

【中信期货能源化工（PX-TA-EG-PR-PF）】原料供应逐步回归，下游减产意愿加深——周报20260816

中信期货研究所 能源化工组

杨黎

从业资格号：F03147405

投资咨询号：Z0022768

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。



扫描二维码 获取更多投研资讯

PX周度观点：PX供应逐步回归，但现货紧张仍对TA重启速度形成约束



品种	周观点	中线展望
PX	• 供给：CCF口径，截至8月14日当周，本周国内PX开工率低位持续反弹。PX国内开工率为67.8%（+8%），PX亚洲开工率62.5%（+5.1%）。 • 需求：CCF口径，8月14日当周，独山能源850万吨、嘉通能源600万吨、台化150万吨、仪化300万吨前期降负装置已提负，山东威联250万吨装置重启因故推迟，恒力惠州250万吨装置恢复，PTA开工率为55.3%（+6%）。 • 估值：CCF口径，8月14日当周，PXN上涨，周均PXN在305美元/吨，环比下跌6.78%。PX-MX价差128.5美元/吨，环比-4.8美元/吨。PX-Brent价差409.9美元/吨，环比+7.7美元/吨。 • 基差：CCF口径，8月14日当周，PX09-11月差小幅下跌，报102元/吨，环比上期-26元/吨。基差震荡走强，环比+54.06元/吨至415.96元/吨。 • 库存：PX负荷低位回升，下游PTA负荷同步反弹，但斜率不及原料，周内PX累库。 • 主要逻辑：周内美伊双方态度依然强硬，地缘风险全面升级，油价上涨，不过需求担忧压制涨幅，成本支撑依然存在。基本面的来看，PX本周供需双增，国内主流炼化企业PX装置陆续重启，对短期PX价格形成一定抑制，纸货月差有所收敛。不过中期角度来看，下游PTA装置同样仍会积极重启，市场预期8月中下旬开始TA开工会快速提升，因此短期PX先行回归的产量也同样会被快速消化，当前除了华东地区流通性有所好转外，其余地区PX原料流通依然偏紧，对市场有一定支撑。当前PTA工厂的原料库存偏低格局下，对PX买盘情绪依然存在较强提振，PX浮动价格维持坚挺。后市来看，短期PX现货紧张可能对PTA重启形成一定约束，中期供应有所好转，不过原油供应回归仍不确定，后续关注PX开工率恢复高度，短期原油依然主导PX价格变化。（以上产业信息来自于CCF） • 展望：震荡。短期在成本和供需格局下维持区间内整理，未来供应恢复预期下，利润上方空间谨慎乐观，绝对价格锚定油价波动中枢，成本支撑下短期价格易涨难跌，下方空间有限。 • 风险因素：原油大幅波动、宏观异动、美伊地缘局势和霍尔木兹海峡通行情况	震荡

PTA周度观点：装置重启存在一定约束，但中期流通性紧张有望缓解



品种	周观点	中线展望
PTA	• 供给：CCF口径，8月14日当周，独山能源850万吨、嘉通能源600万吨、台化150万吨、仪化300万吨前期降负装置已提负，山东威联250万吨装置重启因故推迟，恒力惠州250万吨装置恢复，PTA开工率为55.3%（+6%）。 • 需求：CCF口径，8月14日当周，聚酯综合开工率81.5%（-0.1%），本周装置以局部负荷调整为主，其中瓶片、短纤负荷有所下调，长丝略有上调，综合来看聚酯负荷有所下调。 • 估值：CCF口径，8月14日当周，PTA现货加工费环比下跌，从456.1至405.5。11合约盘面加工费窄幅下跌，从489.92至473.12。（单位：元/吨） • 基差：CCF口径，8月14日当周，TA11-01月差窄幅震荡，较上期环比-4元/吨至110元/吨。现货基差震荡走强，环比+19元/吨至264元/吨。 • 库存：隆众口径，截至8月14日，PTA工厂库存2.95天（-0.14天），聚酯工厂PTA原料库存在8.1天（-0.55天）。 • 主要逻辑：美伊谈判陷入僵局，原油呈区间内宽幅震荡，地缘溢价仍未消退下成本端依然存在支撑。基本面而言，PTA周内供需需弱，格局边际转弱。供应方面，装置变动较多，PX现货紧张可能对PTA重启存在一定约束，不过中期而言TA供应仍然存在大幅上行的预期。需求端而言，下游聚酯表现乏力，各聚酯产品分化，长丝库存与现金流压力尚可，但短纤和瓶片压力偏大，因此聚酯负荷短期内难有亮眼表现，不过前期聚酯工厂原料备货力度一般，因此对PTA的刚需消耗仍有一定韧性，基差维持强势。整体而言，PTA仍维持近强远弱结构，周度格局延续去库，但伴随着装置重启之后流通性紧张有望缓解。（以上产业信息来自于CCF） • 展望：震荡。预计短期价格跟随成本宽幅整理，基差仍有支撑。上周TA10合约加工费做空头寸可继续持有，关注后续PTA装置重启进度，现货流通性紧张有望缓解，利润或向中性区间收敛。 • 风险因素：原油大幅波动、宏观异动、关注中东地缘局势和霍尔木兹海峡通行情况	震荡

MEG周度观点： 9月现货流通性依然面临收紧，短期价格难以出现深跌



品种	周观点	中线展望
MEG	• 供给：CCF口径，截至8月14日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在63.1%（-0.07%），其中草酸催化加氢法（合成气）制乙二醇开工负荷在70.12%（-1.86%）。 • 需求：CCF口径，8月14日当周，聚酯综合开工率81.5%（-0.1%），本周装置以局部负荷调整为主，其中瓶片、短纤负荷有所下调，长丝略有上调，综合来看聚酯负荷有所下调。 • 估值：本周乙二醇各工艺利润继续上涨，其中石油制利润大涨31美元/吨至-118美元/吨，乙烯制利润上涨22美元/吨，MTO利润涨102元/吨，煤制利润出现下跌，主要是煤炭价格出现明显上涨。 • 基差：CCF口径，8月14日当周，乙二醇主力合约价格收于4950元/吨，环比+2.76%。主力合约基差318元/吨，环比-92元/吨。EG10-01月差300元/吨，环比+68元/吨。 • 库存：CCF口径，截至8月14日，华东部分主港地区MEG港口库存约在31.5万吨附近，环比上期下降10.2万吨。 • 主要逻辑：美伊双方态度强硬，地缘溢价支撑原油价格高位宽幅震荡，煤、油价格坚挺，成本端支撑偏强。基本面而言，乙二醇供需双弱，国内负荷仍然维持低位运行，短期内无法形成有效供应增量。进口仍然是市场博弈焦点，霍尔木兹海峡通行量未见有效增加，红海通行同样受到挑战，由于运费和运输时间周期延长，沙特西海岸部分货源仍以供应海外为主，乙二醇进口量仍处于冰点，且近期因台风问题，港口到港和发货节奏受阻，显性库存进一步下降。需求方面来看，下游聚酯工厂存在原料缺口，瓶片和短纤因利润压力被迫减产或停车倒卖原料，需求支撑有所转弱，9月乙二醇去库幅度略有收窄，不过整体现货流通性依然偏紧。后市而言，基差或窄幅收敛但难以看到大幅坍塌，近月价格受货源偏紧的格局影响下，下方空间有限，目前市场移仓换月加速，远月价格短期或存在收贴水的情况，短期乙二醇价格不宜过分悲观，难以出现深跌，价格重心易涨难跌。（以上产业信息来自于CCF） • 展望：震荡。预计短期内价格受市场情绪和资金影响较大，价格整体偏强整理，近月合约易涨难跌，基差/月差表现坚挺。短期可关注EG01-05月差逢低正套头寸，或多单逐月布局，换取合约升水空间。 • 风险因素：美国改变对中国高关税，煤、油价格宽幅波动。关注美伊局势和霍尔木兹海峡变化	震荡

短纤周度观点：依靠供给收缩修复加工差，同时缓解库存持续累积的压力，但需求起色不大



品种	周观点	中线展望
PF	• 供给：CCF口径，截至8月14日，涤纶短纤开工率78.2%，环比-0.5%，纺纱用直纺涤短开机率在83.2%，环比-0.9%。 • 需求：隆众口径，截至8月14日当周，涤纶短纤工厂平均产销率为58.42%，较上期增加7.91%。部分业者预期短线涤纶短纤存一定下滑压力，但本周涤纶短纤市场价格跟随成本端震荡上涨，部分下游适量备货。 • 估值：CCF口径，截至8月14日，涤纶短纤行业加工费在680.12元/吨，环比上升14.8%。受地缘局势反复影响，短纤价格小幅跟随成本波动，周内企业平均利润环比回升。 • 基差：CCF口径，截至8月14日，PF主力合约价格收于7476元/吨，环比+144元/吨。现货基差84元/吨，环比-84元/吨。 • 库存：隆众口径，截至8月14日，中国涤纶短纤工厂权益库存8.85天，较上期增加0.61天；物理库存14.59天，较上期增加0.69天。受美伊局势频繁扰动，成本支撑托底涤纶短纤价格高位整理；而下游需求回暖力度偏弱，业者采购积极性不足，市场以刚需补货为主，企业库存小幅累积。 • 主要逻辑：地缘溢价依然存在，支撑原油和聚酯原料价格维持高位整理，成本支撑仍在。基本面而言，供减需稳，格局边际好转，由于部分企业原料采购困难，加之涤短行业加工费持续处于低位，倒逼部分企业减产，多重利好共振推动涤纶短纤价格持续上行，加工费环比修复但仍然处于低位。后市而言，部分企业仍然存在减产预期，供应维持减量。需求方面来看，目前下游补库仍偏理性，以小批量当季补单为主，高成本下下游多刚需采购为主，终端订单起色不大，市场对旺季预期减弱。整体而言，短期涤短利多更多来自于成本提振和供应减量，依靠供给收缩修复加工差，同时缓解库存持续累积的压力，需求仍然保持疲软状态，因此加工费修复高度谨慎乐观。（以上产业信息来自于CCF和隆众） • 展望：震荡。短纤绝对值跟随原料宽幅整理，供应减量下带动利润有所修复，但无法扭转供需格局，因此前期PF10/11合约加工费做多头寸，即多PF空TA，下周可继续持有，逢高减仓。 • 风险因素：上游原料宽幅波动，下游需求不及预期。	震荡

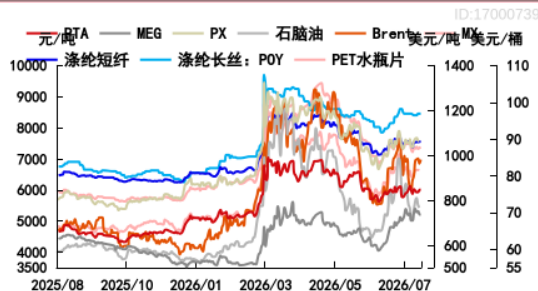
瓶片周度观点：瓶片大厂减产规模加码，加工费下方支撑增强



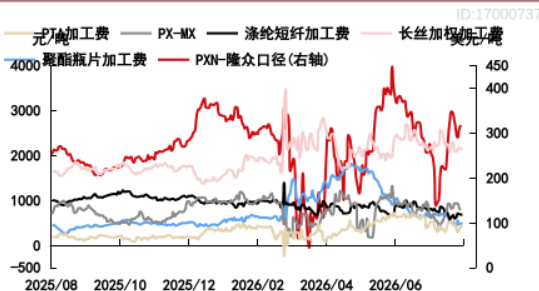
品种	周观点	中线展望
PR	• 供给：CCF口径，8月14日当周，国内聚酯瓶片装置负荷周平均至82.7%附近，环比-3.7%。 • 需求：隆众口径，下游随用随采，暂无囤货或集中采购情况。终端软饮料行业开工在80-90%，油厂开工预计在61%附近；PET片材行业采购意愿降低，中低端多使用替代品。 • 估值：CCF口径，8月14日当周，聚酯瓶片现货加工费500.12元/吨，环比+13.02%（+57.62元/吨）。PR10盘面加工费677.36元/吨，环比-0.3%（-2.04元/吨）。 • 基差：CCF口径，截至8月14日，聚酯瓶片主力合约PR2610，收7156元/吨，环比+0.5%（+36元/吨）。PR10-11月差94元/吨，环比+2元/吨。主力合约基差224元/吨（-6元/吨）。 • 库存：隆众口径，截至8月14日，聚酯瓶片厂内库存可用天数8.96天，环比-0.35天。 • 主要逻辑：地缘风险溢价仍未完全消散，油价带动聚酯原料价格高位整理，成本支撑仍在。基本面而言，瓶片供需需求弱，市场当前主要焦点在于供应的减产/检修力度。周内部分工厂降负叠加主流工厂加大检修力度，挺加工费意愿强烈，基差止跌企稳，瓶片负荷快速下滑至83%以下，后期在8-10月仍陆续有其他工厂加入检修计划中，供应存在缩量预期。需求方面，整体表现一般，部分持货商低价惜售，下游采购心态谨慎，维持刚需滚动补货，市场交投整体冷清。后市而言，原料端短期内或维持强势运行，考虑到后期瓶片大厂有新增检修计划且近期内外销发货尚可，预计瓶片跟随原料波动可能性较大，加工费下方空间有限，且存在一定程度的扩张可能。（以上产业信息来自于CCF和隆众） • 展望：震荡。价格跟随上游成本宽幅震荡运行。短期内关注PR10/11合约做多加工费头寸，即多PR空TA。 • 风险因素：成本宽幅波动，瓶片企业超预期提负，海外出口订单量激增。	震荡

2.1.0 聚酯产业链运行情况总览

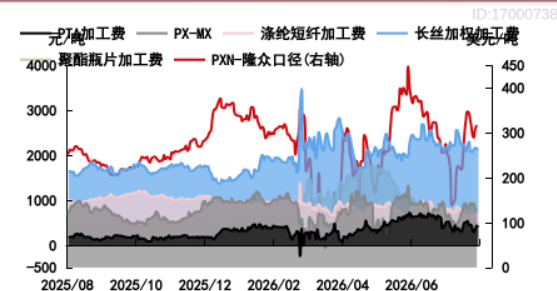
聚酯产业链价格总览



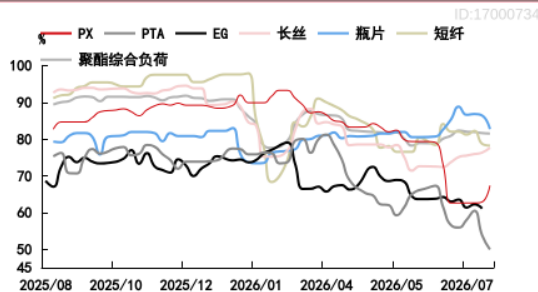
聚酯产业链利润走势



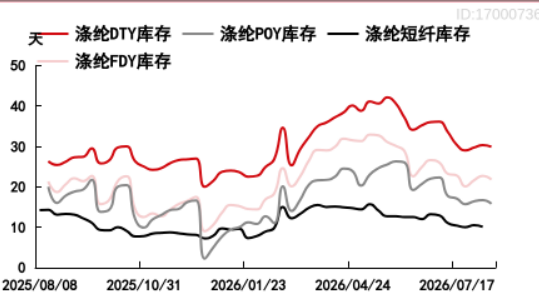
聚酯产业链利润分布图



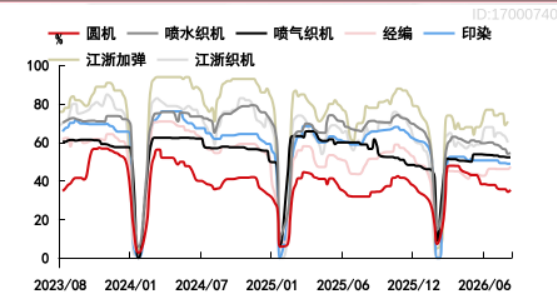
聚酯产业链开工总览



涤纶长丝和短纤工厂库存



终端开工总览

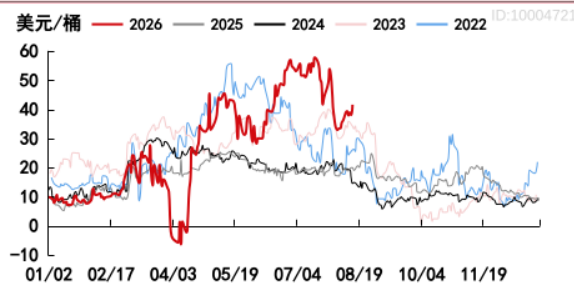


数据来源: Wind, 卓创资讯, 中信期货研究所

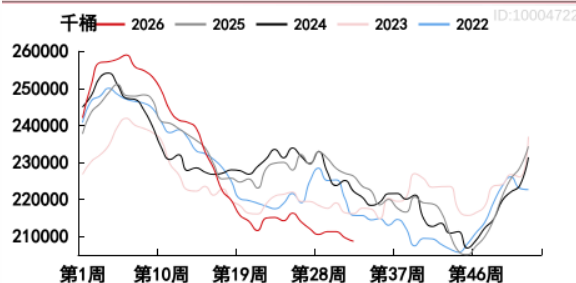
2.1.1 汽油：美、亚汽油利润表现仍较为坚挺

- 据隆众和彭博口径，8月14日当周，美国汽油库存低位震荡，正值夏季汽油需求旺季，库存持续处于低位。原油价格宽幅整理，汽油利润相对坚挺，环比+4.62美元/桶至38.69美元/桶。
- 本周亚洲炼厂利润震荡走强。

美国汽油单一利润



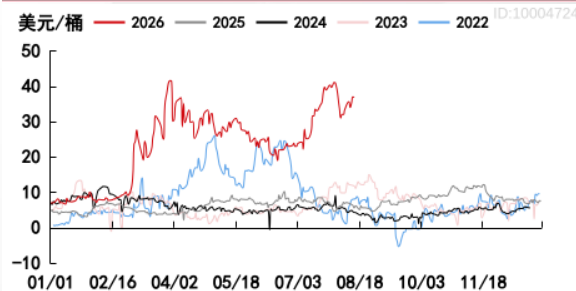
美国EIA汽油库存



美国汽油库存和利润



新加坡炼厂利润(Dubai HCU)

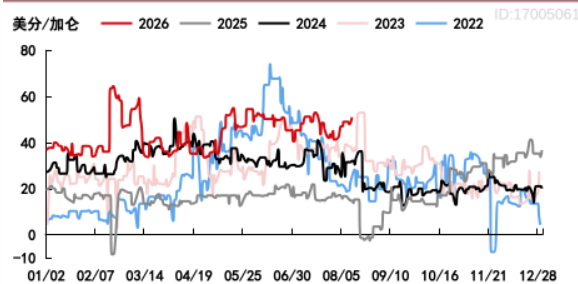


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

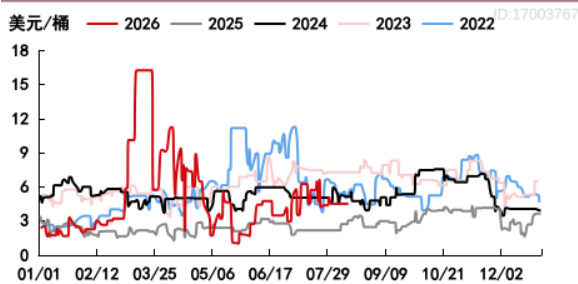
风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

2.1.1 汽油：美汽油单位辛烷值维持高位

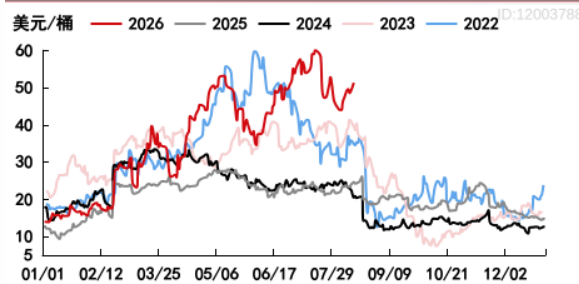
美国汽油单位辛烷值



新加坡单位辛烷值



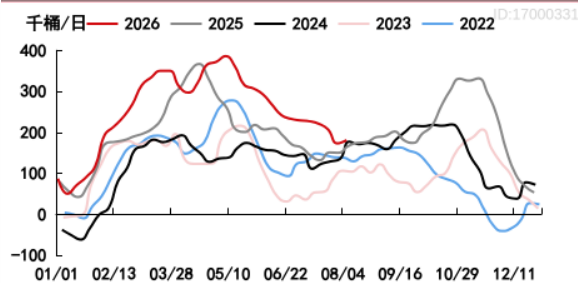
美国RBOB-WTI



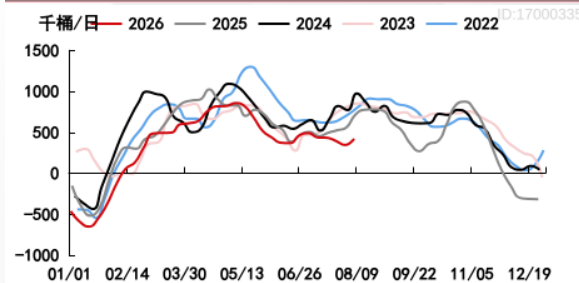
RBOB-WTI与美湾辛烷值走势



美国西海岸净投入量常规汽油调和组分



美国净投入量其他常规汽油调和组分

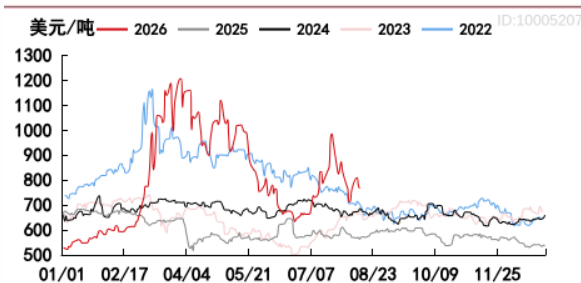


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

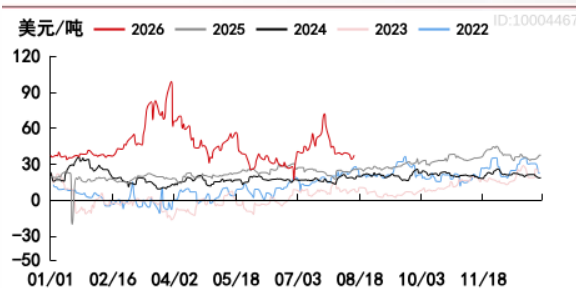
2.1.2 石脑油：石脑油跟涨成本，但下游利润萎缩叠加替代原料导致裂差下跌

- CCF口径，8月14日当周，石脑油价格跟随油价上涨，至周四石脑油CFR日本价格上涨至767美元/吨，环比上周四上涨约7.12%。
- CCF口径，周均石脑油裂差来到83.5美元/吨，环比上周下降2.23%。
- CCF口径，从供给端来看，由于原油的价格上涨以及供应紧张，且霍尔木兹海峡和红海危机仍持续，市场普遍认为中东供应短期内难以恢复到正常水平，部分炼厂也在降低炼厂的开工率，推动石脑油的价格上涨。从需求端来看，石脑油价格持续偏高以及货源紧张，反而抑制了亚洲对石脑油的需求，炼厂开始更多的使用替代原料，韩国和中国的石化公司也开始逐步增加石脑油替代原料的购买量，且其下游乙烯裂解装置的效益也有所回落，均对石脑油价格形成一定压制，但受原油价格的主导因素影响，价格与利润走向发生分化。

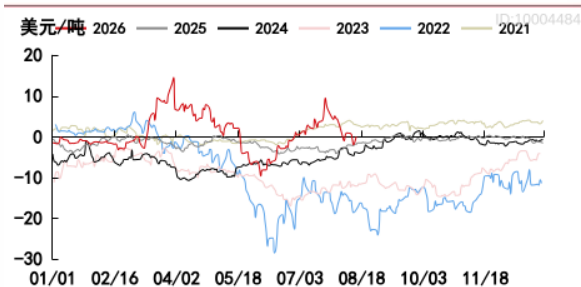
日本石脑油CFR



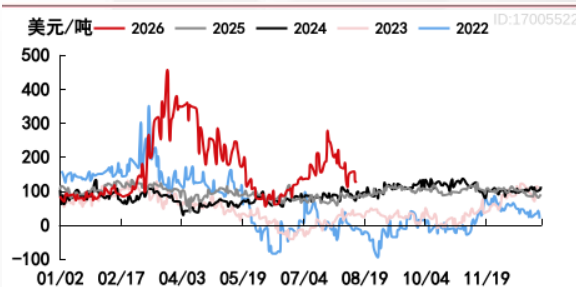
石脑油EW价差季节性



亚洲石脑油CFR日本对布伦特Crack M1



石脑油裂解价差

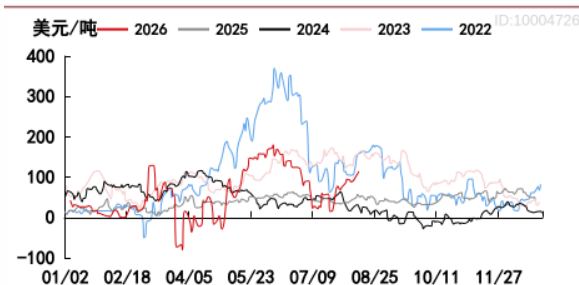


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

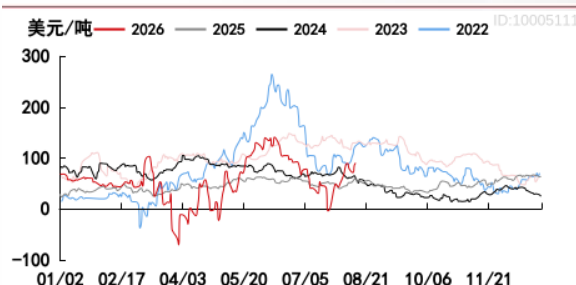
2.1.2 石脑油：芳烃型汽油利润表现略好

- 据隆众和彭博口径，8月14日当周，亚洲石脑油汽油型重整利润与芳烃型重整利润均环比走强，两者价差仅维持区间整理。

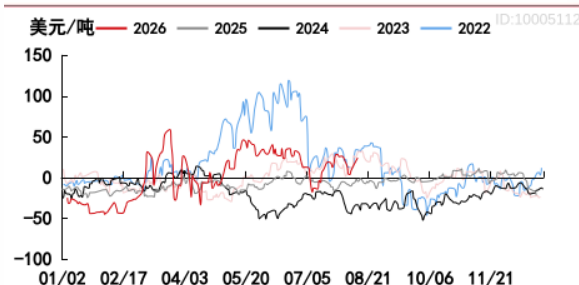
亚洲汽油型重整利润



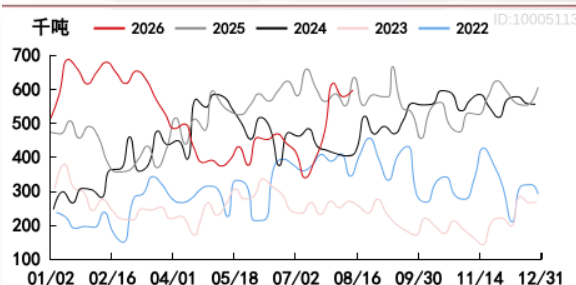
亚洲芳烃型重整利润



汽油-芳烃重整利润差值



石脑油欧洲ARA库存

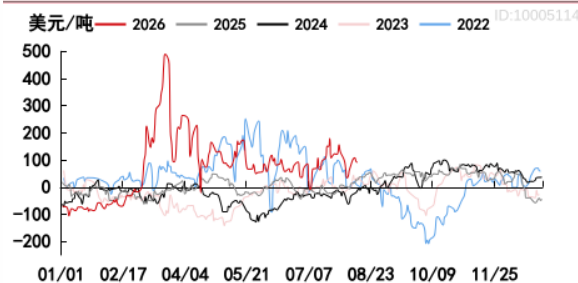


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

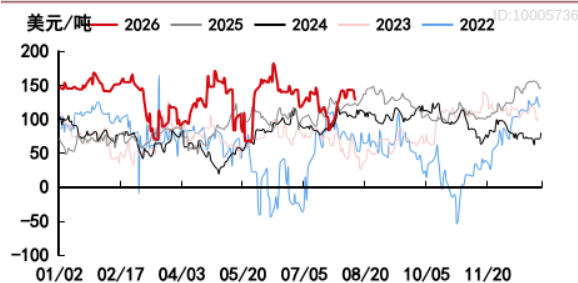
风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策
市场有风险，投资需谨慎。

