

聚酯链日报：贸易谈判进展引发油价上行修复，成本端带动PX、PTA盘面上行

通惠期货研发部

李英杰

从业编号：F03115367

投资咨询：Z0019145

手机：18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn

一、日度市场总结

1. PTA&PX

05月06日，PX 主力合约收6130.0元/吨，较前一交易日收跌1.32%，基差为-54.0元/吨。PTA 主力合约收4362.0元/吨，较前一交易日收跌1.62%，基差为188.0元/吨。

成本端，05月06日，布油主力合约收盘62.04美元/桶。WTI原油主力合约收盘59美元/桶。供应端，PX：中海油惠州150万吨3月29日检修50天左右，扬子石化重整检修至5月上旬，PX有降负预期，天津石化PX计划6-7月份检修，海南炼化计划4-5月检修，浙石化250万吨装置已重启，盛虹炼化400万吨原计划4月检修，目前推迟至5月。PX国内装置开工率为73.2%，亚洲开工率为68.6%。PTA：台化兴业150万吨计划5月6日检修，逸盛大连225万吨计划4月26日检修6周，另375万吨4月21日重启。嘉兴石化150万吨计划5月中检修10天左右，中泰石化120万吨计划5月中上复产。PTA开工率在82.4%附近。聚酯：聚酯开工率在93.6%附近。需求端，05月06日，轻纺城成交总量为872.0万米，15日平均成交为1030.6万米。

贸易方面，中欧决定同步全面取消对相互交往的限制，且中美层面出现积极进展，中方同意与美方接触，市场风险偏好提升，油价在OPEC+增产消息后出现向上修复。节前聚酯库存压力有所缓解，短期内开工继续维持，假期期间轻纺城成交放量。PX、PTA短线跟随成本有所修复，关注关税消息扰动。

二、产业链价格监测

	数据指标	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
PX期货	主力合约价格	6,130	6,212	-82	-1.32%		元/吨
	主力合约成交	166,178	169,619	-3,441	-2.03%		手
	主力合约持仓	114,841	108,667	6,174	5.68%		手
PX现货	中国主港CFR	737.33	746	-8.67	-1.16%		美元/吨
	韩国FOB	713	721	-8	-1.11%		美元/吨
基差	PX基差	-54	-136	82	60.29%		元/吨

	数据指标	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
PTA期货	主力合约价格	4,362	4,434	-72	-1.62%		元/吨
	主力合约成交	872,000	813,216	58,784	7.23%		手
	主力合约持仓	1,077,930	1,048,244	29,686	2.83%		手
PTA现货	中国主港CFR	577	576	1	0.17%		美元/吨
价差	PTA基差	188	116	72	62.07%		元/吨
	PTA 1-5价差	-94	-104	10	9.62%		元/吨
	PTA 5-9价差	98	108	-10	-9.26%		元/吨
	PTA 9-1价差	-4	-4	0	0.00%		元/吨
进口利润	PTA进口利润	-553.22	-545.05	-8.17	-1.50%		元/吨

	数据指标	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
短纤期货	主力合约价格	6,138	6,160	-22	-0.36%		元/吨
	主力合约成交	168,357	165,331	3,026	1.83%		手
	主力合约持仓	80,641	87,182	-6,541	-7.50%		手
短纤现货	华东市场主流	6,310	6,340	-30	-0.47%		元/吨
价差	PF 基差	172	180	-8	-4.44%		元/吨
	PF 1-5价差	44	92	-48	-52.17%		元/吨
	PF 5-9价差	56	10	46	460.00%		元/吨
	PF 9-1价差	-100	-102	2	1.96%		元/吨

产业链价格	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
布油主力合约	60.25	61.04	-0.79	-1.29%		美元/桶
美原油主力合约	-	58.22	-	-		美元/桶
CFR日本石脑油	546.25	563.75	-17.5	-3.10%		美元/吨
乙二醇	4,220	4,220	0	0.00%		元/吨
聚酯切片	5,495	5,495	0	0.00%		元/吨
聚酯瓶片	5,690	5,720	-30	-0.52%		元/吨
涤纶POY	6,280	6,280	0	0.00%		元/吨
涤纶DTY	7,600	7,600	0	0.00%		元/吨
涤纶FDY	6,470	6,470	0	0.00%		元/吨

