位: 美元/桶、千桶)

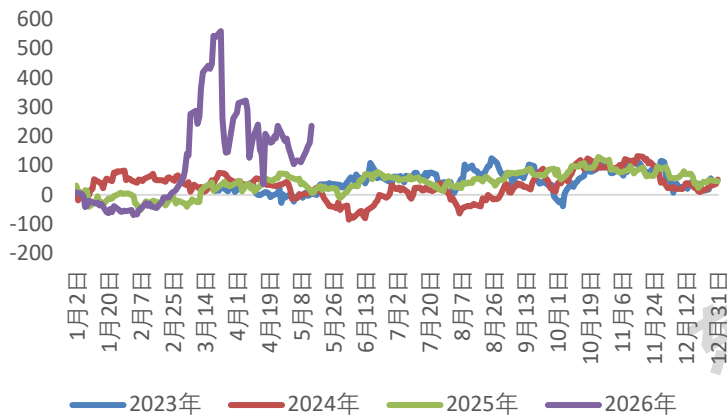


- 北美和欧洲汽油裂解价差持续偏强，美国汽油库存季节性下滑，美国汽油单一利润上涨。
- 随着北美欧洲进入出行旺季汽油消费需求对芳烃价格形成支撑。

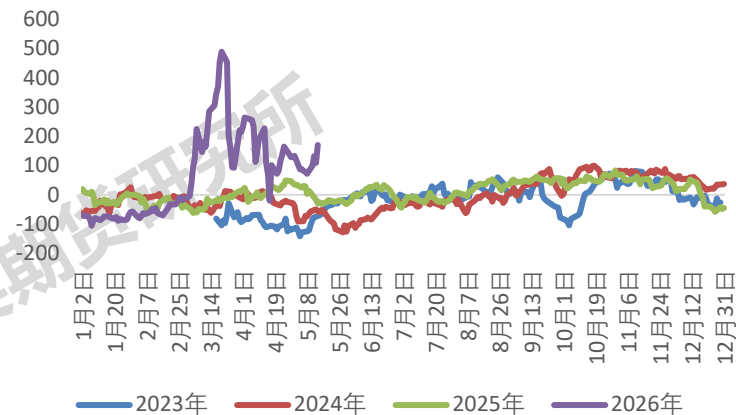
### 甲苯、二甲苯、MTBE调油价差 (单位: 美元/吨)



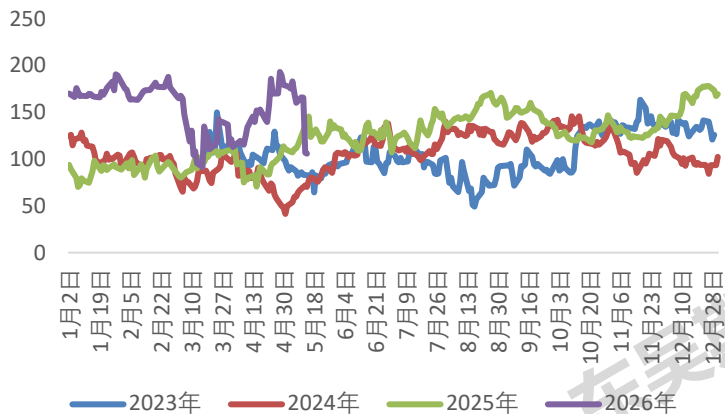
### 甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)



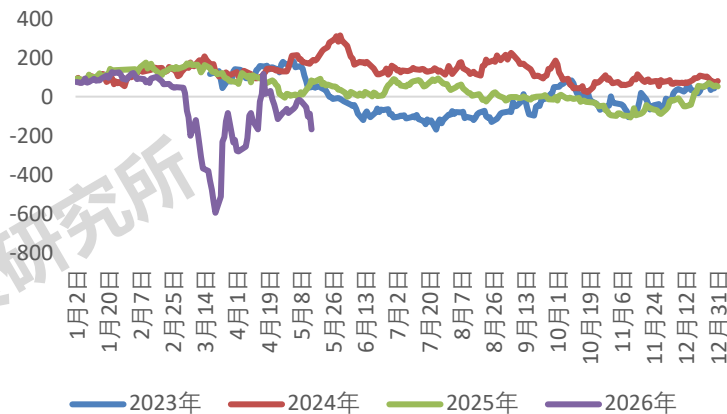
### 二甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)



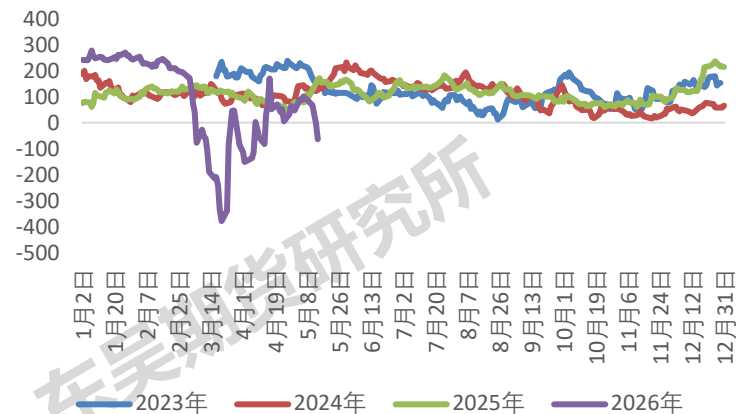
### PX-MX (单位: 美元/吨)



### 甲苯化工-调油 (单位: 美元/吨)

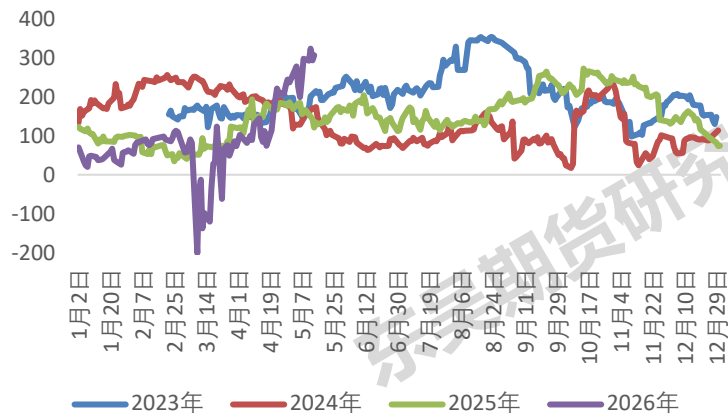


### 二甲苯化工-调油 (单位: 美元/吨)

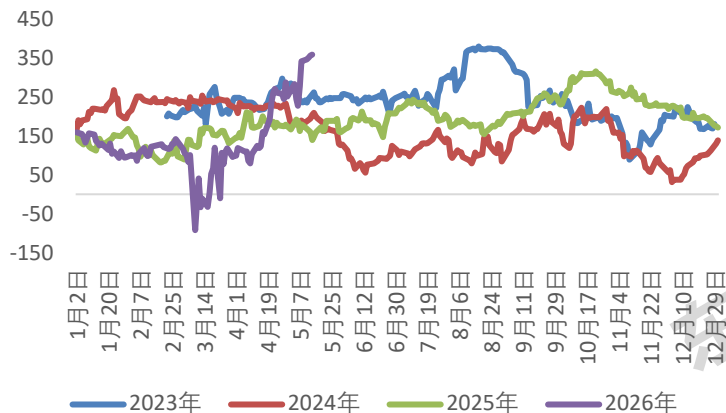


- 芳烃调油经济型走强, PX-MX价差转弱。
- 随着北美欧洲进入出行旺季汽油消费需求对芳烃价格形成支撑。

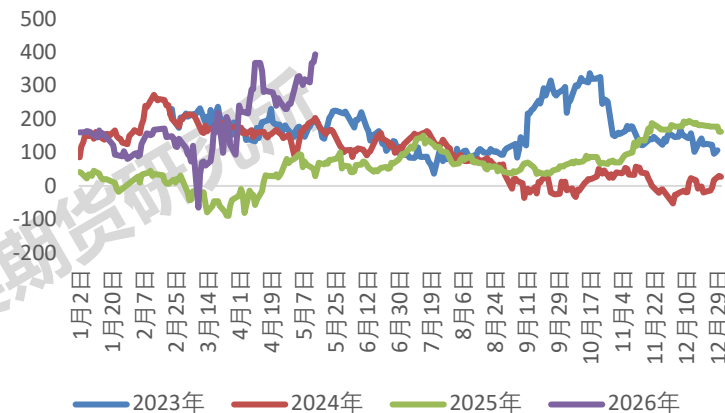
### 二甲苯美国-亚洲 (单位: 美元/吨)



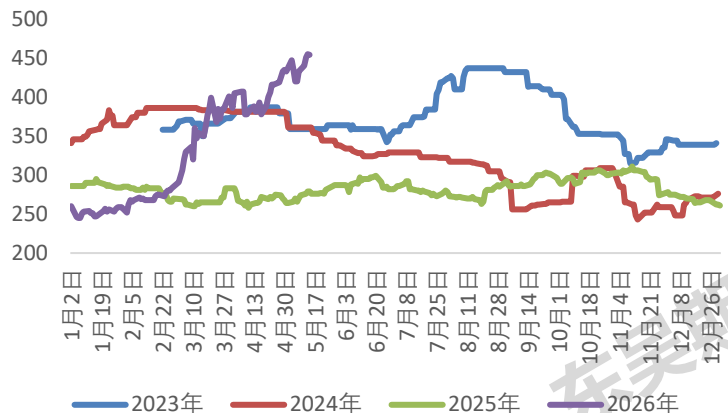
### 甲苯美国-亚洲 (单位: 美元/吨)



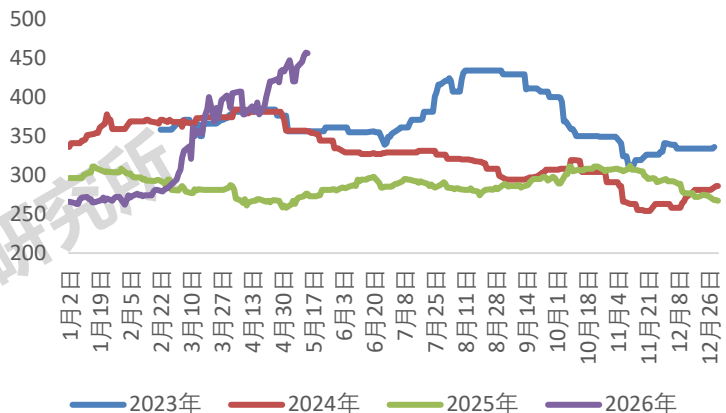
### 纯苯美国-亚洲 (单位: 美元/吨)



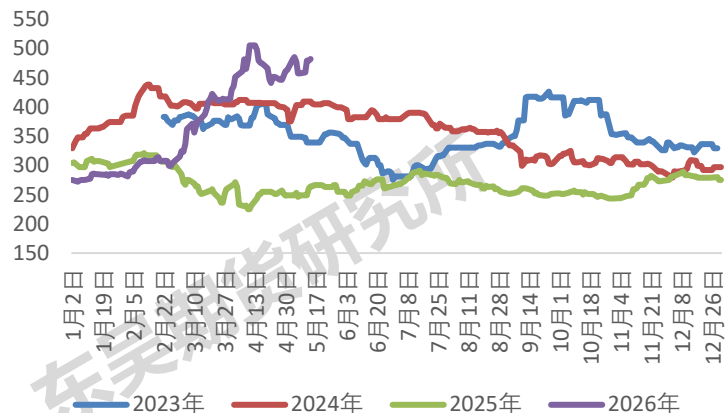
### 二甲苯美湾FOB (单位: 美分/磅)



### 甲苯美湾FOB (单位: 美分/磅)

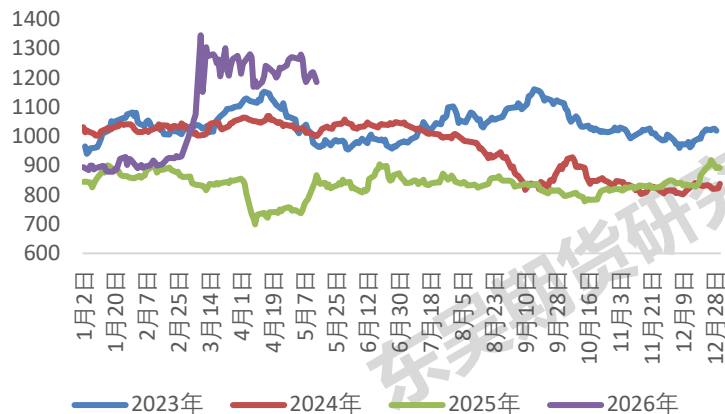


### 纯苯美湾FOB (单位: 美分/磅)

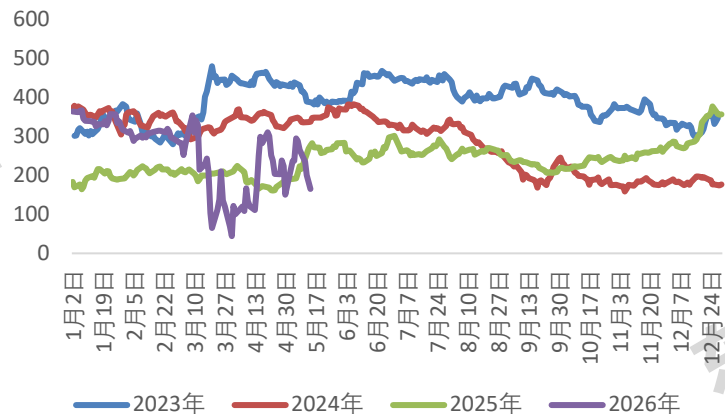


➤ 汽油需求旺盛，芳烃美亚价差走强。

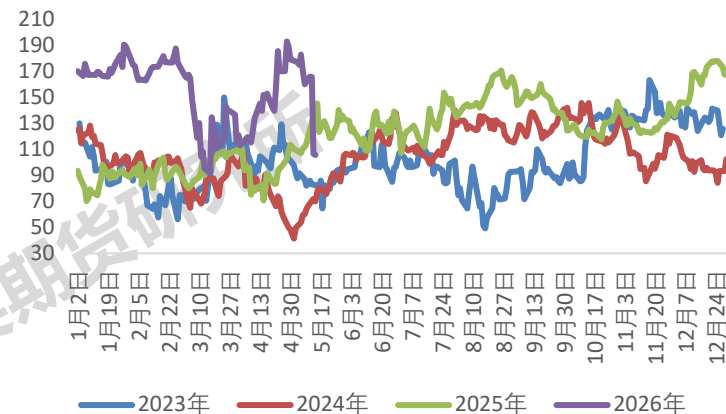
### PX台湾CFR (单位: 美元/吨)



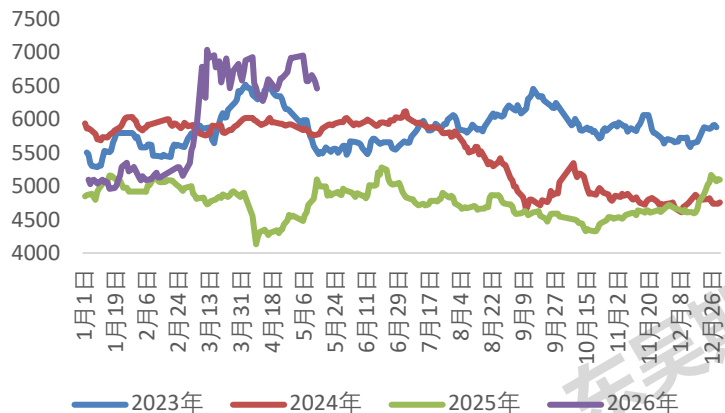
### PX-N (单位: 美元/吨)



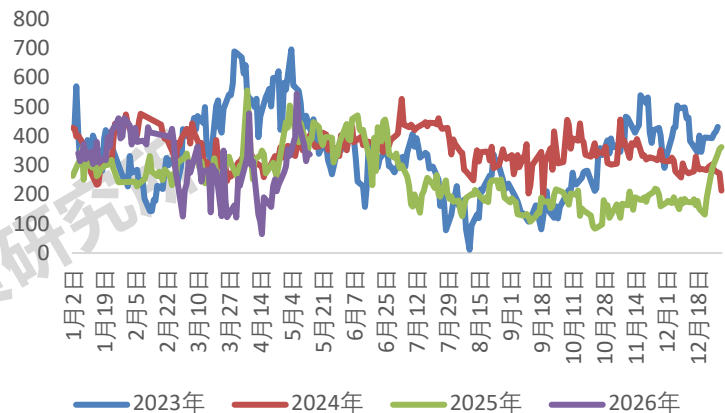
### PX-MX/PX短流程装置利润 (单位: 美元/吨)



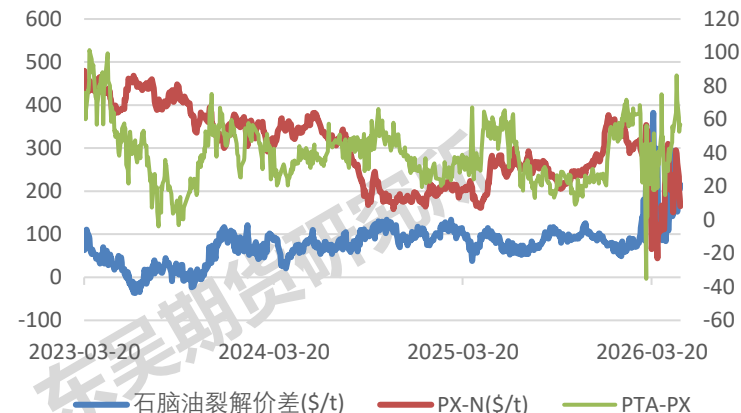
### PTA国内现货价 (单位: 元/吨)



