

能源化工团队

作者：封晓芬
从业资格证号：F03098955
投资咨询证号：Z0017725
联系方式：--

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2026年07月02日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

PX及PTA:

【行情复盘】

期货市场：今日，PX及PTA价格下跌走弱，PX主力合约收7326元/吨，跌4.08%；PTA主力合约收5328元/吨，跌3.51%。

现货市场：亚洲市场PX价格下跌，收至961美元/吨；PTA现货价格下跌，收至5625元/吨。

【重要资讯】

(1) 成本端：地缘持续缓和，霍尔木兹海峡通航数量逐步增加，油价走势疲软。

(2) PX供给：截止7月2日，PX装置开工负荷为59.4%，周环比降负14%。装置动态：盛虹炼化400万吨装置6月底7月初，计划检修45天；海南炼化100万吨装置6月初停车检修，另66万吨装置6月30日停车，预计9月中旬重启；福化集团80万吨装置6月下旬停车，预计检修至7月底；东营威廉石化200万吨PX装置6月25日停车检修，预计检修时间45天。

(3) PTA供给：截止7月2日，PTA装置开工负荷为59.6%，周环比降负8.3%。装置动态：嘉兴石化150万吨装置7月1日停车检修，重启待定；中泰石化120万吨装置7月1日停车检修预计1个月；台化兴业120万吨装置6月30日停车；虹港石化250万吨装置7月1日初停车，另一套250万吨装置计划7月3日停车；山东威廉化学250万吨装置6月29日停车检修，预计至8月中旬；新风鸣250万吨装置6月24日开始停车检修，预计45天；福海创450万吨装置6月下停车；逸盛大连375万吨装置计划7月底8月初检修，逸盛海南250万吨装置计划2其开顺后停车，逸盛大连225万吨装置计划7月中上旬重启，逸盛海南250万吨装置计划7月上旬重启，四川能投100万吨装置7月底或计划重启。

(4) 需求：季节性淡季，下游需求疲软。截止7月2日，聚酯开工负荷为79.6%，周环比提负0.8%。

【市场逻辑】

PX及PTA装置检修力度再度加大，PX及PTA维持去库，下游及终端处于季节性淡季，需求表现疲软，近期原材料价格大幅回落，市场观望氛围浓厚，采购意愿仍不佳。成本端，地缘情绪持续降温，油价走势疲软，成本支撑不足。

【交易策略】

供应再度收紧，对加工费有支撑，但绝对价格受成本端拖累，预计短期震荡偏弱调整，套利方面，做多PTA加工费。PX支撑位7000-7050元/吨，压力位8150-8200元/吨；PTA支撑位5050-5100元/吨，压力位5900-5950元/吨。

聚烯烃:

【行情复盘】

期货市场: 今日, 聚烯烃下跌, LLDPE2609合约收6798元/吨, 跌1.59%; PP2609合约收7127元/吨, 跌2.01%。

现货市场: 塑料现货价格下跌, 国内LLDPE市场主流价格在6970-7900元/吨; PP市场现货价格下跌走弱, 华北地区拉丝主流报价7680-7920元/吨, 华东地区7800-8000元/吨, 华南地区7730-8150元/吨。

【重要资讯】

(1) 成本端: 地缘持续缓和, 霍尔木兹海峡通航数量逐步增加, 油价重心不断下挫。

(2) 供给: 装置检修与重启并存, 供应小幅调整。截止7月2日当周, PE开工率为73.63%, 周环比-1.43%, PP开工率65.84%, 周环比-0.34%。

(3) 需求: 季节性淡季, 需求表现疲软。截止6月25日当周, 农膜开工率13% (持平), 包装49% (持平), 单丝41% (持平), 薄膜42% (持平), 中空41% (持平), 管材29% (-2%); 塑编开工率38.45% (持平); 注塑开工率40.78% (持平), BOPP开工率37.72% (+0.93%)。

(4) 库存端: 2026-07-02, 两油库存66万吨, 与前一工作日相比-2万吨。截止6月26日, PE贸易库存8.983万吨 (-0.16万吨), PP贸易库存6.245万吨 (-1.397万吨)。

【市场逻辑】

塑料供应整体低位小幅回升, 下游需求季节性淡季, 表现疲软, 塑料供增需弱; PP供应低位小幅调整, 下游需求淡季维持疲软。近期地缘大方向逐步降温, 油价运行疲软, 对其支撑不足。