2.1.3 芳烃调油和化工：芳烃调油经济性有所回落

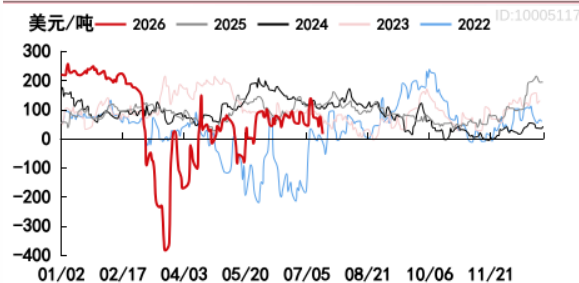
二甲苯调油价值



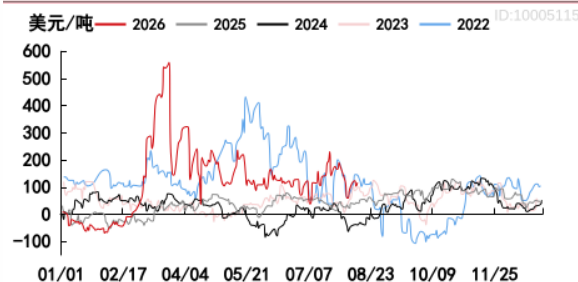
PX-MX



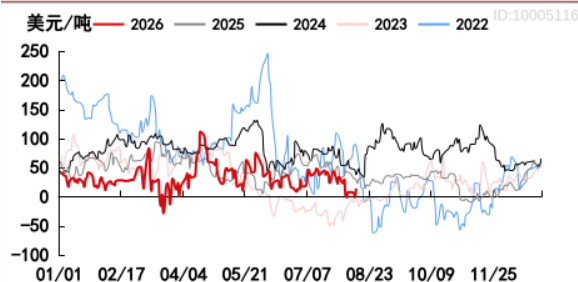
二甲苯：化工-调油



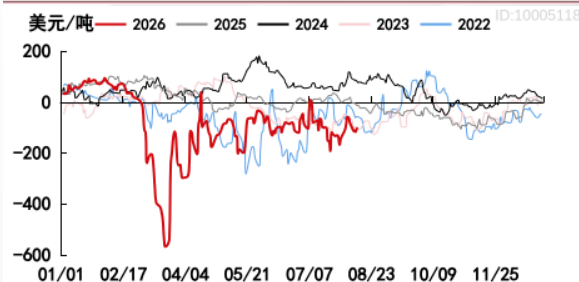
甲苯调油价值



甲苯歧化利润



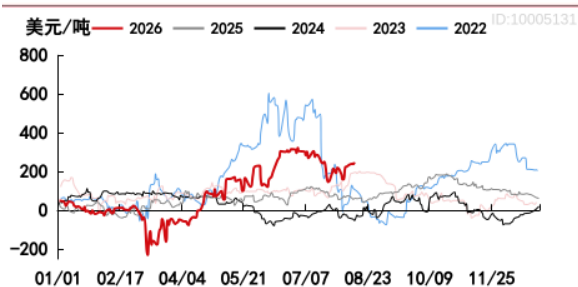
甲苯：化工-调油



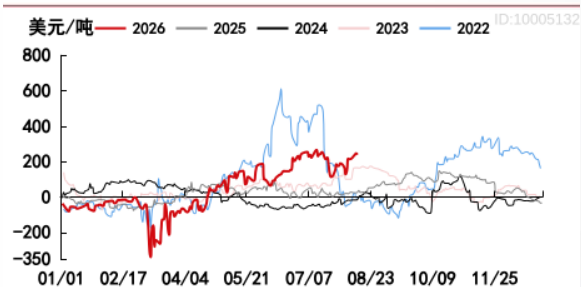
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

2.1.4 芳烃美亚价差：芳烃美亚价差套利窗口仍维持开启

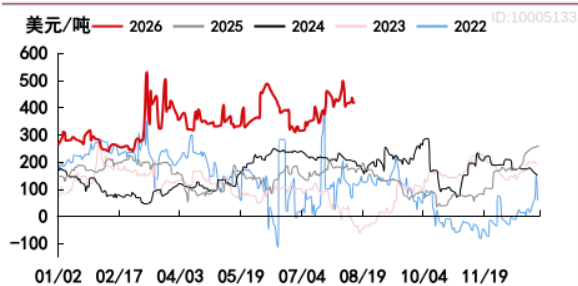
甲苯美亚价差



二甲苯美亚价差



美国PX-MX价差



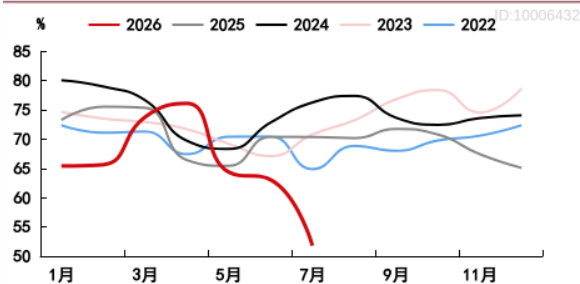
甲苯美中韩价差



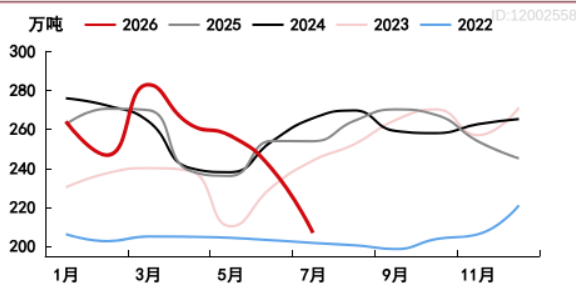
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

2.1.5 二甲苯：石脑油价格坚挺，MXN区间内宽幅整理

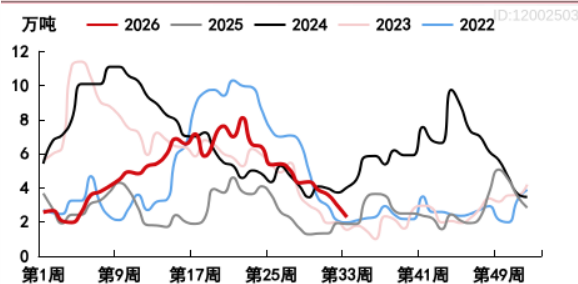
二甲苯开工率



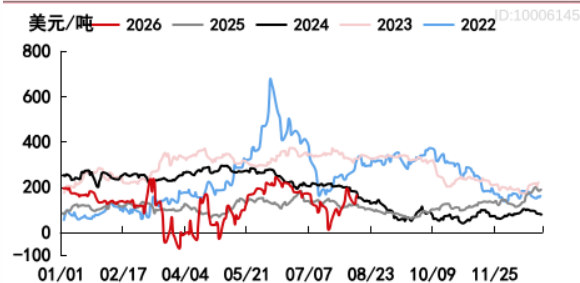
二甲苯月度产量



二甲苯港口库存



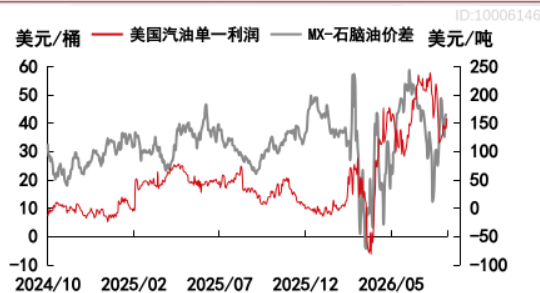
MX-石脑油价差 (MXN)



PXN与MXN



汽油利润与MX-石脑油价差

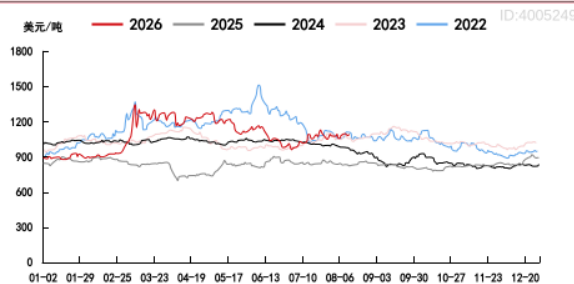


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

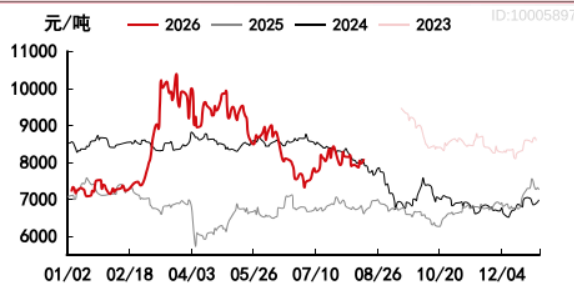
2.1.6 PX价格和利润：PXN区间内宽幅整理

- CCF口径，8月14日当周，本周PX价格维稳。
至周五绝对价格环比上涨1.02%，周均价环比
上涨1.57%。
- CCF口径，8月14日当周，PX期货周内至周五
结算价环比上周自7888上涨1.01%至7968点。
(单位：元/吨)
- CCF口径，8月14日当周，PXN上涨，周均PXN
在305，上周在327美元/吨，环比下跌6.78%。
(单位：美元/吨)
- CCF口径，PX-MX价差128.5美元/吨，环比-
4.8美元/吨。PX-Brent价差409.9美元/吨，
环比+7.7美元/吨。

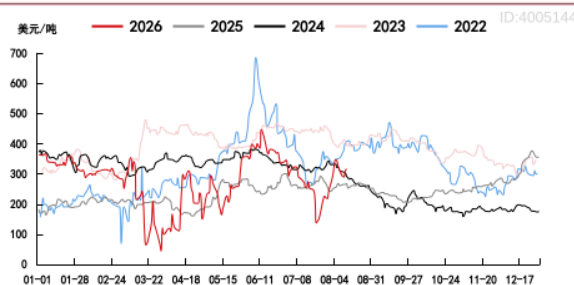
PX现货价格



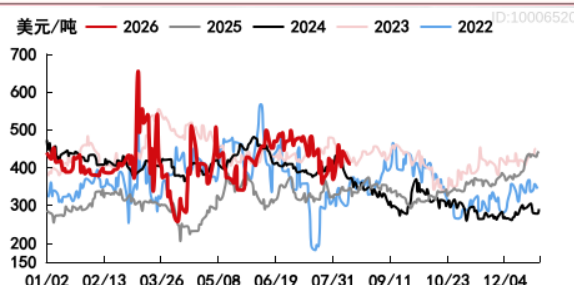
PX期货价格



PXN



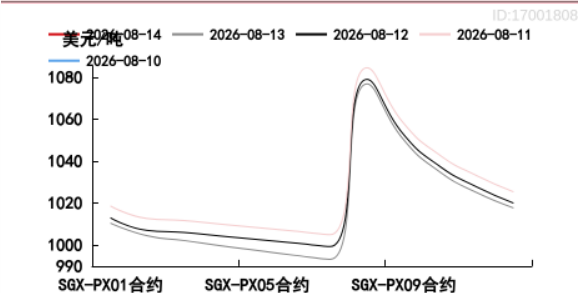
PX-Brent价差



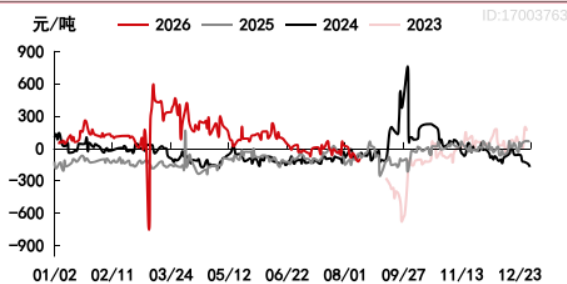
数据来源：Wind，隆众石化网，化纤信息网，中信期货研究所

2.1.6 PX价格和利润：PX内外价差零轴附近整理

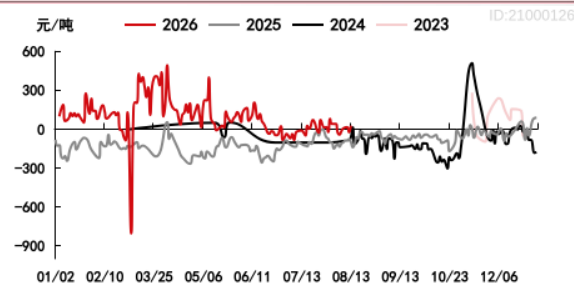
SGX-PX纸货价格结构



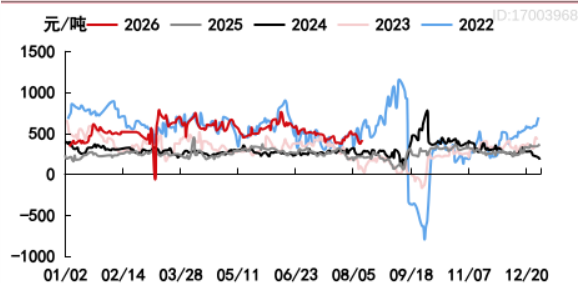
PX09合约内外价差



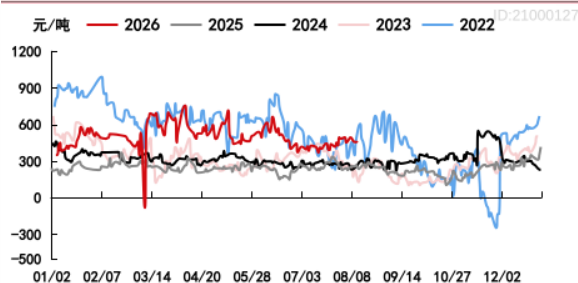
PX11合约内外盘价差



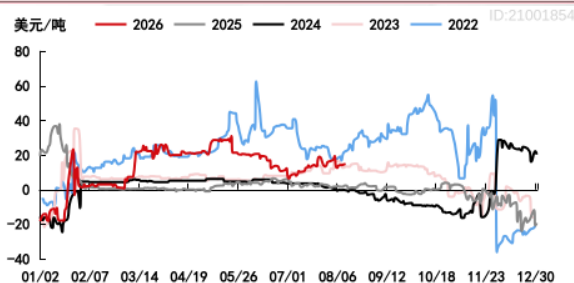
TA09合约对外盘加工费



TA11合约对外盘加工费



SGX-PX11-01月差



数据来源：Wind、Bloomberg、卓创资讯、中信期货研究所

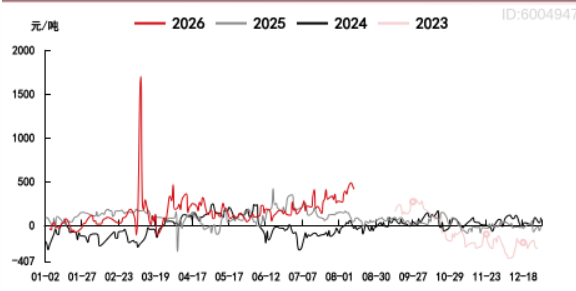
2.1.7 PX基差和月差：成交氛围一般，纸货月差回落，浮动价格仍维持坚挺

- CCF口径，8月14日当周，PX09-11月差小幅下跌，报102元/吨，环比上期-26元/吨。基差震荡走强，环比+54.06元/吨至415.96元/吨。
- CCF口径，本周交易看，周内交易氛围一般，周内窗口共计4单成交。月差方面，纸货换月9/10在+13，换月9/1在+36。期货结算价换月9/10自上周五+76降低30.3%至+53。实货浮动价10月维持在+40左右，11月浮动价维持在+20左右。（单位：美元/吨）

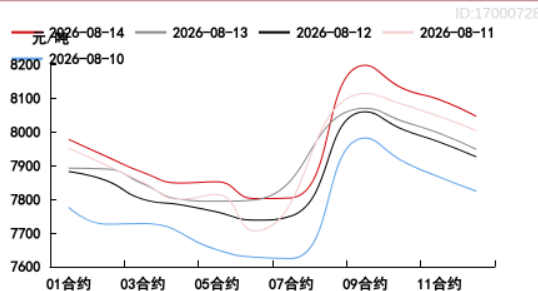
PX期现价格对比



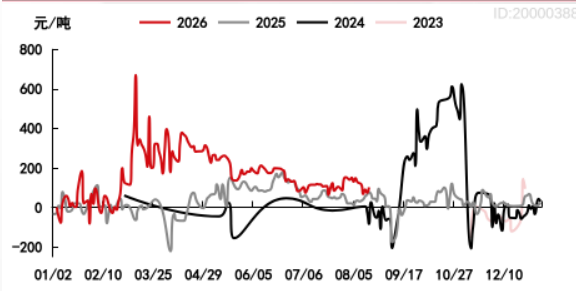
PX主力基差



PX期货价格结构



PX09-11月差

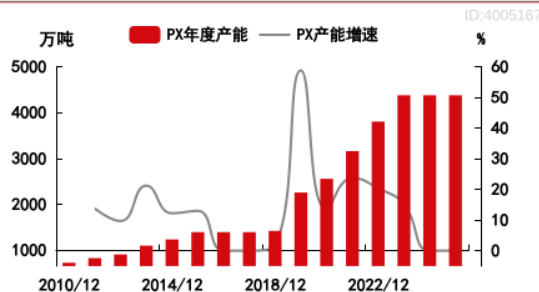


数据来源：Wind，化纤信息网，中信期货研究所

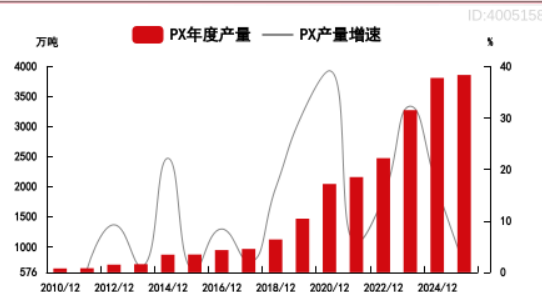
2.1.8 PX供给：CCF口径，金陵石化产能扩大17万吨至87万吨

- 据CCF口径，金陵石化4月检修后，5月底重启后，产能扩大17万吨至87万吨。2026年7月1日起，中国大陆地区PX的产能调整至4361万吨，亚洲PX总产能同步调整为7909万吨。
- 近年PX产能高速扩张背景下，产量增长迅速，国产挤兑出口效应明显。

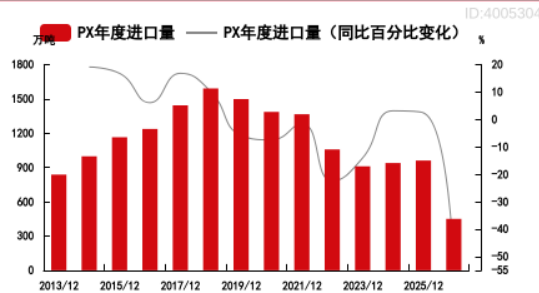
PX国内产能及增速



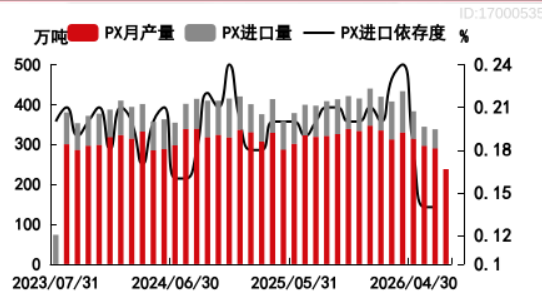
PX国内产量及增速



PX进口量及增速



PX进口依存度



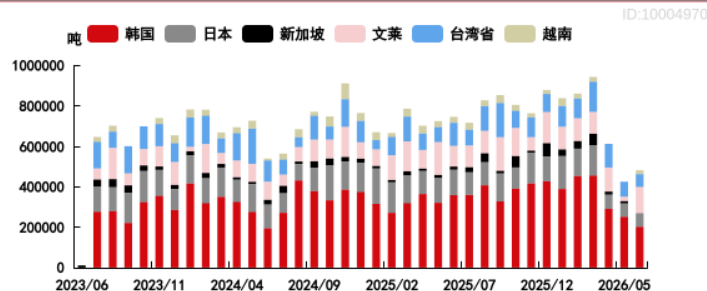
数据来源：隆众石化网，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策市场有风险，投资需谨慎。

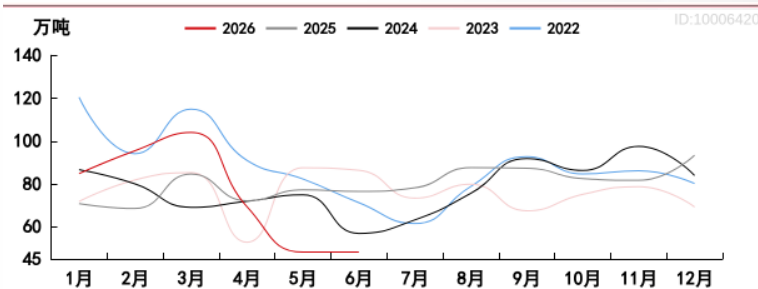
2.1.8 PX供给：2026年6月PX进口量维持低位

- 据中国海关数据，6月中国PX进口48.19万吨，较上月增加0.02万吨，涨幅0.04%。2026年1-6月累计进口量为450.15万吨，较去年同期增加0.12万吨，涨幅为0.03%。
- 隆众口径，韩国8月1-10日PX出口总量9.18万吨，其中到中国大陆6.80万吨，至土耳其2.38万吨。

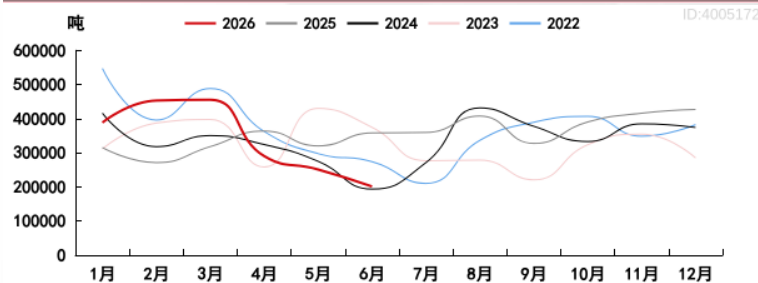
中国PX主要进口来源分布



中国PX进口量



中国PX进口量（韩国来源）

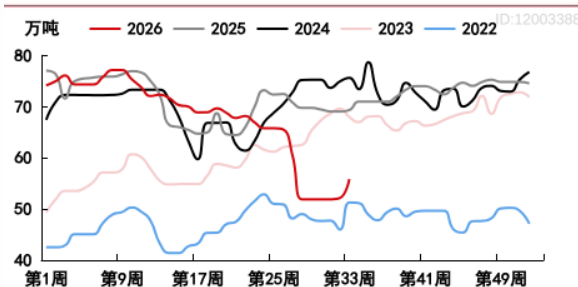


数据来源：隆众石化网，中国海关总署，中信期货研究所

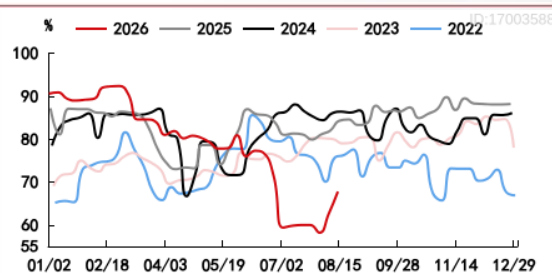
2.1.8 PX供给：PX装置供应逐步回归

- 据CCF口径，截至8月14日，本周国内PX开工率低位持续反弹。PX国内开工率为67.8% (+8%)，PX亚洲开工率62.5% (+5.1%)。
- 据CCF口径，国内装置动态：海南炼化 6月2日100万吨装置停产检修；另外一66万吨在6月底停车检修，目前预计9月中、10月上先后重启。中金石化 5月底停车检修，8月10日附近重启。浙江石化一条250万吨装置6月中停车检修，8月中旬已重启。东营威联石化（富海）装置6月下中旬停车检修，一条100万8/9重启，另外一条中旬重启。盛虹炼化 装置6月底7月初停车检修，预计月中附近重启。
- 据CCF口径，海外装置：暂无整套装置变动。

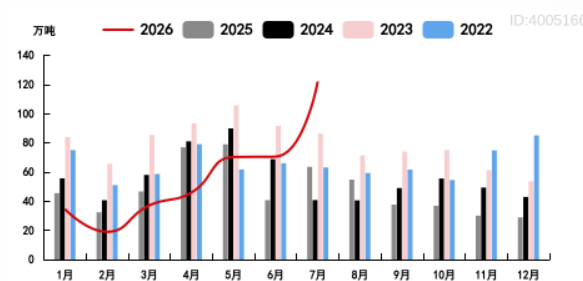
PX国内周度产量



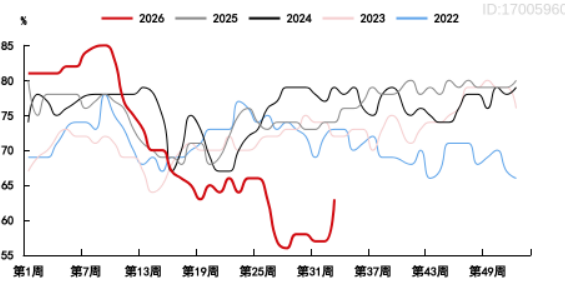
PX国内开工率



PX产能检修损失量



PX亚洲开工



数据来源：隆众石化网，化纤信息网，中信期货研究所

2.1.9 PX装置动态

序号	项目	地址	总产能 (万吨)	开工率	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月E	9月E	10月E	11月E	12月E	运行情况
1	浙江石化	浙江舟山	900	60-70%	15	6.5	23.6	23.6	23.6	23.6	23.6	9.03	0	0	0	0	2026年1月CDU和重整有1个多月的检修计划, PX1月中降负, 2月上中旬逐步恢复, 3月初一条250万吨停产检修10天左右后重启。一条200万吨线3月下旬检修目前已经重启, 一条250万吨装置6月中停车检修, 目前重启中, 预计下周出产品
2	恒力大连	大连	500	90-100%	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	
3	盛虹炼化	连云港	400	90-100%	0	0	0.83	1.67	17.3	3.3	33.3	1.67	0	0	0	0	预计6月底7月初停车检修45天左右
4	广东石化	揭阳	260	85-95%	0	0	0	4.3	2.2	2.2	2.2	0	0	0	0	0	4月初负荷下调, 近日负荷有所提升
5	中海油惠州炼化	惠州	245	80-90%	0	0	1.02	3.04	2.04	2.04	2.04	1	1	0	0	0	略有降负
6	威联化学 (富海)	山东东营	200	0%	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	5.5	16.67	2.78	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	6月下中旬停车检修, 目前陆续重启中
7	宁波中金	浙江宁波	160	0%	0.7	0.7	1	1.3	5.5	13.3	13.3	2.2	0	0	0	0	5月底停车检修, 预计8月上重启
8	福海创	福建漳州	160	0%	0	0	0	2.22	6.67	7.2	13.34	3.1	0	0	0	0	一条80万吨4月20日附近停产检修至7月末, 另外一条目前降负荷停车中, 原计划检修至7月底, 目前预计在8月中下旬陆续重启
9	海南炼化	海南洋浦	166	0%	0	0	0	0	0	8.8	13.83	13.83	5.7	0	0	0	6月2日100万吨装置停产检修; 另外一条66万吨预计在6月底停车检修, 目前预计两条线均在9月中附近重启
10	中海油宁波大榭	浙江宁波	160	80-90%	1.3	1.3	5.3	5.3	2	2	2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	3/9意外停车, 3月底重启, 4月下旬负荷提升
11	福佳大化	大连	170	85-95%	0	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	
12	青岛丽东	山东青岛	100	75-85%	0.8	0.8	1.4	8.3	8.3	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	3月底停车检修, 5月中下旬附近重启
13	福建联合	福建漳州	100	75-85%	1.2	1.2	2.08	4	2.92	1.7	1.67	1.67	1.67	0	0	0	3月中上负荷下降, 4月下旬逐步修复
14	辽阳石化	辽宁辽阳	70	90-100%	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	1.38	1.18	0.6	0.6	0.6	0.6	7月下中旬停车, 目前已重启
15	乌石化	乌鲁木齐	100	70-80%	2.1	2.1	2.5	2.5	2.5	2.5	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	10.14停车检修, 22日重启
16	扬子石化	江苏南京	89	0%	0	0	0.37	0.74	5.56	7.42	1.85	0	0	0	0	0	5月中附近陆续停车检修, 预计至7月初
17	九江石化	江西九江	90	90-100%	0.4	0.4	0.4	0.375	0.375	0.375	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	
18	上海石化	上海	70	85-95%	0.3	0.3	0.58	1.17	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	2.9	5.8	11月中检修45天左右
19	镇海炼化	浙江宁波	80	100-110%	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	
20	中化泉州	福建泉州	80	70-80%	5.6	2	2	2	1.67	1.4	1	1	1	1	1	1	2025年11月停车检修, 1月底重启中, 2月中上出产品, 6月下旬因故负荷有所下降, 目前负荷有所恢复
21	彭州石化	四川彭州	75	85-95%	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	
22	中化弘润	山东潍坊	60	0%	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
23	金陵石化	江苏南京	87	100-110%	0	0	0.58	2.92	5.83	0	0	0	0	0	0	0	4月中停车至5月底重启, 产能扩大至87万
24	天津石化	天津	39	0%	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	12月23日停车, 重启时间不定
25	洛阳石化	河南洛阳	23	0%	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	
26	齐鲁石化	山东淄博	9.5	0%	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	2021年2月22日长停
合计	检修损失量	单位: 万吨	4384		39.7	29.0	55.3	77.1	101.0	98.4	145.1	57.7	28.5	21.8	22.2	25.1	