加工价差	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
石脑油	-	85.67	-	-		美元/吨
PX	191.08	182.25	8.83	4.84%		美元/吨
PTA	511.08	463.25	47.83	10.32%		元/吨
聚酯切片	-158.95	-158.95	0	0.00%		元/吨
聚酯瓶片	-413.95	-383.95	-30	-7.81%		元/吨
涤纶短纤	-3.95	-3.95	0	0.00%		元/吨
涤纶POY	-273.95	-273.95	0	0.00%		元/吨
涤纶DTY	-303.95	-303.95	0	0.00%		元/吨
涤纶FDY	-583.95	-583.95	0	0.00%		元/吨

轻纺城成交量	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
总量	872	1,635	-763	-46.67%		万米
长纤维物	690	1,153	-463	-40.16%		万米
短纤维物	181	483	-302	-62.53%		万米

产业链负荷率	2025-05-06	2025-04-30	变化	近日涨跌幅	走势	单位
PTA工厂	75.86%	75.86%	0%	0.00%		%
聚酯工厂	89.42%	89.42%	0%	0.00%		%
江浙织机	63.43%	63.43%	0%	0.00%		%

库存天数	2025-04-30	2025-04-24	变化	近日涨跌幅	走势	单位
涤纶短纤	8.81	9.06	-0.25	-2.76%		天
涤纶POY	-	28.2	-	-		天
涤纶FDY	-	30.4	-	-		天
涤纶DTY	-	34.5	-	-		天

三、产业动态及解读

(1) 宏观动态

路透讯，中国外交部表示，副总理何立峰将于5月9日至12日访问瑞士，期间将作为中美经贸中方牵头人，与美方牵头人美国财长贝森特举行会谈。中国商务部称，在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触，任何对话谈判必须在相互尊重、平等协商、互惠互利的前提下开展，如果美国企图以谈为幌子，继续搞胁迫讹诈，中方“绝不会答应”。贝森特表示，周六将在瑞士会见中国团队。

今日上午9时，国新办举行新闻发布会，中国人民银行行长潘功胜、国家金融监督管理总局局长李云泽、中国证券监督管理委员会主席吴清介绍“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”。一揽子货币政策措施主要有三大类，共十项措施，第一类是数量型政策，主要通过降准等措施，加大中长期流动性供给，保持市场流动性充裕。第二类是价格型政策，主要包括下调政策利率、降低结构性货币政策工具的利率以及调降公积金贷款利率。第三类是结构性政策，旨在完善现有结构性货币政策工具，并创新新的政策工具，支持科技创新、扩大消费、普惠金融等领域。

(2) 产业动态

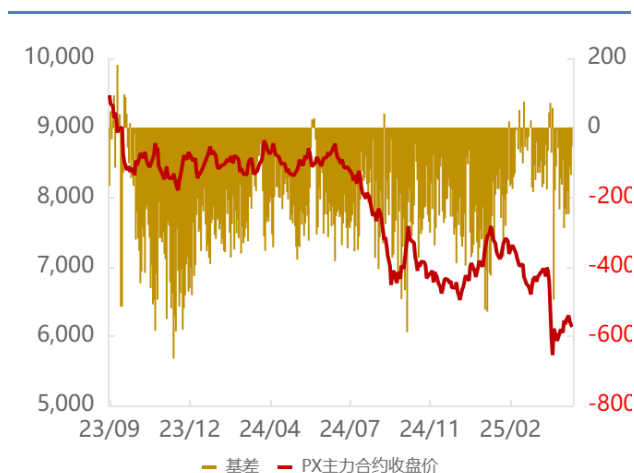
CCF讯，2025年4月28日，土耳其贸易部发布第2025/2号公告，对进口针织或钩编织物作出保障措施否定性终裁，决定不对涉案产品实施保障措施，终止调查。公告自发布之日起生效。

CCF讯，近日，由陕西化建承建的江苏虹港石化有限公司240万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目顺利完成中间交接，正式转入试生产阶段。江苏虹港石化PTA三期项目位于连云港市徐圩新区连云港石化产业基地，陕西化建承建该项目主装置区16个单元土建、安装工程，项目于2023年5月9日动工建设，在项目建设期间，面对PTA装置布置紧凑、场地狭小、大型设备多、焊接量大等特点，项目全体参战将士集思广益、群策群力，认真落实各自岗位职责，克服种种困难，按期完成了中交目标。