### PTA加工费 (单位: 美元/吨)

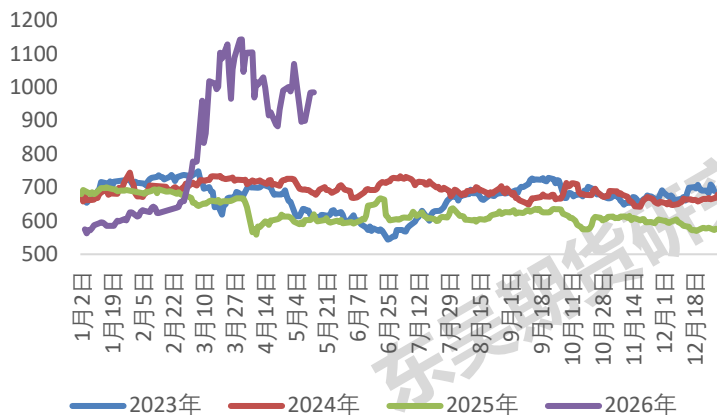


### 加工费 (单位: 美元/吨)

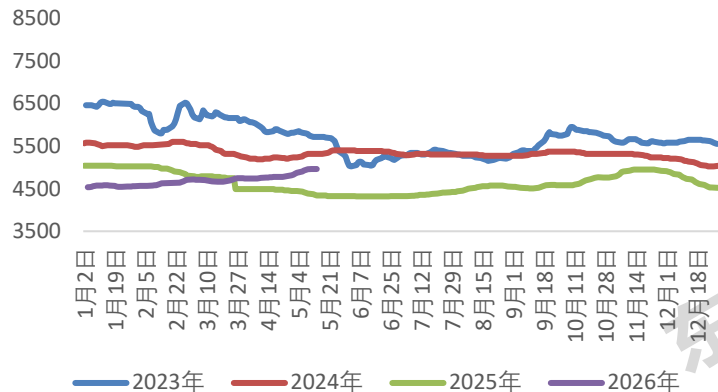


➤ PX现货价格回落，PX-N和PX-MX价差走弱。PTA现货价格下跌，加工费回落，后续500元/吨左右逢高做空加工费策略依然有效。

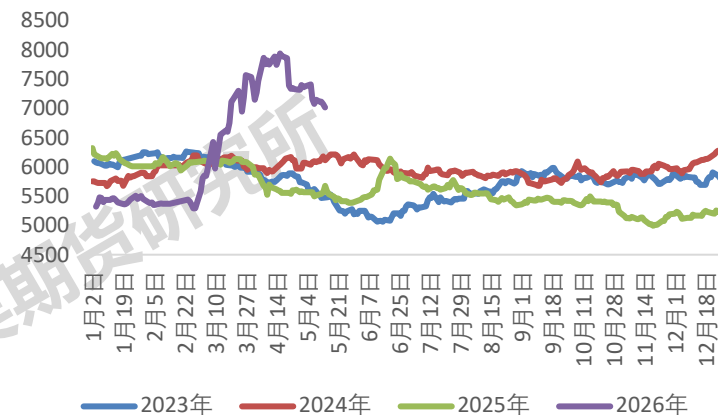
### 石脑油一体化制生产成本 (单位: 元/吨)



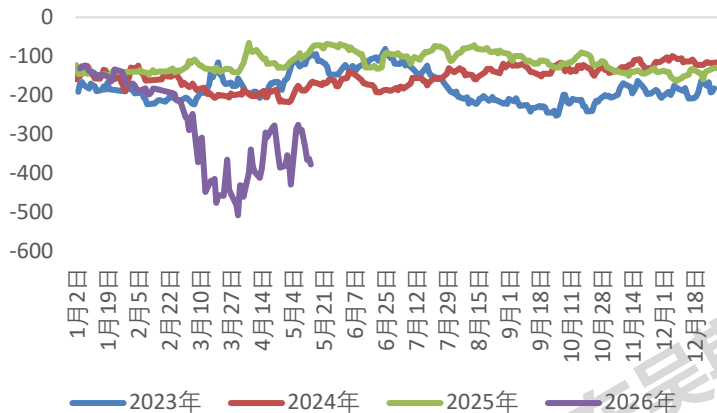
### 煤基合成气制生产成本 (单位: 元/吨)



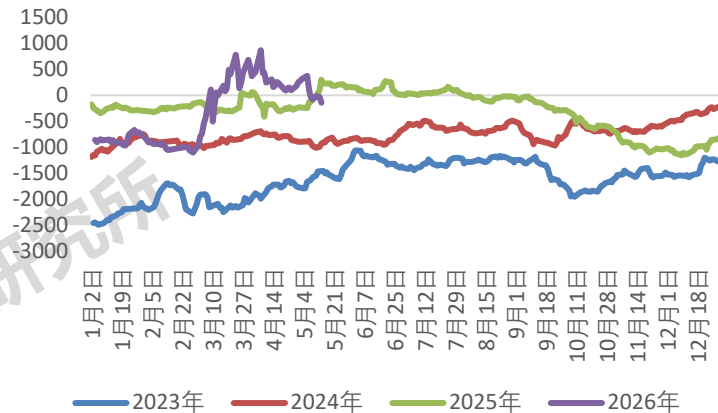
### 其他工艺生产成本 (单位: 元/吨)



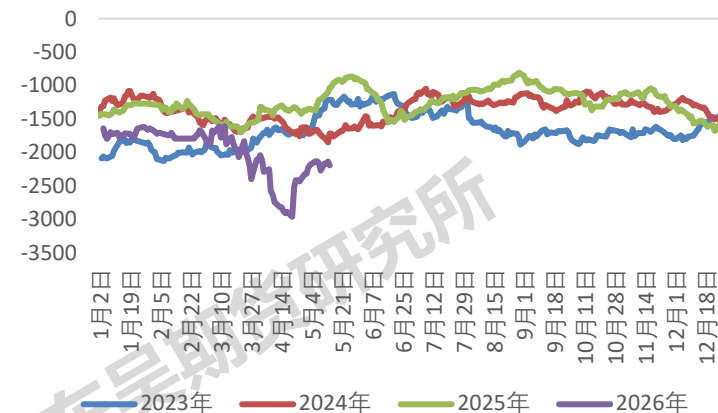
### 石脑油一体化制生产毛利 (单位: 元/吨)



### 煤基合成气制生产毛利 (单位: 元/吨)

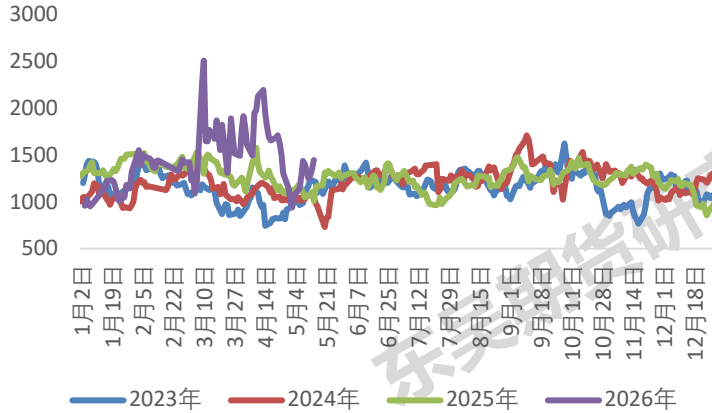


### 其他工艺生产毛利 (单位: 元/吨)

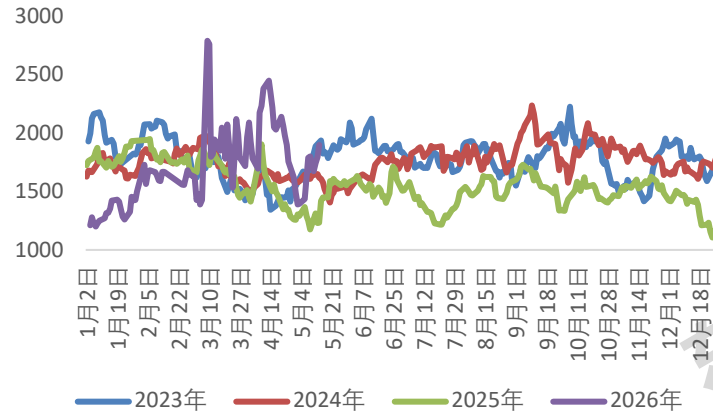


➤ 乙二醇石脑油一体化制和煤制利润均有小幅下降。

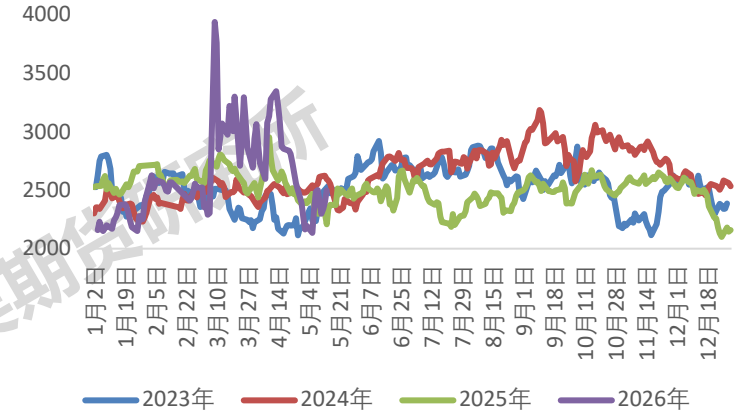
### POY利润 (单位: 元/吨)



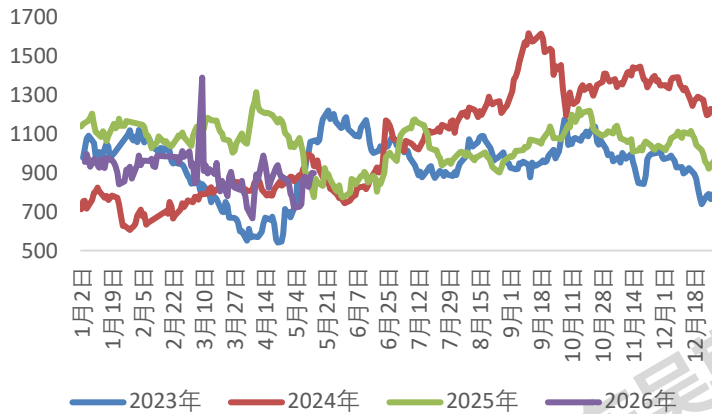
### FDY利润 (单位: 元/吨)



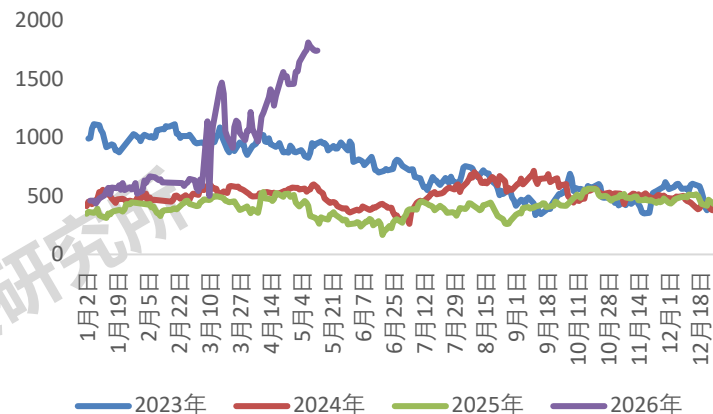
### DTY利润 (单位: 元/吨)



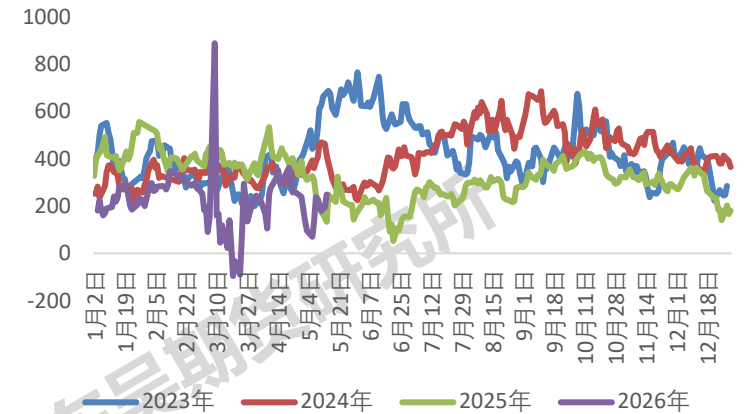
### 涤纶短纤利润 (单位: 元/吨)



### PET瓶片利润 (单位: 元/吨)



### PET切片利润 (单位: 元/吨)

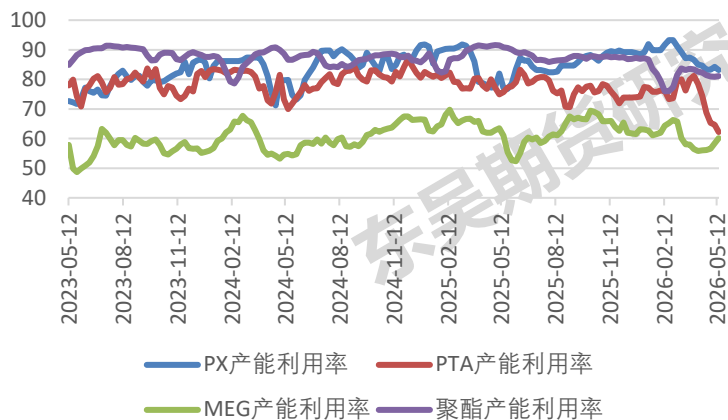


- 长丝各品种、涤纶短纤、切片加工费震荡上涨，瓶片加工费下滑。随着饮料旺季备货逐渐结束，瓶片加工费预计逐步承压。
- 尽管每年纺织服装有3-4月、9-10月两个旺季，但是春夏面料中化学纤维以锦纶、氨纶及再生纤维素纤维（莱赛尔）为主，锦纶耐磨吸湿、氨纶弹性高贴身舒适、莱赛尔材质透气且更为顺滑。聚酯纤维吸汗、透气性较差，但是括耐磨且保暖性强，更适合秋冬外套和厚重面料。因此往往在每年春季累库加工费压力较大，而9-10月份集中去库加工费修复。
- 当前短纤-瓶片的加工费倒挂，结合二者消费特征以及下半年可能存在的纺织订单回流，**关注09合约多短纤空瓶片的机会。**

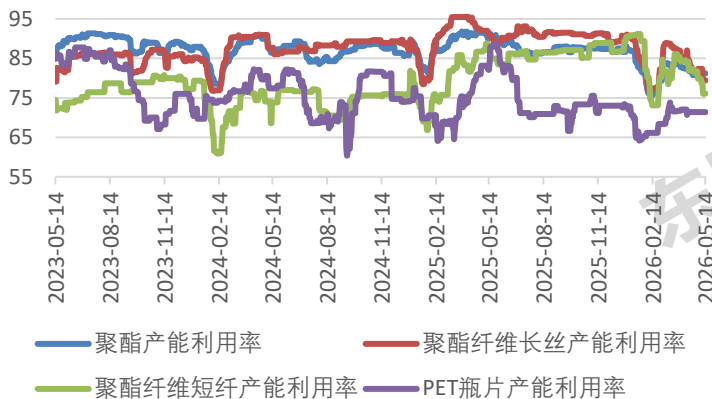
03

# 供求和库存

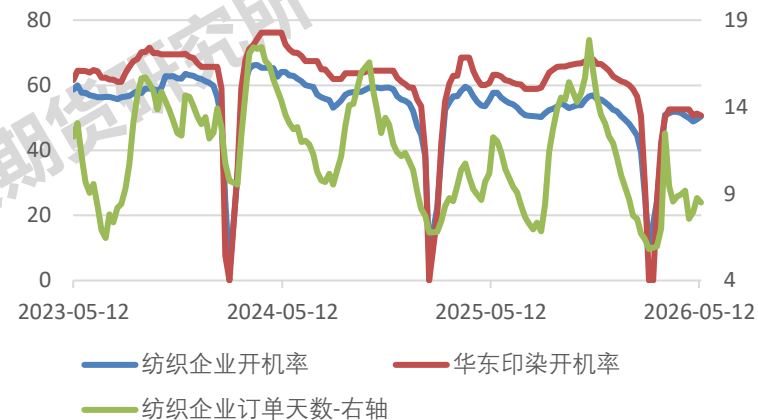
### 上游负荷 (单位: %)



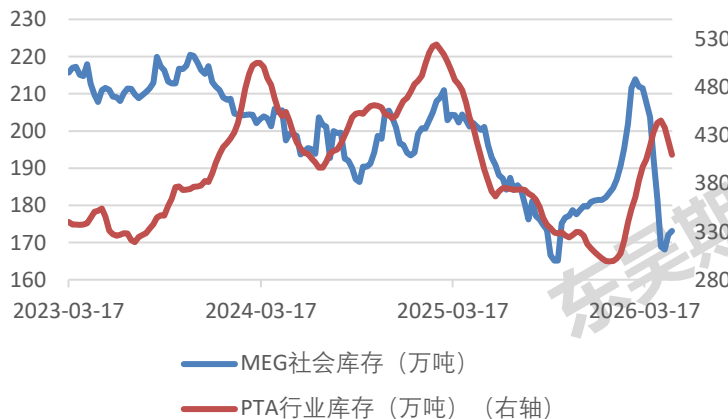
### 聚酯负荷 (单位: %)



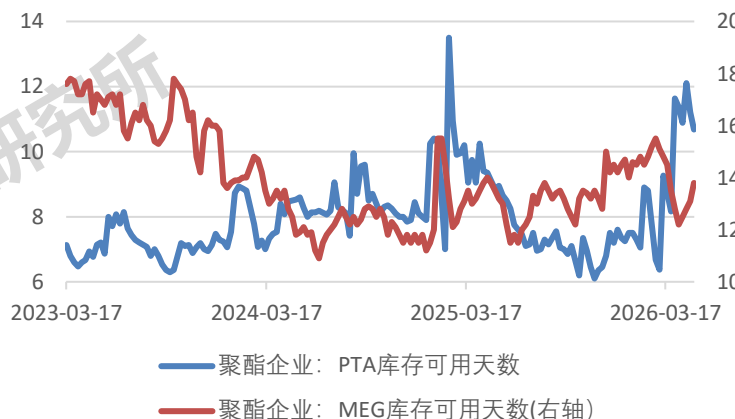
### 纺织终端负荷 (单位: %)



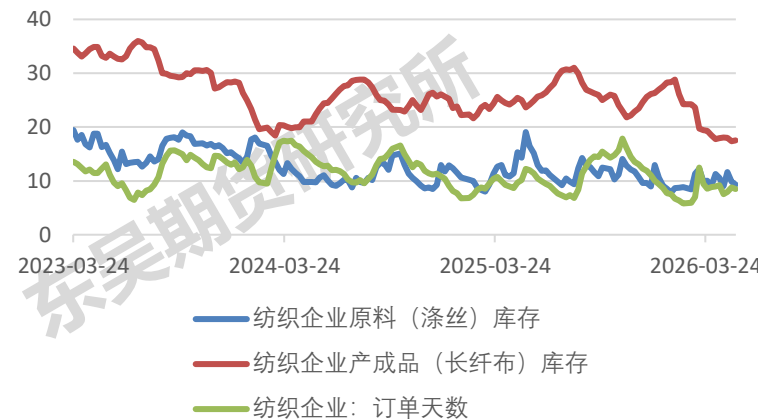
### 上游库存 (单位: 万吨)