数据来源: CCF, 隆众石化网, 中信期货研究所



风险提示: 本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性, 仅供参考, 不构成对任何人的投资建议, 您应自主决策市场有风险, 投资需谨慎。

2.1.9 PX海外装置动态

厂商	产能 (万吨)	国家	开工率	动态
Pertamina	27	印尼	60-70%	1月初停车, 目前已经重启
TPPI	78	印尼	65-75%	6月中附近停车检修, 已经重启
Aromatics Malaysia	55	马来西亚Kerteh	0%	5月份有停产检修计划, 目前初步计划检修两个月
美孚	180	新加坡裕廊	30-40%	
美孚	50	泰国Sri Racha	0%	
THAI OIL	53	泰国Sri Racha	60-70%	7月初停车检修, 8.16附近重启
PTTG	131	泰国Map Ta Phut	35-45%	77万吨装置目前推迟至6月底7月初停车检修, 预计40天左右
恒逸文莱	150	文莱	85-95%	4月下旬因故障停车检修, 5月上逐步提升负荷
GS	135	韩国丽水	65-75%	55万吨装置11月下旬降至50%, 12月上旬左右停车, 1月15日附近重启, 3月份55万吨计划内降负
Hyundai/Cosmo	136	韩国大山	35-45%	
Lotte	75	韩国蔚山	45-55%	50万吨装置6月初停车检修, 7月中重启
S-OIL	187	韩国温山	65-75%	一条77万吨装置3/4按计划停产检修, 7月初重启
Hanwha Total	190	韩国大山	70-80%	一条77万吨装置5月初停车, 5月底重启
SKGC	80	韩国蔚山	85-95%	一条40万吨4.21停车, 7月初重启; 另外一条40万吨6.8左右停车, 8.10附近重启
SKGC	130	韩国仁川	65-75%	6月中下有降负
SKGC/JX	100	韩国蔚山	0%	4月初停车检修, 重启时间未定, (原计划9-11月停车检修)
FCFC	197	中国台湾	90-100%	一条97万装置4月中停车检修至6月初, 一条30万吨装置原计划10月检修三周, 目前提前至9月
出光	88	日本	55-65%	降负运行
Eneos(JXTG)	280	日本	40-50%	一条19万吨5月上旬检修, 预计9月中重启; 一条35万吨6月下旬意外停车, 9月初重启。一条26万吨装置在10月初按计划停车检修, 12月中重启; 一条50万吨装置按计划4月停车检修, 原计划至11月
Indian Oil	40	印度	60-70%	
OMPL	92	印度	0%	重启时间未定
Reliance	210	印度	65-75%	
	225	印度	65-75%	
伊朗石化	142	伊朗	0%	
Kuwait Aromatics	82	科威特	0%	1月计划内检修40-50天, 2月10日附近重启, 因物流问题, 目前已经停车
阿曼芳烃	82	阿曼	80-85%	
SABIC	45	沙特	0%	
Satorp	70	沙特	0%	战争因素, 4月中附近停车, 重启时间待跟踪
Petro Rabigh	134	沙特	80-85%	4.15开始检修, 原计划预计6月中重启, 7.27有出产品, 30日再度停车, 8.15逐步重启
Petkim	15	土耳其	70-80%	
Gadiv	19	以色列	0%	4月停车计划内检修, 预计1个月左右
NSRP	70	越南	90-100%	4月初停车, 5月下旬附近重启

合计

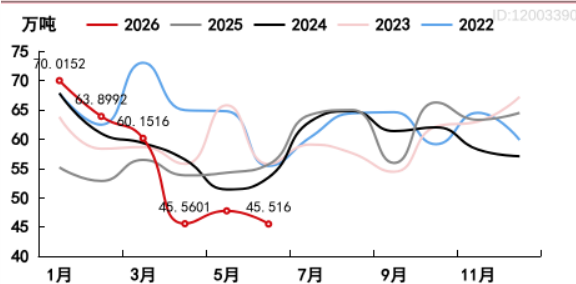
3548

57.4%

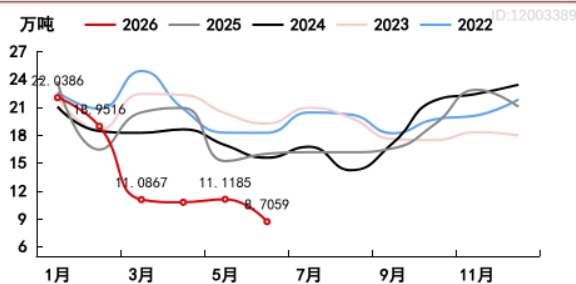
数据来源: CCF, 隆众石化网, 中信期货研究所

2.1.9 PX海外市场

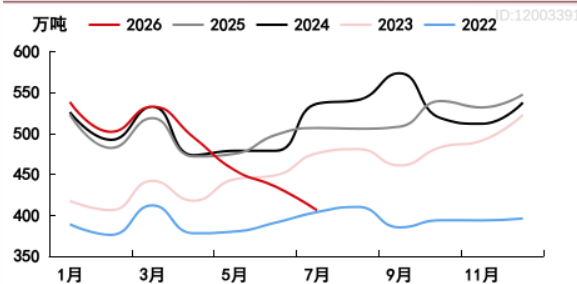
PX韩国产量



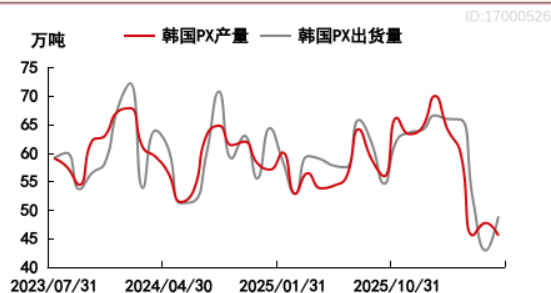
PX日本产量



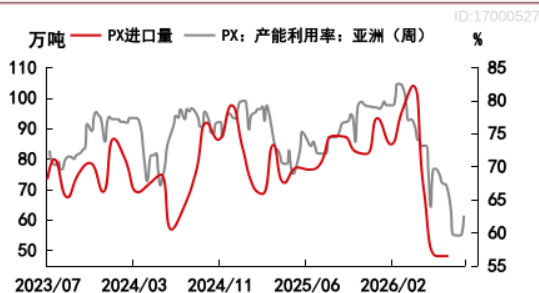
PX亚洲产量



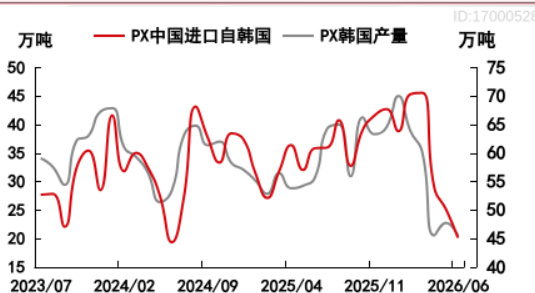
韩国PX产量和出货量



亚洲PX负荷与中国PX进口量



PX韩国产量与中国PX进口自韩国

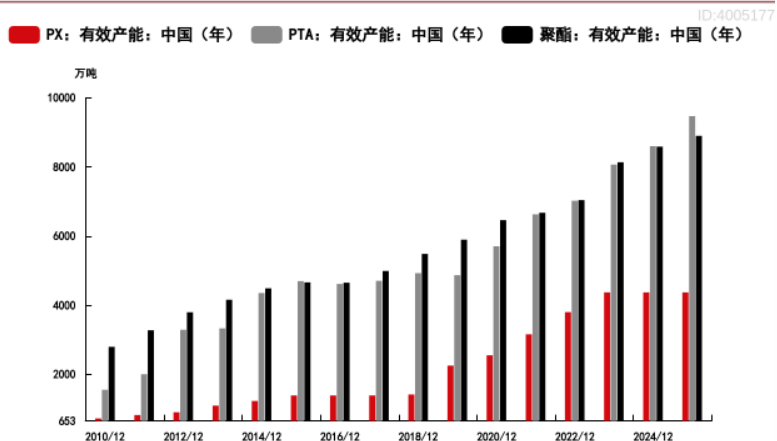


数据来源: Wind, 卓创资讯, 中信期货研究所

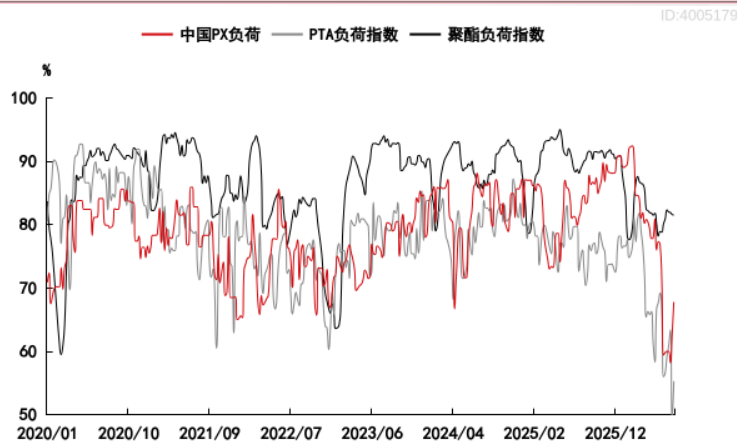
2.1.10 PX需求：装置跟随上游PX重启，开工低位反弹

- 据CCF口径，8月14日当周，独山能源850万吨、嘉通能源600万吨、台化150万吨、仪化300万吨前期降负装置已提负，山东威联250万吨装置重启因故推迟，恒力惠州250万吨装置恢复，PTA开工率为55.3%（+6%）。
- 据CCF口径，由于洛阳石化32.5万吨，仪化35万吨，亚东75万吨以及三房巷2期120万吨装置，累计产能262.5万吨，停车时间超过两年，且目前暂无恢复预期，因此至年底予 2026年7月1日起，中国大陆地区PTA产能基数调整至9209万吨。另中国台湾台化一套70万吨，亚东一套50万吨装置长时间超过两年，中国台湾PTA产能调整至275万吨。

PX和下游产能对比



PX和下游开工对比

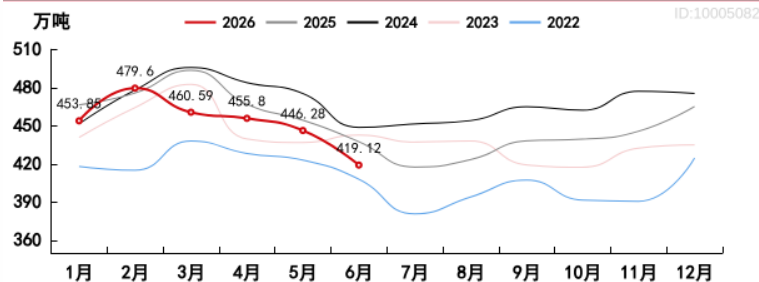


数据来源：化纤信息网，隆众石化网，中信期货研究所

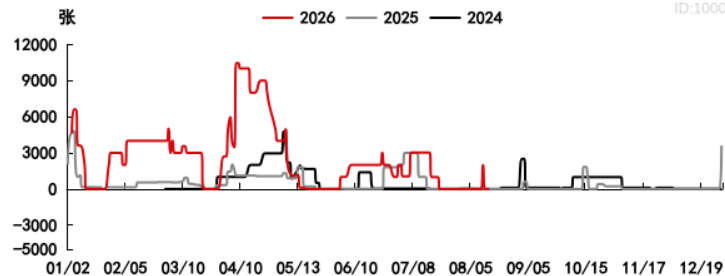
2.1.11 PX库存：关注PX仓单变化

- 根据隆众口径，6月PX社会库存为419.12万吨，环比-6.1%（-27.16万吨）。
- 根据隆众口径，截至8月14日当周，PX期货仓单0张，环比持平。
- 根据隆众口径，截至6月，韩国对二甲苯库存17.14万吨，环比-14.4%（-2.88万吨）。

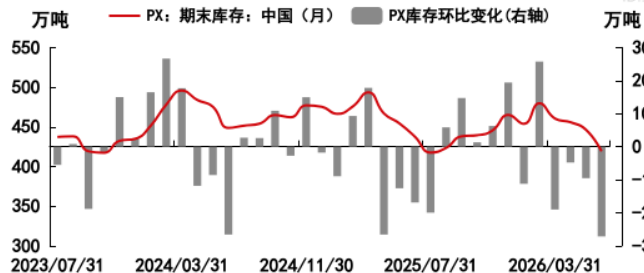
PX期末库存-隆众口径



PX仓单



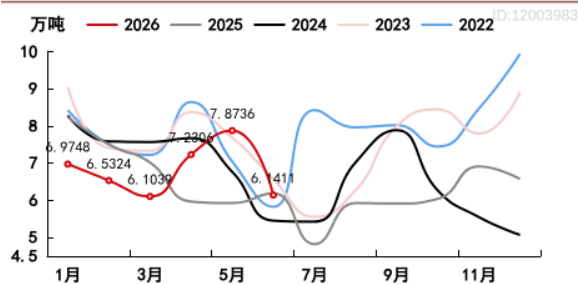
中国PX库存环比变化



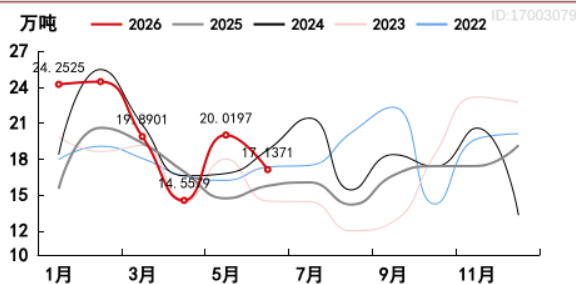
数据来源：Wind，隆众资讯，卓创资讯，中信期货研究所

2.1.12 韩国芳烃：6月韩国PX库存再度回落

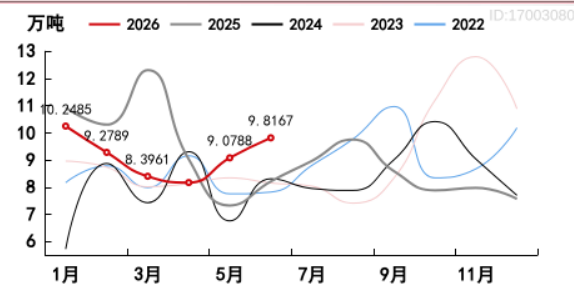
韩国甲苯库存



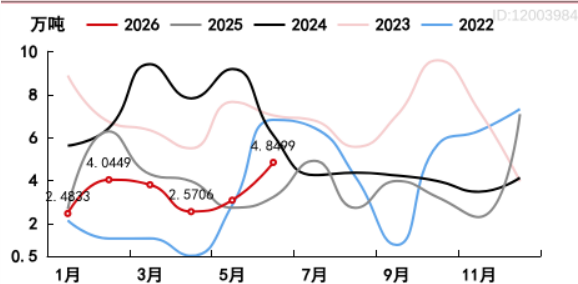
韩国PX库存



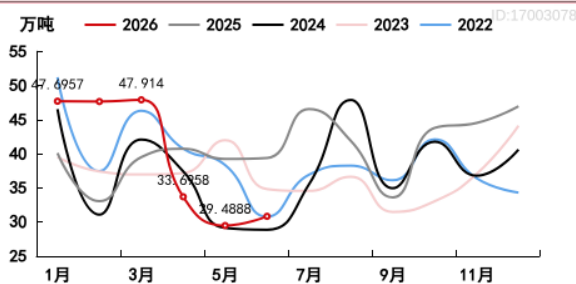
韩国MX库存



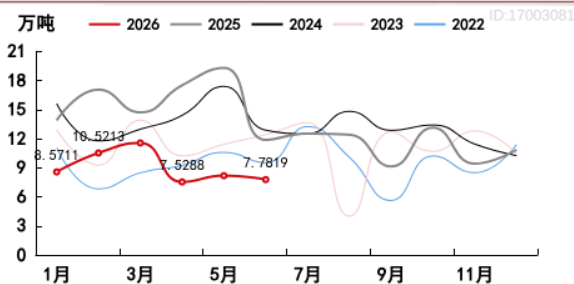
韩国甲苯出口发货



韩国PX出口发货



韩国MX出口发货

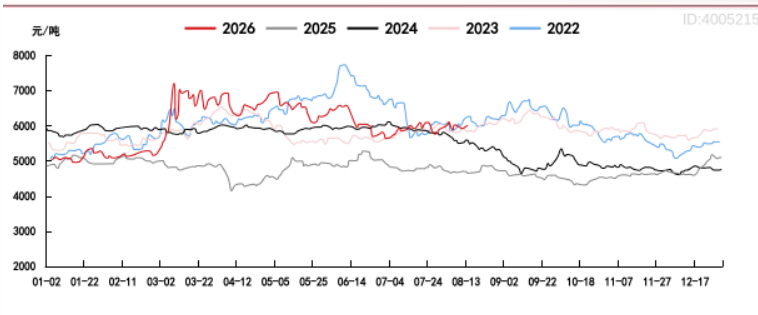


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

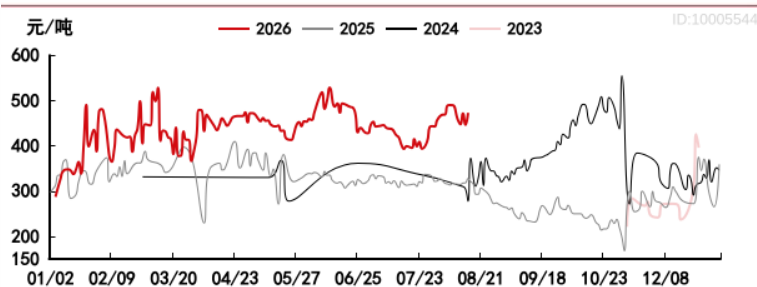
2.2.1 PTA价格和利润：加工费环比至窄幅下跌

- 据隆众口径，截至8月14日，华东市场PTA现货价格-10至6010。本周及下周主港交割09升水250-300成交及商谈，月底前主港交割09升水200附近商谈。自身装置意外损失量增加，供应结构进一步优化，下游刚需买盘有跟进，现货基差偏强，整体商谈清淡。（单位：元/吨）
- 据CCF口径，8月14日当周，PTA现货加工费环比下跌，从456.1至405.5。11合约盘面加工费窄幅下跌，从489.92至473.12。（单位：元/吨）

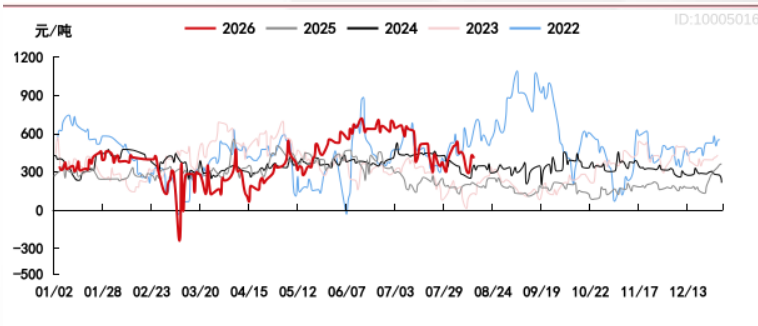
PTA现货价格



PTA盘面加工费（11合约）



PTA现货加工费



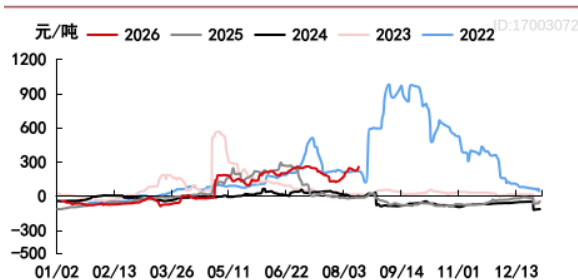
数据来源：化纤信息网，中信期货研究所

2.2.1 PTA基差和月差：现货基差依然坚挺，震荡走强

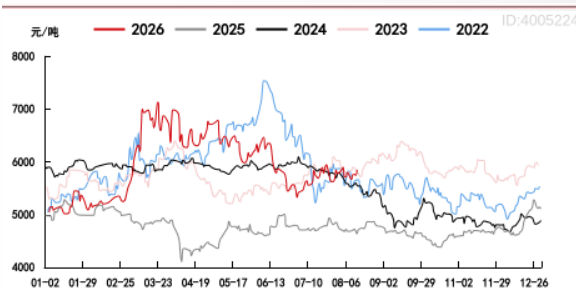
- 据CCF口径，8月14日当周，PTA现货市场本周周基差明显分化，总体走强，周初本周主港在09+240~280有成交，下周主港在09+180~190有成交，周中现货成交重心略下移至 09+ 185~280 区间，下半周市场商谈重心移至月下，至周五现货基差走强 至09+225~270 附近。本周仓单个别在 09+205 有成交。（单位：元/吨）

- 据CCF口径，8月14日当周，TA11-01月差窄幅震荡，较上期环比-4元/吨至110元/吨。现货基差震荡走强，环比+19元/吨至264元/吨。

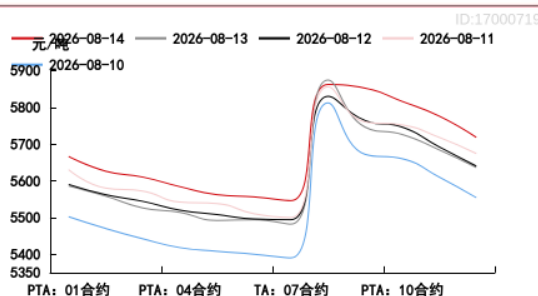
PTA现货基差



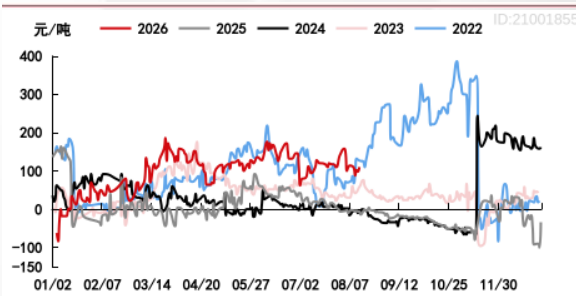
PTA期货价格



PTA期货价格结构



PTA 11-01月差



数据来源：Wind，化纤信息网，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策
市场有风险，投资需谨慎。

2.2.3 PTA供给：PTA供应低位反弹，逐步回归

- 据CCF口径，8月14日当周，PTA开工率为55.3%（+6%）。
- 据CCF口径，装置变动情况：独山能源850万吨、嘉通能源600万吨、台化150万吨、仪化300万吨前期降负装置已提负，山东威联250万吨装置重启因故推迟，恒力惠州250万吨装置恢复。
- 据CCF口径，海外方面：本周暂无。

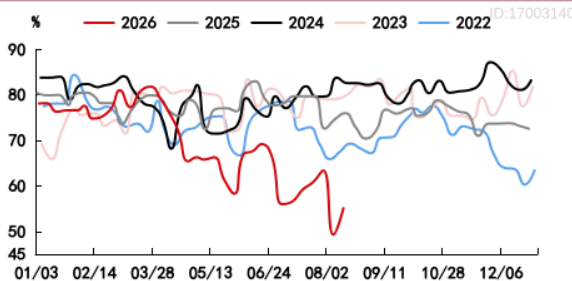
PTA国内产能及增速



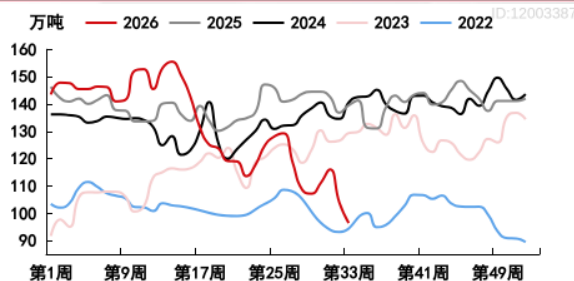
PTA国内产量及增速



PTA开工率



PTA周度产量

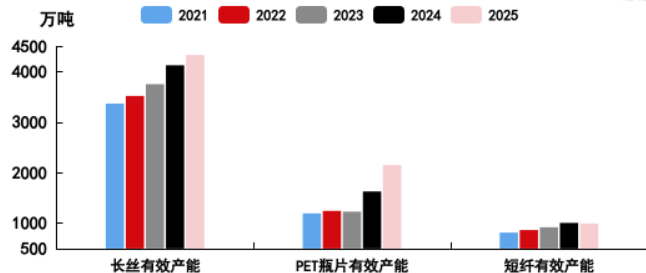


数据来源：隆众石化网，化纤信息网，中信期货研究所

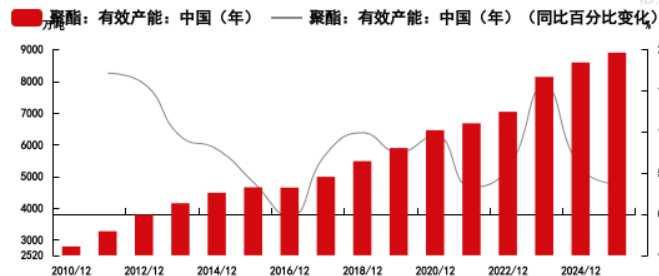
2.2.4 PTA需求：聚酯产能及结构

- 据CCF口径，2026年8月1日起，国内大陆地区聚酯产能调整至9218万吨。新增科森20万吨、天圣20万吨、富海30万吨聚酯瓶片，汇隆第二套15万吨聚酯新装置6月投产，7月已计入聚酯产能基数；纺丝配套6万吨目前已经完成，于2026年8月份重新计入产能基数。
- 据CCF口径，涤纶长丝产能4618万吨，约占聚酯规模的50%，聚酯瓶片产能2237万吨，约占聚酯总规模的24.3%，短纤产能1024万吨，约占聚酯规模11.1%。