【交易策略】

成本支撑不足, 供应低位回升, 聚烯烃弱势调整, 建议空单继续持有, 期权方面, 持有虚值看跌期权。套利方面, 前期空PP多塑料跨品种套利策略逐步止盈离场。LLDPE09参考支撑位6600-6650元/吨, 压力位7450-7500元/吨; PP09参考支撑位6550-6600元/吨, 压力位7650-7700元/吨。

目录

一、策略推荐.....	1
二、期货市场情况.....	1
三、现货市场情况.....	3
四、供需基本面图解.....	4
五、期权市场.....	6

图目录

图2: PX主力合约收盘价走势.....	1
图6: PTA主力合约期货收盘价.....	2
图7: 期货收盘价: LLDPE.....	2
图5: 期货收盘价(活跃): 聚丙烯(PP).....	2
图6: 石脑油现货价格.....	3
图7: 乙烯现货价格.....	3
图8: PX(对二甲苯):中国台湾:到岸主流价.....	3
图9: PTA:华东地区:主流价.....	3
图10: 膜级LLDPE完税自提价.....	3
图11: 拉丝级PP完税自提价.....	3
图12: PE国际价格.....	4
图13: PP国际价格.....	4
图14: 开工率:PX.....	4
图15: 开工率:PTA:当周值.....	4
图16: 开工率:聚酯.....	5
图17: 产量:聚酯行业:当周值.....	5
图18: 开工率:织机:江浙地区.....	5
图19: 库存天数:坯布:终端织造.....	5
图20: 中国PE周度开工负荷率.....	5
图21: 中国PP周度开工负荷率.....	5
图22: 塑料管材制品.....	6
图23: PP主要下游周度开工负荷率(卓创).....	6
图24: PX期权品种持仓量与成交量.....	6
图25: PX期权历史波动率.....	6
图26: PTA期权持仓量与成交量.....	6
图27: PTA历史波动率.....	6
图28: LLDPE期权成交量与持仓量.....	7
图29: LLDPE历史波动率.....	7
图30: PP期权成交量与持仓量.....	7
图31: PP历史波动率历史波动率.....	7

表目录

表1：日度策略建议.....	1
表2：期货盘面情况.....	1

一、策略推荐

表1：日度策略建议

品种	逻辑	参考支撑位	参考压力位	行情研判	参考策略	推荐星级
PX	供需双弱，维持小幅去库，但油价走势疲软，成本支撑不足	7000-7050	8150-8200	震荡偏弱	观望或谨慎偏空	★
PTA	装置检修增多，供应再度收紧，去库节奏加快，但成本支撑不足	5050-5100	5900-5950	震荡偏弱	单边观望或谨慎偏空，跨品种做多加工费	★
LLDPE	需求疲软，供应逐步回升，成本支撑不足	6600-6650	7450-7500	偏空	空单持有	★
PP	供需偏紧，但供应低位逐步回升，成本支撑不足	6550-6600	7650-7700	偏空	空单持有	★

资料来源：方正中期研究院

注：推荐星级最高★★★★★。

二、期货市场情况

表2：期货盘面情况

品种	收盘价（元/吨）	结算价（元/吨）	涨跌幅（%）	成交量（手）	持仓量（手）	持仓变化（手）
PX主力	7326	7418	-4.08	288672	183893	11192
PTA主力	5328	5388	-3.51	1106352	977462	5163
塑料主力	6798	6789	-1.59	449966	428900	6227
PP主力	7127	7136	-2.01	773546	485878	8989

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图1：PX主力合约收盘价走势



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：PTA主力合约期货收盘价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：期货收盘价：LLDPE



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：期货收盘价(活跃)：聚丙烯(PP)



资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、现货市场情况

图5：石脑油现货价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：乙烯现货价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：PX(对二甲苯):中国台湾:到岸主流价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：PTA:华东地区:主流价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：膜级LLDPE完税自提价



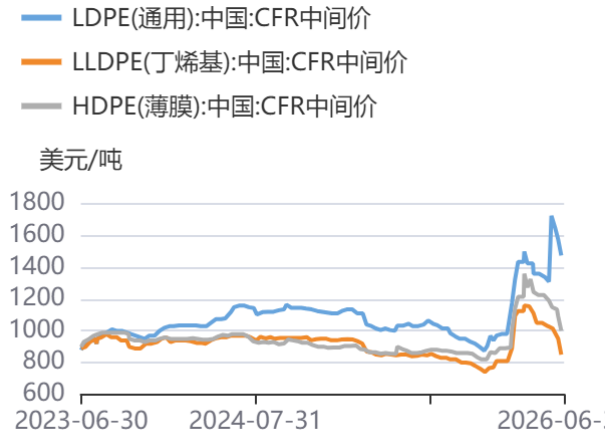
图10：拉丝级PP完税自提价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：PE国际价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