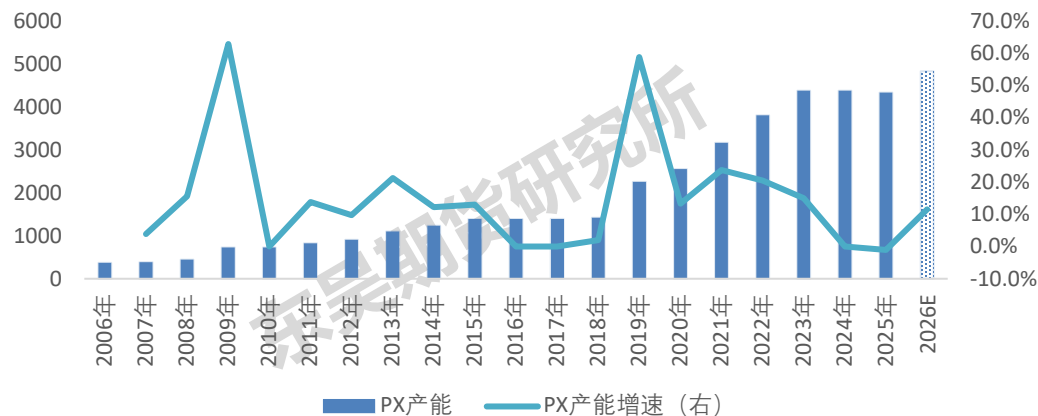
### 聚酯企业原料库存可用天数 (单位: 天)



### 纺织企业库存可用天数 (单位: 天)



### PX产能及增速 (单位: 万吨、%)



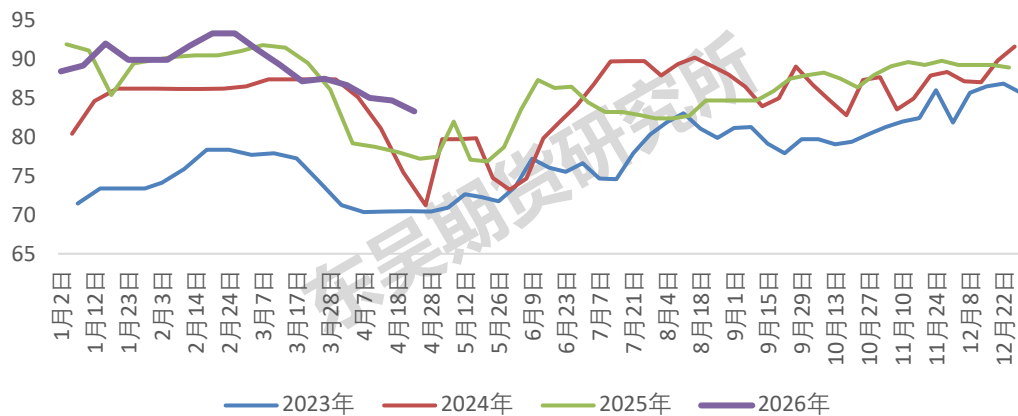
### PX投产计划

年度	PX	产能 (万吨)	计划
2026	华锦阿美	200	2026.11.1
	福佳大化 (扩建)	30	
	裕龙石化 (尚未拿到批文)	300	2026.11.1
	合计	500	
2027	九江石化	150	2027.4.1
	古雷石化	200	2027.11.1
	合计	350	
2028	塔河炼化	80	2028.11.1
	扬子石化	100	2028.11.1
	乌鲁木齐石化	50	2028.11.1
	国能榆林化工	53	2028.11.1
	合计	283	

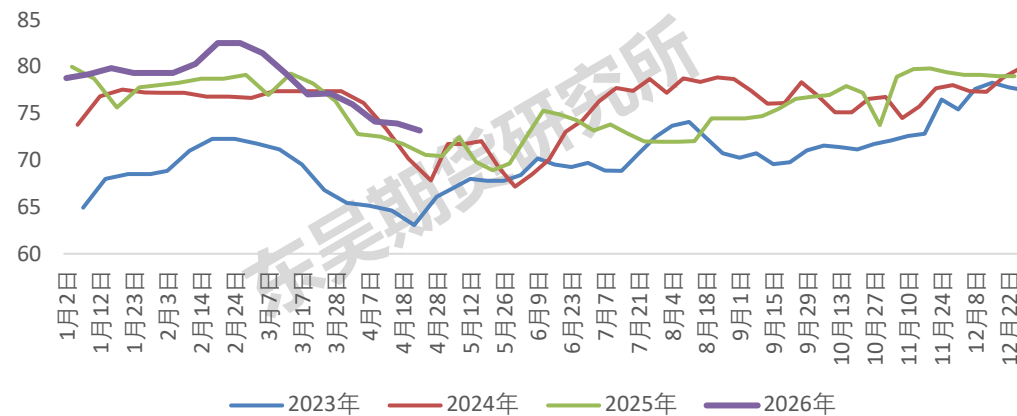
### 国内PX检修装置

地区	集团	企业	工艺流程	产能 (万吨/年)	装置情况	备注
广东	中石油	广东石化	炼化一体化	260	降负运行	因原料供应问题, 降负至7成
福建	中化集团	中化泉州	炼化一体化	80	降负运行	2026年1月26日重启
福建	福建炼化化工集团	福建联合	炼化一体化	100	降负运行	
浙江	荣盛集团	浙江石化	炼化一体化	200	停车	2026年1月中旬-2月中降负; 200万吨装置3月23日停车
江苏	中石化	金陵石化	炼化一体化	60	停车	2026年4月15日开始停车
福建	福建省能化集团	福建福海创	外采凝析油、MX	80	停车	4月21日起开始停车, 计划检修到7月底
山东	GS青岛丽东集团	青岛丽东	外采石脑油、MX	100	停车	3.21开始停车

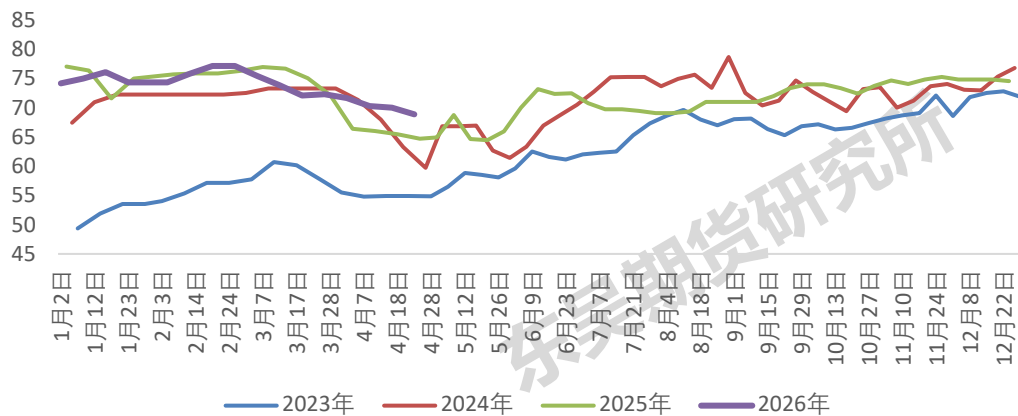
PX产能利用率 (中国) (单位: %)



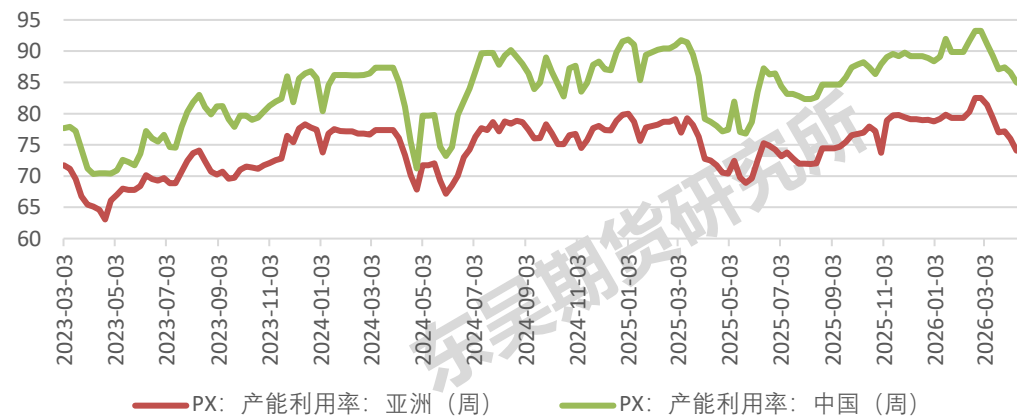
PX产能利用率 (亚洲) (单位: %)



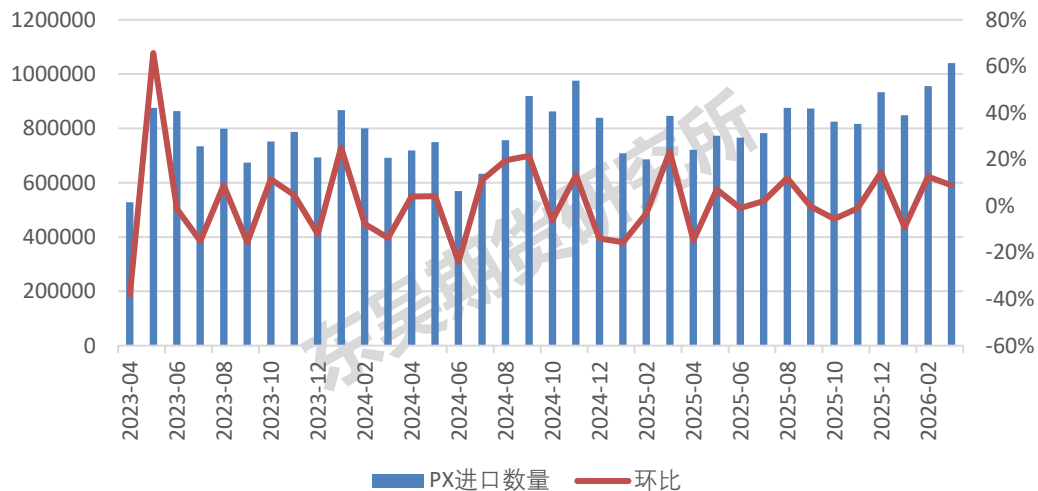
PX产量 (单位: 万吨)



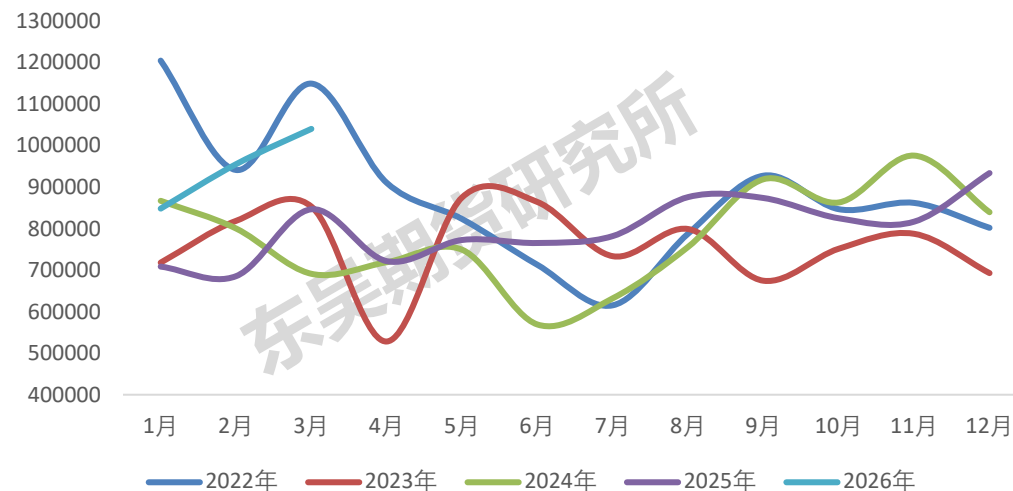
PX产能利用率 (单位: %)



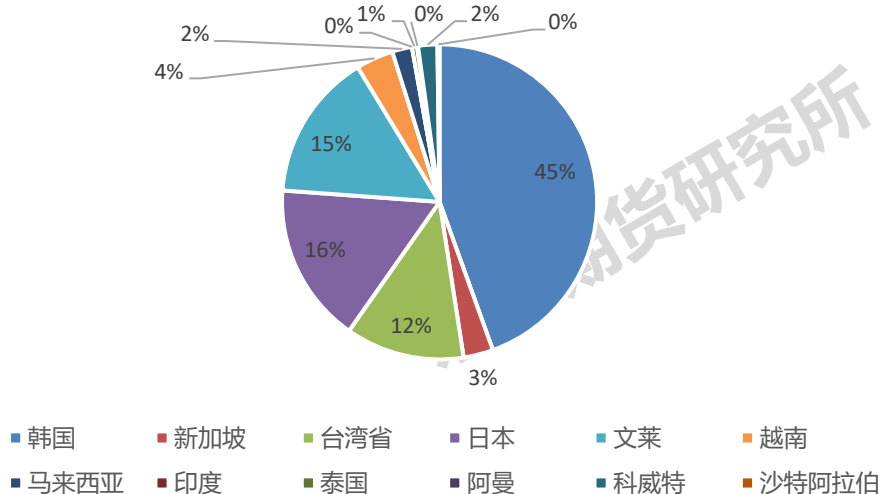
PX进口量及环比 (单位: 吨、%)



PX进口量 (单位: 吨)

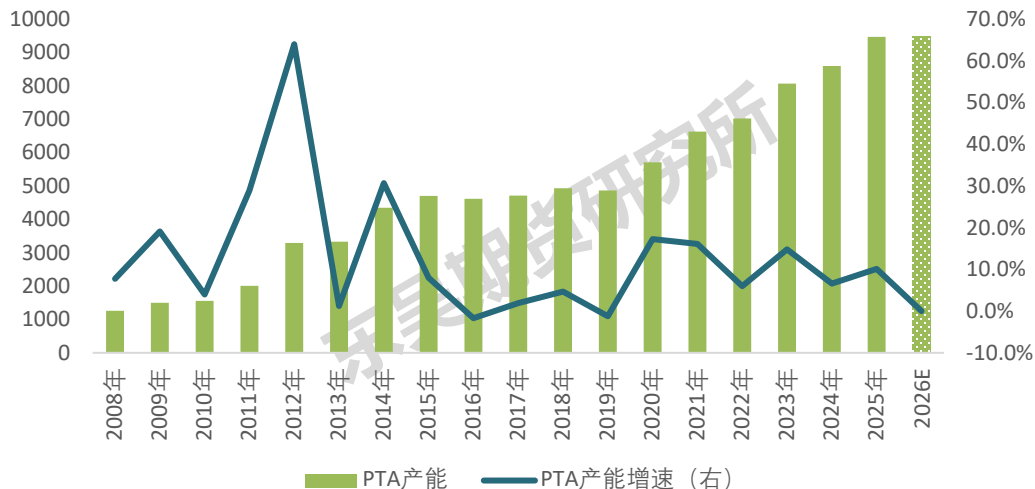


2025年PX来源国别/地区



- 2025年PX进口量960万吨，占表观消费量4820.14万吨的19.93%（即进口依存度）。主要进口来源为韩国（45%）、日本（16%）、文莱（15%）和台湾省（12%），少量进口自东南亚国家和海湾地区。
- 2026年1-3月，中国PX进口量累计284万吨，同比增长26.9%，3月单月PX进口量104万吨，同比增长22.87%。显著高于过去三年同期水平。参考2022年俄乌冲突期间，原油和石脑油供应紧张，对进口的影响预计在4月数据中体现，二季度进口量预计呈下降趋势。

### PTA产能及增速 (单位: 万吨、%)



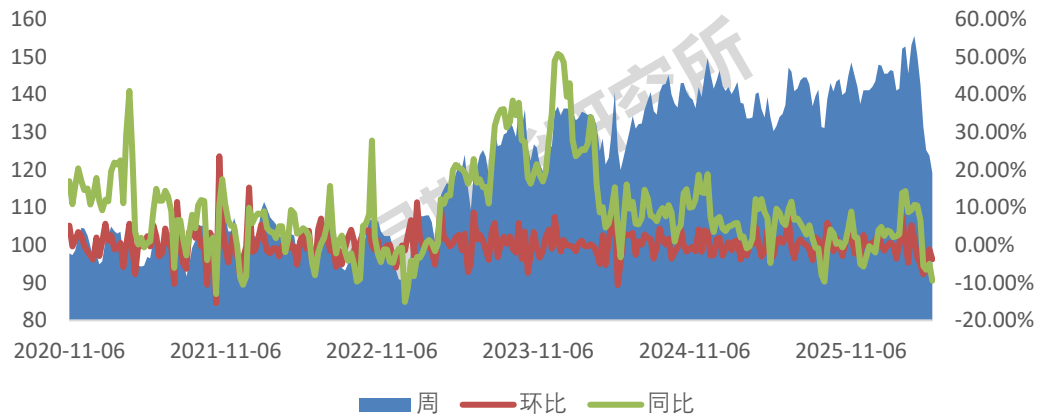
### PTA投产计划

年度	PTA	产能(万吨)	计划
2025	东方盛虹	250	已投产
	三房巷	320	已投产
	新风鸣	300	已投产
	合计	870	
2026	/	/	/
2027	乌鲁木齐石化	200	2027.10.1
2028	中石化九江	300	2028.10.31
	合计	500	