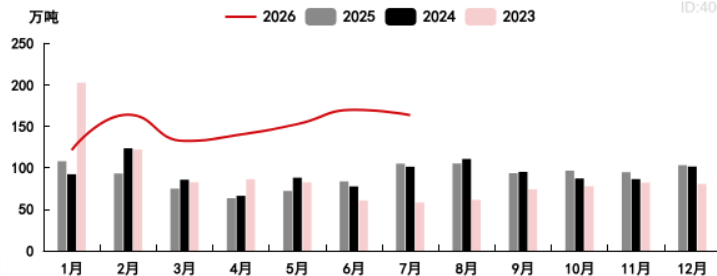
聚酯主要产品产能趋势



聚酯产能及产能增速



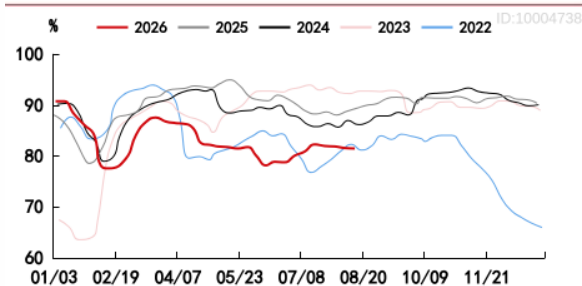
聚酯检修损失量



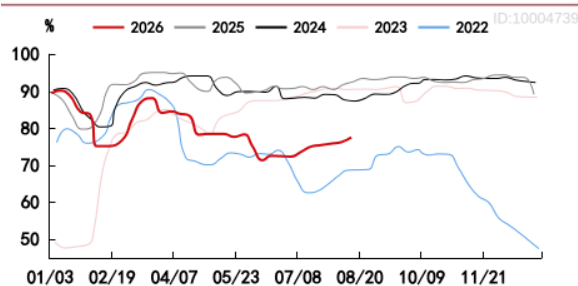
数据来源：隆众石化网，化纤信息网，中信期货研究所

2.2.4 PTA需求：聚酯负荷暂稳

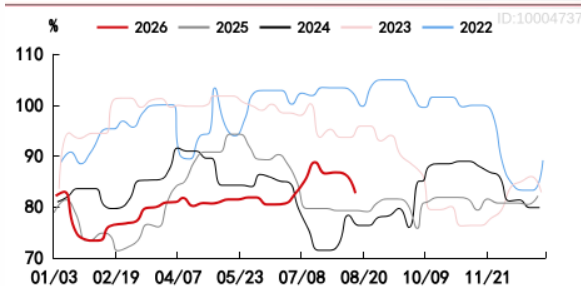
聚酯综合开工率



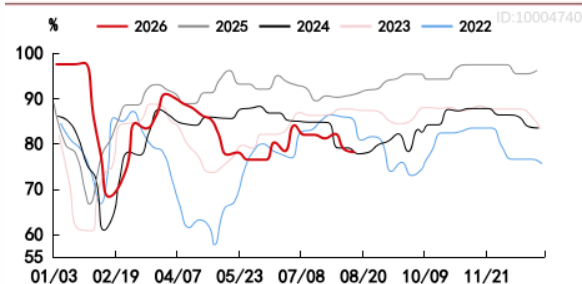
涤纶长丝开工率



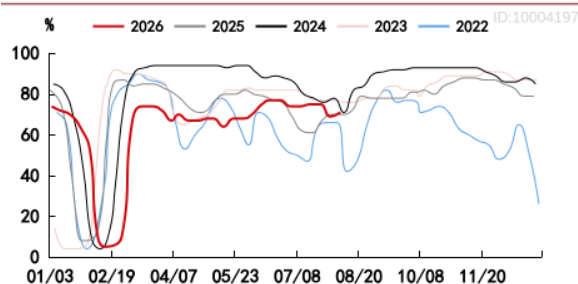
PET瓶片开工率



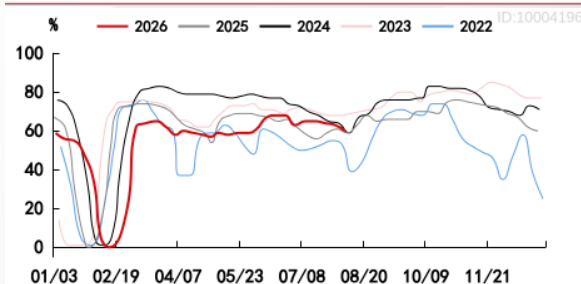
涤纶短纤开工率



江浙加弹开工率



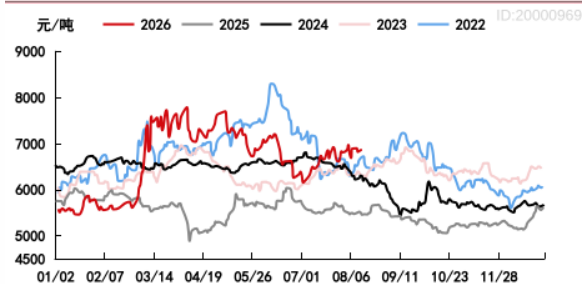
江浙织机开工率



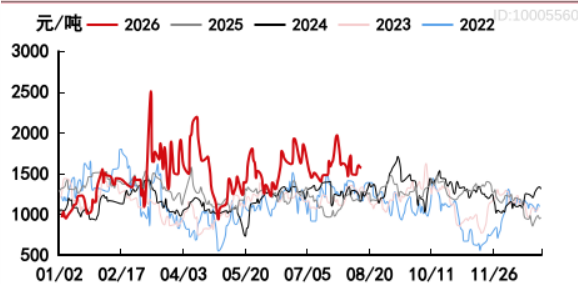
数据来源：化纤信息网，隆众，中信期货研究所

2.2.4 PTA需求：涤纶利润区间内整理，瓶片、短纤加工费低位窄幅反弹

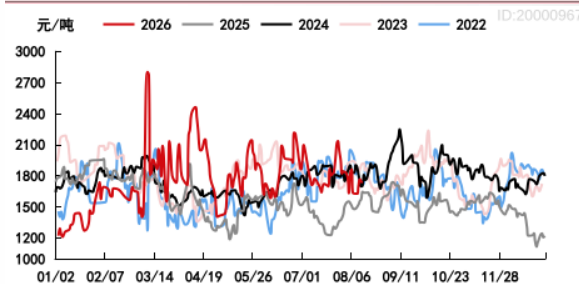
聚酯熔体成本



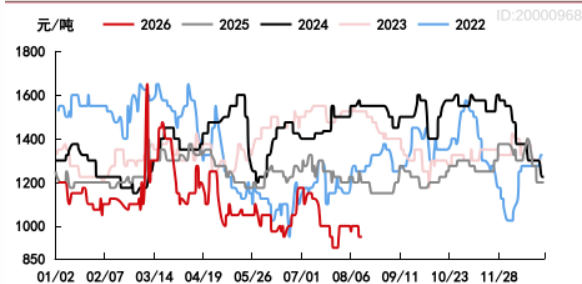
涤纶长丝POY加工费



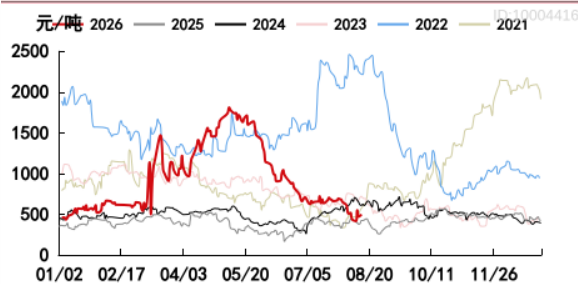
涤纶长丝FDY加工费



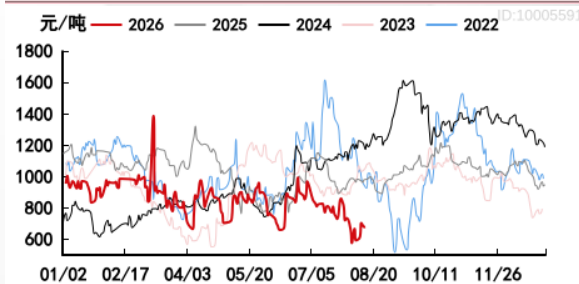
涤纶长丝DTY加工费



聚酯瓶片加工费



涤纶短纤加工费

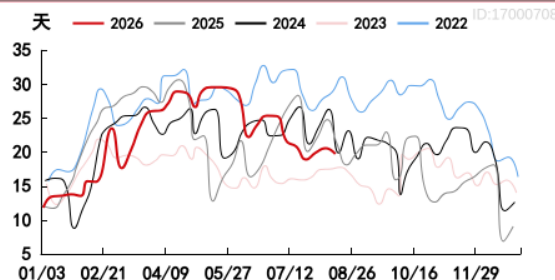


数据来源：化纤信息网，中信期货研究所

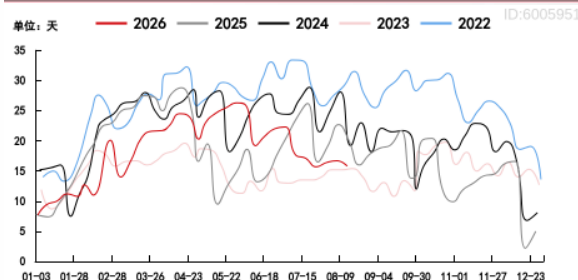
2.2.4 PTA需求：产销整体表现尚可，涤丝库存压力不大

- 据CCF口径，8月14日当周，本周涤丝前纺加工差和效益环比上升，聚合成本坚挺，涤丝环比小幅上涨。周五来看，POY、FDY名义现金流均表现依旧为较好的盈利。
- 据CCF口径，8月14日当周，本周涤丝产销整体尚可。7天平均产销在9成附近。周末2天产销整体偏弱在3-4成。工作日5天平均产销在110%附近。
- 据CCF口径，综合涤丝工厂权益库存小幅下降。江浙涤丝工厂POY、FDY、DTY权益库存分别在15.8、21.8、29.9天，分别环比-0.9、-0.9、-0.4天。

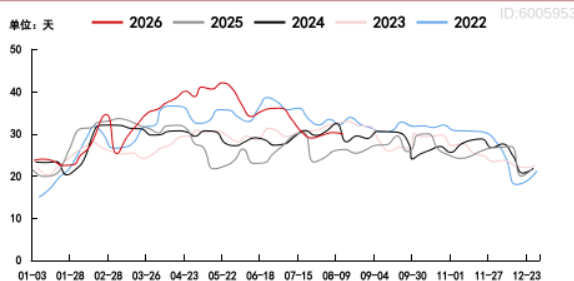
长丝加权库存



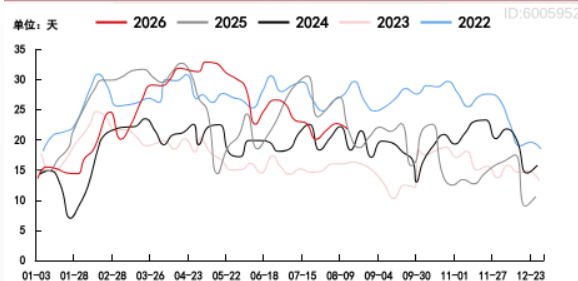
POY库存天数



DTY库存天数



FDY库存天数



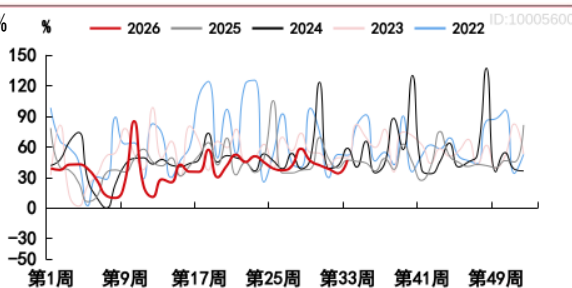
数据来源：化纤信息网，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策市场有风险，投资需谨慎。

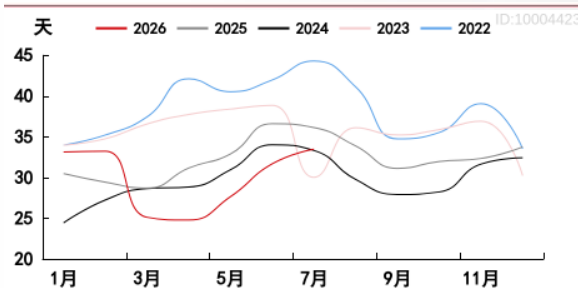
2.2.4 PTA需求：订单相对分化，市场出货气氛不佳

- 据CCF口径，截至8月14日，江浙加弹综合开工持平至71%（+0%）。江浙织机综合开工下跌至57%（-3%），印染综合开工下跌至65%（-1%）。
- 据CCF口径，8月14当周，聚合成本区间震荡，其中周二终端投机性采购有所跟进，长丝产销放量，其余时候则成交气氛相对偏弱。截至目前，终端备货分化依旧，备货少的5-10天左右，中等15-20天，多的1个月偏上。
- 据CCF口径，织造端坯布新订单依旧表现分化，服装面料、户外用面料，都是小单为主，市场出货气氛不佳。

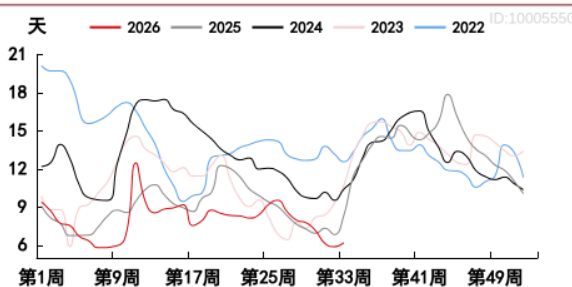
长丝产销率



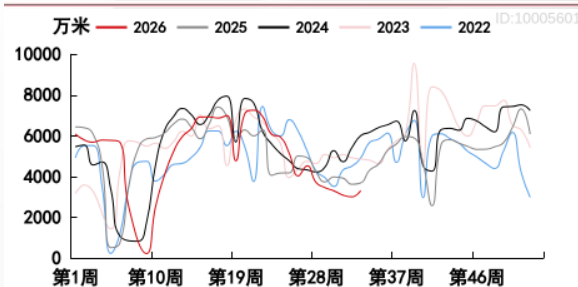
坯布库存天数



纺织企业订单天数



轻纺城日成交量（七日平均）

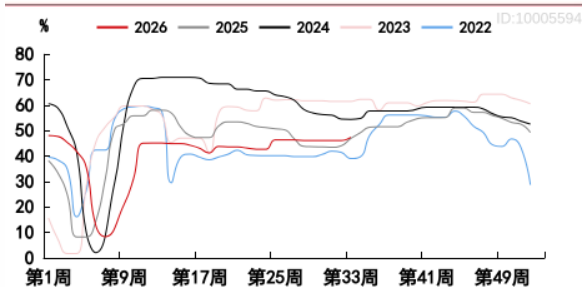


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

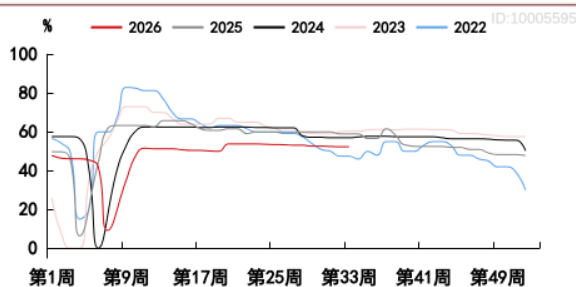
风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策，市场有风险，投资需谨慎。

2.2.4 PTA需求：终端负荷偏弱整理

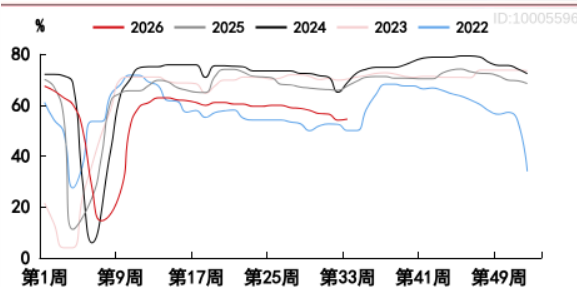
经编开机率



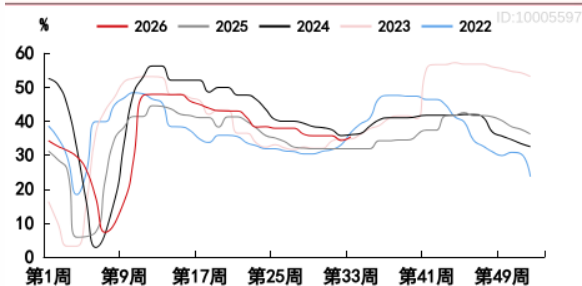
喷气织机开机率



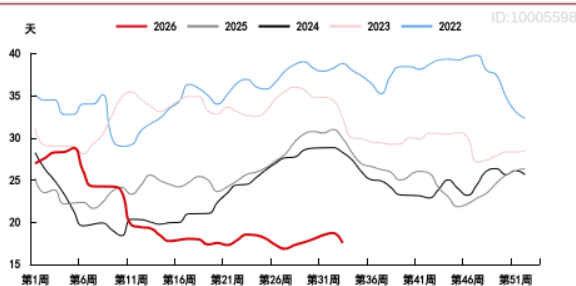
喷水织机开机率



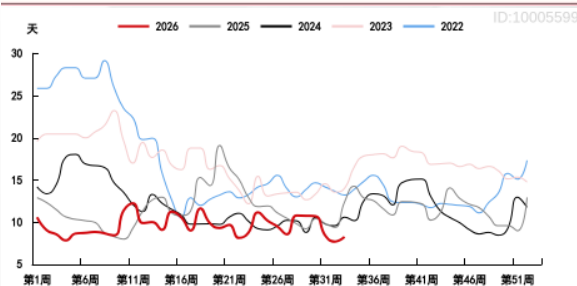
圆机开机率



纺织企业厂内成品库存



纺织企业原料库存可用天数

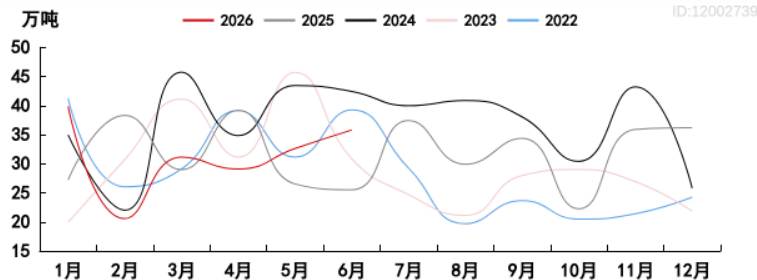


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

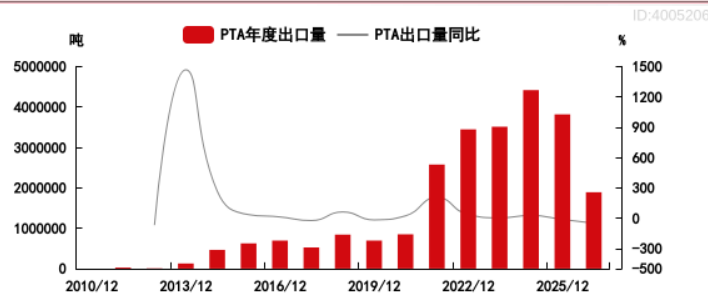
2.2.5 PTA出口：6月PTA出口表现环比回暖

- 据中国海关总署，2026年6月中国PTA出口35.80万吨，环比上升9.78%，同比上升40.29%；出口均价886.03美元/吨。2026年1-6月累计出口量为189.06万吨，同比上升1.82%。

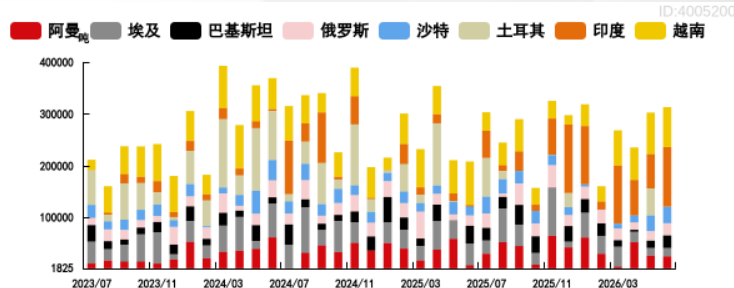
PTA月度出口量



PTA出口量及出口增速



PTA主要出口去向分布

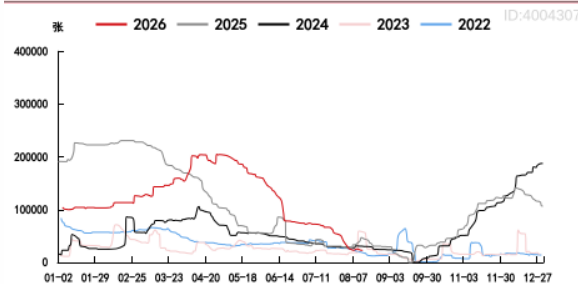


数据来源：隆众石化网，中国海关总署。中信期货研究所

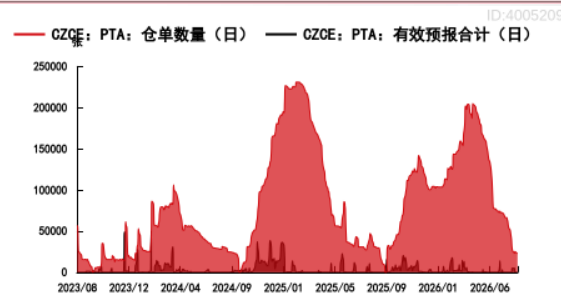
2.2.6 PTA库存及仓单情况

- 据郑商所，8月14日当周，PTA仓单下跌至22741张，环比-468张。
- 据隆众口径，8月14日当周，本周PTA工厂库存在2.95天，较上周-0.14天，较去年同期-0.87天，整体来看，国内供应依然偏紧，平衡表维持去库格局，本周PTA工厂库存小幅下降。
- 据隆众口径，聚酯工厂PTA原料库存在8.1天，较上周-0.55天，较去年同期+1.1天。整体来看，供应维持偏紧格局平衡表持续去库，然终端订单情况不佳，下游采购积极性受阻，多按需采购为主，本周聚酯工厂原料库存持续去化。

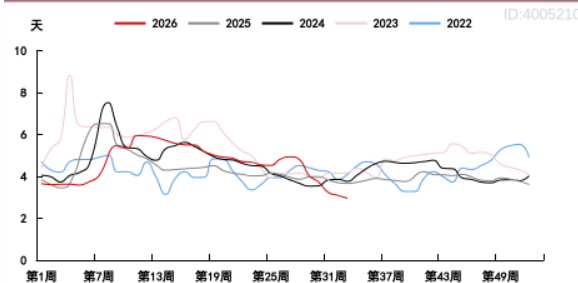
TA注册仓单数量



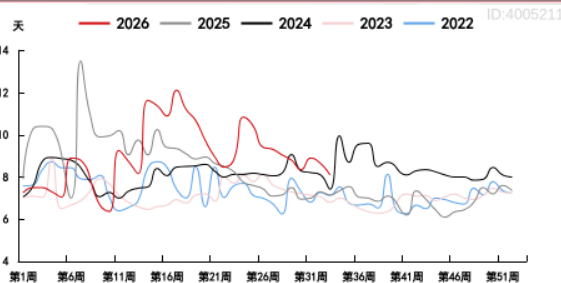
PTA仓单数量及有效预报



PTA工厂可用库存天数



PTA聚酯工厂可用库存天数



数据来源：Wind，隆众石化网，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策
市场有风险，投资需谨慎。

2.2.7 聚酯出口：6月聚酯出口表现一般

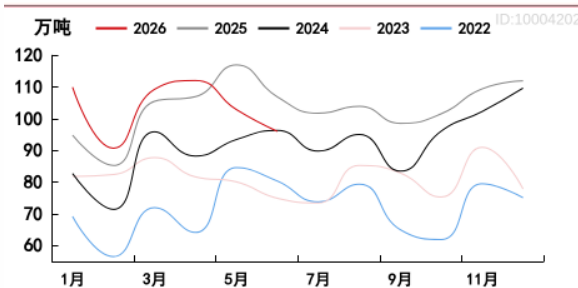
- 6月聚酯综合出口季节性回落，长丝、瓶片出口表现不及预期。

- 据海关口径，6月中国涤纶长丝出口317108.72吨，较上月增加24147.69吨，涨幅8.24%。2026年上半年累计出口2155340.62吨，较去年同期上涨40950.94吨，涨幅1.94%。

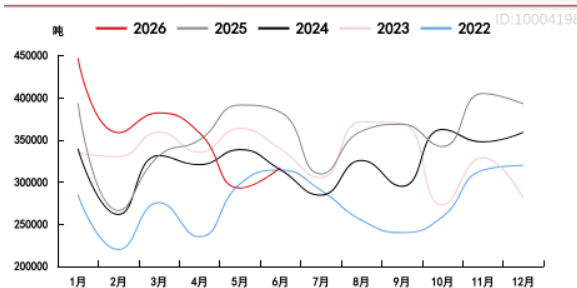
- 据海关口径，6月中国未梳涤纶短纤（原生+再生）出口13.64万吨，较上月减少2.08万吨，降幅13.23%，出口均价1116.91美元/吨。2026年1-6月累计出口量为84.73万吨，较去年同期增加3.79万吨，增幅为4.68%。

- 据海关口径，2026年6月中国聚酯瓶片出口50.70万吨，较上月下滑7.21万吨，或-2.44%。2026年1-6月累计出口量320.79万吨，较去年同期减少3.38万吨，跌幅1.04%。

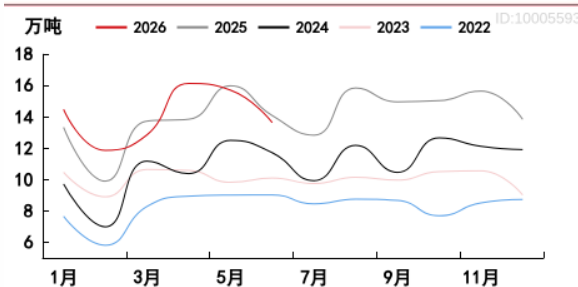
聚酯出口合计（长丝+短纤+瓶片）



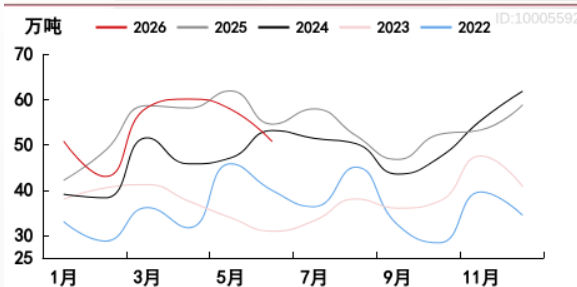
聚酯长丝出口



涤纶短纤出口



PET瓶片出口

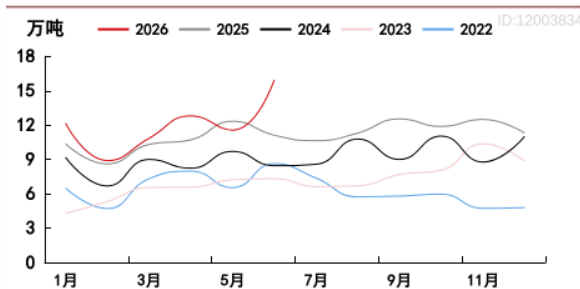


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

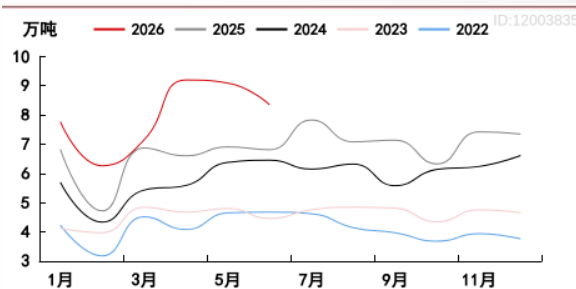
2.2.7 聚酯出口：海关口径，1-6月累计出口741.08万吨，同比+3.1%