CCF讯，近日，位于宁波巨化化工科技有限公司南厂区的15万吨/年特种聚酯新材料项目，占地40多亩的新项目厂房已拔地而起，设备已安装完毕。宁波巨化董事长周强表示：“这个聚酯新材料项目是全球单体最大项目、省‘千项万亿’工程，总投资16.8亿元，计划上半年投产，达产后预计可新增年销售收入25亿元。这个项目将打破国外长期技术垄断，实现全产业链国产化。”该项目于2023年7月开工建设，年产7.2万吨/年PDO和15万吨/年PTT。

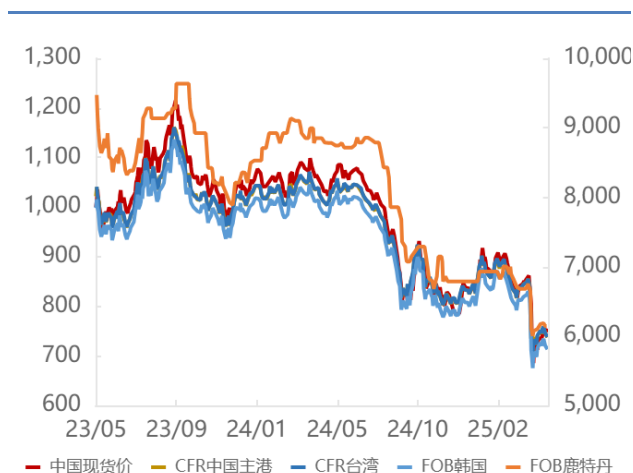
四、产业链数据图表

图 1：PX主力期货与基差（单位：元/吨）



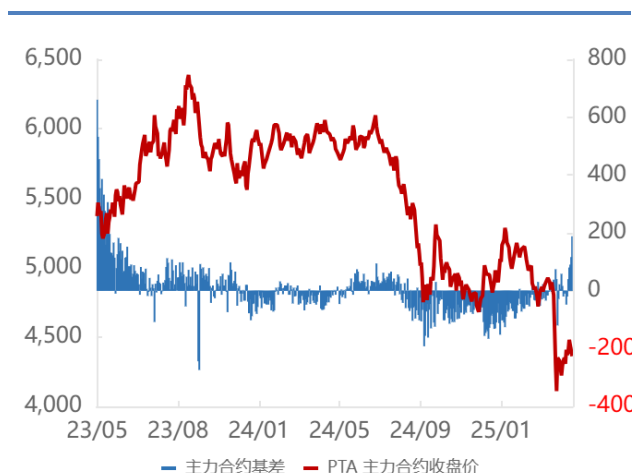
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 2：PX 现货价格（单位：美元/吨）



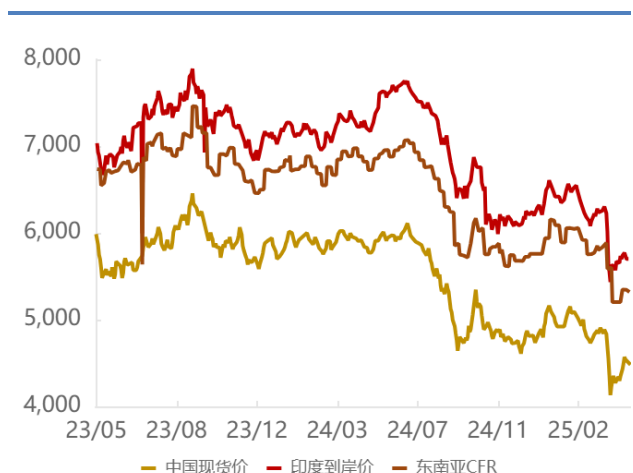
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 3：PTA主力期货与基差（单位：元/吨）