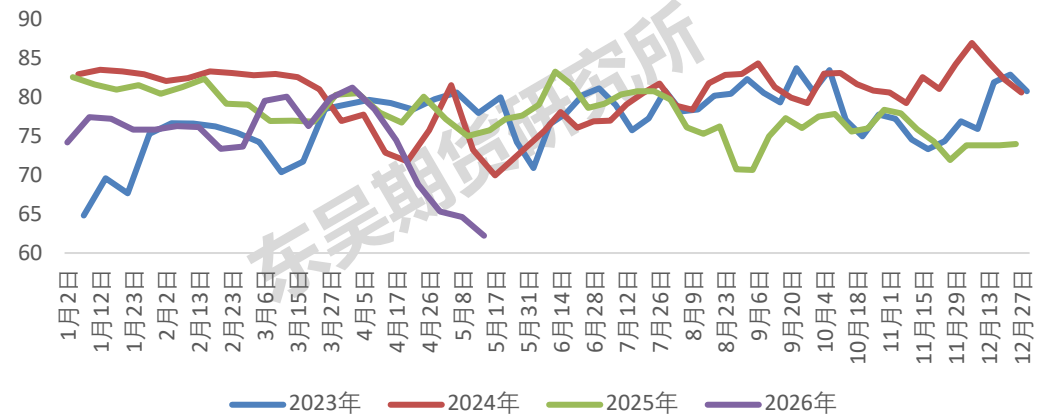
### PTA检修装置

地区	集团	企业名称	产能 (万吨)	装置情况	备注
浙江	逸盛石化	逸盛新材料	360	降负运行	2026年2月24日因故临停, 2月25日恢复提负, 3月初恢复; 3月12日起降负; 4月2日降负30%;
浙江	逸盛石化	逸盛新材料	360	降负运行	2026年1月14日停车, 2月25日重启提负中; 4月2日降负30%;
辽宁	恒力集团	恒力大连	220	停车检修	2026年4月20日停车;
辽宁	恒力集团	恒力大连	250	停车检修	2024年6月29日停车, 7月15日重启; 4月9日停车检修
广东	恒力集团	恒力惠州	250	稳定运行	2025年9月20日降负; 5月存在检修计划
浙江	桐昆集团	嘉兴石化	220	稳定运行	2025年8月1日停车, 8月23日重启; 5月存检修计划
江苏	桐昆集团	嘉通能源	300	稳定运行	2025年4月25日停车, 5月8日重启; 5月下旬存检修计划
江苏	三房巷	海伦石化	320	停车检修	2025年7月底试车出料, 持续提负; 4月22日停车检修, 重启时间待定
福建		福海创	450	降负运行	2026年3月16日降至5成;
福建	百宏集团	福建百宏	250	降负运行	2025年4月5日停车, 4月20日重启; 2026年3月16日降至9成; 3月31日降至6-7成;
广东		珠海英力士	110	停车检修	2025年11月6日停车, 12月25日重启; 4月19日停车检修
四川		四川能投	100	停车检修	2025年11月上停车, 2026年2月3日重启。4月15日停车检修

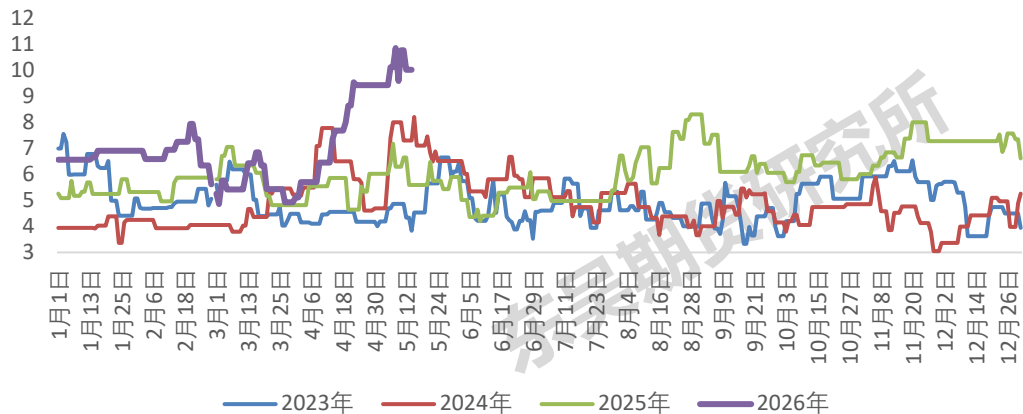
### PTA 周度产量及环比变化 (单位: 万吨、%)



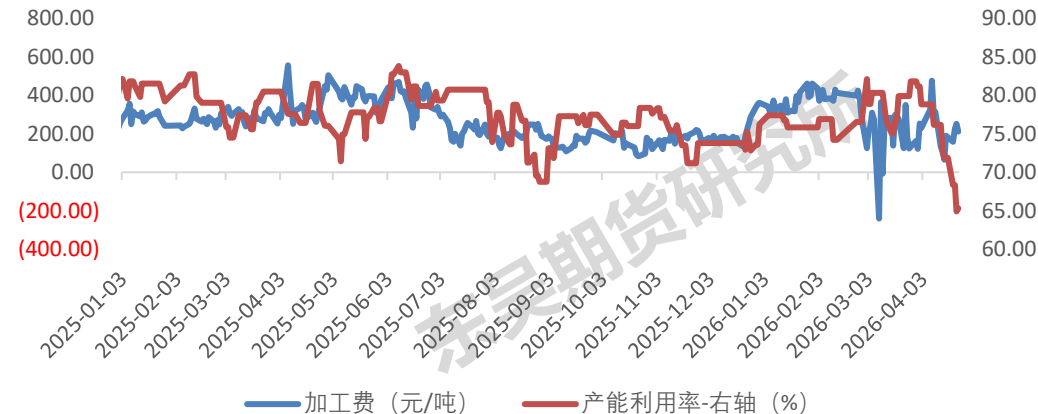
### PTA产能利用率 (单位: %)



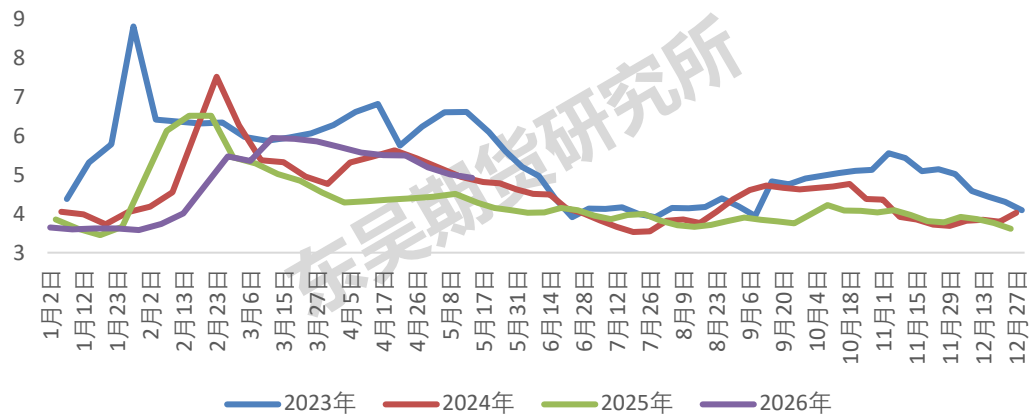
### PTA检修损失量 (单位: 万吨)



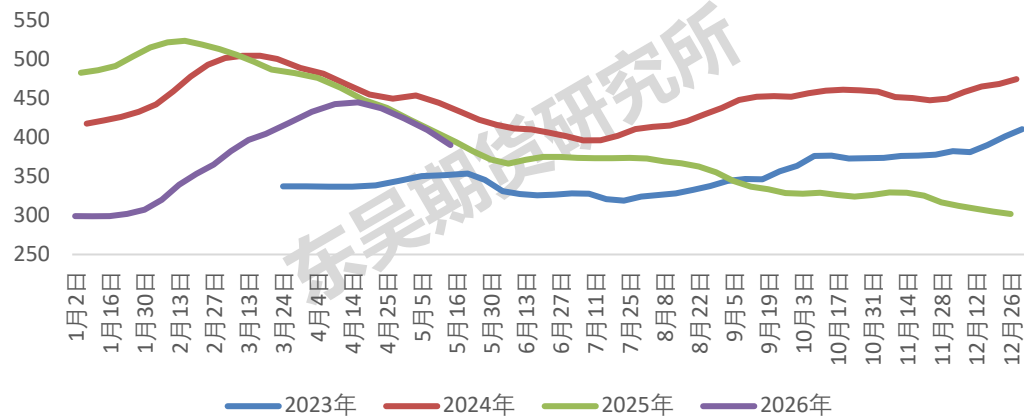
### PTA加工费和产能利用率 (单位: 元/吨、%)



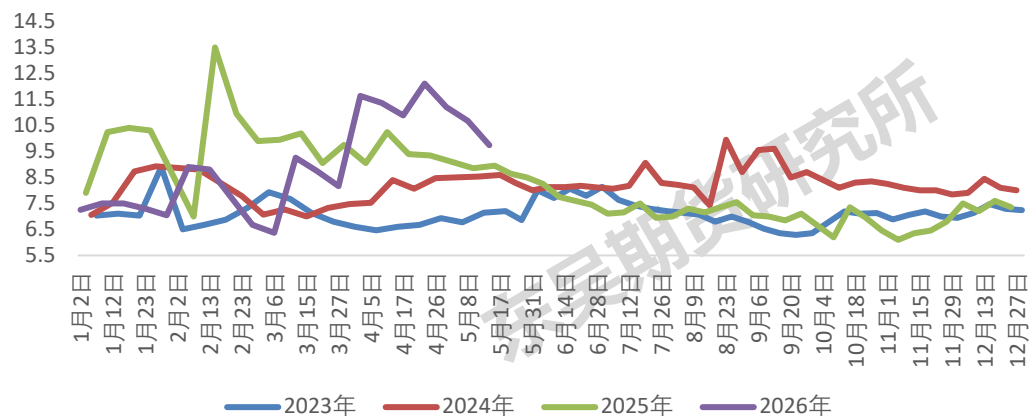
### PTA企业库存可用天数 (单位: 天)



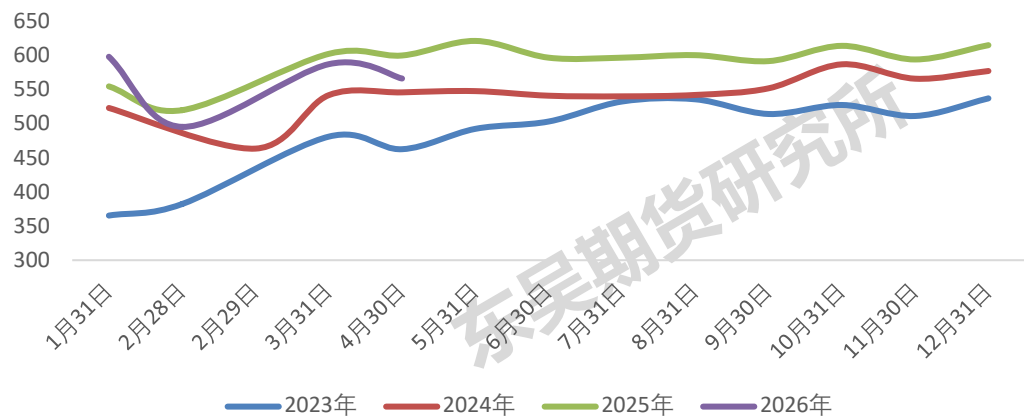
### PTA行业库存 (万吨)



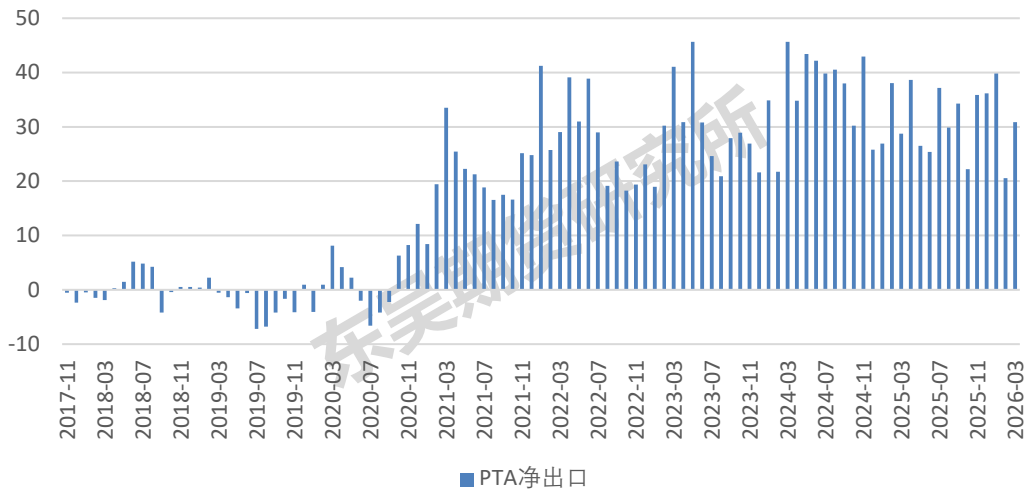
### 聚酯工厂库存可用天数 (单位: 天)



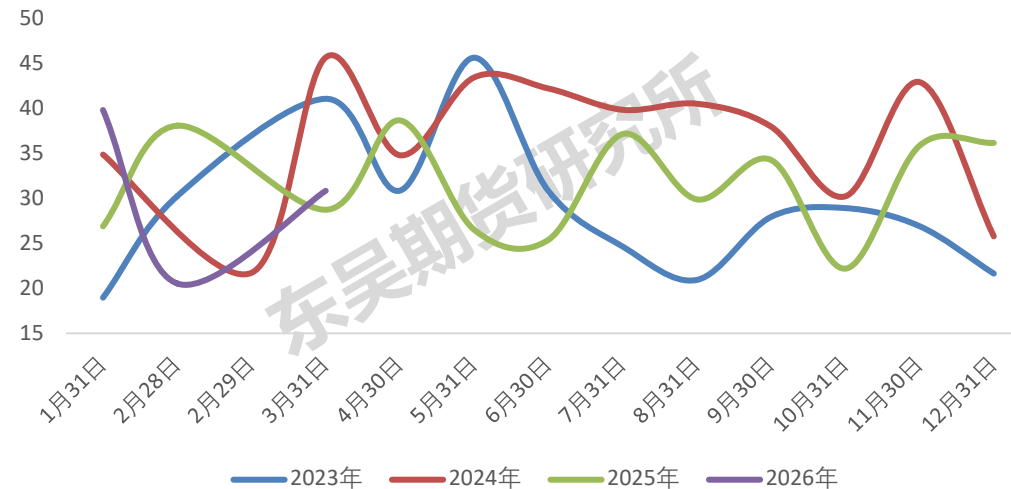
### PTA下游消费量 (万吨)



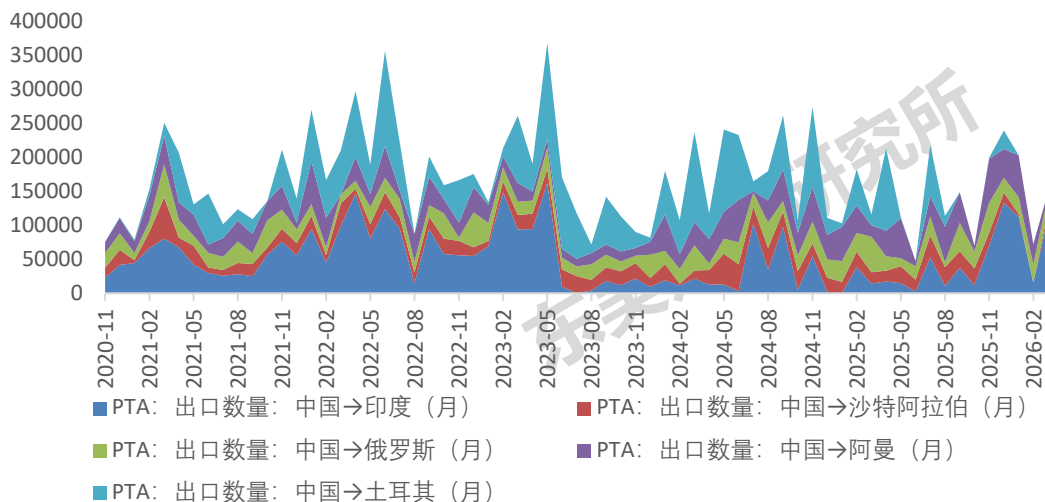
### PTA净出口量 (吨)



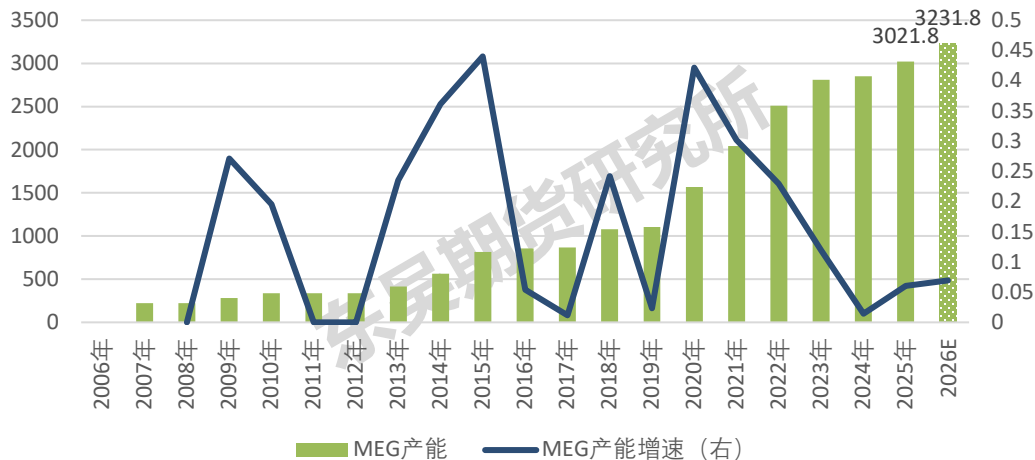
### PTA净出口季节性 (万吨)



### PTA 出口国家/地区 (单位: 万吨、%)



### 乙二醇产能及增速 (单位: 万吨、%)



### 乙二醇投产计划

年度	工艺	乙二醇	产能(万吨)	计划
2025	合成气	四川正达凯	60	已投产
	一体化	裕龙石化	90	已投产
	石脑油一体化	宁夏畅亿	20	已投产
		合计	170	
2026	石脑油一体化	中沙古雷	80	2026/6/30
				2026年1月已投产
2027	石脑油一体化	巴斯夫湛江	80	
	石脑油一体化	华锦	50	2026/10/8
	合成气	四川正达凯	60	
		合计	270	
	石脑油一体化	中海壳牌	65	
		合计	500	

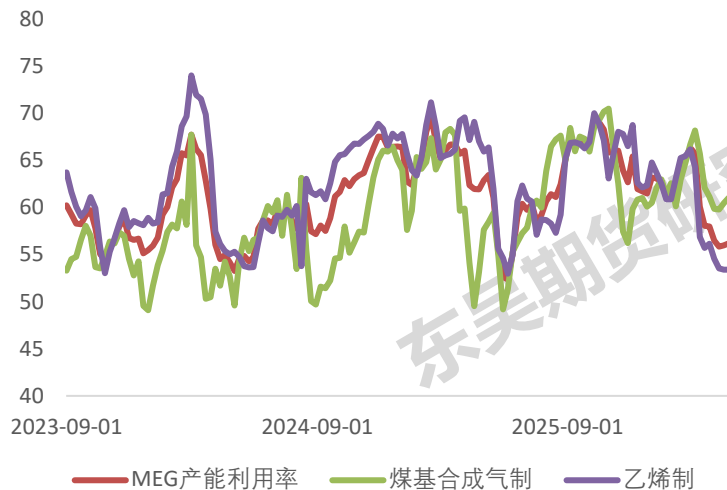
### 乙烯制装置变动

地区	乙烯制	有效产能	装置动态	备注
华东	富德能源	50	46.62%	负荷微调
华东	三江化工1#	38	0.00%	停车检修中
华东	镇海炼化	145	41.94%	负荷上调
华东	卫星化学	180	66.60%	负荷上调
华东	裕龙	90	92.50%	负荷微降
华东	福建联合	40	58.28%	负荷上调
华南	茂名石化	12	5.83%	低负荷运行
华南	中海壳牌	83	30.72%	一套线停车中
华南	中科炼化	40	95.95%	负荷上调
华南	海南炼化	80	60.92%	负荷下调

