

本周(3.12-3.16)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/MEG

本周 PTA 市场行情持续下跌，其主要原因是由于前期唯一的支撑力量 PX，在近期持续下跌，使得成本支撑作用减弱；加上下游需求未见好转，需求面的压力依然是制约 PTA 行情的重要因素。从现货价格方面来看，本周内盘市场商谈价格降至 8700 元/吨，累计下跌了 300 元/吨；台湾货商谈价格降至 1165 美元，一周内累计下跌了 30 美元，跌幅为 2.51%；韩国货商谈价格降至 1155 美元，跌幅为 2.94%。

从期货方面看，本周 PTA 期货大幅走低，截止本周五，郑商所 PTA 主力 1205 合约终盘以 8758 元/吨收盘，与周一结算价相比，大幅下降了 288 元/吨，跌幅为 3.18%。

上下游原料方面

受美国和英国可能动用战略石油储备的消息的影响，国际油价震荡下跌。截止本周四，纽约原油 4 月期货收盘价格跌至 105.11 美元，一周内累计下跌了 2.29 美元；布伦特 4 月期货跌至 123.55 美元/桶，一周内累计下跌了 2.43 美元/桶。原油的震荡使得 PX 失去支撑作用，因此本周内 PX 市场行情大幅下滑，其中亚洲 PX 市场价格在一周内累计下跌了 58 美元/吨至周四的 1585 美元，欧洲 PX 市场价格累计下跌了 50 美元至周四的 1511 美元。

目前纺织市场仍未见起色，聚酯厂家的库存依旧居高不下，一些加弹工厂、织造企业已经开始有减产或限产举措出台。然而在终端订单尚未释放的情况下，目前单靠减产降负来消化积压的库存，使得行情实现扭转，还需一定时日。本周江浙涤丝市场延续温吞态势，市场交投气氛不佳，多数企业产销多在 7—9 成附近，下游采购多谨慎，仍以小批量为主。聚酯瓶片市场价格在本周内下滑 300 元左右，目前华东水瓶片主流商谈价格在 11500 元附近。聚酯半光切片也有 300—400 元的跌幅，截止周五市场商谈价格降至 10400 元上下，局部有 10200 元的低价出现。

后市展望

目前 PX 行情持续走低，PX 推升 PTA 走高已力不从心，上游成本很难向下游传导，需求面已经占据主导地位。然而持续下跌的纺织出口或将使得需求旺季的因素淡化，需求旺季未必会真正来临，因此短期内 PTA 跌势难有改观。

涤纶长丝

本周涤丝行情延续下跌走势，而且跌势有进一步放大的趋势。周初，因外围市场利好消息频出，涤丝厂家报价多数维稳，只有个别价格偏高的厂家有所下调，但随后聚酯上游原料价格纷纷出现下跌走势，所以涤丝的成本支撑明显松动，在高库存压力下，厂家优惠让价空间进一步放大，到周末市场报价普遍出现了 100—200 元/吨左右的下跌。

本周 FDY 价格出现了较大幅度的下跌，周初只是个别高价大厂报价有所下调，但是到后半周受到聚酯原料大幅走跌和下游需求仍旧平淡的影响，FDY 厂家纷纷加大降价促销手段，个别企业更出现 500 元/吨以上的限量促销优惠。本周 FDY 跌幅在 200—300 元/吨左右。本周末主流厂家 FDY50D/24F 六月承兑报价为 14600 元/吨。

本周 DTY 价格有 100-200 元/吨的下跌。周初市场行情还算平稳，销售也还可以。但是到下半周市场行情转弱，一主流大厂率先降价，随后各地企业陆续跟跌。本周末主流大厂 DTY150D/144F 六月承兑报价在 14200 元/吨。

本周 POY 行情也多趋弱。周初市场还算稳定，只是个别出货意愿强的厂家有小幅降价促销。但是到了周中受到外围走空影响，聚酯大盘全线走低，POY 价格也多跟跌，但是因库存高低不一，厂家降价幅度也多不同。本周末主流厂家 POY150D/144F 现金报价为 12100 元/吨。