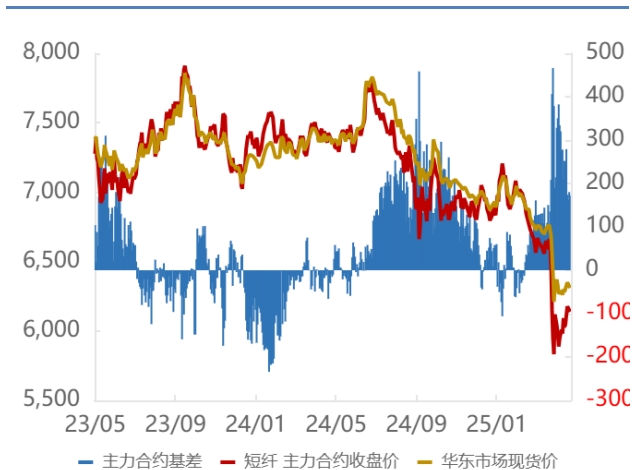
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 4：PTA现货价格（单位：元/吨）



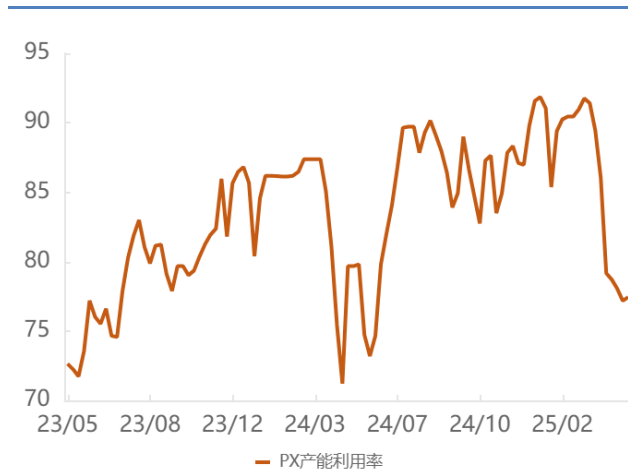
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 5：短纤主力期货与基差（单位：元/吨）



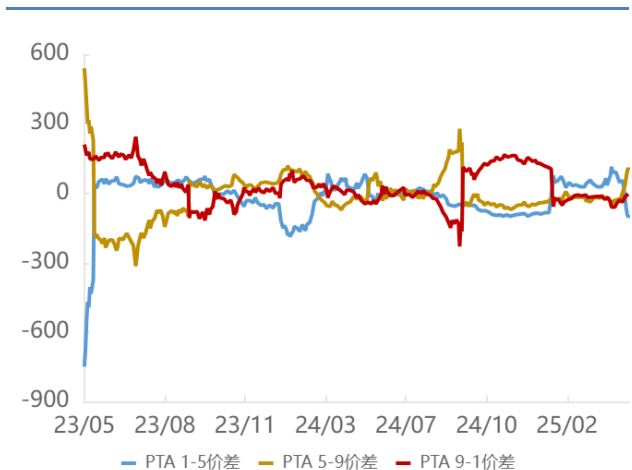
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 6：PX产能利用率



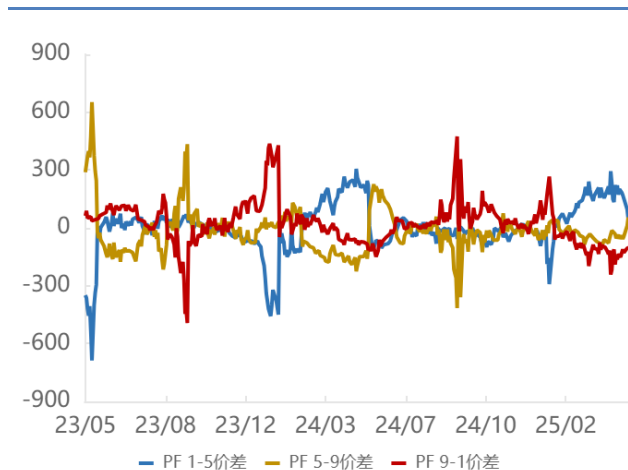
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 7：PTA期货月差（单位：元/吨）