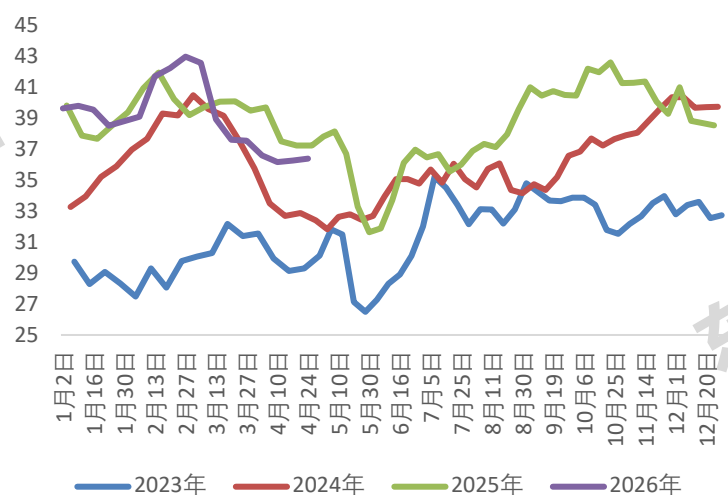
### 煤制装置变动

地区	企业名称	产能	当前开工	备注
华北	华鲁恒升2#	50	0.00%	--
华北	新杭能源	40	0.00%	停车中重启待定
华北	阳煤寿阳	22	105.95%	检修推迟至3季度
华中	濮阳永金	20	0.00%	停车检修, 重启待定
华中	湖北三宁	60	0.00%	停车转产
华东	红四方	30	7.14%	本周后半周重启负荷逐渐提升
西北	新疆天业3#	60	27.75%	负荷低位
西北	新疆天盈	15	0.00%	停车检修至26年6月
西北	陕煤集团	180	92.50%	4月中检修一条线

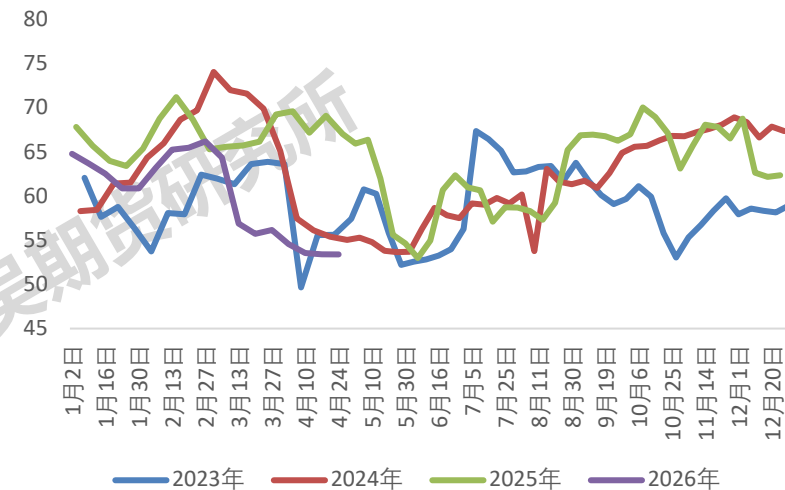
### 乙二醇产能利用率 (单位: %)



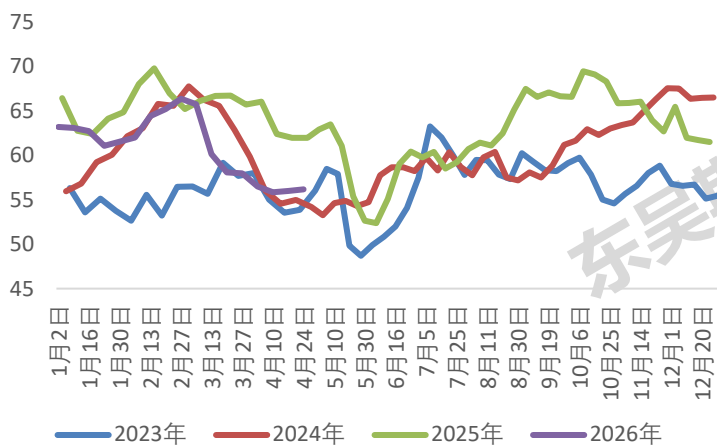
### 乙二醇产量 (单位: 万吨)



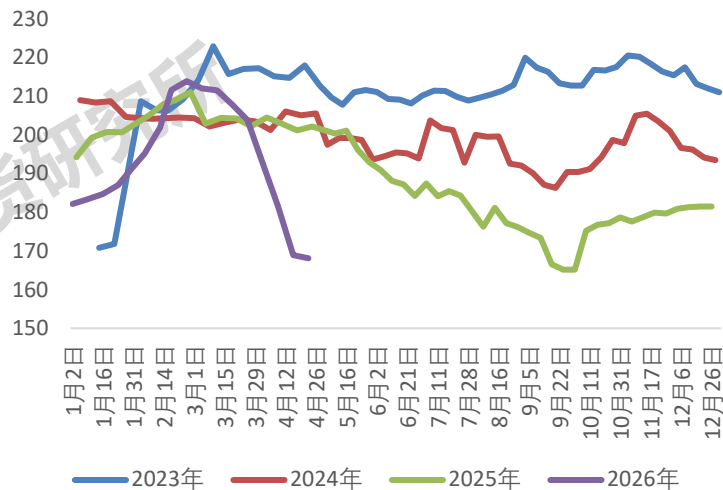
### 乙二醇乙烯制产能利用率 (单位: %)



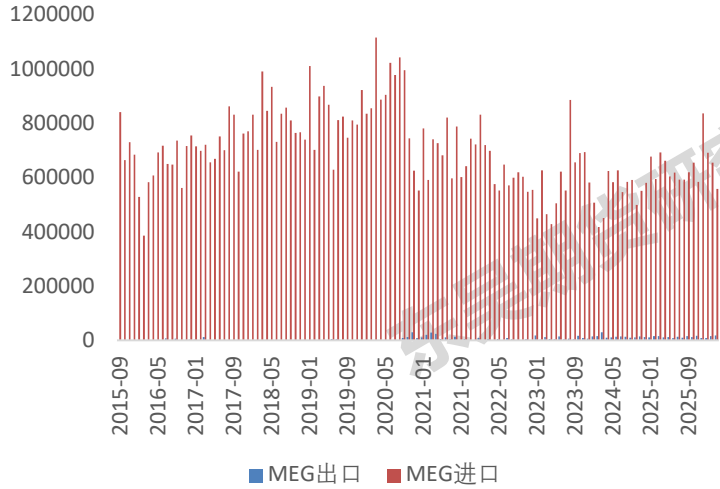
### 乙二醇煤制产能利用率 (单位: %)



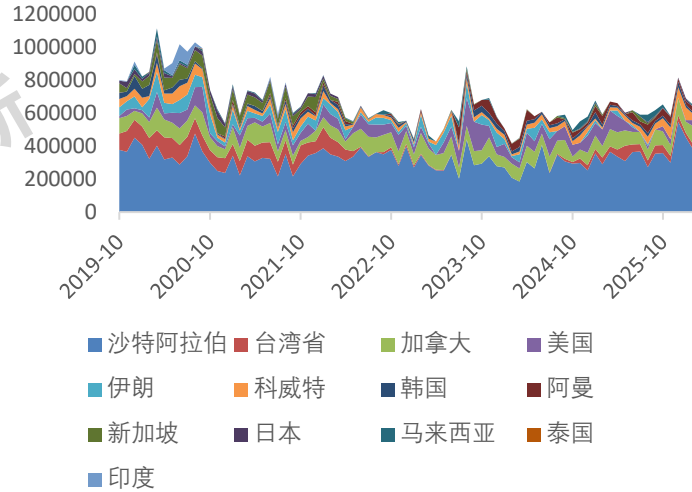
### 乙二醇社会库存 (单位: 万吨)



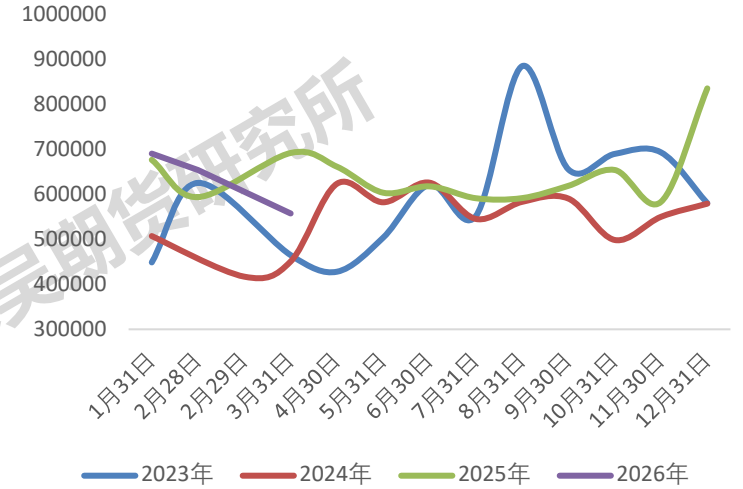
### 乙二醇进出口 (单位: 吨)



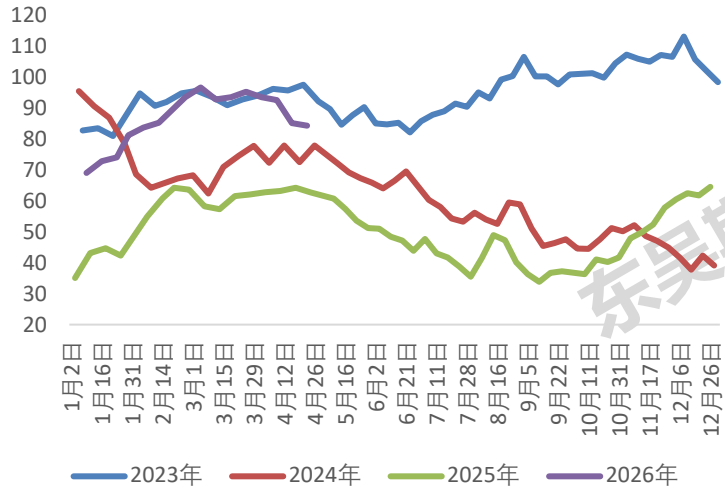
### 乙二醇进口来源 (单位: 吨)



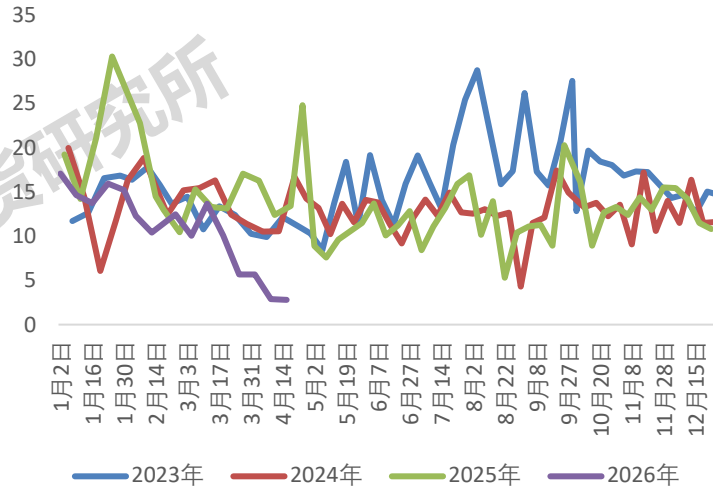
### 乙二醇进口量 (单位: 吨)



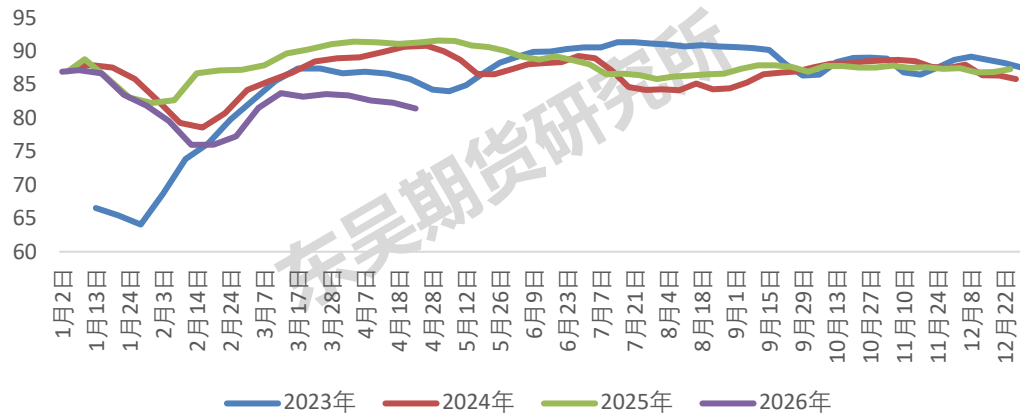
### 乙二醇华东地区港口库存 (不含宁波) (单位: 万吨)



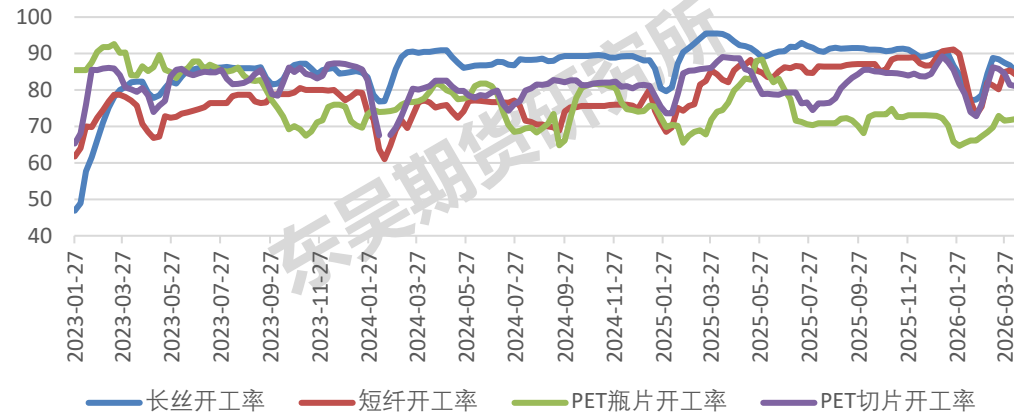
### 乙二醇预计到港量 (单位: 万吨)



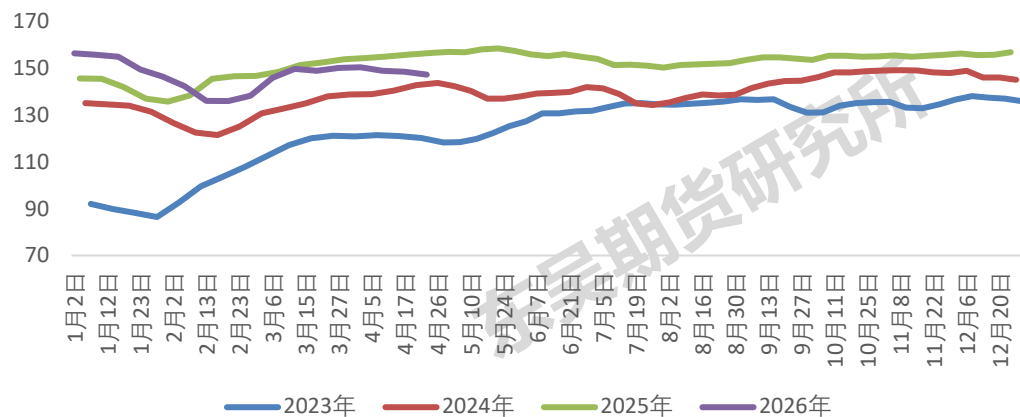
### 聚酯综合开工率 (单位: %)



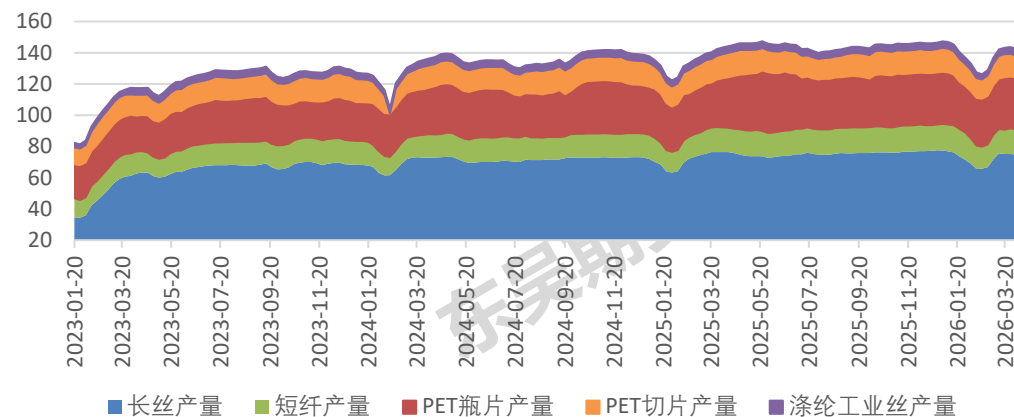
### 聚酯各品种开工率 (单位: %)



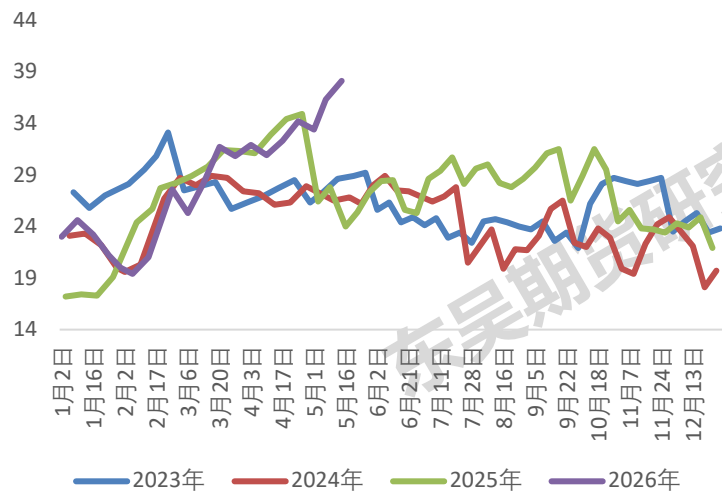
### 聚酯产量 (单位: 万吨)