- 据海关口径，截至2026年6月，聚酯产品当月总出口120.35万吨，同比-3.6%，环比-2.6%。1-6月累计出口741.08万吨，同比+3.1%。

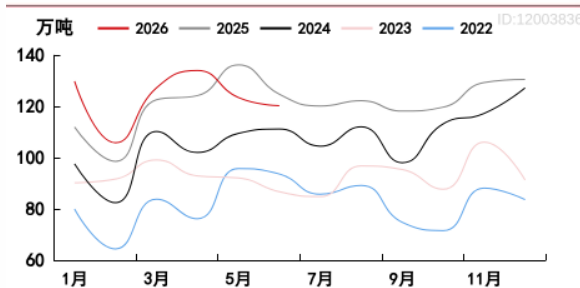
聚酯切片出口季节性



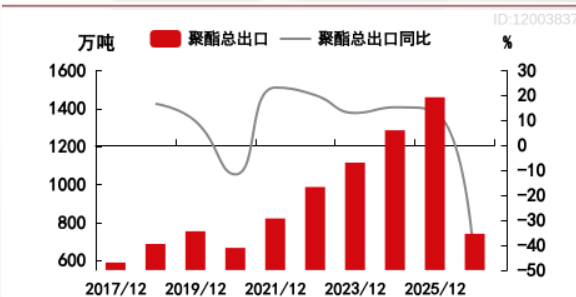
聚酯薄膜出口季节性



聚酯总出口季节性



聚酯总出口及其同比



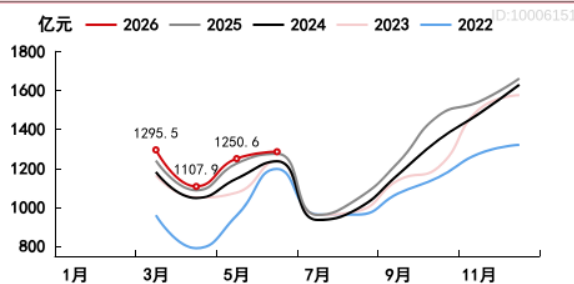
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策市场有风险，投资需谨慎。

2.2.8 聚酯终端需求：6月纺服单月出口优于预期

- 中国海关总署最新数据显示，2026年6月，我国纺织品服装出口额为292.71亿美元，同比增长7.2%，环比增加14.32%。其中，服装（包括服装及衣着附件）出口额为157.5亿美元，同比增长3.2%。
- 中国海关总署最新数据显示，2026年1~6月，全国纺织品服装出口额为1459.6亿美元，同比增长1.4%；服装出口729.6亿美元，同比减少0.7%。
- 据国家统计局数据显示，2026年1-6月服装鞋帽针纺织品类商品零售额达7709亿元，同比增长6.7%。

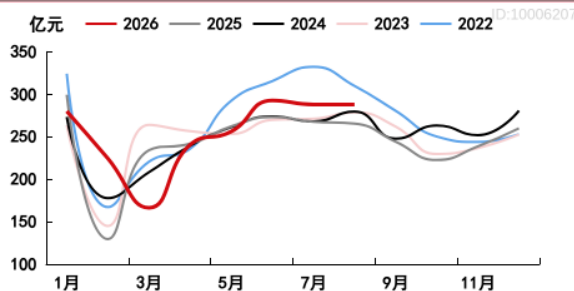
服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额



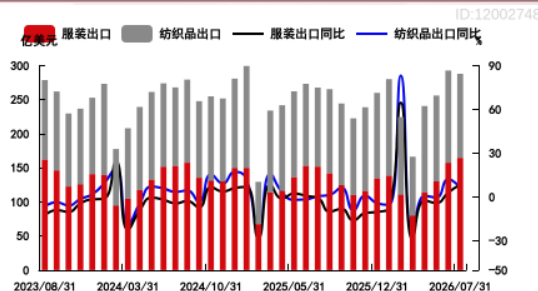
服装、鞋帽、针纺织品类零售额累计同比



纺织品及服装出口额（当月值）



纺织品及服装出口同比



数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策市场有风险，投资需谨慎。

2.2.9 PTA国内装置动态

序号	项目	总产能 (万吨)	单线产能 (万吨)	开工率	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月E	8月E	9月E	10月E	11月E	12月E	运行情况
1	逸盛石化 (宁波)	420	200	0%	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	16.7	2025年1月25日停车
			220	100%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.20起停车检修, 12.24重启, 目前正常运行
	逸盛新材料	720	360	100%	0	15	6	9	9	9	9	3	0	0	0	0	4月1日起降负30%运行, 后续视情况调整负荷
			360	0%	15	23	0	9	9	9	9	3	0	0	0	0	4月1日起降负30%运行, 后续视情况调整负荷
	逸盛大化	600	225	0%	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	9.375	0	0	0	18.75	18.75	正常运行
			375	80%	0	0	0	2.3	0	0	0	31.25	31.25	31.25	0	0	8.1起停车检修, 预期三个月
2	逸盛海南	450	200	0%	16.67	16.67	16.67	16.67	16.67	0	11.7	16.67	16.67	16.67	16.67	16.67	7.9附近逐步开始停车, 重启待定
			250	100%	0	0	0	0	2.08	20.8	2.78	0	0	0	0	0	6.4起停车, 7.4附近重启, 目前正常运行
	恒力石化 (大连)	1160	220	100%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	正常运行
			220	100%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	正常运行
			220	0%	0	0	0	6.11	18.3	18.3	18.3	6.1	0	0	0	0	4.20开始检修, 重启时间待定
			250	0%	0	0	0	10.4	0	0	0	0	0	0	0	0	4.9起检修, 4月下旬重启, 目前正常运行
3	恒力石化 (惠州)	500	250	100%	0	0	0	0	10.4	0	0	0	0	0	0	0	4.25检修, 检修时间延长
			250	100%	0	0	0	0	10.4	0	0	0	0	0	0	0	正常运行
	英力士 (珠海)	235	110	0%	0	0	0	0	0	0	0	3.47	0	0	0	0	近两月停车, 预估5天
			125	80%	6.7	10.4	0	4.58	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	4.19起停车检修, 恢复时间待定
			150	50%	6.25	6.25	5.5	6.25	6.25	10.4	12.5	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	1.16停车, 恢复正常
			150	50%	6.25	6.25	5.5	6.25	6.25	10.4	12.5	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	目前逐步停车中, 预计7月底重启
4	福海创石化	450	150	50%	6.25	6.25	5.5	6.25	6.25	10.4	12.5	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	
			150	50%	6.25	6.25	5.5	6.25	6.25	10.4	12.5	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	
	嘉通能源 (桐昆)	600	300	100%	0	0	0	0	6.67	0	0	1.75	0	0	0	0	降负至7-8成运行
			300	100%	0	0	0	0	8.3	4.1	0	1.75	0	0	0	0	降负至7-8成运行
	四川能化 (茂达)	100	100	90%	6.3	0.83	0.83	5.4	8.33	8.3	8	0	0	0	0	0	4.15起因故停车, 目前预计7月底重启
			250	100%	0	0	0	0	20.8	10.4	0	1.04	0	0	0	0	正常运行, 8月初降负至7成运行
5	独山能源 (新风鸣)	1100	250	100%	0	13.9	0	0	0	0	0	20.8	20.8	20.8	20.8	20.8	2.10停车, 已恢复正常, 7.31日停车, 重启待定
			300	100%	12.5	0	0	0	0	6.25	20	1.25	0	0	0	0	8月计划降负至7成运行
			300	100%	0	0	0	12.5	0	0	0	1.25	0	0	0	0	8月计划降负至7成运行
			300	100%	0	0	0	12.5	0	0	0	1.25	0	0	0	0	8月计划降负至7成运行
	重庆蓬威石化	90	90	0%	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	2024年8月29日停车
			120	100%	6	6	3	3	3	3	3	9	1	1	1	1	8月初负荷提升至9成
6	新疆中泰	120	35	0%	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2023年4月13日停车
			65	0%	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	2024年4月10日停车
	仪征化纤	400	300	90%	0	0	15	2.5	0	0.8	0	6.5	12.5	0	0	0	初步预计9月初检修, 周初装置降负至7-8成, 周中恢复
			250	100%	0	0	2.04	6	2.08	0	0	0	0	0	0	0	正常运行
	福建百宏	250	250	100%	0	0	2.04	6	2.08	0	0	0	0	0	0	0	2023年3月3日停车
			32.5	0%	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2023年4月13日停车
7	东晋威联	250	250	80%	0	0	2.08	2.08	0	2.08	20.8	10.4	0	0	0	0	6月底停车, 预计8月中重启
			120	0%	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	2025年8月28日停车
	海纶石化 (三房巷)	560	120	0%	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	2023年7月2日检修, 10月3日重启
			320	100%	0	0	0	8	26.67	26.67	26.67	13.3	0	0	0	0	预计7/31日之前重启回归
	虹港石化	500	250	100%	0	0	0	0	6.5	0	17.36	13.8	0	0	0	0	计划7月上旬日停车, 预计8月中恢复
			250	100%	0	0	0	0	0	0	20.8	10.4	0	0	0	0	7月初停车, 预计8月中恢复
8	亚东石化	75	75	0%	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	2023年11月1日停车
			150	100%	0	0	3.1	0	0	0	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	7.1停车检修, 重启时间待定
	嘉兴石化 (桐昆)	370	220	100%	0	0	0	0	7.3	0	0	0	0	0	0	0	5.5附近停车检修, 5.15重启中, 目前正常运行
			220	0%	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	18.3	2025年1月6日停车
	江阴汉邦 (华润)	220	120	100%	10	10	10	10	1.67	1.7	10	10	10	10	10	10	正常运行, 目前初步预估6月底停, 具体待跟踪
			150	0%	0	0	0	0	8.33	0.8	0	0	0	0	0	0	5.10附近停车检修, 6.10附近重启, 目前已出料
9	台州宁波	270	120	100%	10	10	10	10	1.67	1.7	10	10	10	10	10	10	正常运行, 目前初步预估6月底停, 具体待跟踪
			150	0%	0	0	0	0	8.33	0.8	0	0	0	0	0	0	5.10附近停车检修, 6.10附近重启, 目前已出料

合计 检修损失量 单位: 万吨

190.32 214.45 173.62 228.16 312.25 280.8 352.435 311 225.62 199.82 187.32 187.32

数据来源: CCF, 隆众石化网, 中信期货研究所



风险提示: 本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性, 仅供参考, 不构成对任何人的投资建议, 您应自主决策市场有风险, 投资需谨慎。

2.2.9 PTA海外装置动态



序号	项目	地址	总产能 (万吨)	运行情况
1	台湾台化FCFC	麦寮	55	正常运行，本周负荷有提升，预计5.1检修，6月初重启
2	台湾台化FCFC	龙德	70	4.14停车，初步预计5月初重启
3	台湾亚东		50	2023.7.10停车，重启待定
4	台湾亚东 (OPTC)		150	4月中降至5成，6.22附近提升至8成
5	台湾中美和 (CAPCO)	台中梧栖	70	2.5起检修，3.28重启.14停车，5月上旬重启，5.29起停车，7.13附近重启，目前负荷9成，8月初停车，预估8下重启
6	韩国韩华	蔚山	40	正常运行
7	韩国韩华		22.5	正常运行
8	韩国韩华		45	5.8起检修，5.23重启，目前正常运行
9	韩国韩华	大山	70	正常运行
10	韩国三南		55	正常运行
11	韩国三南		55	正常运行
12	韩国晓星		42	2025年2月起停车
13	韩国泰光	蔚山	100	5月检修3周附近

数据来源：CCF，隆众石化网，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策
市场有风险，投资需谨慎。



MEG&PF&PR: 04

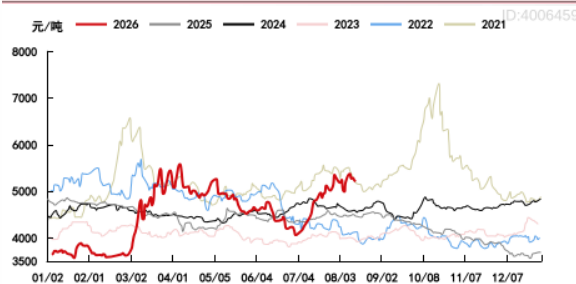
MEG内盘价格：内盘重心高位宽幅整理

- CCF口径，8月14日当周，本周乙二醇内盘重心高位回落，基差转弱明显。周初，受港口库存降幅超预期影响，乙二醇盘面坚挺上行，现货高位成交至5470-5480元/吨附近，基差同步走强至09合约升水540元/吨附近。但高位持货商出货积极叠加瓶片工厂计划减产，乙二醇盘面走弱下行。周中，乙二醇市场宽幅调整，少量聚酯工厂参与补货，远月期货交投较为清淡。下半周，乙二醇价格重心走弱，月差收窄明显。场内合约商集中出货，现货基差大幅下跌至09合约升水310-330元/吨附近。期间远月期货买盘增加，9月下旬货基差走强。

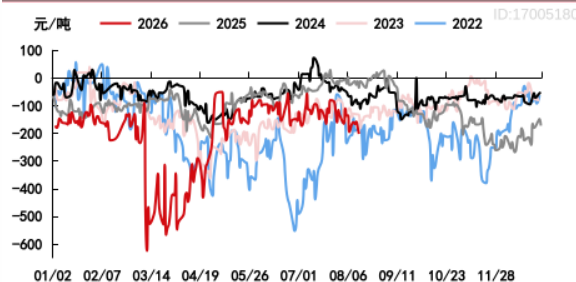
乙二醇现货价格（分区域）



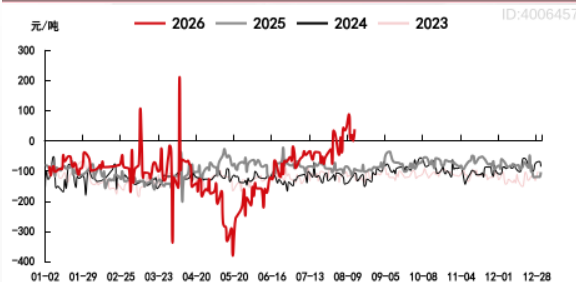
乙二醇现货价格季节性走势



乙二醇华东-华南价差



乙二醇内外盘价差



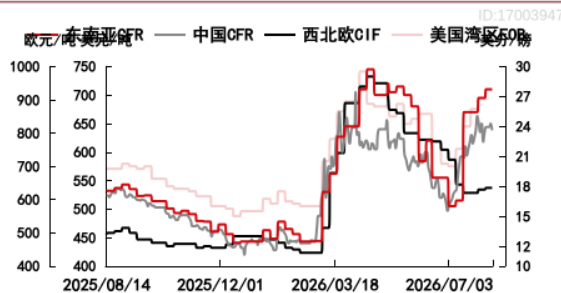
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

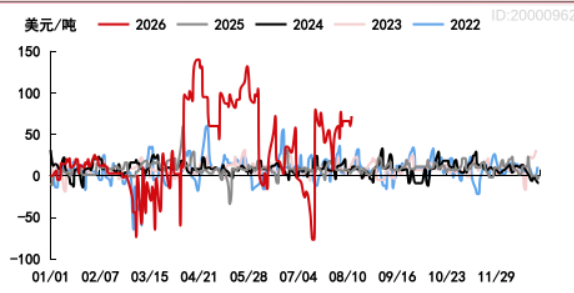
MEG海外价格：外盘重心震荡走弱，商谈清淡

- 据CCF口径，8月14日当周，本周乙二醇外盘重心震荡走弱，场内商谈清淡。周初，少量8月底近洋船货675-680美元/吨附近成交，供应商逢高参与报盘。但远月船货商谈重心偏低，9月底船货商谈成交在605-630美元/吨附近。周中，乙二醇外盘重心继续宽幅调整，近期船货可商谈货源稀少，报盘意向偏高维持。下半周，乙二醇外盘重心走弱，盘面下行过程中适量8月底船货640-645美元/吨附近，贸易商参与交投为主，远月船货商谈在600-620美元/吨附近。本周乙二醇内外盘倒挂在65-130元/吨附近。

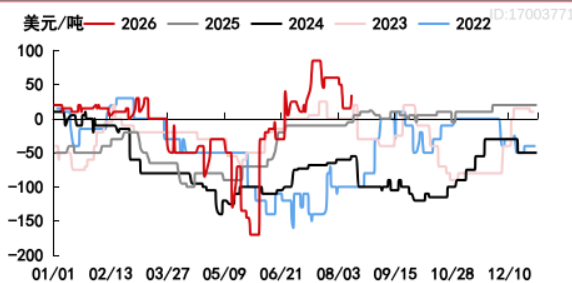
乙二醇海外价格



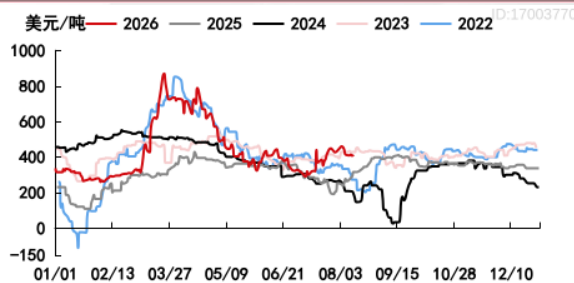
乙二醇（东南亚-中国）价差



东北亚-东南亚乙烯价差



东北亚-美湾乙烯价差



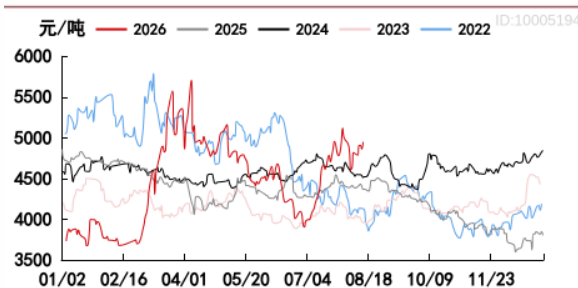
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

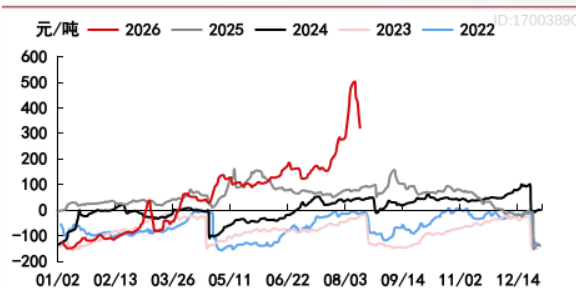
MEG期货价格：基差高位回落，月差仍维持坚挺

- 据CCF口径，8月14日当周，乙二醇主力合约价格收于4950元/吨，环比+2.76%。主力合约基差318元/吨，环比-92元/吨。EG10-01月差300元/吨，环比+68元/吨。

乙二醇主力合约价格



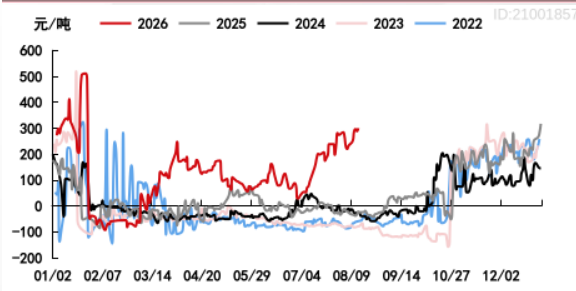
乙二醇主力合约基差



乙二醇期现结构



EG10-01月差



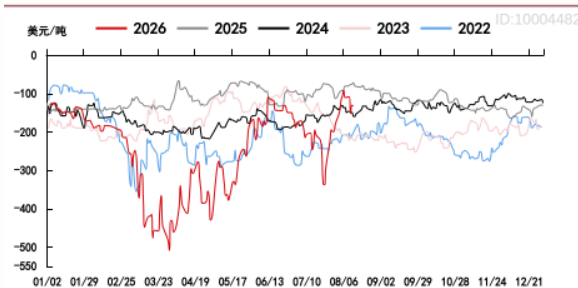
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

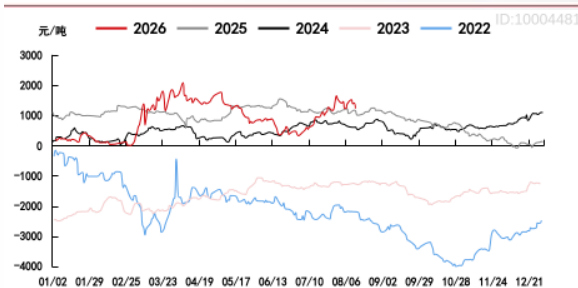
MEG利润：乙二醇各工艺利润继续上涨

- 隆众口径，8月14日当周，本周乙二醇各工艺利润继续上涨，其中石油制利润大涨31美元/吨至-118美元/吨，乙烯制利润上涨22美元/吨，MTO利润涨102元/吨，煤制利润出现下跌，主要是煤炭价格出现明显上涨。

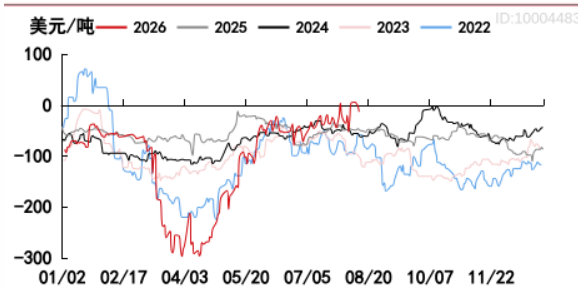
石脑油制乙二醇生产利润



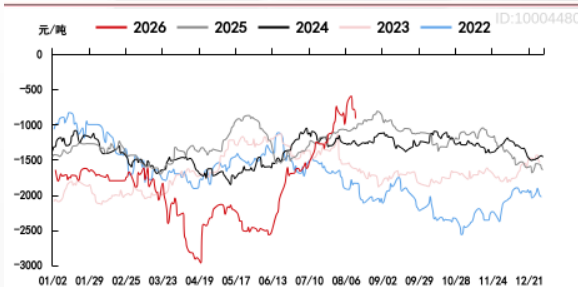
煤基合成气制乙二醇生产利润



乙烯制乙二醇生产利润



甲醇制乙二醇生产利润

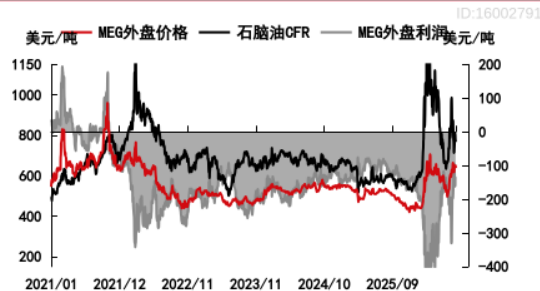


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

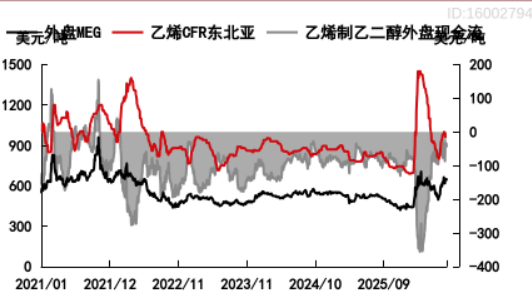
风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。

MEG估值比价：乙烯价格走强，支撑烯烃类化工品

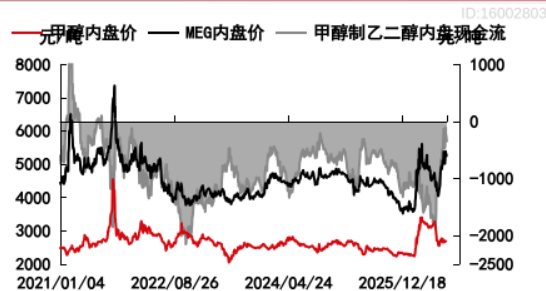
石脑油制乙二醇外盘现金流



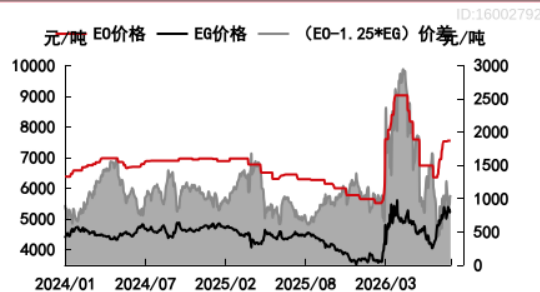
乙烯制乙二醇外盘现金流



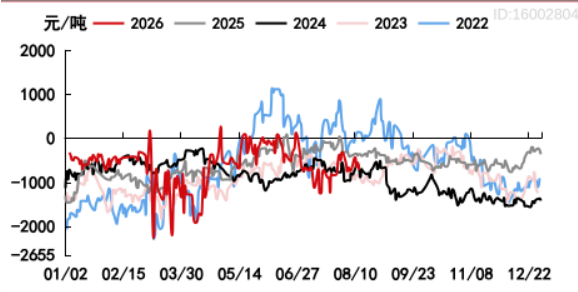
甲醇制乙二醇内盘现金流



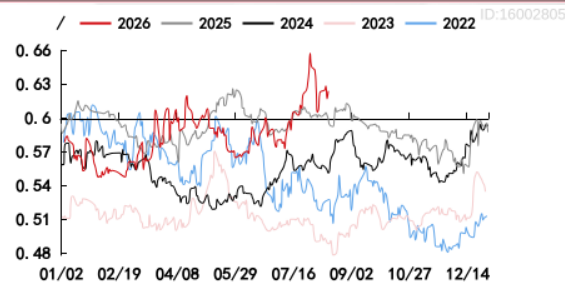
EG和EO价差



EG油制利润-0.6*PE油制利润



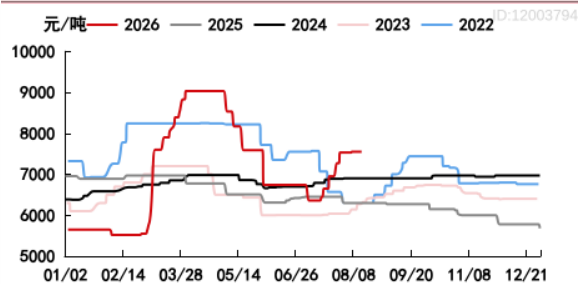
EG/PE主力合约价格



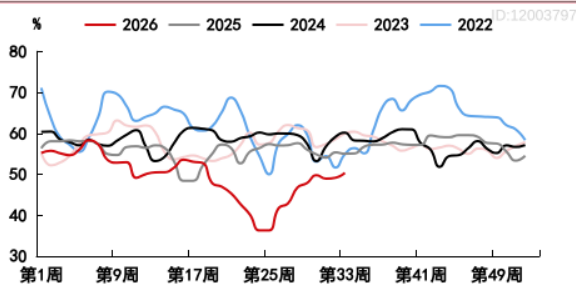
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