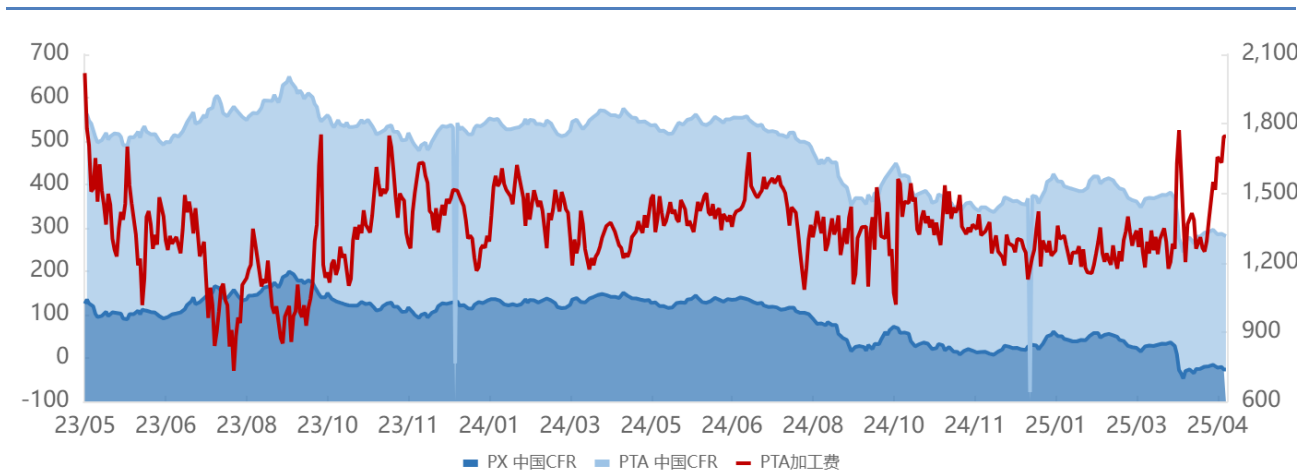
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 8：短纤期货月差（单位：元/吨）



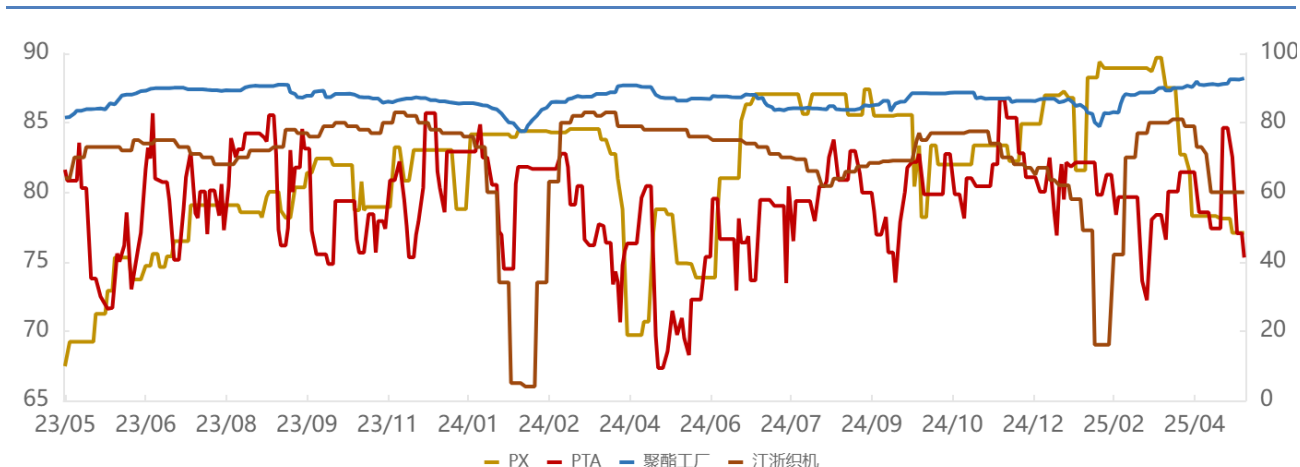
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 9：PTA加工利润