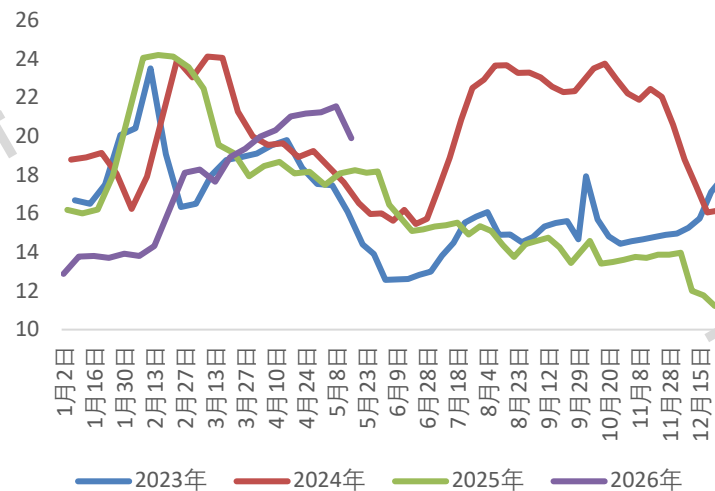
### 聚酯各品种产量 (单位: 万吨)



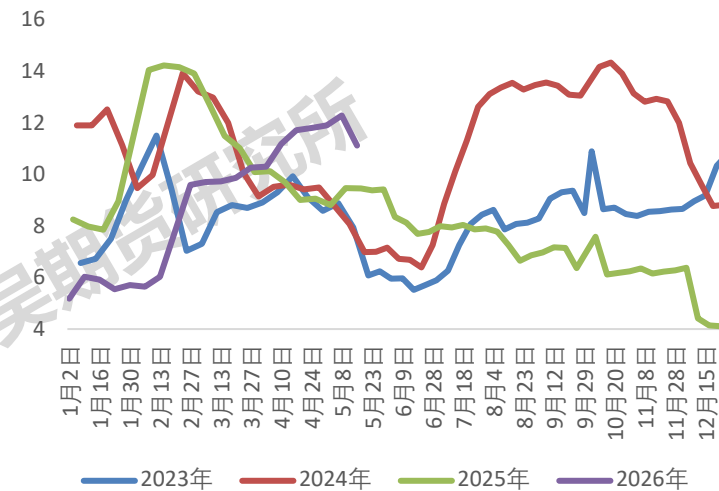
### 长丝加权库存可用天数 (单位: 天)



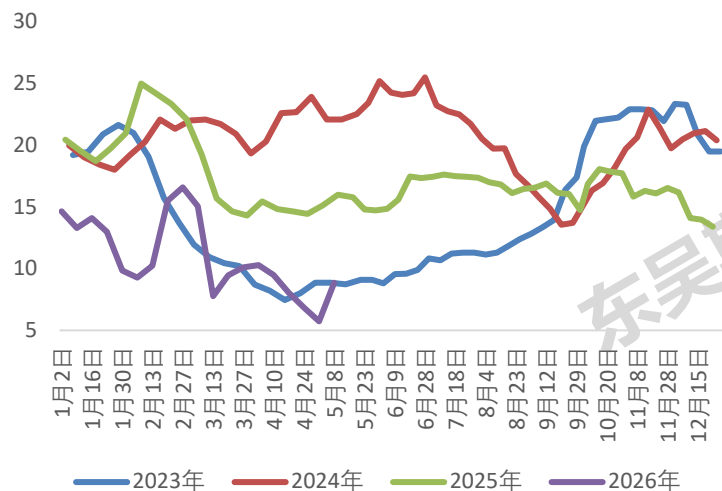
### 短纤企业物理库存可用天数 (单位: 天)



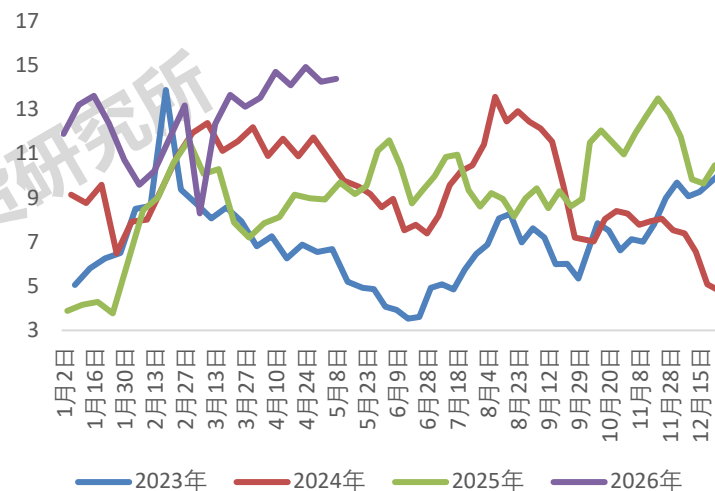
### 短纤厂内权益库存可用天数 (单位: 天)



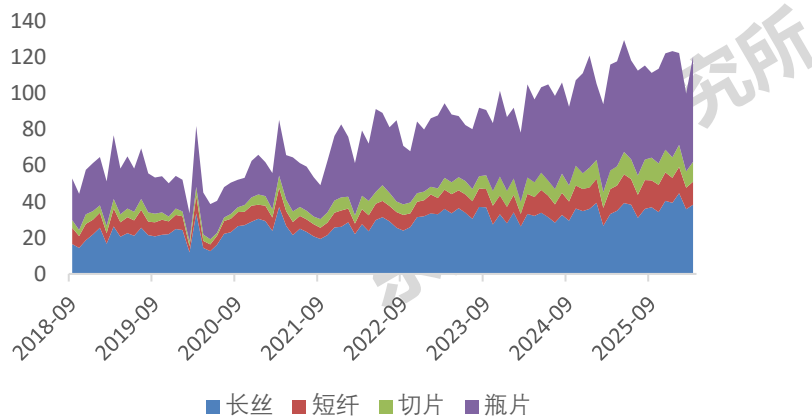
### 瓶片库存可用天数 (单位: 天)



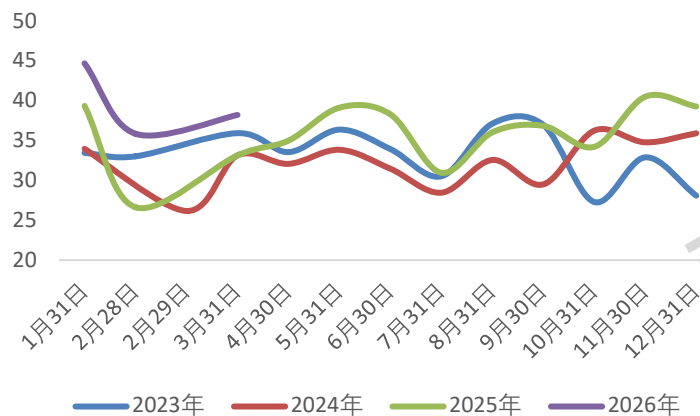
### 切片库存可用天数 (单位: 天)



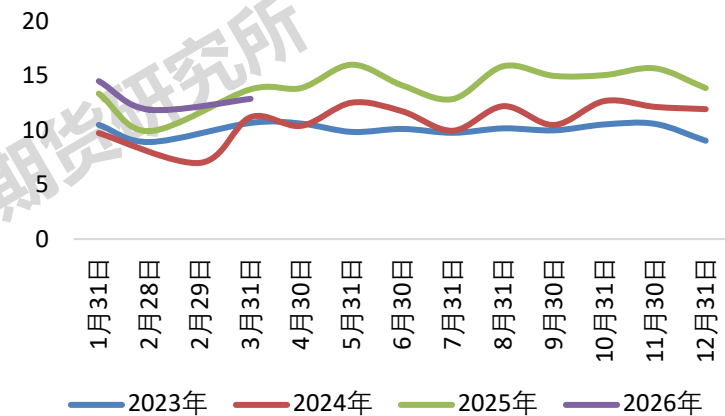
### 聚酯各品种出口量 (单位: 吨)



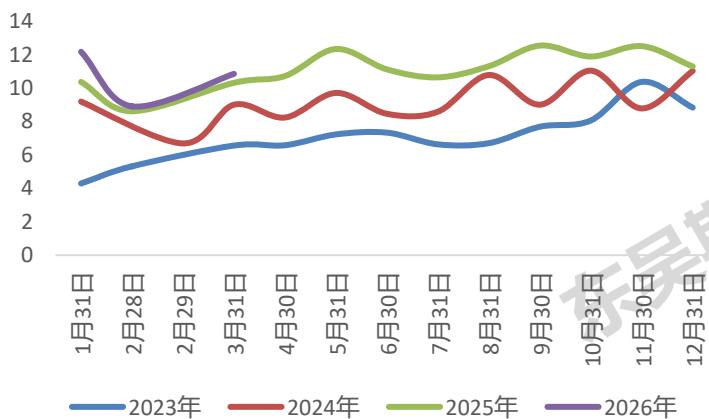
### 聚酯长丝出口量 (单位: 吨)



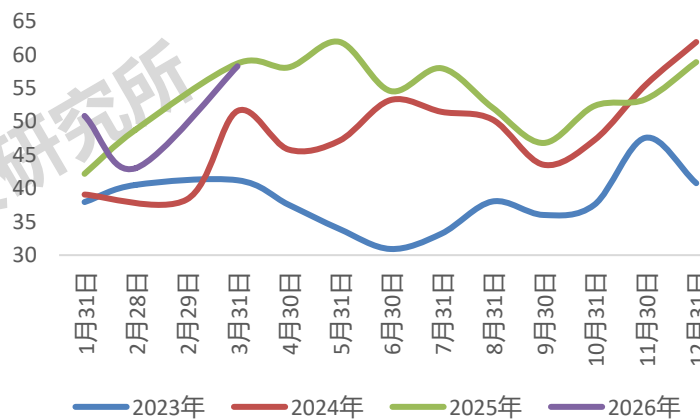
### 聚酯短纤出口量 (单位: 吨)



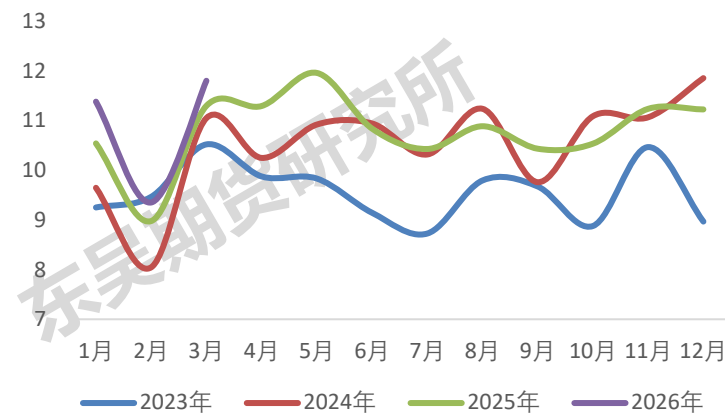
### 切片出口量 (单位: 吨)



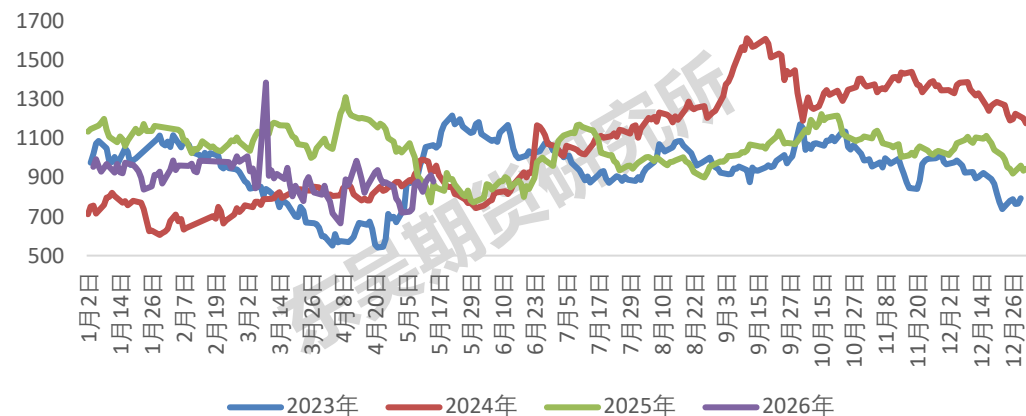
### 瓶片出口量 (单位: 吨)



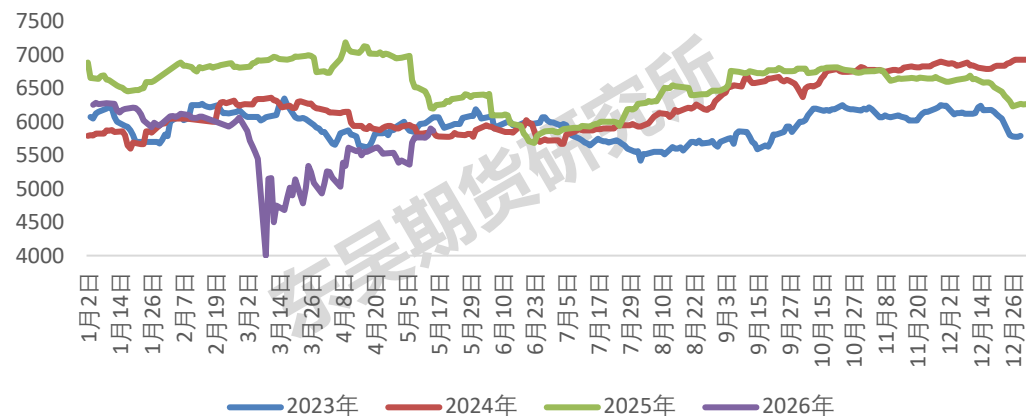
### 出口金额合计 (单位: 亿美元)



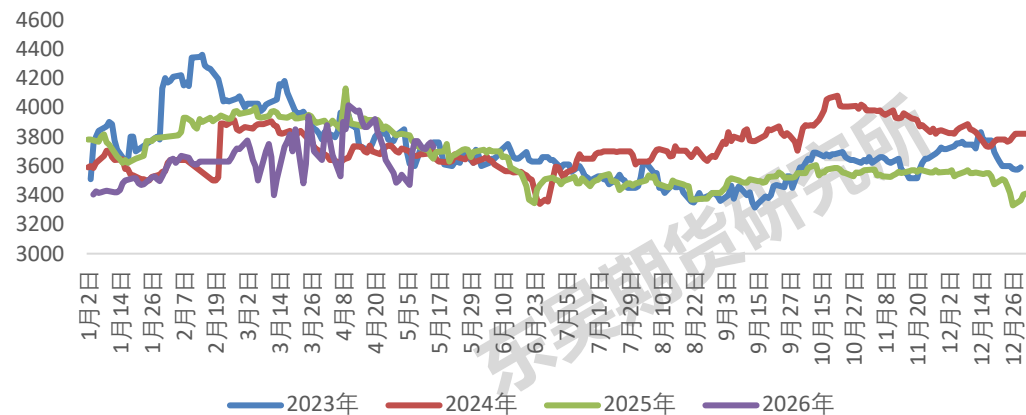
### 短纤加工费 (单位: 元/吨)



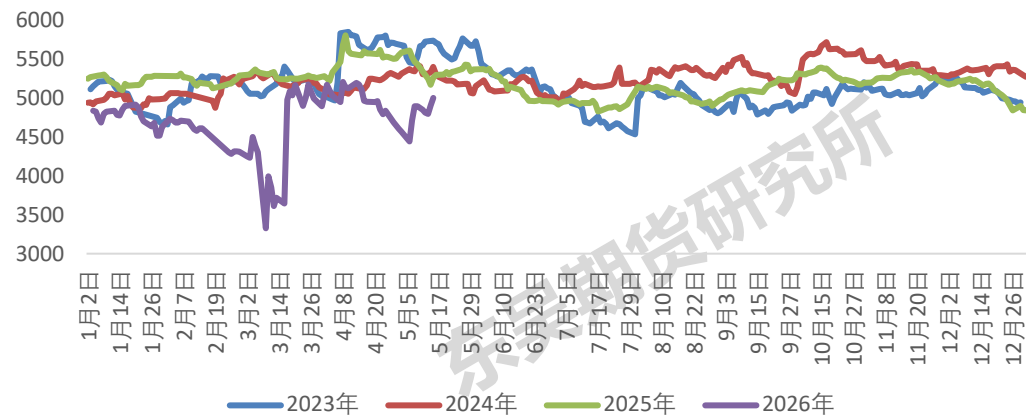
### 粘胶短纤-涤纶短纤价差 (单位: 元/吨)



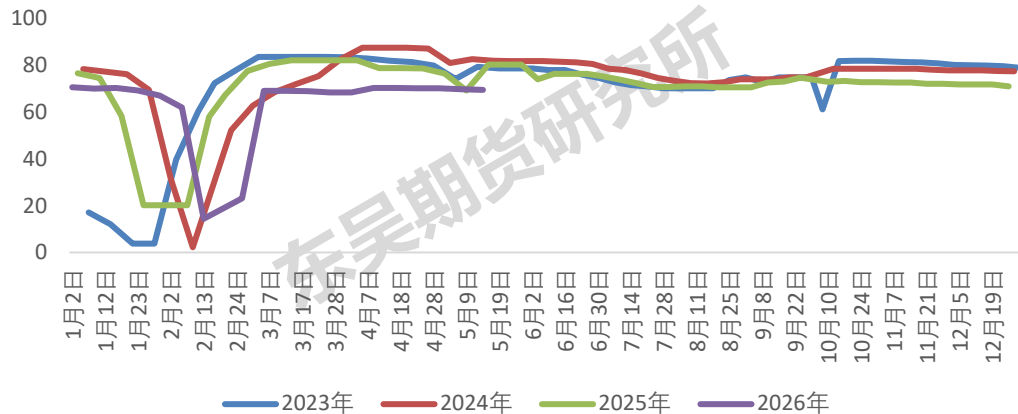
### 纯涤纱加工费 (单位: 元/吨)