E0：环氧乙烷经济性扩张，E0负荷低位反弹

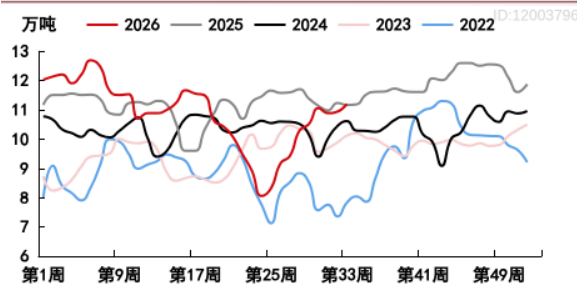
环氧乙烷E0市场价



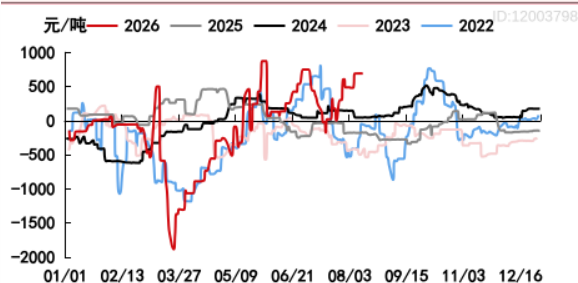
环氧乙烷开工率



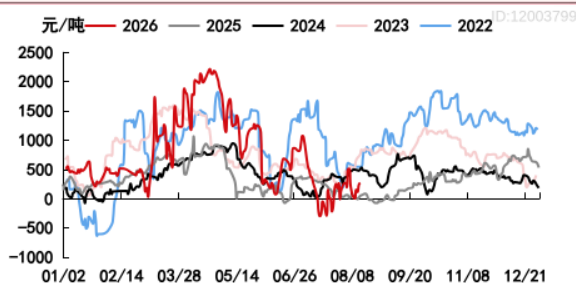
环氧乙烷产量



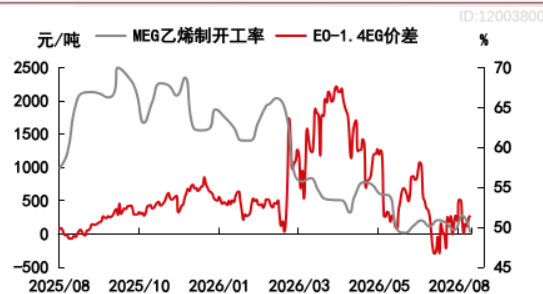
环氧乙烷生产利润



E0-1.4*EG



E0-1.4*EG与乙二醇一体化开工率



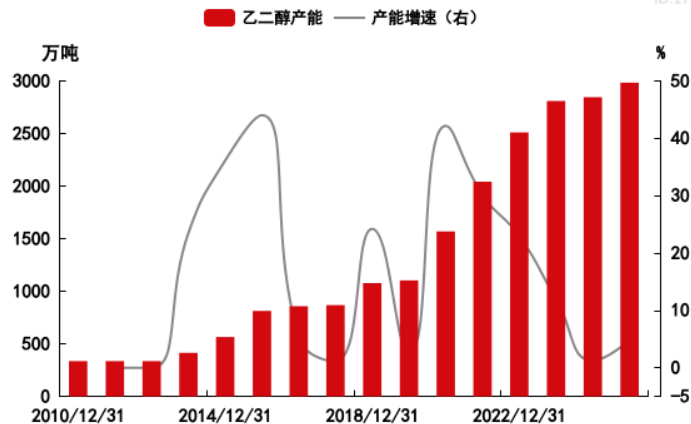
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

MEG供给：乙二醇产能基数

- CCF口径，湛江巴斯夫80万吨装置于2026年1月内顺利出料并实现稳定运行，并于2026年2月计入产能基数
- CCF口径，2026年8月1日起，中国大陆地区乙二醇产能基数维持在3003万吨，其中合成气制乙二醇产能为1046万吨。

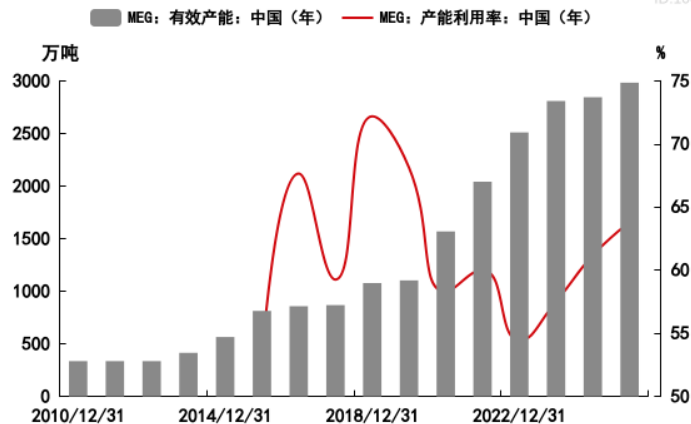
乙二醇产能及其增速

ID:17004827



乙二醇产能及开工率

ID:10004698

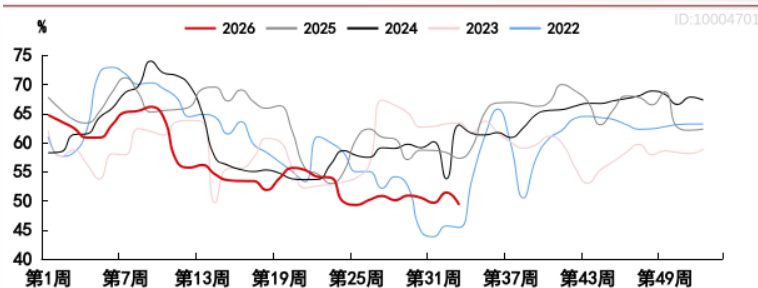


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

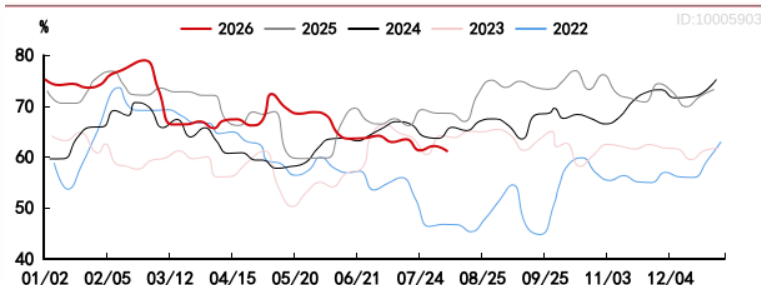
MEG供给：乙二醇负荷环比下跌

- CCF口径，截至8月14日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在63.1%（环比上期下降0.07%），其中草酸催化加氢法（合成气）制乙二醇开工负荷在70.12%（环比上期下降1.86%）。
- CCF口径，装置动态：镇海炼化80万吨装置、远东联50万吨装置负荷小幅提升；古雷石化70万吨装置负荷下降；恒力90万吨装置本周中已经重启。新疆天业（三期）60万吨装置8.15开始停车检修，预计一个月左右。
- CCF口径，海外装置动态：美国南亚（新）82.8万吨装置预计8月10日重启。

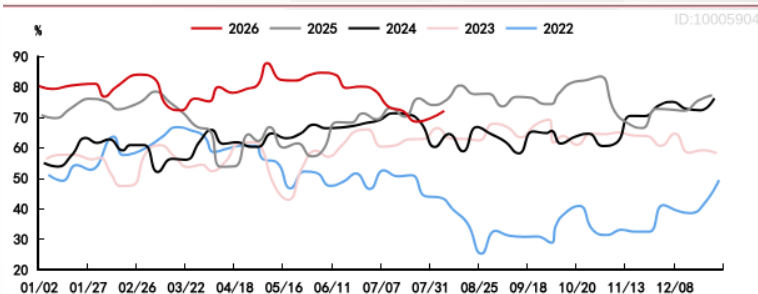
乙二醇乙烯制开工率



乙二醇综合开工率



煤制乙二醇开工率

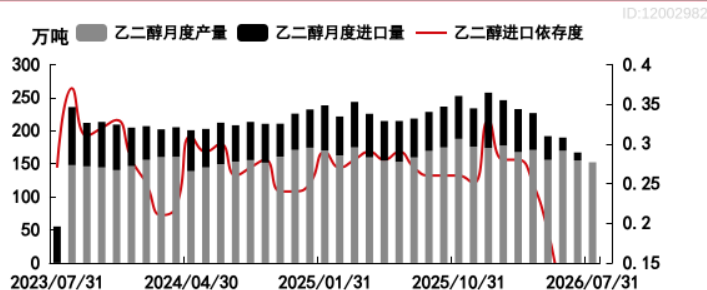


数据来源：Wind，CCF，中信期货研究所

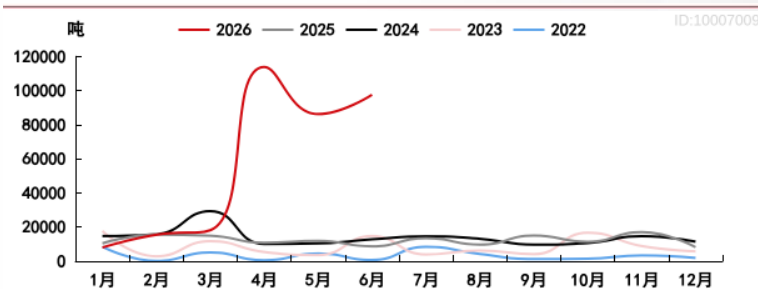
MEG进出口：6月乙二醇进口量持续下探

- 中国海关口径，6月我国乙二醇当月进口量为12.29万吨，累计进口量为258万吨，进口量环比降38.51%，进口量同比降80.10%，累计进口量比去年同期降32.91%。
- 中国海关口径，从进口来源国情况看，排名前五位的国家/地区有沙特、加拿大、中国台湾、美国、科威特，占进口总量的96.87%。沙特阿拉伯是国内乙二醇进口主要来源国，占国内进口总量的51.34%。

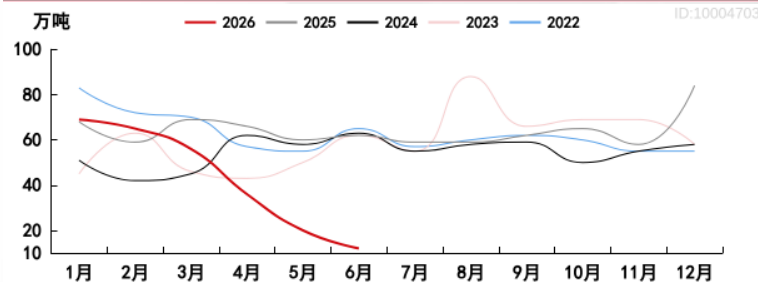
乙二醇进口量及进口依存度



乙二醇出口量



乙二醇进口量

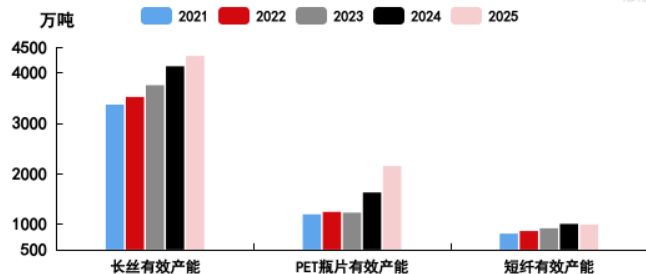


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

MEG需求：聚酯产能及检修

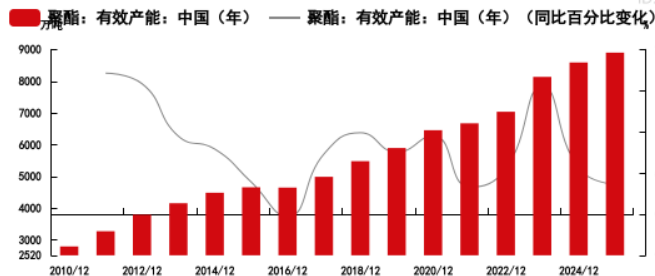
- CCF口径，2026年8月1日起，国内大陆地区聚酯产能调整至9218万吨。
- CCF口径，PTA方面，2026年8月1日起，中国大陆地区PTA产能基数维持9209万吨不变。
- CCF口径，其他产能基数维持不变。

聚酯产能构成



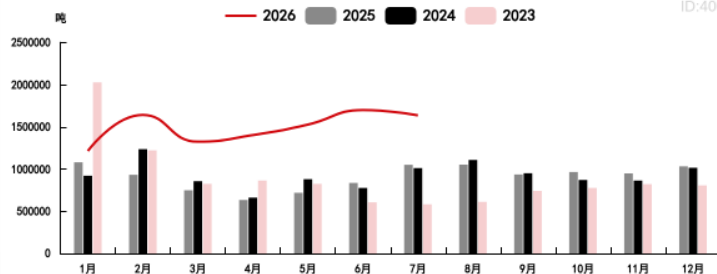
ID:17002651

聚酯产能及增速



ID:4005240

聚酯产能检修损失量



ID:4005239

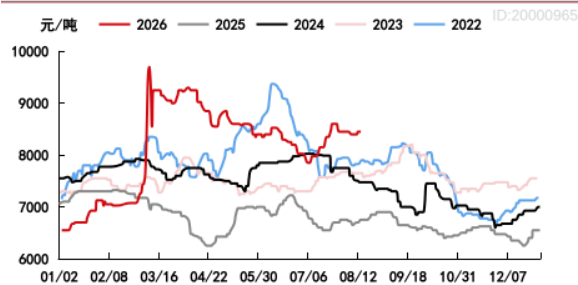
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。

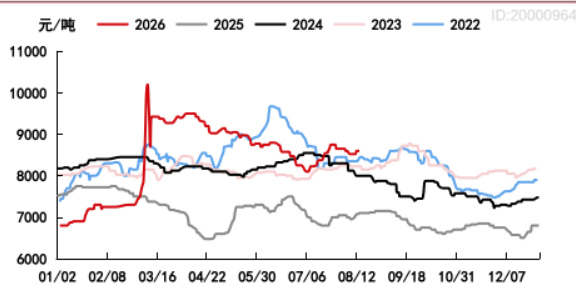
MEG需求：下游利润区间整理



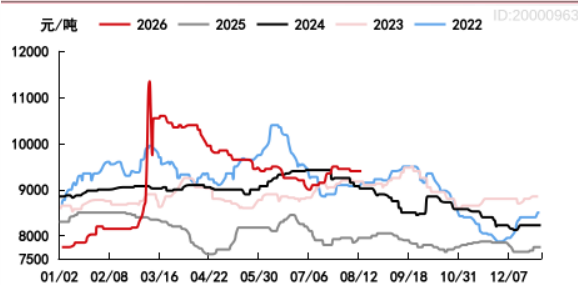
POY价格



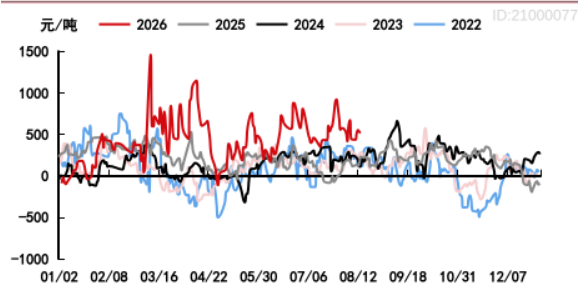
FDY价格



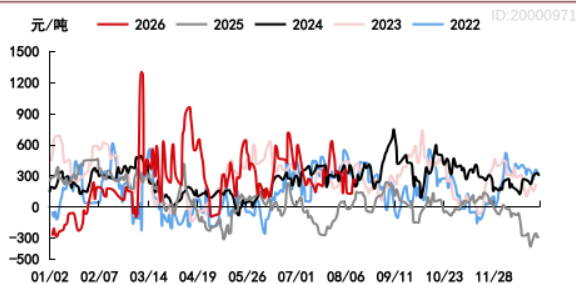
DTY价格



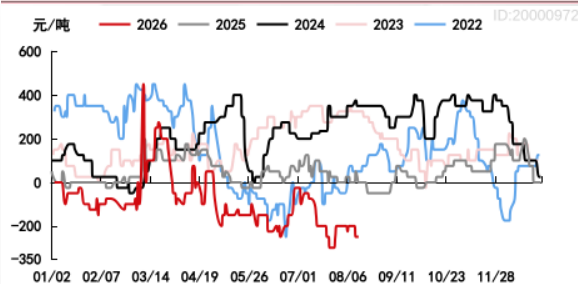
POY现金流



FDY现金流



DTY现金流

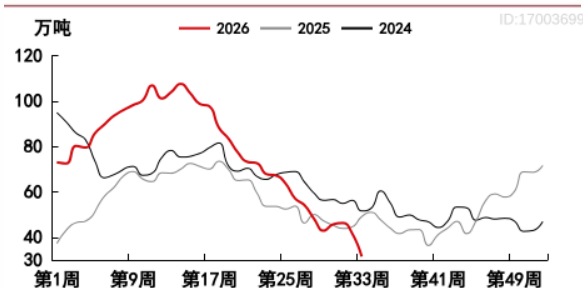


数据来源：Wind, CCF, 中信期货研究所

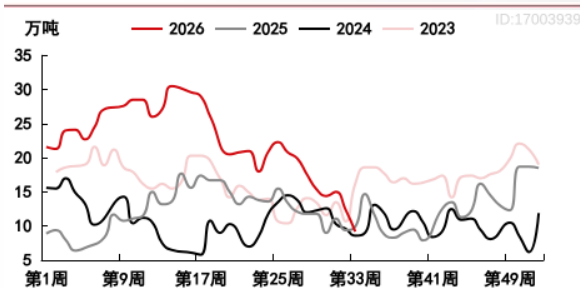
MEG港口库存：港口库存持续下降

- CCF口径，截至8月14日，华东部分主港地区MEG港口库存约在31.5万吨附近，环比上期下降10.2万吨。
- CCF口径，上海、常熟及南通2.1万吨，较上期下降1.3万吨；张家港15.2万吨附近，较上期下降4.9万吨；太仓8.7万吨，较上期下降3.4万吨；江阴及常州5.5万吨，较上期下降0.6万吨。

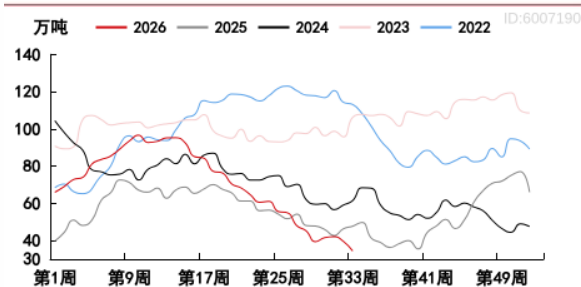
乙二醇港口库存：华东地区（不含宁波）



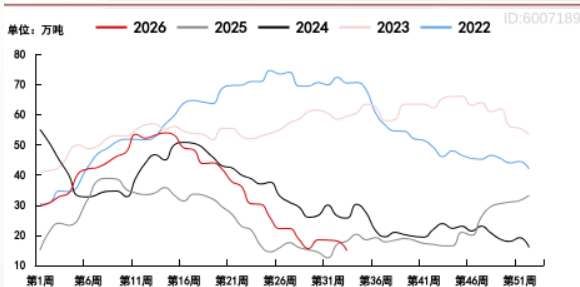
乙二醇太仓港口库存走势



浙江、江苏乙二醇港口库存



乙二醇张家港港口库存走势



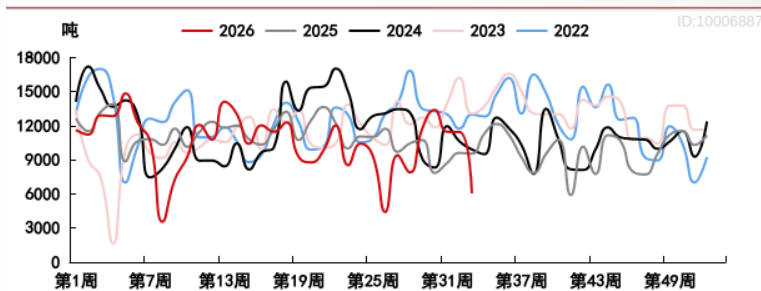
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。

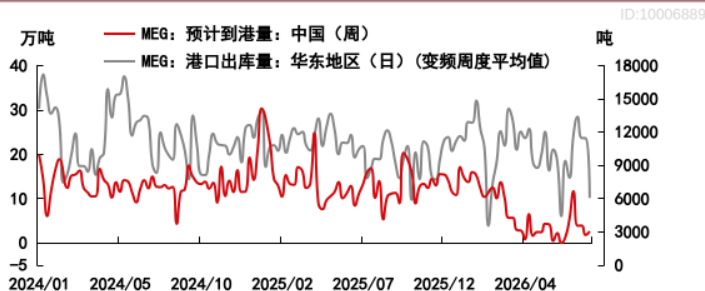
MEG港口发货/到货节奏：受台风天气影响上周港口持续封航，船只入库延迟

- CCF口径，8月3日至8月9日某主流库日均发货约4000吨附近，两主流库日均发货约在6000-6500吨左右。

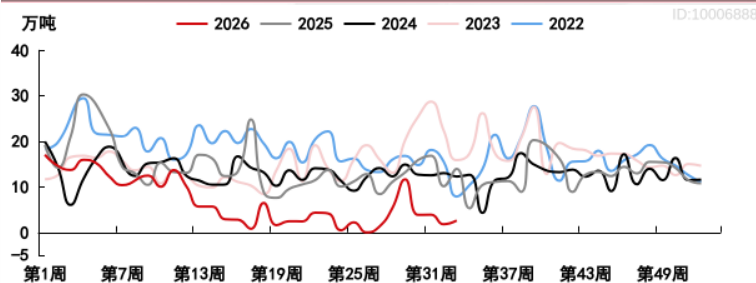
乙二醇港口出库量-7日平均



乙二醇预计到港量与出库量



乙二醇预计到港量

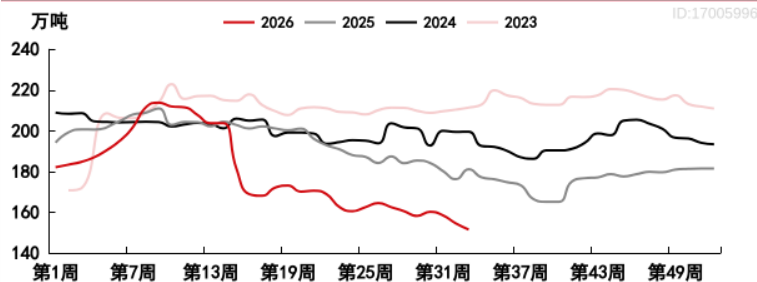


数据来源: Wind, 卓创资讯, 中信期货研究所

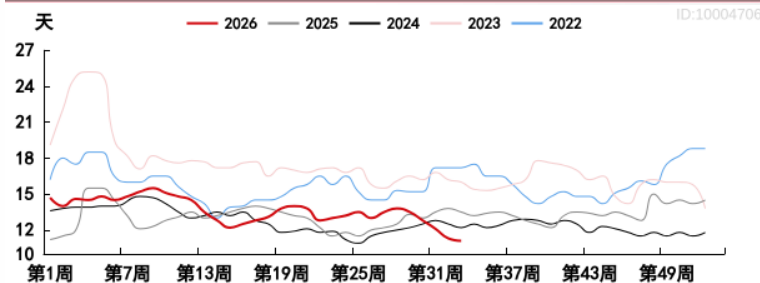
MEG隐性库存：社会库存持续走低

- 隆众口径，2026年7月，乙二醇厂内库存45天，环比上期-3天
- 隆众口径，8月14日当周，下游聚酯工厂对乙二醇原料库存备货天数11.1天，环比上期-0.2天
- 隆众口径，8月14日当周，乙二醇社会库存151.5万吨，环比上期-3万吨

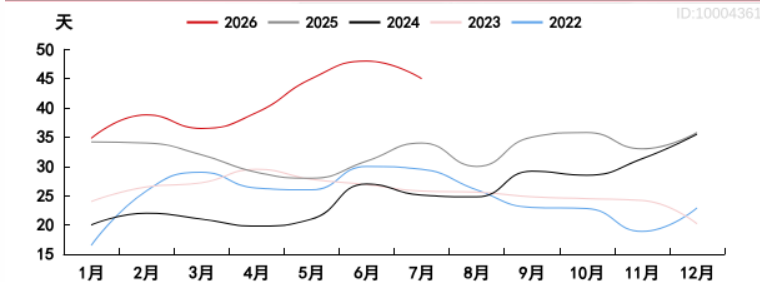
乙二醇社会库存



乙二醇下游聚酯工厂原料库存



乙二醇厂内库存



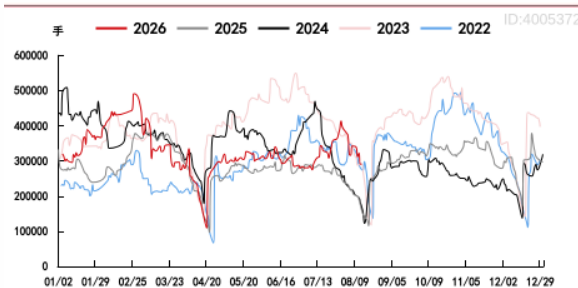
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。

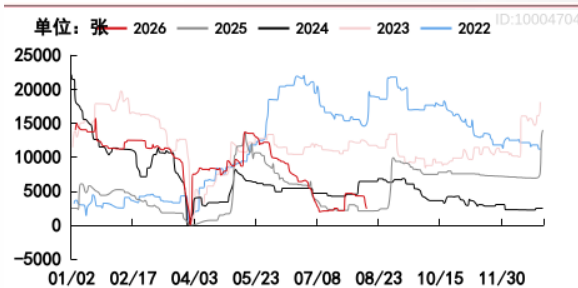
乙二醇仓单和交割：仓单环比回落

- 大商所口径，截至8月14日，乙二醇期货注册仓单量2396张，较上期-1886张。
- 大商所口径，乙二醇标准仓单在每年的3月份最后1个交易日之前（含最后1个交易日）应当进行标准仓单注销。

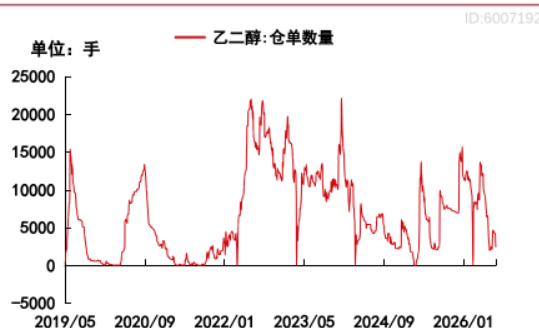
乙二醇期货交割



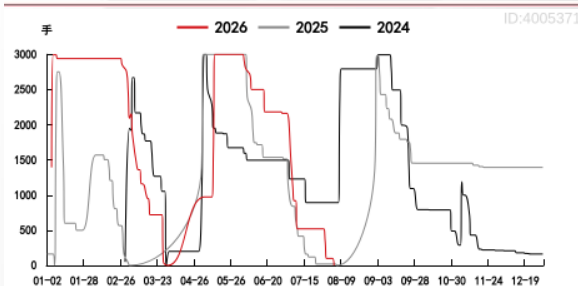
乙二醇期货注册仓单



乙二醇仓单走势连续图



连云港石化注册仓单量



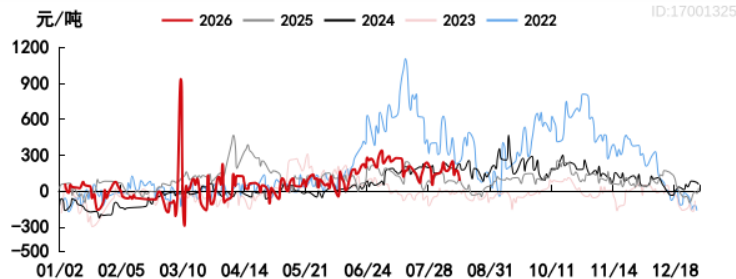
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