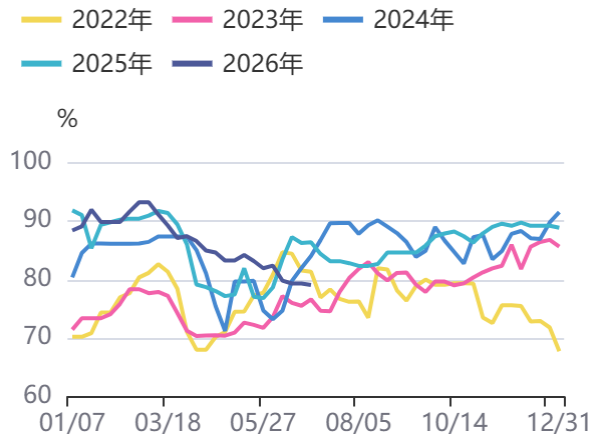
图12：PP国际价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

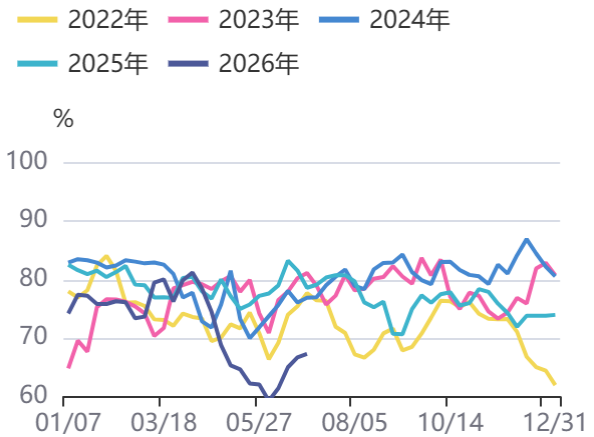
四、供需基本面图解

图13：开工率:PX



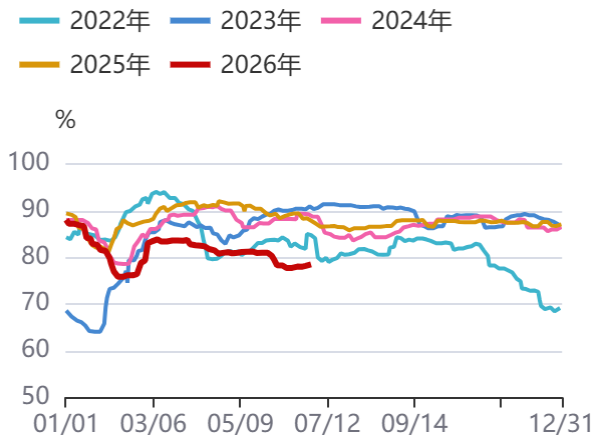
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：开工率:PTA:当周值



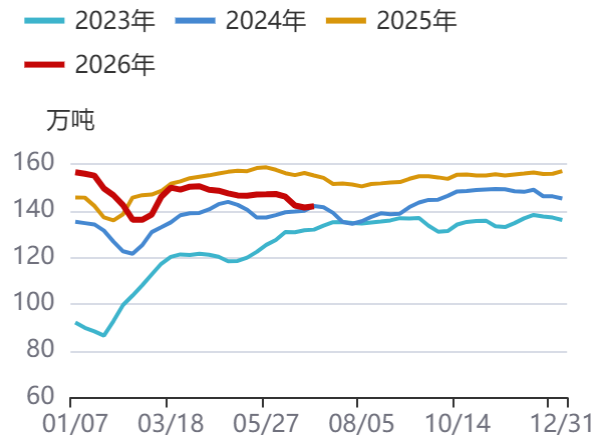
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：开工率：聚酯