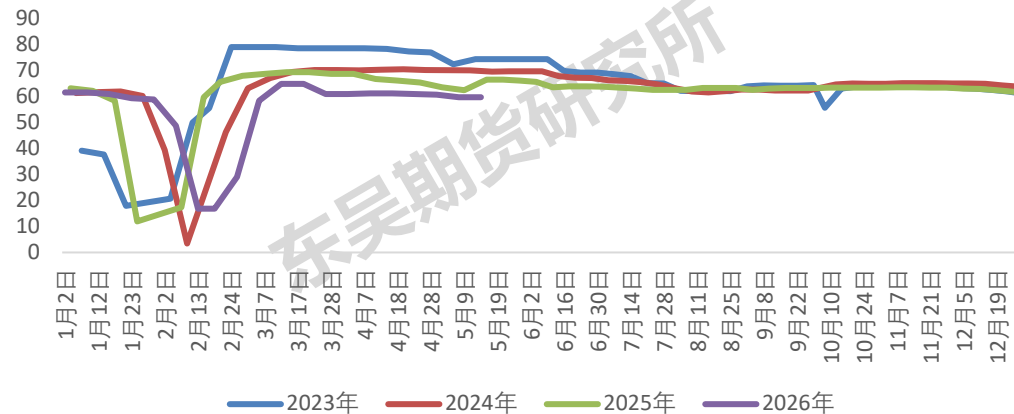
### 涤棉纱加工费 (单位: 元/吨)



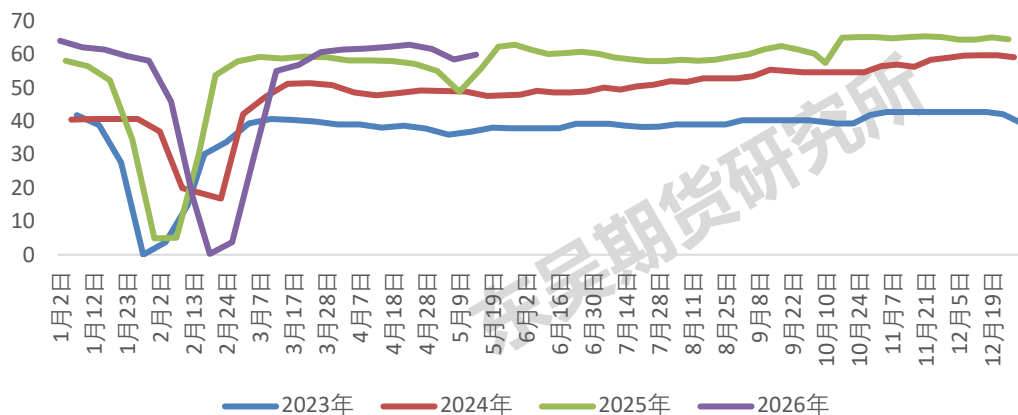
### 纯涤纱开工率 (单位: %)



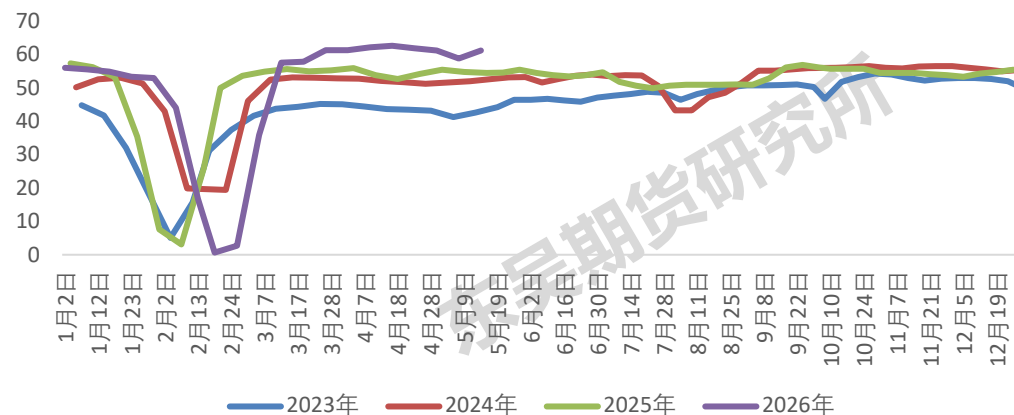
### 涤棉纱开工率 (单位: %)



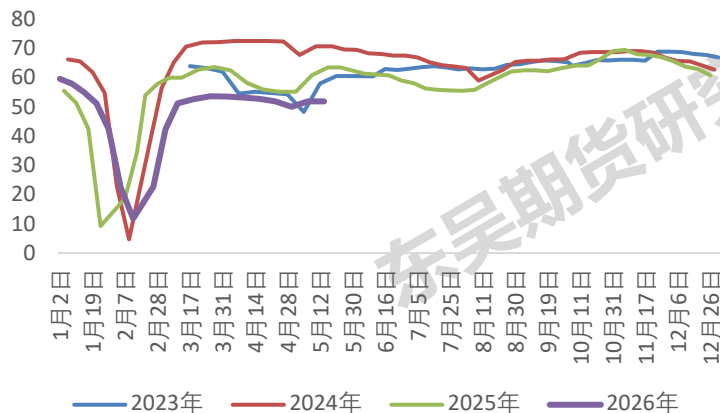
### 再生中空开工率 (单位: %)



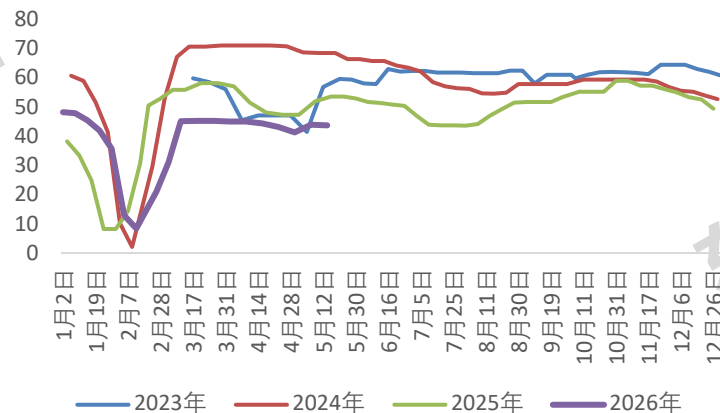
### 再生普纤开工率 (单位: %)



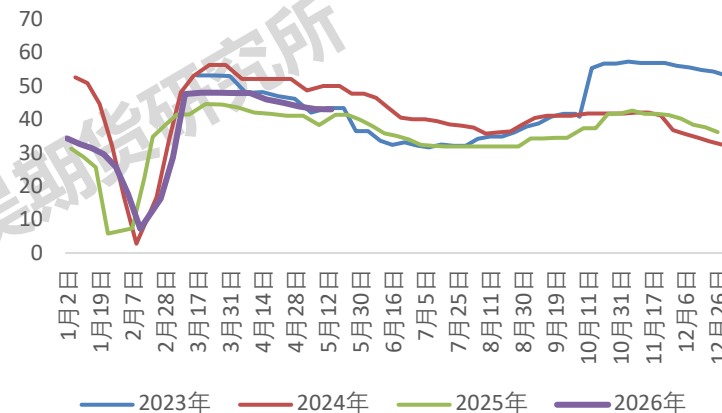
### 纺织企业开工率 (单位: %)



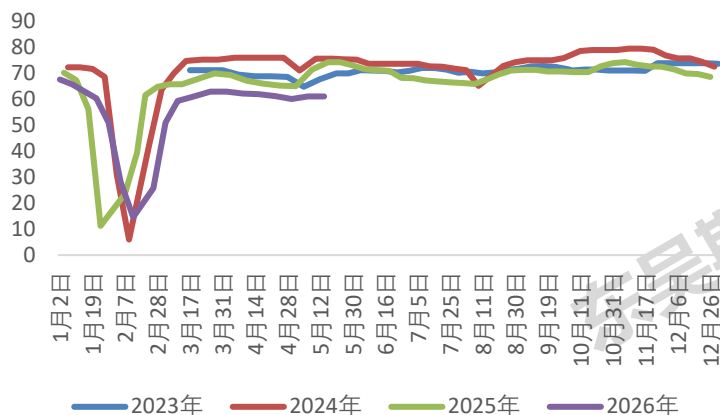
### 经编开工率 (单位: %)



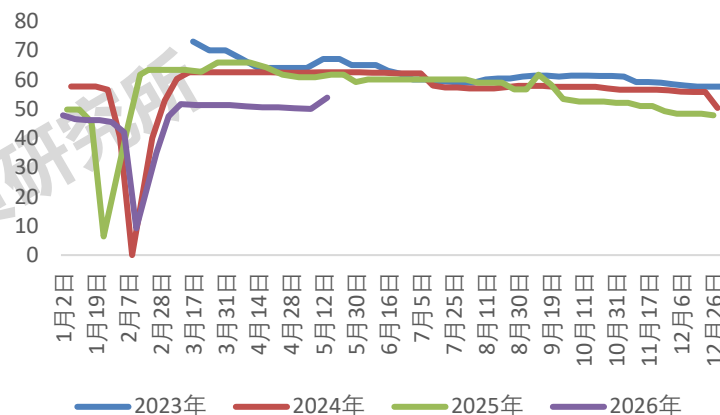
### 圆机开工率 (单位: %)



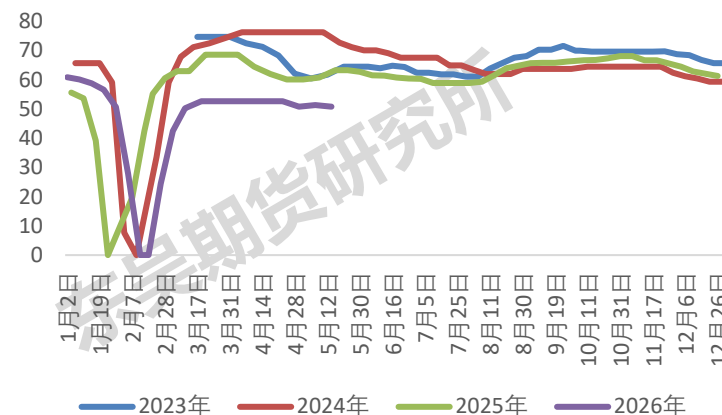
### 喷水织机开工率 (单位: %)



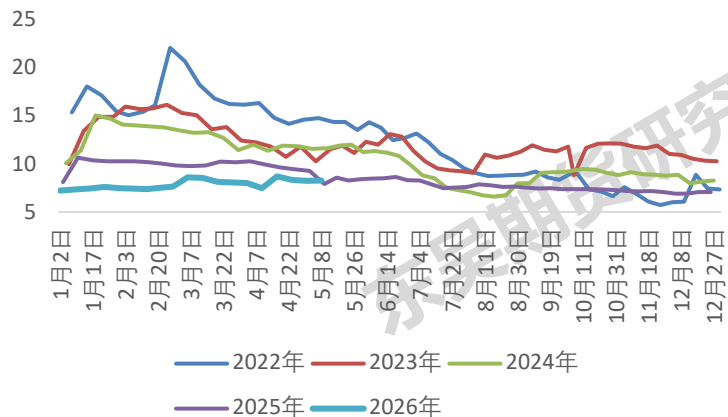
### 喷气织机开工率 (单位: %)



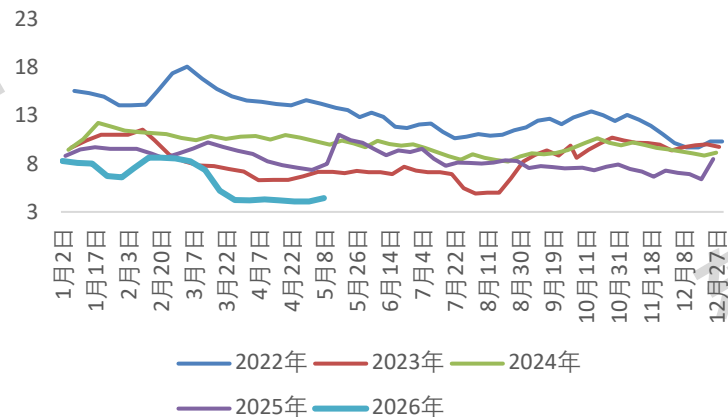
### 印染开工率 (单位: %)



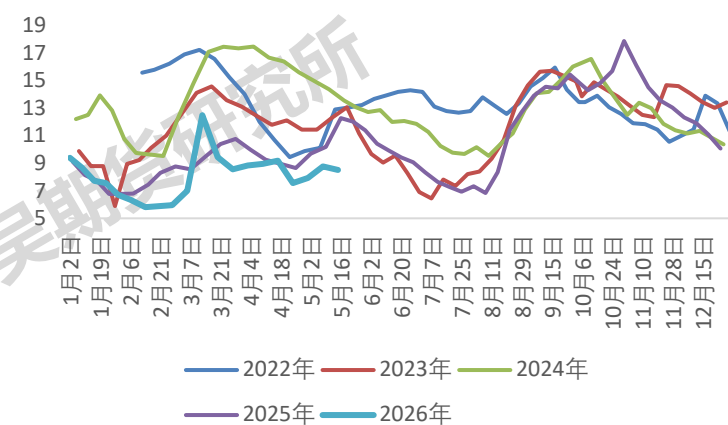
### 纯涤纱订单天数 (单位: 天)



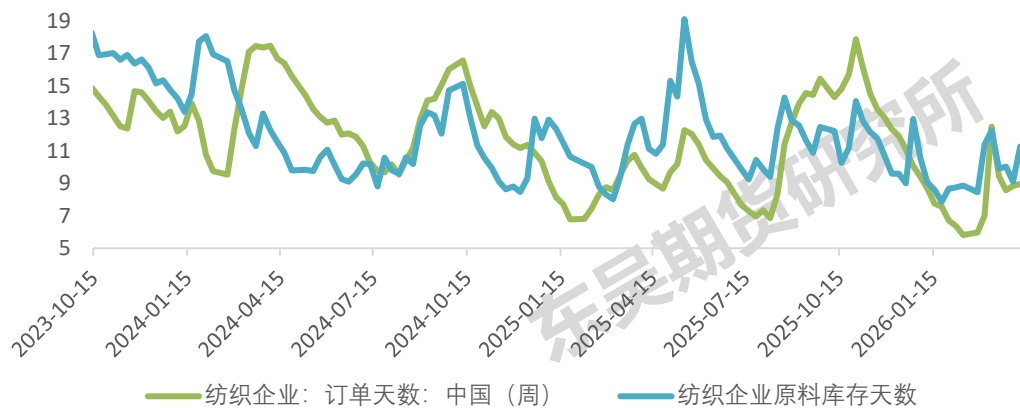
### 涤棉纱订单天数 (单位: %)



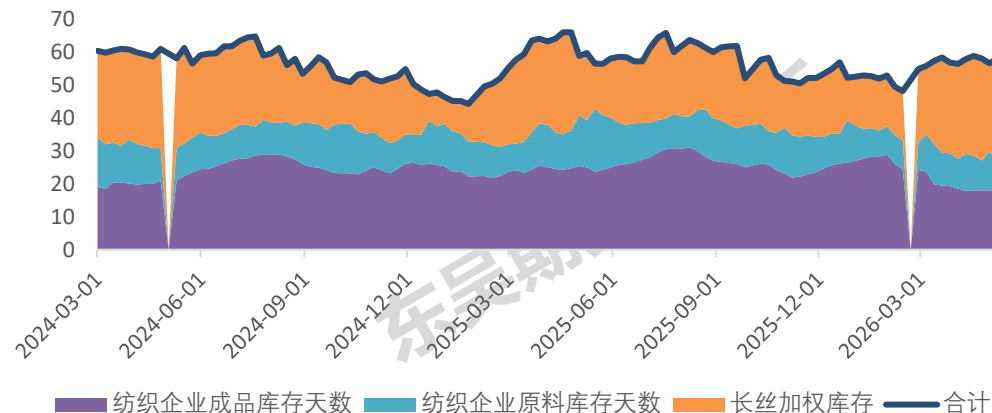
### 纺织企业 (长丝) 订单天数 (单位: 天)



### 纺织企业订单和原料库存 (单位: 天)



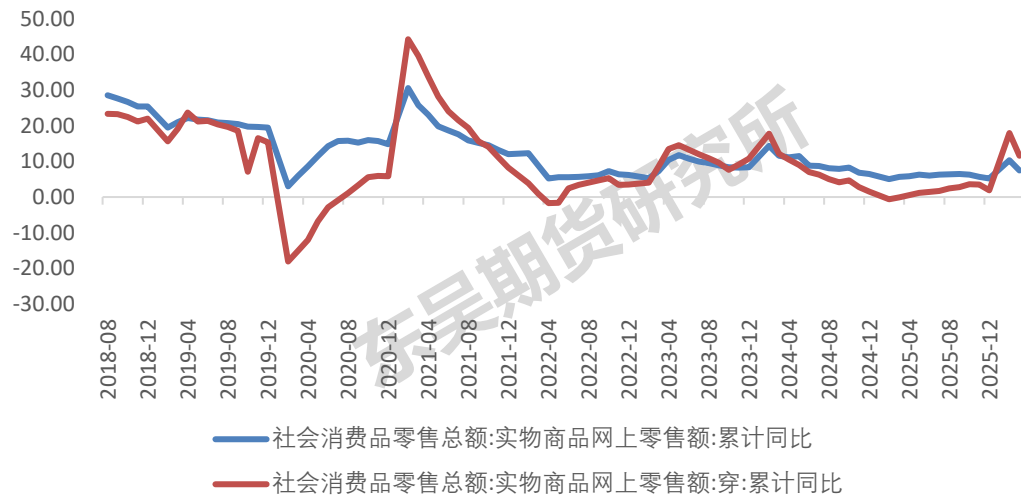
### 纺织及长丝库存天数 (单位: 天)