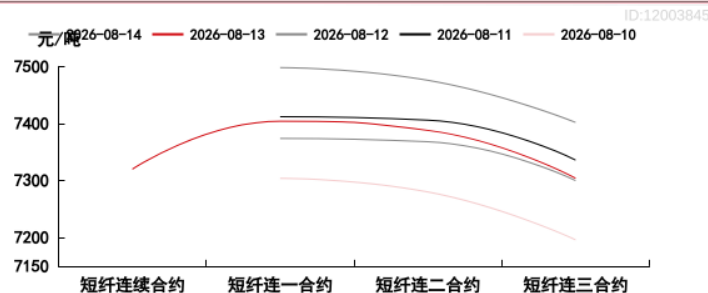
PF价格：期价小幅上涨，基差环比走弱

- CCF口径，截至8月14日当周，PF主力合约价格收于7476元/吨，环比上期+144元/吨。现货基差84元/吨，环比上期-84元/吨。

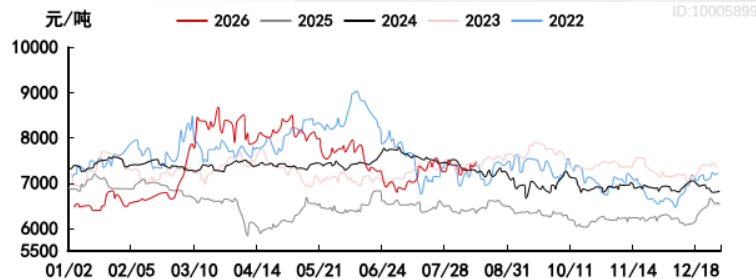
短纤现货基差



短纤期货价格结构



短纤主力合约价格



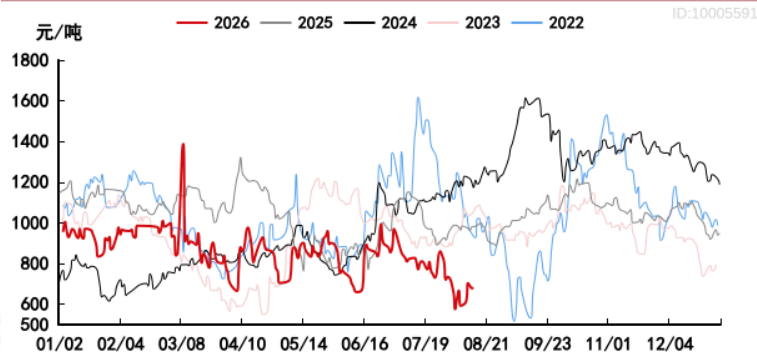
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

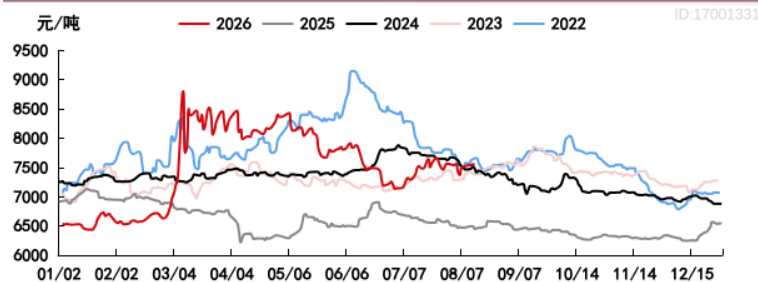
PF价格：现货加工费环比回升

- CCF口径，截至8月14日，本周中空及低熔点短纤价格维稳，三维中空有硅主流商谈7900-8600元/吨。低熔点短纤4D白色工厂主流商谈在8900-9100附近，中空及低熔点现金流在100~200区间震荡。（单位：元/吨）
- CCF口径，中国涤纶短纤聚合成本平均在6875.66元/吨，环比上升0.58%；涤纶短纤行业加工费在680.12元/吨，环比上升14.8%。受地缘局势反复影响，短纤价格小幅跟随成本波动，周内企业平均利润环比回升。

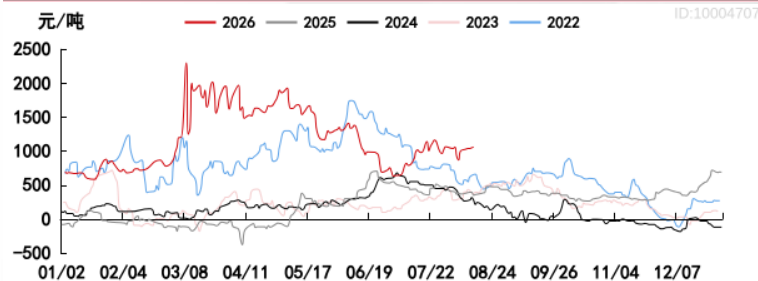
短纤现货加工差



短纤现货价格



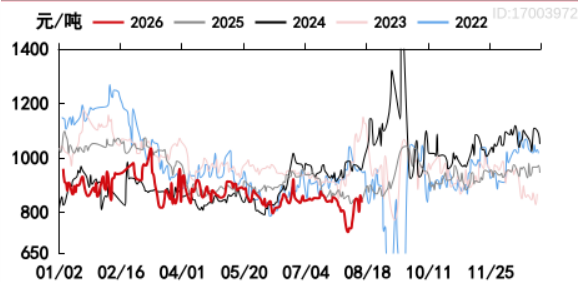
短纤原生-再生价差



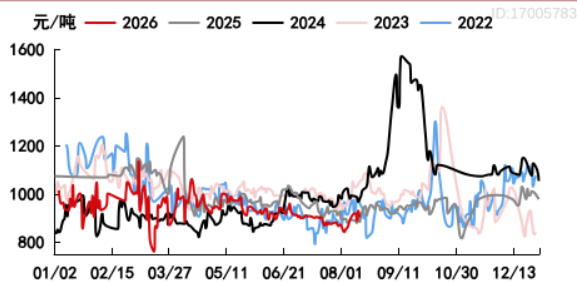
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所



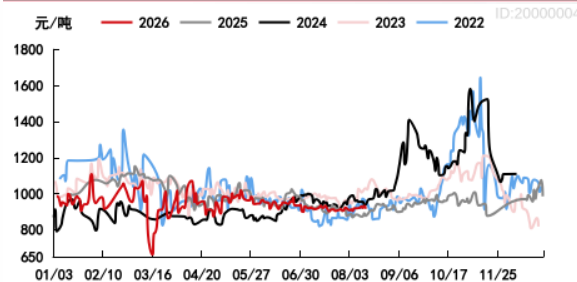
涤短09合约盘面加工费



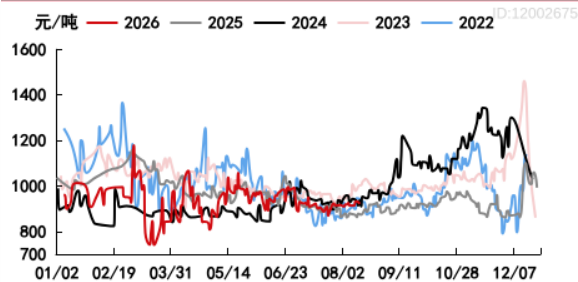
涤短10合约盘面加工费



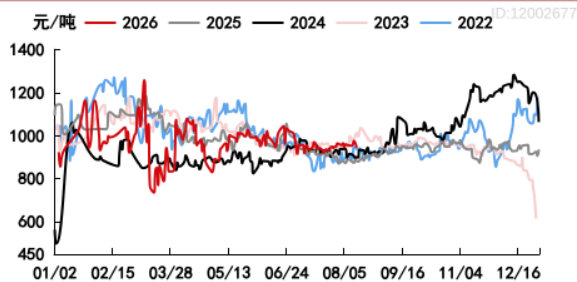
涤短11合约盘面加工费



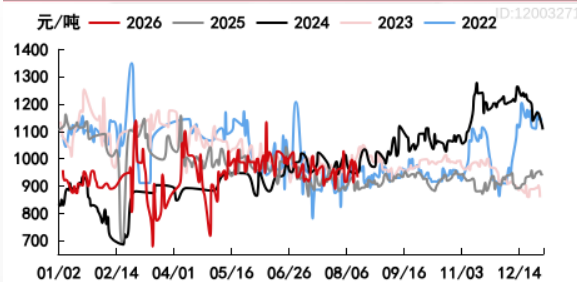
涤短12合约盘面加工费



涤短01合约盘面加工费



涤短02合约盘面加工费

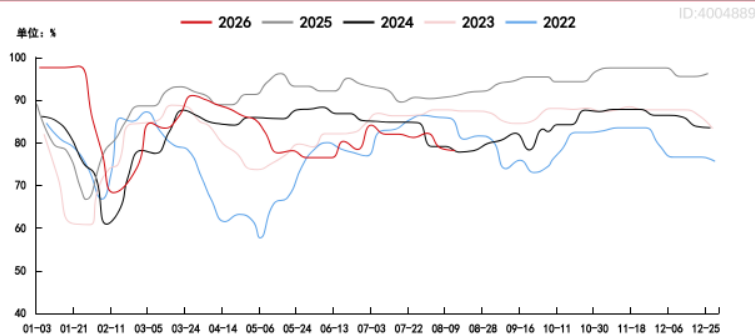


数据来源: Wind, 卓创资讯, 中信期货研究所

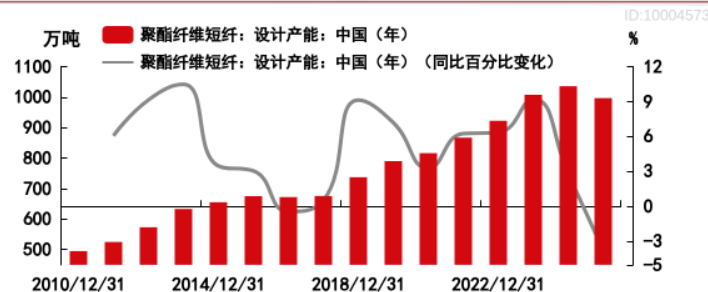
PF供应：供应减量，下游适量备货

- CCF口径，截至8月14日当周，涤纶短纤开工率78.2%，环比-0.5%，纺纱用直纺涤纶开机率在83.2%，环比-0.9%。
- CCF口径，装置变动：河南实华减一条150吨/天棉型短纤生产线。
- 隆众口径，8月14日当周，涤纶短纤工厂平均产销率为58.42%，较上期增加7.91%。部分业者预期短线涤纶短纤存一定下滑压力，但本周涤纶短纤市场价格跟随成本端震荡上涨，部分下游适量备货。

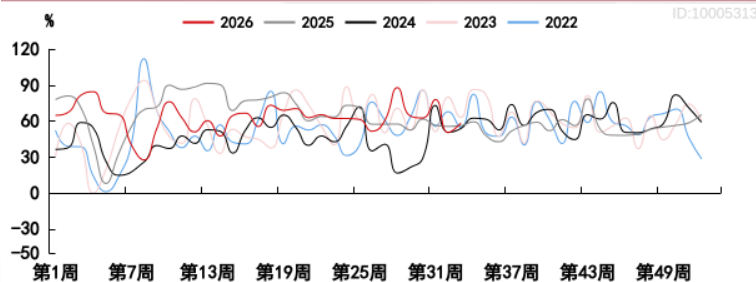
直纺涤纶短纤开工率



短纤产能



涤纶短纤产销率

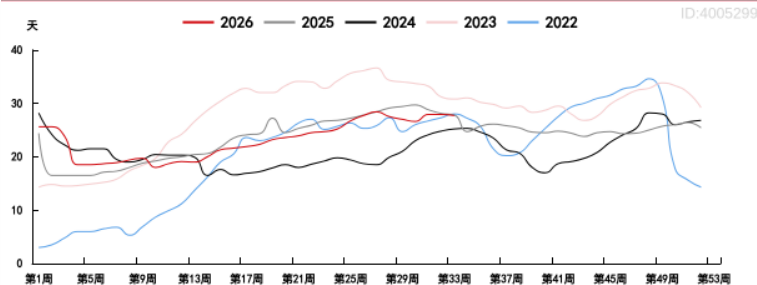


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

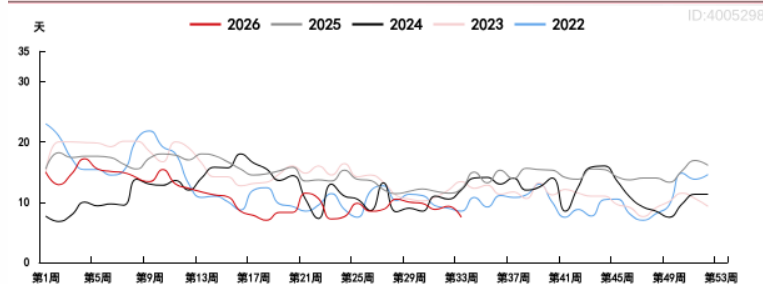
PF需求：企业备货意愿偏谨慎

- 棉纺织网口径，截至2025年8月14日，纯涤纱原料备货平均7.5天，环比-1.8天。受地缘局势扰动与原料成本频繁波动影响，市场避险情绪不减；而下游多维持刚需小单补库，主动囤货意愿不足，整体市场交投气氛平淡。
- 棉纺织网口径，纯涤纱行业周均库存在27.7天，较上周环比-0.2天。地缘局势持续扰动，市场新单略有显现，但成交暂无增量支撑，纱厂当前以主动消化库存为主要操作方向，使得本周库存呈现微幅去库。

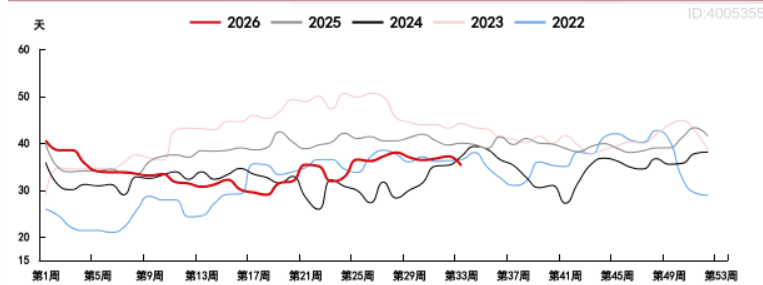
纯涤纱成品库存



纯涤纱原料库存



纯涤纱总库存



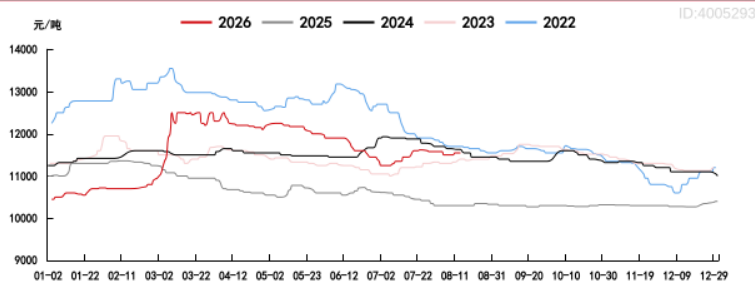
数据来源：Wind，棉纺织网，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

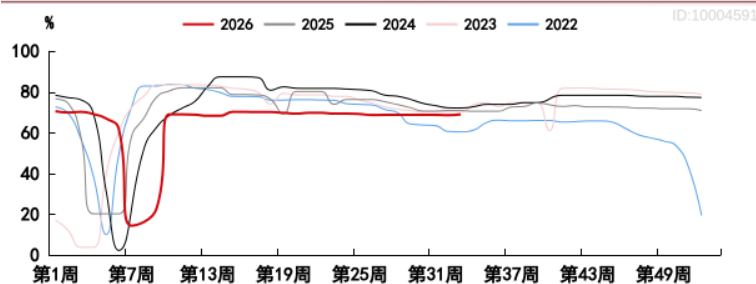
PF需求：需求表现一般

- 隆众口径，截至8月14日，福建地区环锭纺T32S现货加工费平均在4048元/吨，环比持平。本周原料成本窄幅震荡，不过受前期高价原料库存拖累，涤纱现货报价跟涨后企稳；行业整体平均加工费尚无变化。
- 隆众口径，纯涤纱行业平均开工率在69.07%，环比+0.42%。前期个别降负企业升温，因此本周开工率环比上升。

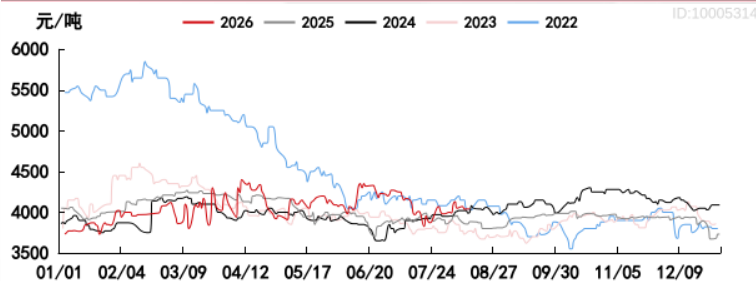
纯涤纱价格



涤纱开工率



纯涤纱加工差

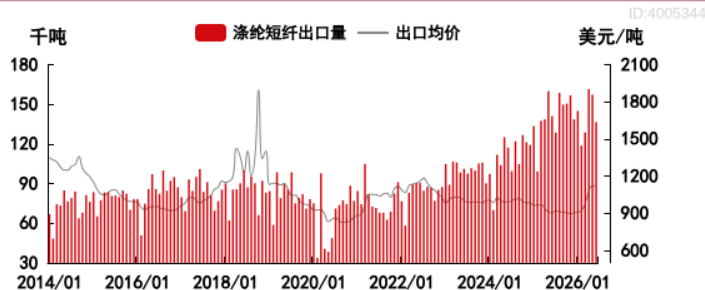


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

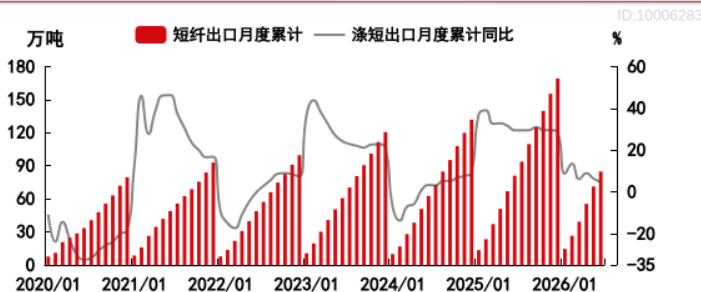
PF需求：6月涤短出口明显回落

- 中国海关，2026年6月中国未梳涤纶短纤（原生+再生）出口13.64万吨，较上月减少2.08万吨，降幅13.23%，出口均价1116.91美元/吨。2026年1-6月累计出口量为84.73万吨，较去年同期增加3.79万吨，增幅为4.68%。
- 中国海关，从出口流向来看，出口占比不断提升的地区主要集中在巴基斯坦、巴西、土耳其、墨西哥、西班牙等地区。而越南、俄罗斯、印尼等地区占比有所下滑。

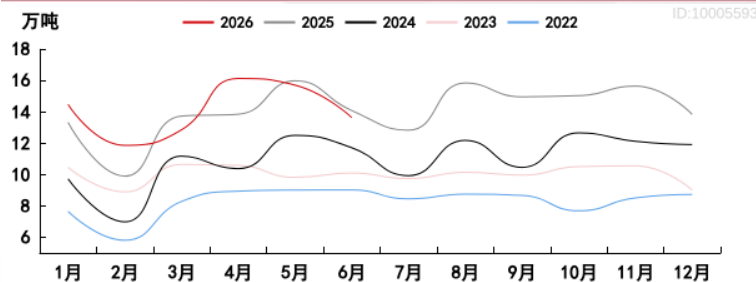
短纤出口量和均价



短纤出口累计同比



短纤出口量

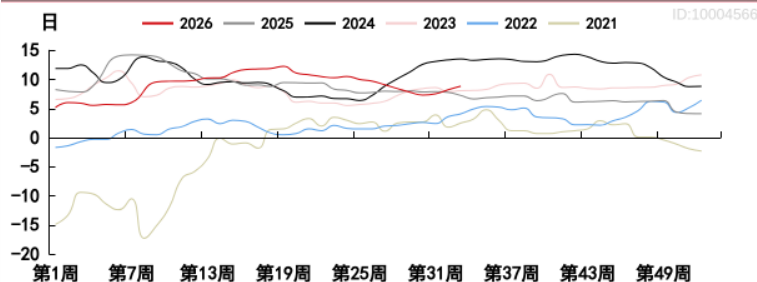


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

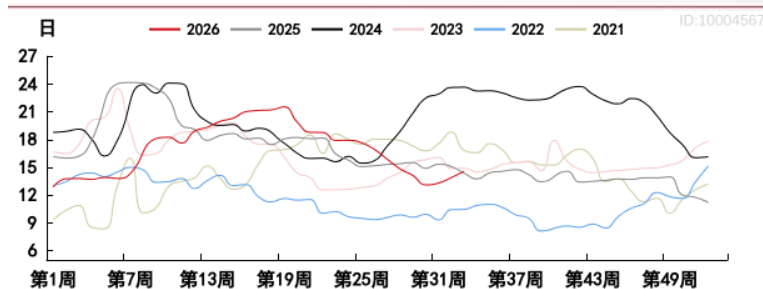
PF库存：涤短库存环比增加

- 隆众口径，截至8月14日，中国涤纶短纤工厂权益库存8.85天，较上期增加0.61天；物理库存14.59天，较上期增加0.69天。受美伊局势频繁扰动，成本支撑托底涤纶短纤价格高位整理；而下游需求回暖力度偏弱，业者采购积极性不足，市场以刚需补货为主，企业库存小幅累积。

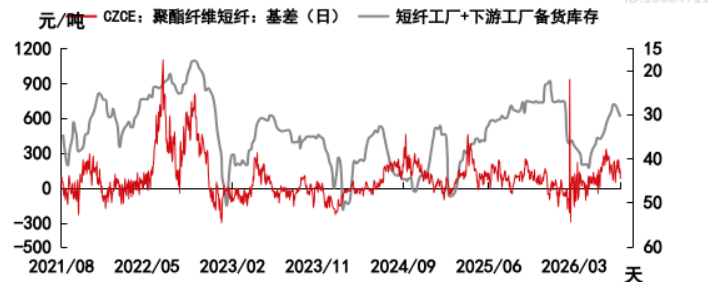
1. 4D短纤工厂权益库存



1. 4D短纤工厂实物库存



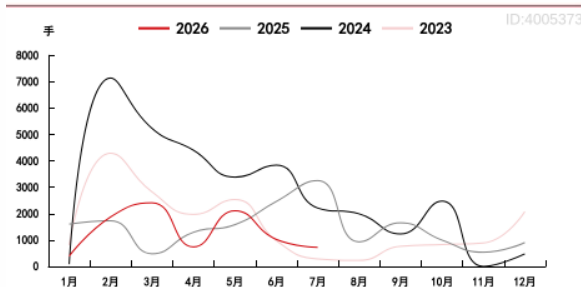
短纤上下游库存和基差



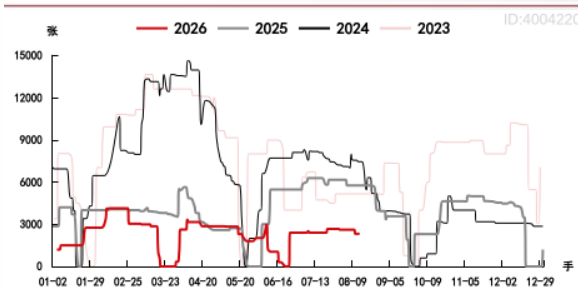
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

- 郑商所口径，8月14日，短纤期货注册仓单2318张，环比-291张。短纤期货的标准仓单在每年的3、6、9、12月的第15个交易日之前都必须注销。

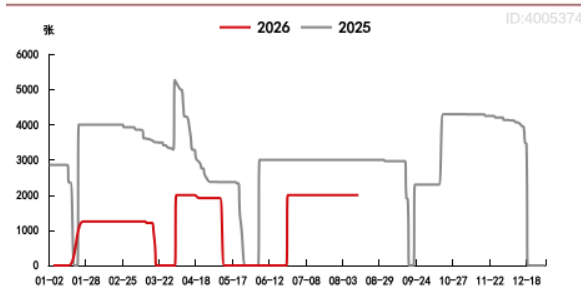
短纤交割量



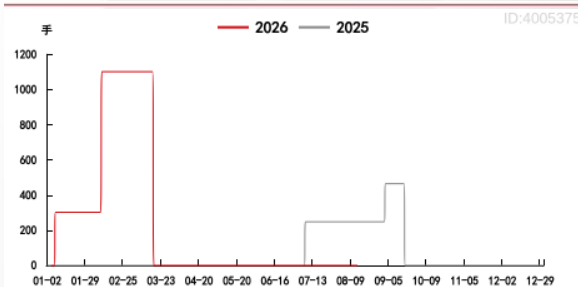
短纤期货注册仓单量



厂库仓单之国贸石化



厂库仓单之永安资本

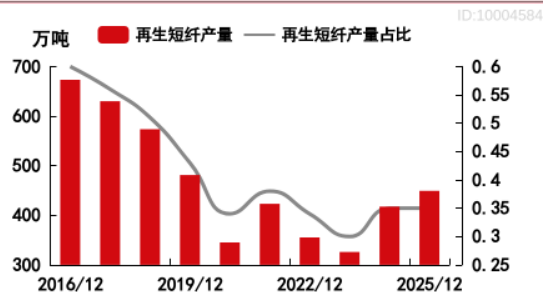


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

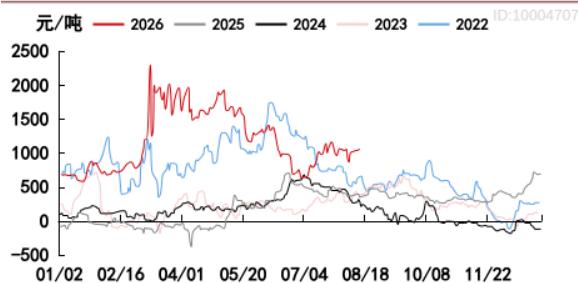
风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。