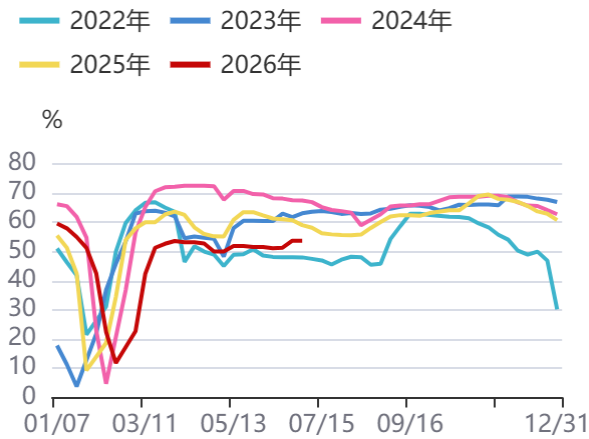
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：产量：聚酯行业：当周值



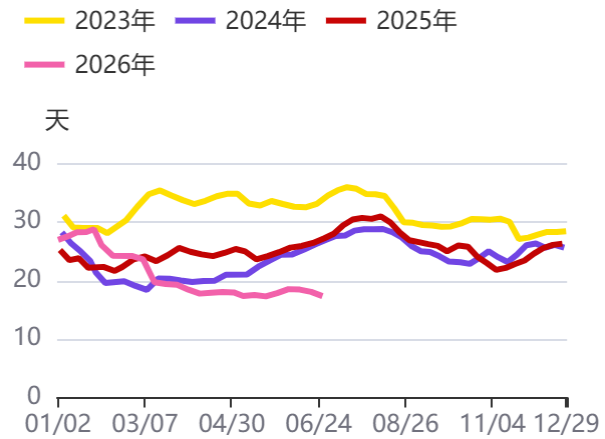
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：开工率：织机：江浙地区



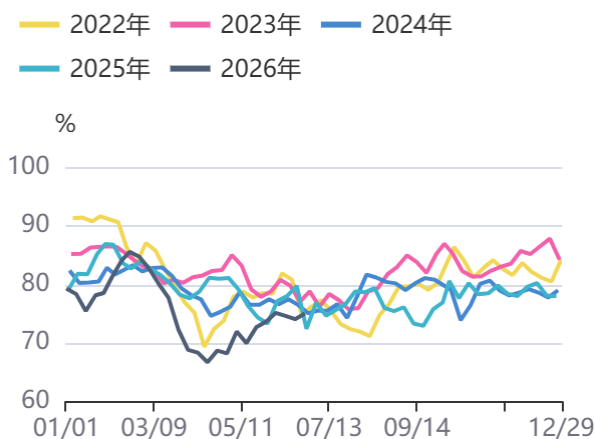
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：库存天数：坯布：终端织造



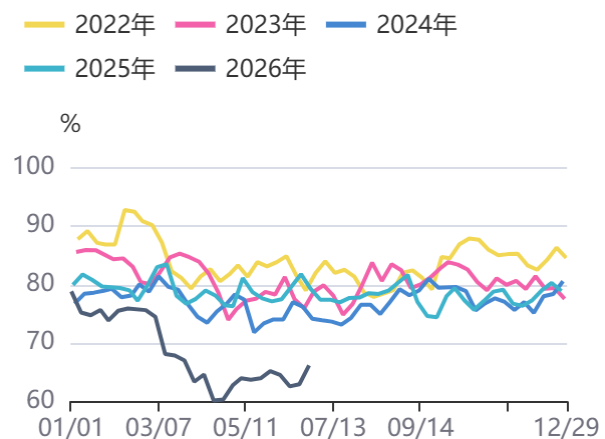
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：中国PE周度开工负荷率



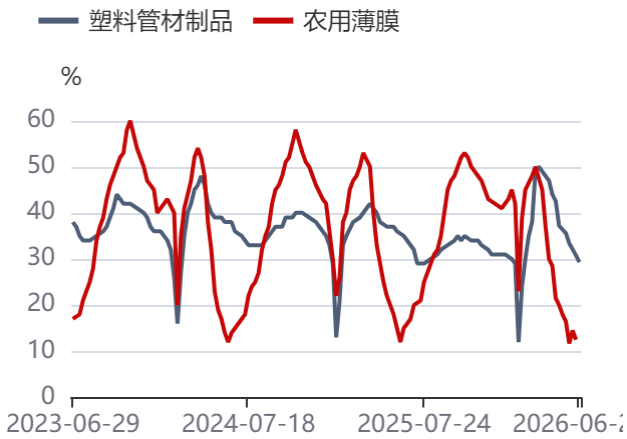
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：中国PP周度开工负荷率