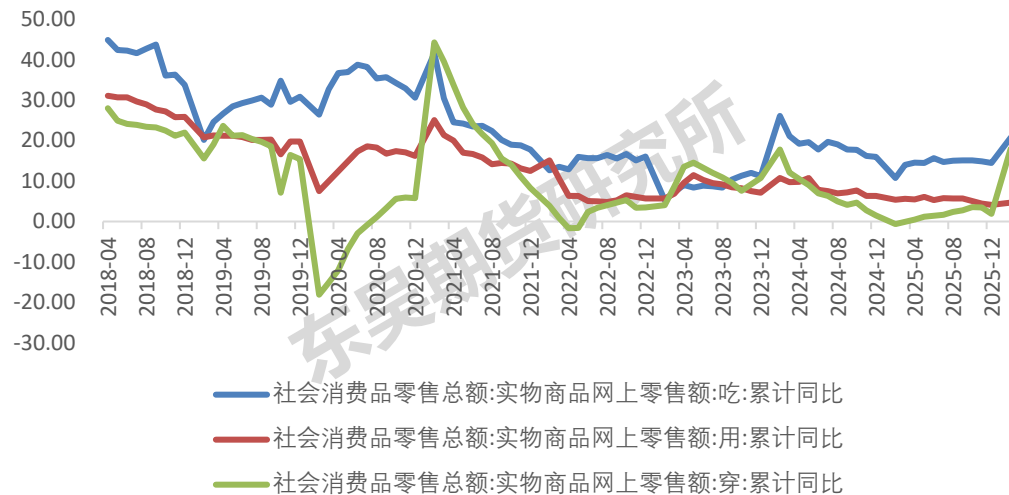
04

# 宏观数据

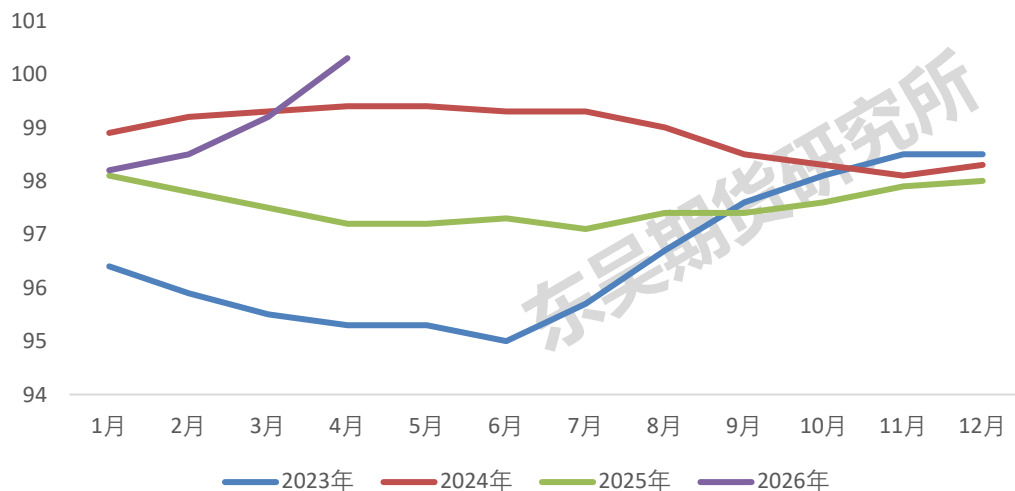
### 社会消费品零售总额同比 (单位: %)



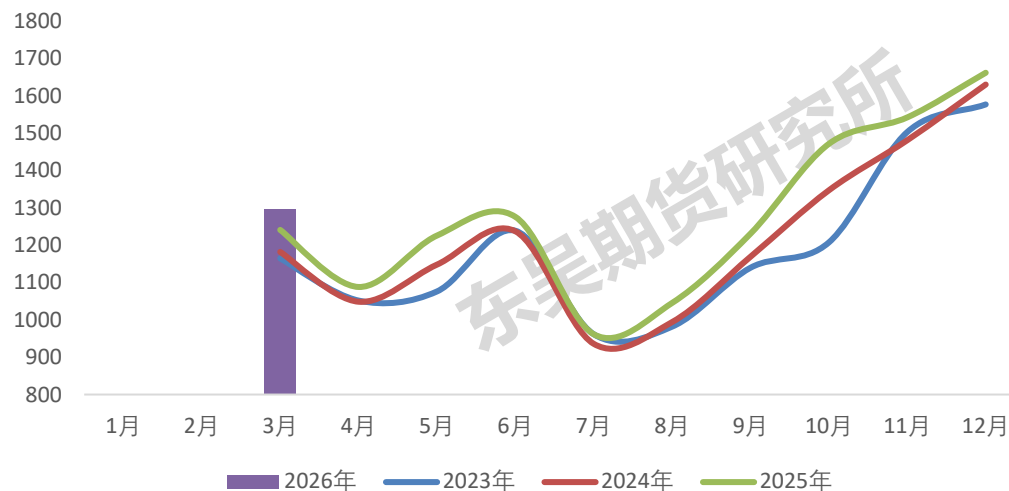
### 实物网上零售额同比 (单位: %)



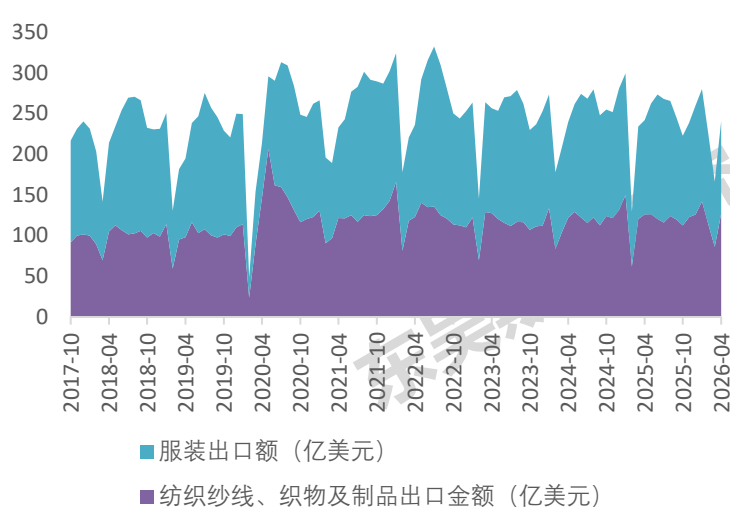
### PPI纺织当月值



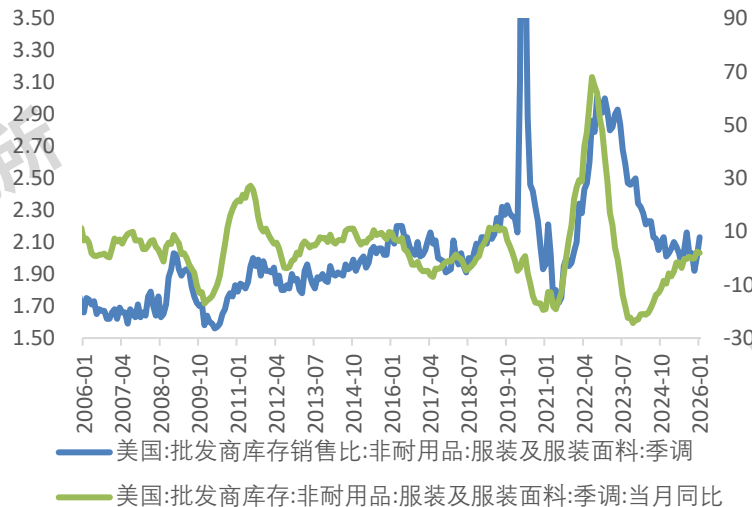
### 零售额: 服装鞋帽、针、纺织品 (单位: 亿元)



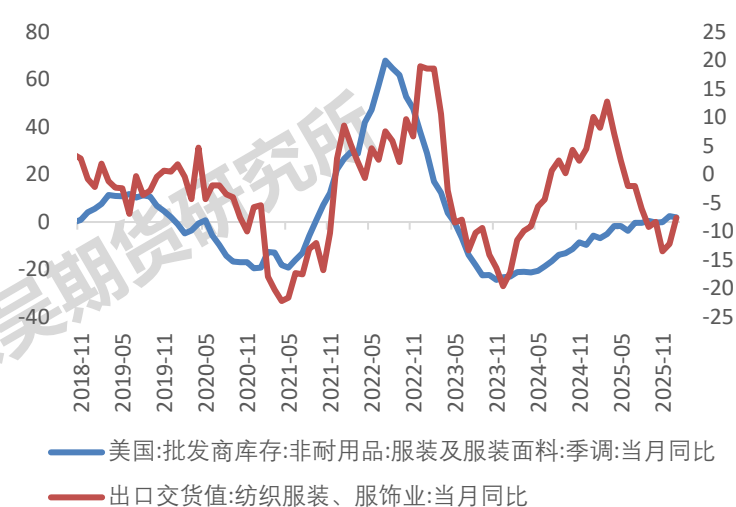
### 纺织服装出口金额 (单位: 亿美元)



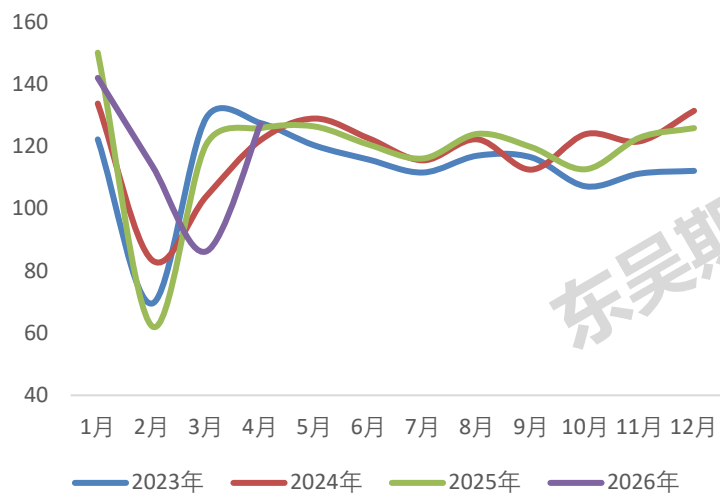
### 美国批发商库存和库销比 (单位: %)



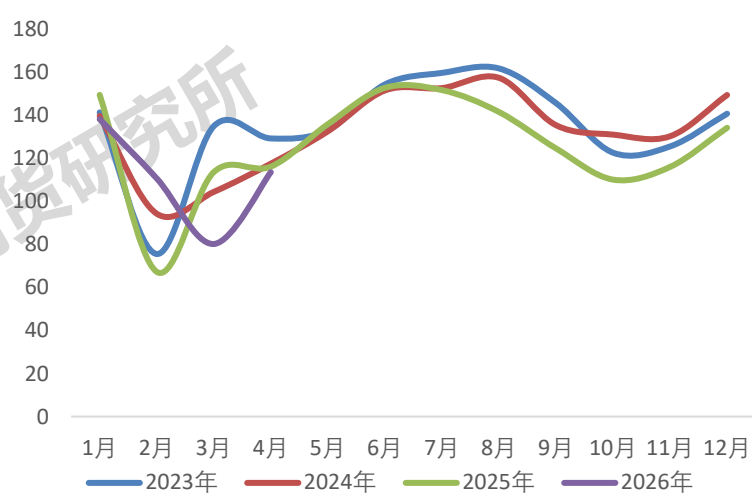
### 美国批发商库存和出口交货值 (单位: 亿美元、%)



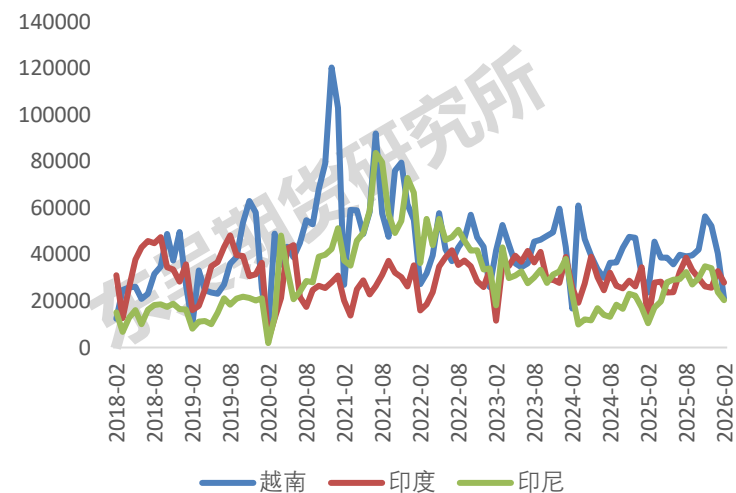
### 纺织纱线出口金额 (单位: 亿美元)



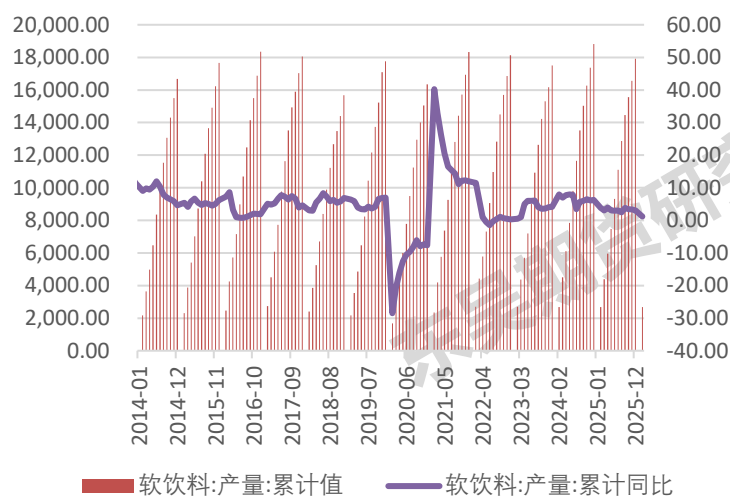
### 服装及衣着附件出口额 (单位: 亿美元)



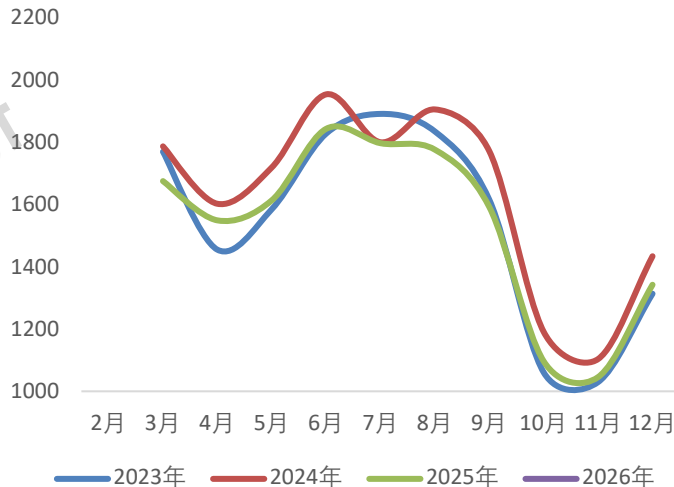
### 纺织品出口 (单位: 千美元)



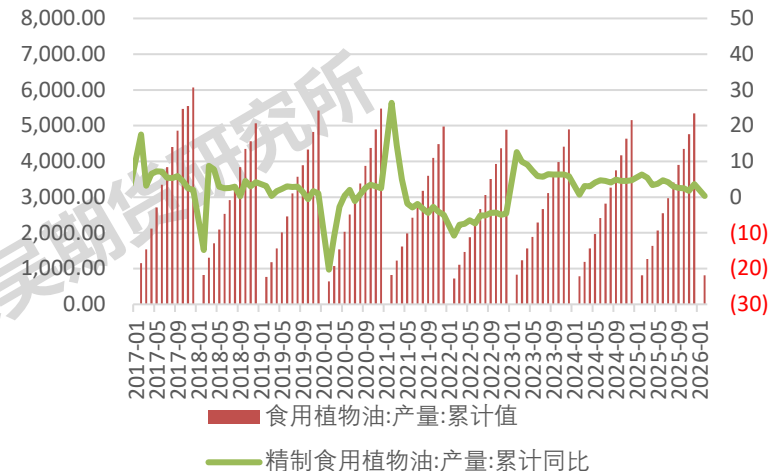
### 软饮料产量 (单位: 万吨、%)



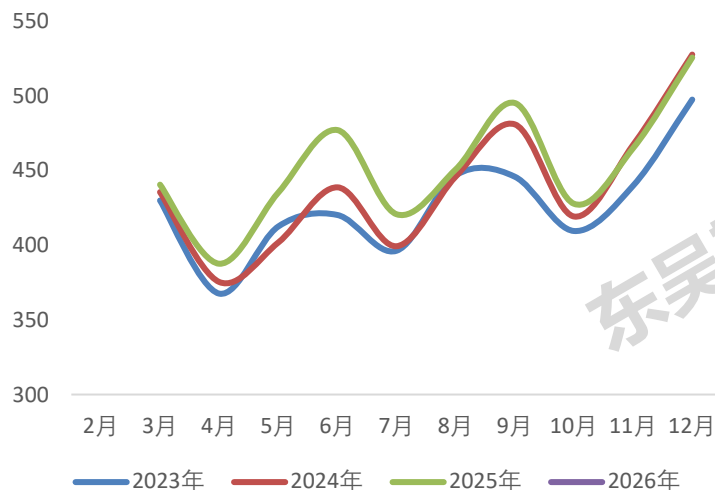
### 软饮料产量 (单位: 万吨)



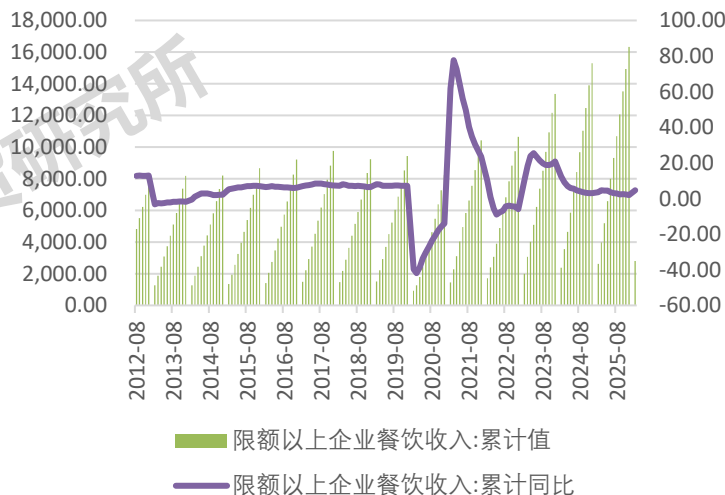
### 食用植物油产量 (单位: 万、%)



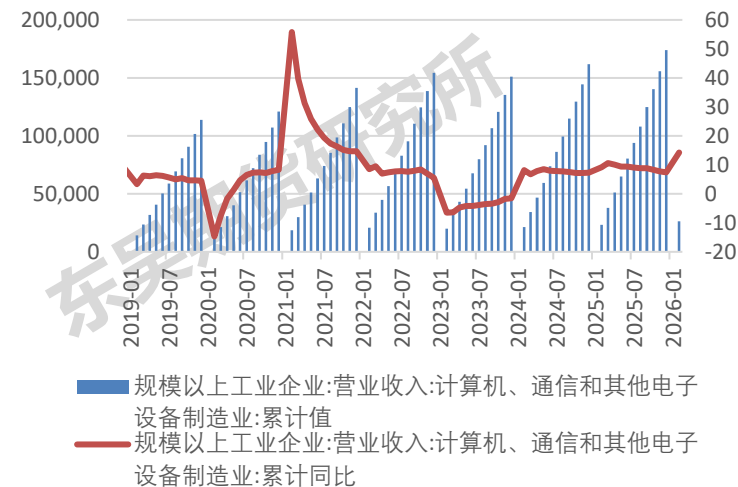
### 食用植物油产量 (单位: 万吨)



### 限额以上企业餐饮收入 (单位: 亿元、%)



### 计算机、通信和其他电子设备制造业营收 (单位: 亿元、%)



谢谢！

请联系东吴期货研究所，期待为您服务！

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！