

本周(1.29-2.3)聚酯原料行情回顾与后市展望

文/张梅、沈剑、钱琳霞、吴万玉、熊瑜佳

PTA

本周是开年后第一周，PTA 市场行情呈现出震荡走高的局面，直到本周四，PTA 市场行情在高成本的推动下直线上扬，但是由于下游织造企业开工率未完全恢复，市场需求受到抑制，从而阻止了 PTA 上涨的脚步，出现小幅下跌。从整体上看，截至本周五，PTA 内盘市场商谈价格在一周内累计上涨了 150 元/吨至 9050 元/吨，周内最高点达 9150 元/吨；台湾货商谈价格在一周内累计上涨了 40 美元/吨至 1205 美元；韩国货商谈价格涨到 1180 美元/吨，一周内累计上涨了 25 美元/吨。

期货方面，本周 PTA 期货行情整体上涨，截至本周五，郑商所 PTA 主力 1205 合约以 9080 元/吨收盘，与周初结算价相比，小幅上涨了 50 元/吨，涨幅为 0.55%。

上下游市场行情分析

本周原油受库存意外偏高以及需求疲软的双重影响，其价格持续下跌，截至 2 月 2 日，纽约原油 3 月期货收盘价格累计下跌了 2.42 美元/桶至 96.36 美元，跌幅为 2.45%；虽然原油价格走低，但是这并没有影响 PX 行情的涨势，在本周内 PX 市场价格大幅上涨，其中亚洲 PX 市场价格在一周内累计上涨了 33 美元/吨至 1597 美元/吨 FOB 韩国；欧洲 PX 市场价格上涨了 6 美元/吨至 1531 美元/吨 FOB 鹿特丹。

本周聚酯产品行情在受上游原料的带动后大幅上涨，但是由于下游织造厂家、加弹企业春节后开工率处于恢复生产阶段，开机率水平偏下，因此聚酯产品行情在上涨后多以平稳为主，目前聚酯瓶片市场表现平静，华东水瓶片主流商谈价格在 11750—11850 元之间，聚酯半光切片市场商谈价格保持在 11300 元左右。目前涤丝现货的采购意愿减弱，据了解，下游企业都表示先消化手持货源，但是在高成本的支撑下，短期内涤丝大盘的对峙局面还将延续，目前盛泽涤丝 FDY50D/24F 六月承兑报价为 15500 元/吨。

后市展望

近期原油库存意外上升，拖累油价，然而 PX 行情依旧处于高位，对 PTA 的成本支撑较为强劲。但是下游终端纺织工厂恢复开工率不高，需求疲软压制 PTA 行情的涨势，因此短期内 PTA 或将走稳。

涤纶长丝

春节过后第一周，聚酯大盘小幅上涨。周初各地聚酯工厂陆续开市营业，而各厂家也为了新年有个好兆头，也都是以飘红开市，涤丝价格多有小幅上涨，而下游织造厂家也多有小幅的追涨，销售较为顺畅。但是到了周中以后，下游织造厂家对后市行情走势开始持谨慎态度，追涨的意愿大幅回落，涤丝的销售行情也随之走低，但是因聚酯工厂短期内库存压力不大，所以下半周涤丝厂家多以平稳出货为主。

本周 FDY 价格有 100-200 元/吨的上涨，而在节日期间也有小幅上涨。而其销售呈现回落态势，相对来说 FDY 细旦丝的走量还可以。本周末主流厂家 FDY50D/24F 六月承兑报价为 15500 元/吨。

本周 DTY 价格有百元上涨，主要是节后厂家开市拉红所造成。本周 DTY 销售较为平淡，主要是因为其产品价格偏高，产品应用范围小，下游织造厂家囤货意愿不大。本周末主流大厂 DTY150D/144F 六月承兑报价在 15100 元/吨。

本周 POY 价格基本维持稳定。但是在节日前和节日里有小幅上涨。销售上看，加弹用丝需求可以，

主要是下游加弹厂家囤货采购，而拼网用丝需求较淡。本周末主流厂家 POY150D/144F 现金报价为 12950 元/吨。

本周涤丝厂家的产销一般，库存多有上升，目前高的厂家库存接近 1 个月，低的也在 10 天左右。目前主流厂家的 FDY 库存存在 2 周左右，POY 库存半个月左右，而 DTY 库存超过一个月。

现在下游布料市场行情走势不明，织造厂家的坯布库存偏高，短期的订单其库存就能应付，所以现在都不急于快速恢复生产，再加上前期织造厂家多有囤货，所以短期内其对原料的需求明显会走弱，所以随着聚酯工厂库存压力的日益提升，预计后市涤丝价格走势将会向下。