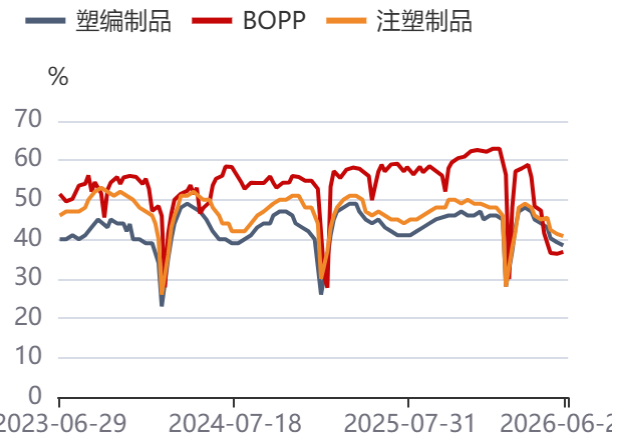
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：塑料管材制品



资料来源：同花顺，方正中期研究院

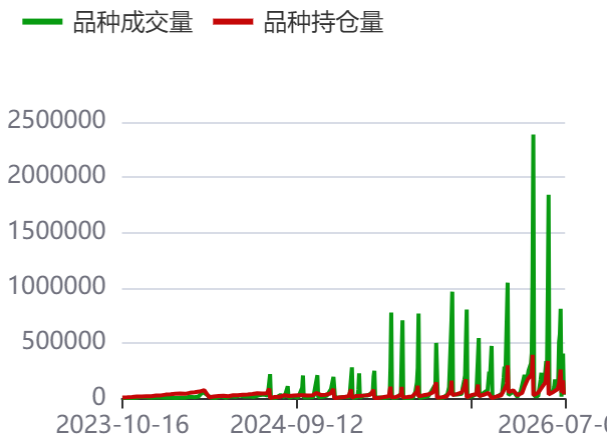
图22：PP主要下游周度开工负荷率（卓创）



资料来源：同花顺，方正中期研究院

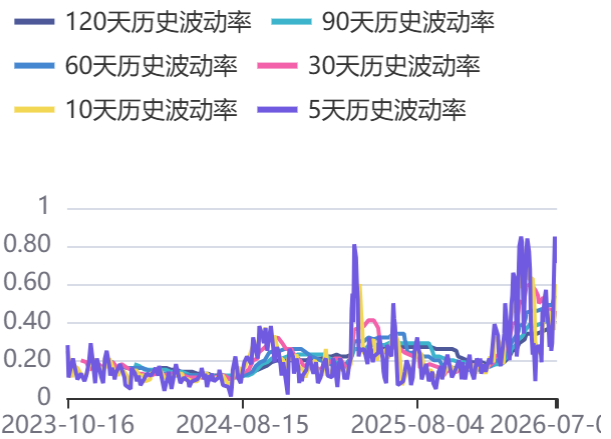
五、期权市场

图23：PX期权品种持仓量与成交量



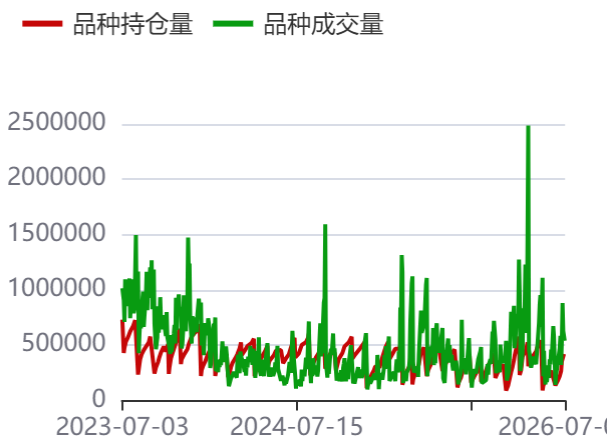
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：PX期权历史波动率



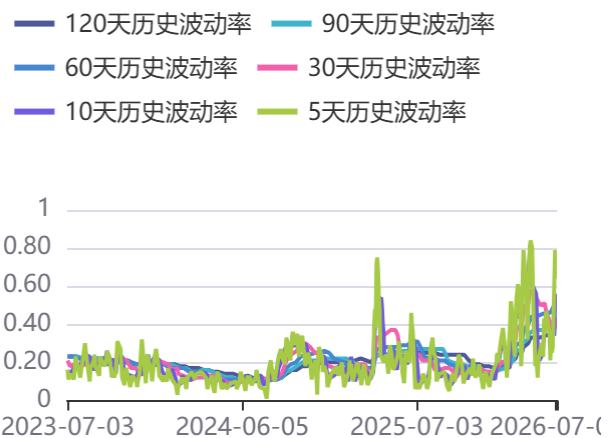
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：PTA期权持仓量与成交量