短纤再生市场情况：原生-再生价差区间整理

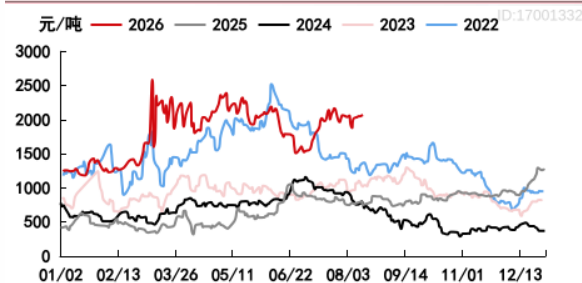
再生短纤产量及占比



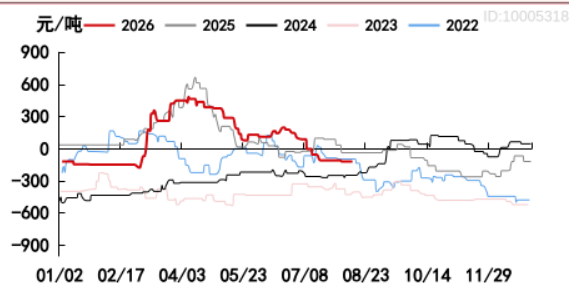
原生-再生短纤价差



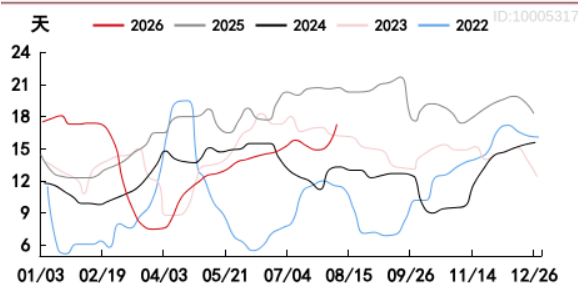
原生-仿大化价差



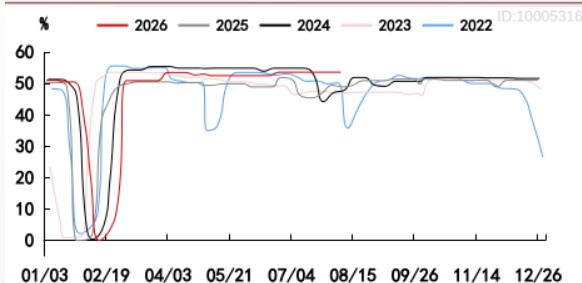
普通仿大化1.4D现金流



再生棉型短纤库存



再生棉型短纤负荷



数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

瓶片现货价格：瓶片跟随成本波动，出口市场刚需补货为主

- CCF口径，8月14日当周，本周上游聚酯原料价格区间震荡，聚酯瓶片工厂价格多跟随原料价格窄幅波动，整体加工差维持在500元偏下附近。周内，聚酯瓶片市场成交气氛一般。聚酯瓶片工厂现货及近月货主流商谈成交多在7250-7580元/吨出厂附近波动，周末附近随原料上涨至7300-7680元/吨出厂不等。
- CCF口径，出口方面，亚洲聚酯瓶片出口市场价格整体呈现区间震荡，市场刚需补货为主。本周中国聚酯瓶片工厂出口价格多稳。华东工厂主流商谈区间在995-1030美元/吨FOB上海港不等震荡，内港价格商谈略低10-15美元。

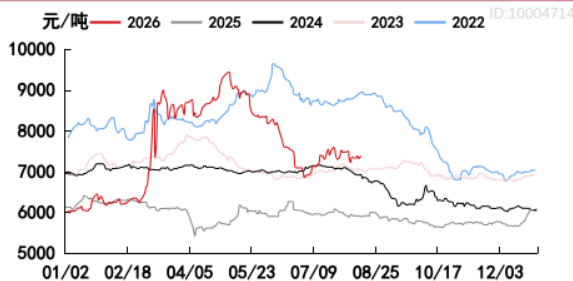
PET瓶片华东市场价-按类别分



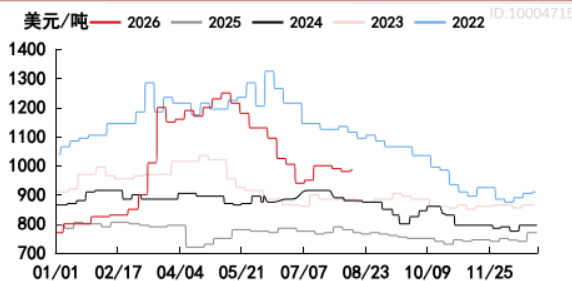
PET瓶片华东市场价-按区域分



PET瓶片华东市场价



PET瓶片FOB东北亚



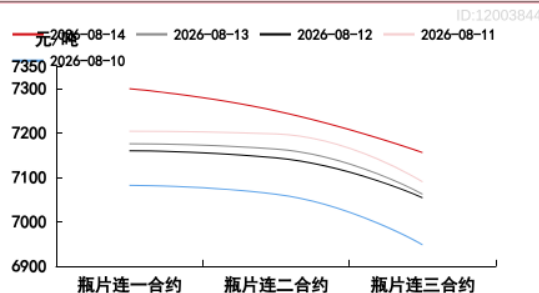
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

瓶片期货价格：基差、月差小幅收窄

- CCF口径，瓶片期货价格跟随原料成本波动，截至8月14日，聚酯瓶片主力合约PR2610，收7156元/吨，环比+0.5%（+36元/吨）。PR10-11月差94元/吨，环比+2元/吨。主力合约基差224元/吨（-6元/吨）。

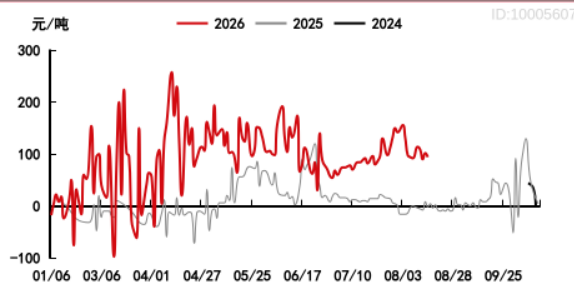
瓶片期货价格结构



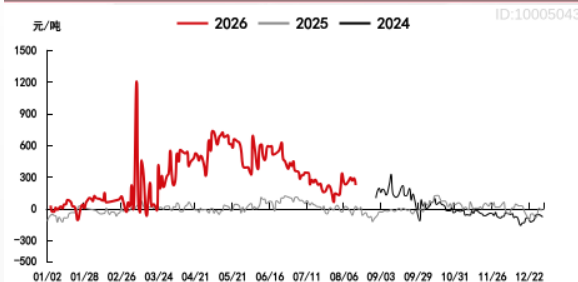
PR主力合约收盘价



PR10-11月差



PR主力合约基差



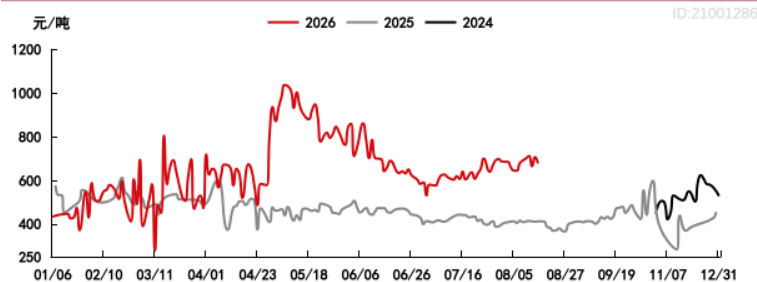
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。市场有风险，投资需谨慎。

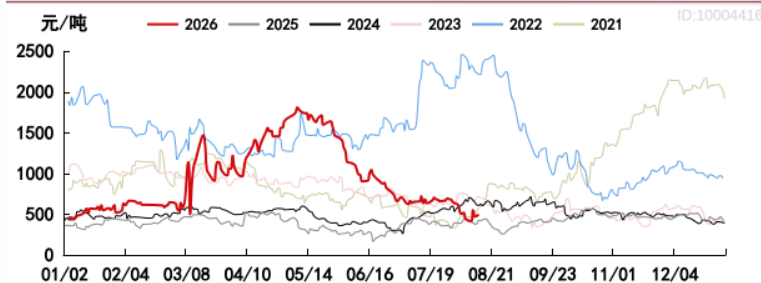
瓶片利润估值：现货利润略有修复，盘面利润窄幅整理

- CCF口径，8月14日当周，聚酯瓶片现货加工费500.12元/吨，环比+13.02%（+57.62元/吨）。PR10盘面加工费677.36元/吨，环比-0.3%（-2.04元/吨）。

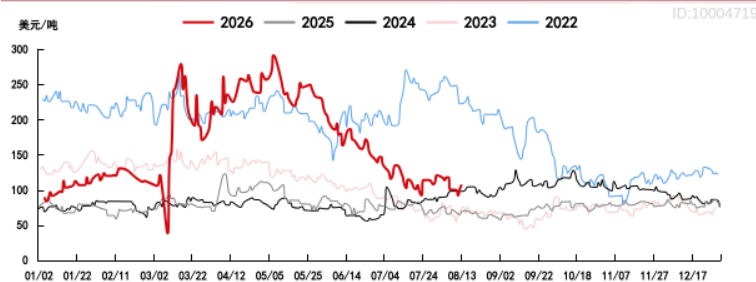
PR10盘面加工费



PET瓶片现货加工费



聚酯瓶片外盘加工费

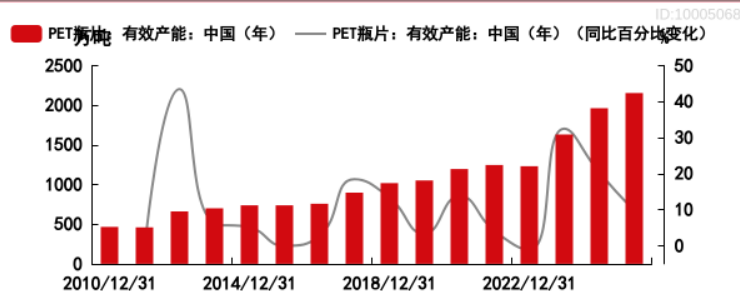


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

瓶片供应：装置投产集中释放后，告一段落

- CCF口径，聚酯瓶片产能释放进入尾声，12月份富海30万吨聚酯瓶片装置出料。2025年聚酯瓶片产能增速预计为7.6%。
- CCF口径，2026年8月1日起，中国聚酯瓶片产能2237万吨/年，天圣20万吨、科森20万吨、富海30万吨聚酯新装置已经投产，配套生产聚酯瓶片，8月起计入聚酯、瓶片产能基数。

PET瓶片产能及增速



2026年聚酯瓶片投产规划

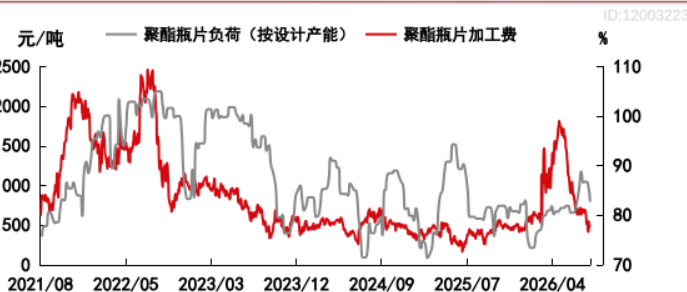
装置	产能（万吨）	动态
绍兴天圣	20+20	20万吨聚酯瓶片装置已重启，目前生产有光切片后期生产瓶片
南通科森	40	7月初升温中，预计中旬出产品
山东富海	30	7月10日附近进料，7月12日出产品
安阳化学	30	6月底附近升温重启中，7月上旬投料
汉江新材料	60	30万吨装置6月底附近升温重启中
合计	90-110	

数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

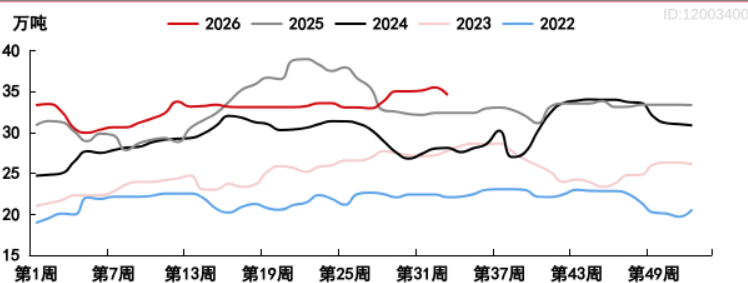
瓶片供给：利润承压，聚酯瓶片大厂检修逐步落地，且幅度扩大

- CCF口径，8月14日当周，国内聚酯瓶片装置负荷周平均至82.7%附近，环比-3.7%。
- CCF口径，装置动态：1、华东地区，华润常州40万吨已于8月初停车检修，预计9月中旬重启。三房巷近期逐步减产，8月底9月初计划一套75万吨停车检修，预计维持两个月。远纺上海55万吨装置计划9月中旬停车检修半个月。安徽昊源60万吨聚酯瓶片装置近期降负运行。2、华北地区：富海二期30万吨新装置已于7月下旬附近投产出料。3、东北地区，逸盛大化70万吨计划9月初停车检修半个月左右。4、西北地区，新疆屯河7月底10万吨装置停车检修，目前已于8月中旬附近重启。5、华南地区，逸盛海南60万吨装置计划9月初停车检修3周左右。

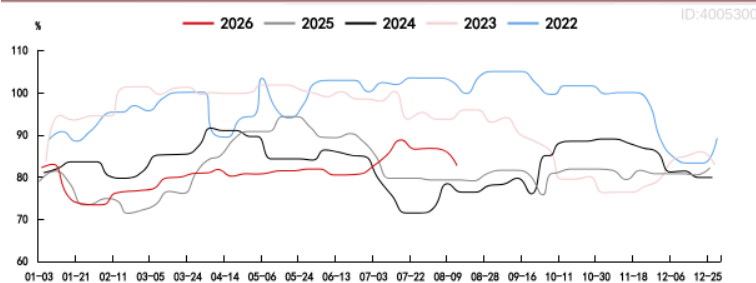
瓶片负荷与加工费走势



瓶片产量变化



瓶片开工率（按设计产能）

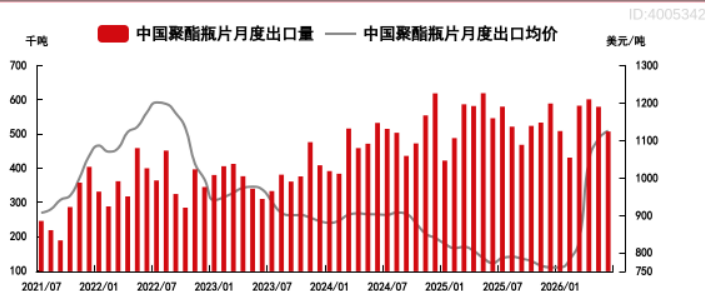


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

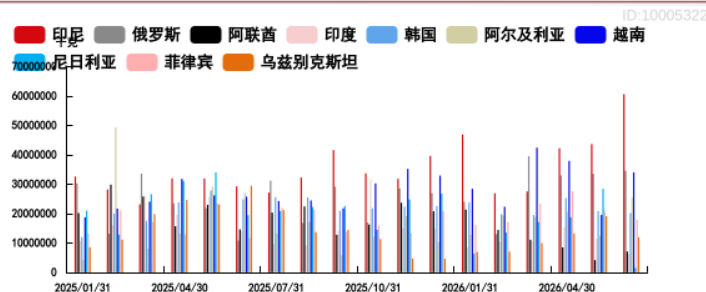
瓶片需求：6月聚酯瓶片出口表现疲软

- 据海关数据显示，2026年6月中国聚酯瓶片出口50.70万吨，较上月下滑7.21万吨，或-2.44%。2026年1-6月累计出口量320.79万吨，较去年同期减少3.38万吨，跌幅1.04%。

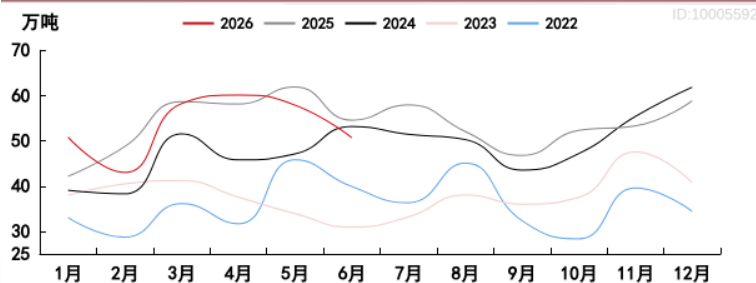
瓶片出口量和均价



瓶片主要出口国别



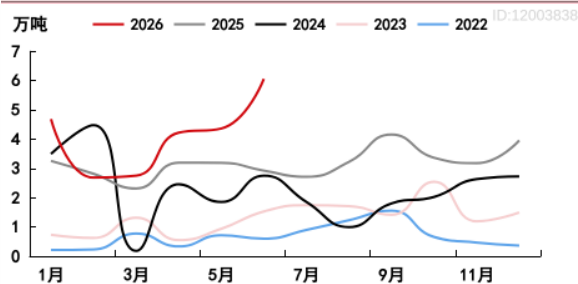
瓶片出口量



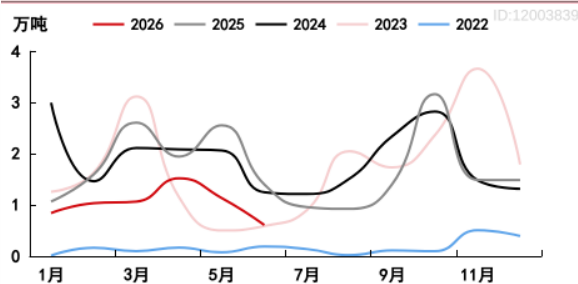
数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

瓶片需求：聚酯出口市场主要贸易伙伴

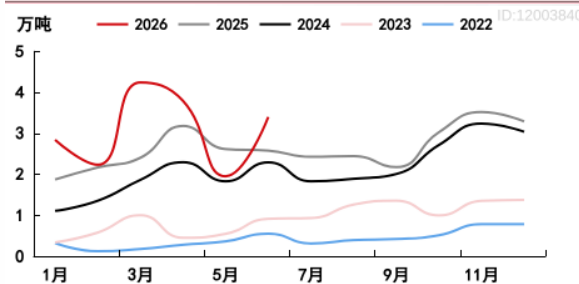
聚酯瓶片出口：印尼



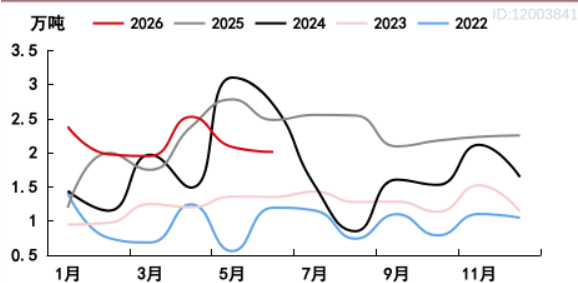
聚酯瓶片出口：印度



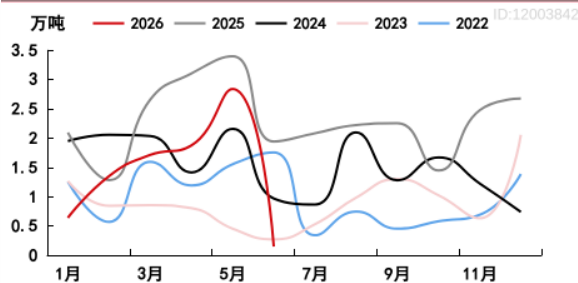
聚酯瓶片出口：越南



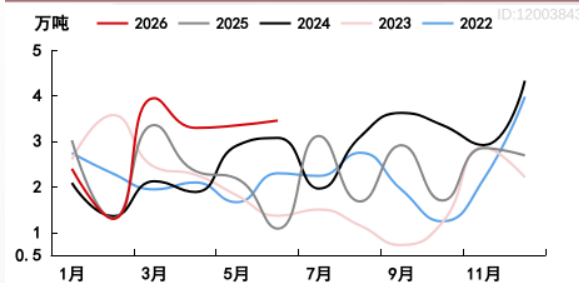
聚酯瓶片出口：韩国



聚酯瓶片出口：尼日利亚



聚酯瓶片出口：俄罗斯

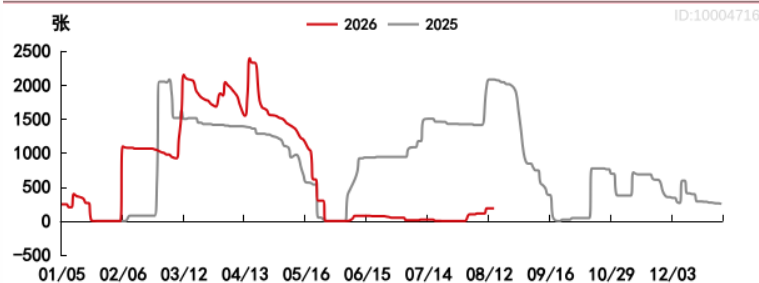


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

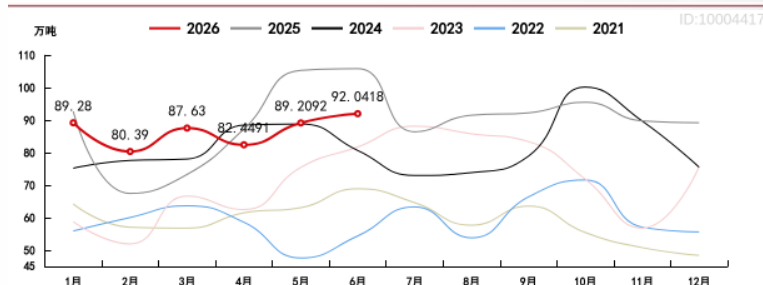
瓶片库存：瓶片工厂库存环比下跌

- 隆众口径，2026年8月14日当周，聚酯瓶片厂内库存可用天数8.96天，环比-0.35天。
- 郑商所口径，聚酯瓶片仓单数量187张，环比上期+77张。

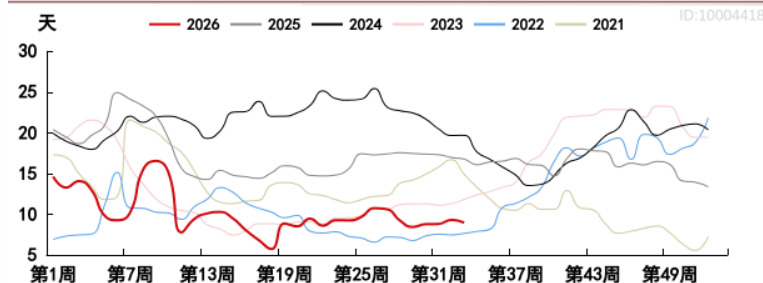
PET瓶片仓单数量



瓶片月消费量



瓶片库存天数

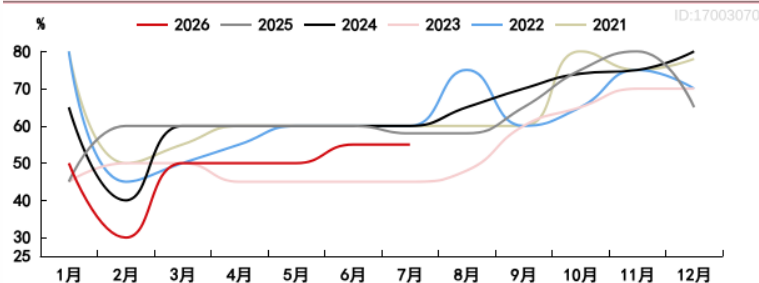


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

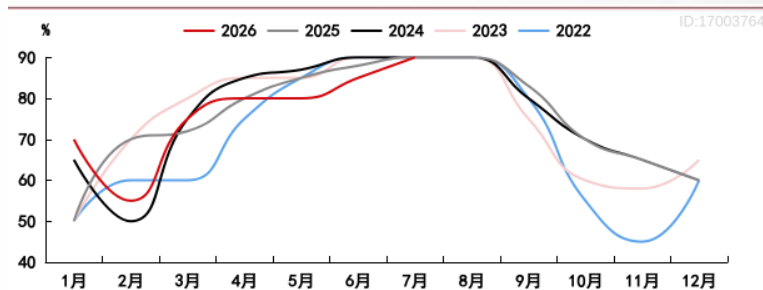
瓶片需求：下游随用随采，暂无囤货或集中采购情况

- 隆众口径，下游随用随采，暂无囤货或集中采购情况。终端软饮料行业开工在80-90%，油厂开工预计在61%附近；PET片材行业采购意愿降低，中低端多使用替代品。

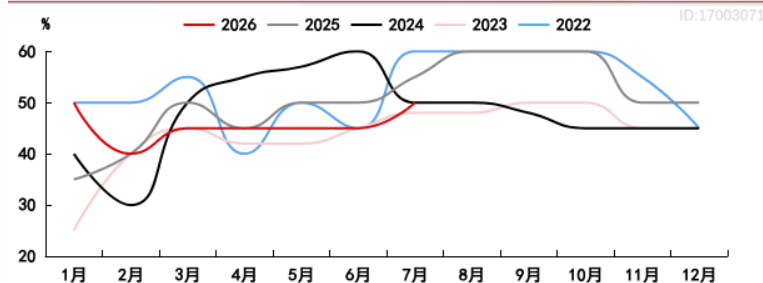
中国精制食用油月度开工率



中国软饮料月度开工率



中国PET片材月度开工率

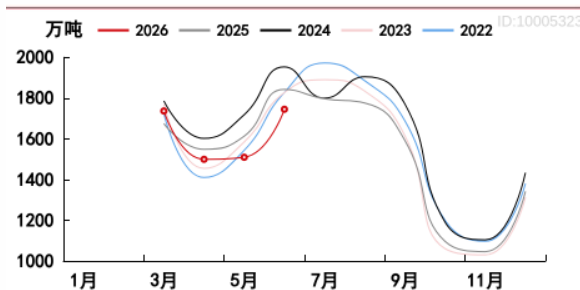


数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

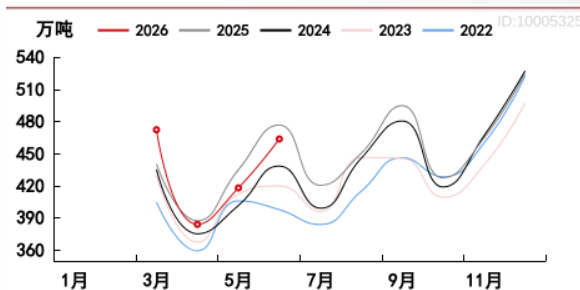
瓶片需求：1-6月软饮产量负增长

- 同花顺口径，中国规模以上企业饮料
1-6月累计产量为9027.4吨，同比-0.5%。

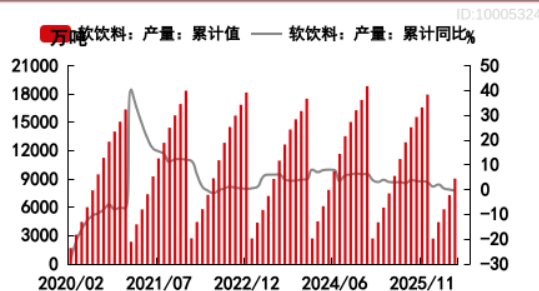
软饮料产量当月值



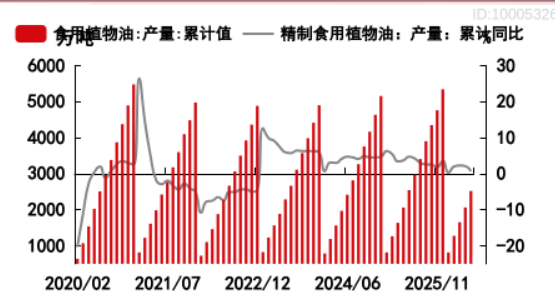
食用油产量当月值



软饮料产量累计值和累计同比



食用油产量累计值和累计同比



数据来源：Wind，卓创资讯，中信期货研究所

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考，不构成对任何人的投资建议，您应自主决策。
市场有风险，投资需谨慎。

【中信期货机构服务平台】邀您体验高质量投研！



业务功能全覆盖

平台横跨研究服务、路演会议、行情资讯、资产管理、场外衍生品、业务办理等模块。



全面覆盖商品、权益、固收市场，满足机构客户查询、订阅研报的研究服务需求



聚合路演直播，为客户提供查看、订阅、报名、参会以及回放的全链路场景



多维度丰富的投研报告/路演集结于此，助您及时掌握市场深度走向，不落当下的每一次深度观点碰撞。金牌团队集体亮相，为您推送专业的市场声音。



PC端入口

<https://inst.citicsf.com>



致谢



中信期货
CITIC Futures

中信期货有限公司

总部地址：

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）
北座13层1301-1305室、14层

上海地址：

上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场3号
楼23层

- 除非另有说明，中信期货有限公司（以下简称“中信期货”）拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。
- 如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。
- 此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。
- 尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货或任何其附属或联营公司的立场。
- 此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不承担任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货给予阁下的任何私人咨询建议。
- 中信期货有限公司