本周（01.30-02.03）江浙主流大厂产品现金报价走势表					
品种	周一	周二	周三	周四	周五
FDY50D/24F	14900	14900	14900	14900	14900
DTY150D/144F	14500	14500	14500	14500	14500
POY150D/144F	12950	12950	12950	12950	12950

涤纶短纤

经过春节长假之后，本周涤纶短纤市场行情迎来了开门红，市场主流报价重心多有走高迹象，这主要是在下游节后补货需求以及成本支撑的带动作用下。本周中石化直纺涤纶短纤指导报价：半光 1.4D 报价为 12600 元/吨。有光 1.2D：仪化、金山报价为 13200 元/吨。中石化涤纶短纤 2 月预收款报价出台：1.4D 半光涤短为 12500 元/吨；1.2D 有光仪征 13100 元/吨，金山 13100 元/吨。

具体从华东地区来看，截至周末，其中 1.4D 直纺涤短主流出厂报盘价格上涨至 12500—12600 元/吨附近，与春节前相比，上调了 500 元/吨，上涨幅度在 4.13% 左右。华南地区涤纶短纤市场主流报价重心整体也呈现上扬走势，其中 1.4D 直纺涤短厂家现款送到报盘价格也上涨近 500 元/吨至 12600—12700 元/吨左右。

上游方面，本周 PTA 现货市场行情在节后震荡走高，截至周五，其中 PTA 内盘市场主流商谈价格上涨至 9050 元/吨附近，与节前相比，累计上涨了 150 元/吨，涨幅为 1.69%；外盘方面，台湾货市场主流商谈价格在一周内累计上涨了 40 美元/吨至 1205 美元/吨附近，韩国货市场商谈价格也走高至 1180 美元/吨左右。从下游市场来看，本周纱线市场也正式进入生产布局，行情基本趋稳，其中纯涤纱市场行情也多延续平稳运行，有部分市场产品主流报价重心则有小幅上升走势，其中 32S 纯涤纱市场报价上涨至 16700 元/吨附近，45S 纯涤纱市场主流报价则走高至 17800 元/吨附近；市场整体成交量一般。

从目前涤纶短纤市场行情来看，虽然市场实际成交仍有阻力，下游纱线厂家的开工并未完全恢复，需求并不高，市场的批量性采购还未正式启动，整体成交情况较为一般；但是在上游原料成本支撑以及涤短低库存的影响下，预计短期内涤短市场行情或仍将会维持坚挺格局。

粘胶短纤

本周是年后第一周，粘胶短纤迎来开门红，一周时间内报价连续上调 3 次。目前市场上主流报价在 17800-18000 元，实际成交重心也小幅走高，现市场上成交重心在 17200-17500 元，较年前上涨了 600-1000 元。目前粘胶短纤行业开工率稳定在合理区间，在 75% 附近，如山东海龙负荷在 70%，萧山富丽达满负荷生产等。据闻至 2 月中旬，部分厂家计划将复产事项提上日程，但是否复产最终还将取决于粘胶行情以及原料价格。本周粘胶短纤产销表现一般。

本周由于粘胶短纤年前集中补仓，部分粘胶短纤厂家订单充足，现在走货顺畅，厂家库存也处于低位。再加上油厂、浆厂陆续开工，上游棉短绒和棉浆价格顺势拉涨，市场货源较为紧俏，这为粘胶短纤成本上带来有利的支撑。而下游人棉纱市场受到工人和行情的制约，还尚未完全恢复，从而使粘胶短纤价格处于稳定区间。

上游方面，本周短绒市场价格也顺势拉涨。初八后油厂陆续恢复生产，浆厂短绒库存较少，较多的厂家库存存在一个月左右，较少的则在 10 天水平。目前夏津市场短丝绒报价多在 4300-4500 元/吨，长丝绒在 4700-4800 元/吨，较年前有 300 元的上涨幅度，下游采购较为积极。而新疆地区则交投气氛清淡，节日气氛犹存。棉浆方面，棉浆市场受到粘胶短纤价格的提振，报价也小幅上升。外加上年后可供货源有限，浆厂价格保持坚挺，目前市场主流报价在 9500 元上下，但实际还未听闻成交，成交重心在 9000 元左右，较年前上涨了 500 元。

下游方面，棉花市场在年后交投气氛也尚可，随着下游的逐步开工，加上种植期各种因素的影响，以及交割资源的有限，郑棉仍具备上行动能，目前国内 328 级棉花报价在 19353 元，较年前上涨了 90 元。人棉纱方面，随着下游纱厂陆续开张，各地人棉纱市场可开始恢复，但是受到外地工人的制约，开工率仅在 3-4 成。目前太仓市场机织 30S 人棉纱较高报价在 21500-22000 元，较年前也拉涨了 500 元左右。