请务必阅读最后重要事项

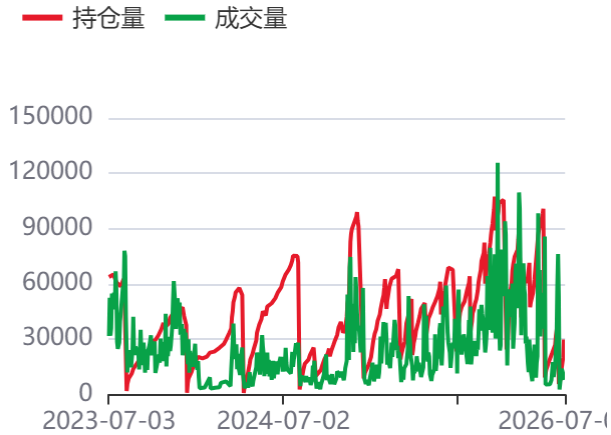
图26：PTA历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

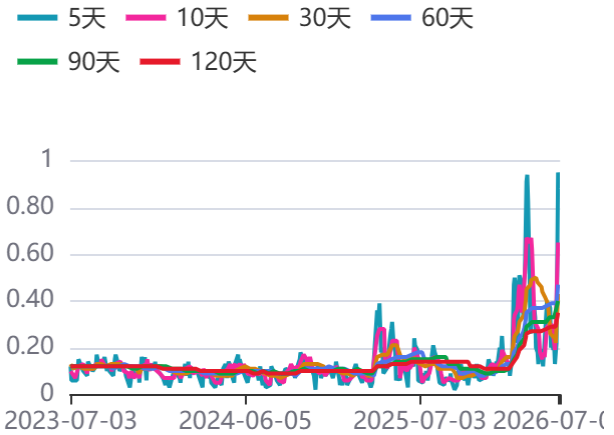
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：LLDPE期权成交量与持仓量



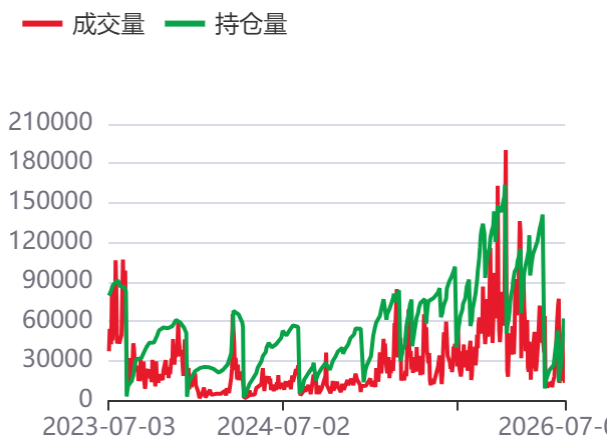
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：LLDPE历史波动率



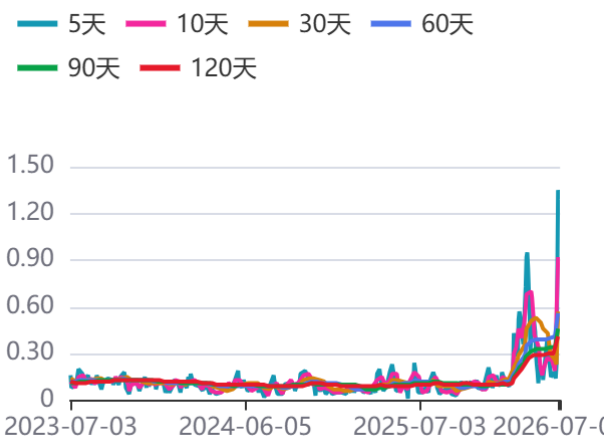
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：PP期权成交量与持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：PP历史波动率历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号4层408室	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-68571280
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号E2栋444室	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区水果湖街中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区K1地块一期一区K1-2栋23层9室、10室-2	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号903单元	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号	0351-5699806
西安营业部	陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层东侧	029-81870836
上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	中国（上海）自由贸易试验区南洋泾路555号1105、1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号11层07单元	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82887558
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市金鹗中路228号景源商务中心十七楼	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
风险管理子公司		
上海国际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。