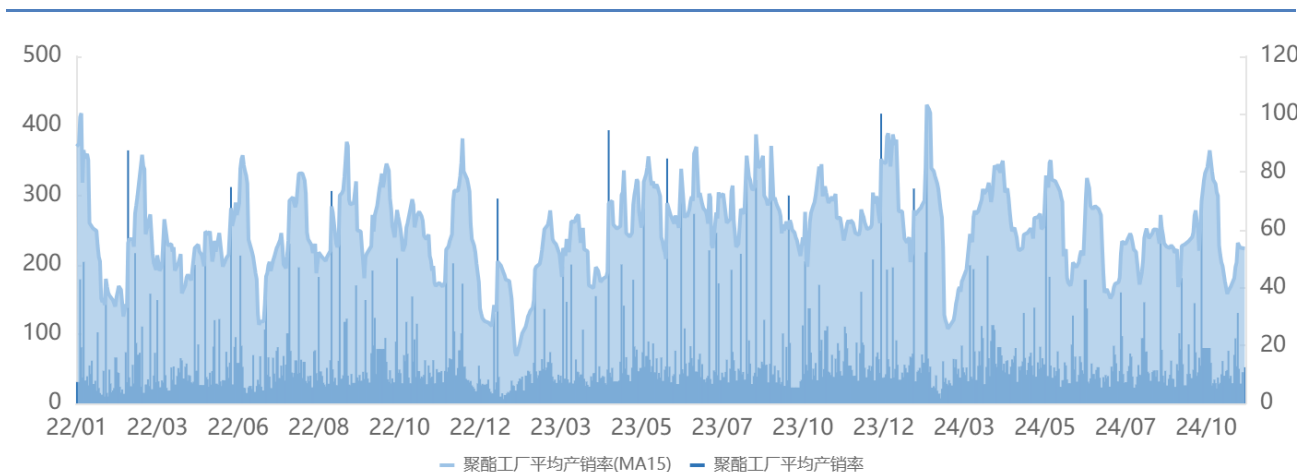
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 10：产业链负荷率（单位：%）



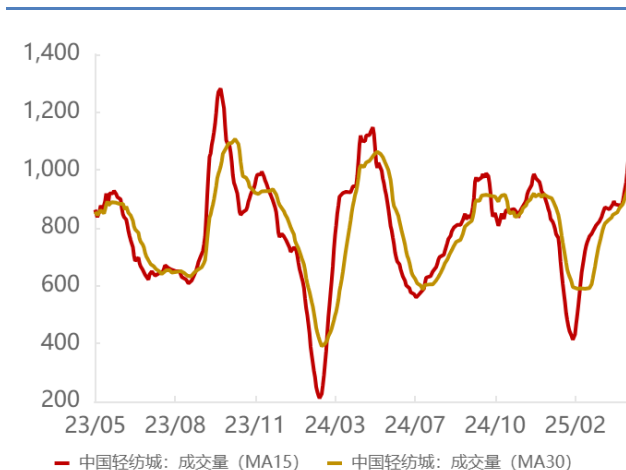
数据来源：Wind、通惠期货研发部

图 11：聚酯工厂日均产销率（单位：%）



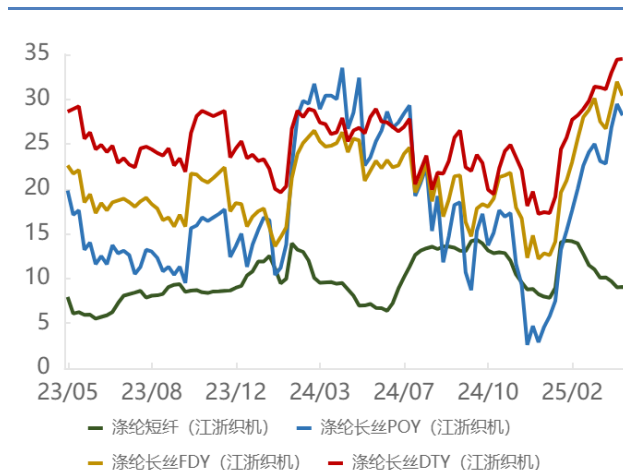
数据来源：CCF、通惠期货研发部

图 12：中国轻纺城成交量移动平均（单位：万米）



数据来源：CCF、通惠期货研发部

图 13：聚酯产品库存天数（单位：天）



数据来源：Wind、通惠期货研发部

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

报告内容由人工智能大模型基于算法生成,可能存在分析逻辑偏差、结论不准确等局限性,投资者需结合自身判断独立验证信息。

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户,不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责。

若本报告的接收人非本公司的客户,应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线:021-68864915

地址:上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编:200120

电话:021-68866986 传真:021-68866985