综合来看，虽然上游棉浆和短绒价格拉涨，对其形成强而有力的成本支撑，但是下游市场恢复情况一般，后市看空心理还是存在的，所以预计粘胶短纤总体上行趋势不变，但是短期内上涨幅度不会太大。

锦纶丝

行情回顾

本周，锦纶切片市场出现年后开门红的格局。上游原料方面，节后 CPL 市场内外盘拉升至 2950-3000 美金，使锦纶切片市场总体维持上涨格局。高速纺半光切片江苏等地厂家报价在 25600-26000 元/吨（三月承兑），浙江地区报价较高，出现 26500 元/吨。常规纺有光切片也随之上扬，主流商谈报价 24900-25500 元，无锡产一般在 25200-25300 元/吨。下游方面，企业节后第一周开工总体相对缓慢，部分企业库存饱满，节前备货使用居多。所以补充的货源量并不大，多以小单跟进为主。

装置方面

据闻，长乐锦江科技，春节期间顺利投产，一期总产能 20 万吨，开工尚不足 3 成。长乐力恒表示其二期尼龙聚合 10 万吨项目春节期间顺利投产，公司总产能将达到 18 万吨。浙江美丝邦计划聚合开工量上提至 7-8 成，公司 7 万吨的新聚合原先一直不足 5 成。浙江宏福锦纶 7 万吨聚合表示本周开始逐步恢复开工，前期节前有停车检修。

后市预测

预计后市在己内酰胺和切片市场大幅上涨的情况系，锦纶市场丝价逐步试探报高，成交价小幅上移，市场需求可望进一步恢复，锦纶市场价位可以继续呈现小幅上扬。

棉花纱线

行情回顾

本周是春节后的第一周，棉花开市情况良好，收储价格一直小幅上涨。现 527 级棉到厂均价 16740 元/吨，开市后的几日一直小幅上涨。由于收储政策托底，使得部分棉企对后市看涨心态较重，籽棉收购也小有提价。由于棉花价格与前一年相比大幅回落，加之植棉成本上升、收益减少、用工过多，棉农植棉积极性受挫。棉副方面，行情以稳为主，多数油厂未开工。

棉纱市场

整体报价持稳，局部小幅上调。实际成交不足，基本处于有价无市状态，多数厂商暂无实际订单成交。当前纱厂开工率逐渐上升，工人也陆续到位，且各地纱线市场办事处开门率也有所提升。据悉，截至昨日浙江绍兴纱市开门率已升至七成左右，本地办事处基本已经开门，而部分外地办事处明天开门；而广东佛山纱市开门率低于绍兴，昨日开门率仅为三四成。浙江地区价格一览参考：0E21S 报 22200 元/吨；安徽产 21S 针织报 24000 元/吨，21 高配 25000 元/吨，J21S 报 29000 元/吨；河南产 32S 高配 27000 元/吨，J32S 报 311000 元/吨；山东产 40S 报 28800 元/吨，半精梳 31000 元/吨，40S 高配 28000 元/吨，J40S 报 31000 元/吨；辽宁产 60S（含长绒棉）报 33000 元/吨，J60S 报 40000 元/吨。

后市预测

整体报价稳定，局部有小幅上调，但基本有价无市，实际订单依然不多。预计后市在国家收储政策的实施下，利润空间稳定，棉纱年后看涨居多。纱线整体行情呈震荡向上走势，从品种走势看，全棉纱价格仍有上调，全棉纱 21s 需求尚可。市场销量呈平稳的态势，品种价格行情继续呈上涨。

氨纶

行情回顾

本周氨纶市场行情呈平稳走势。由于春节假日刚结束，各大企业工厂开工情况比较缓慢，下游交投气氛略有回暖。

上游原料方面

本周，PTMEG 在上层原料 BDO 行情出现小涨，但主价仍处低位，一些签约较早的订单基本售价位于 26800-32000 元，而节后商定的一些合约则进一步下滑于 26500-31000 元。而纯 MDI 的供货商也在年后均将挂牌价陆续上调后出台，尤其是随着万华集团的拉涨引导致其余生产商也陆续跟进，使得市场行情全面拉高，虽提升了市场上的气氛，但是下游终端需求回暖速度仍然缓慢，部分领域开工负荷依旧处于低位，目前市场上零星报盘位于 18000-18500 元/吨附近，市场上依旧气氛平淡，以稳为主。

下游织造方面

各大织造企业节后也开始陆续投产开工，但是装置开工率只达到 4 成左右，由于工厂工人还没有全部到位，外加上现订单量小，大部分都是去年尾单。工厂开工并未达到理想状态。使得本周氨纶 20D 售价平稳在 56000 元，40D 在 43000 元。氨纶现在对外售价以平稳为主，库存货优先出售。