本周市场买盘时好时坏，但是聚酯工厂的整体库存仍呈上升态势。目前大多数厂家的库存又要突破一个月，个别较高的要接近 2 个月。

现在聚酯上游原料价格持续走低，而下游市场仍无明显走旺的趋势，部分微小型织造厂家开始停产，市场对原料采购多是按需购买。所以预计在上游、下游齐走弱的影响下，后市涤丝行情跌势难止。

本周（03.12-03.16）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	14200	14200	14200	14000	14000
DTY150D/144F	13700	13700	13700	13600	13600
POY150D/144F	12300	12300	12300	12200	12100

涤纶短纤

本周涤纶短纤市场行情依然呈现低迷走跌态势，市场主流报价重心继续小幅回落。上半周在上游成本支撑作用下，涤短市场行情走势僵持，市场主流厂家报价重心是大稳小动，但是随着上游原料市场行情逐渐走弱，下游市场疲软气氛延续，多小单补货为主，需求不足，涤短市场观望气氛聚集，交易气氛清淡。本周中石化直纺涤纶短纤周指导报价公布：半光 1.4D 报价为 11950 元/吨，与上周相比，下跌了 100 元/吨。另外，中石化涤纶短纤 3 月预收款报价也有调整：1.4D 半光涤短为 12000 元/吨；与上次报价相比，下调了 400 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下调至 11400-11500 元/吨附近，与上周末相比，小幅下调了 100 元/吨，市场实际成交优惠现象较为普遍。另外华南地区涤纶短纤市场主流报价重心也仍有小幅走跌，其中 1.4D 直纺涤短厂家现款送到报盘价格也小幅下滑了 100 元/吨至 11500-11600 元/吨左右。

上游方面，本周由于上游 PX 市场支撑减弱，PTA 现货市场行情持续下跌，截至周末，其中 PTA 内盘市场主流商谈价格下降至 8700 元/吨，与上周末相比，累计下跌了 300 元/吨。外盘市场行情也继续走跌，其中台湾货市场主流商谈价格累计下跌了 30 美元至 1165 美元/吨，一周内跌幅为 2.51%；韩国货市场主流商谈价格也回落至 1155 美元/吨，跌幅为 2.94%。

从下游市场来看，本周纱线市场行情低迷走势仍然难有改观，市场产品报价仍有下调，其中纯涤纱市场行情也以弱势调整为主，市场主流报价重心继续小幅下滑，目前 32S 纯涤纱市场报价下跌至 16000 元/吨附近，45S 纯涤纱市场主流报价也回落至 16900 元/吨附近。纯涤纱市场交易气氛平淡，量价低迷，实际成交相对较少，厂家库存继续上升，出货心理较为强烈，下游企业订单难以持续，需求明显不足，压价出货情况较多。

从目前市场行情来看，上游原料成本支撑力度不足，而下游纱线市场需求也依然维持疲软状态，市场采购气氛低迷，涤短厂家库存压力不断上升，涤短厂家出货意愿强烈，所以预计短期内涤短市场主流报价重心仍将延续阴跌走势。

粘胶短纤

市场回顾

本周粘胶短纤行情继续疲软，市场成交重心持续走低。目前市场上主流报价在 16200-16700 元，较上周下跌了 600 元左右。由于纱布产销清淡，导致部分粘胶厂家不得不低价抛售，本周粘胶短纤主流厂家库存表现在合理区间，新疆地区部分厂家库存压力较大，市场恐慌心态滋生。本周粘胶短纤产销表现一般，但是未传出停产检修操作。

本周上游短绒价格较为坚挺，市场整体表现较为稳定。棉浆市场成交表现平平，在高成本的支撑下，浆厂与采购商商谈价的价差较大，从而抑制了棉浆的销售。下游人棉纱市场行情依然低迷，市场交投气氛一般，人棉纱价格小幅走低，纱厂出货意向较浓，市场价格较为混乱。

上下游情况分析

上游方面，本周棉短绒市场成交表现一般，由于前期市场沸沸扬扬的印度“禁棉令”事件，对棉价起到一定的冲击，短绒在高成本的支撑下，报价较为坚挺。目前山东地区夏津短丝绒报价在 4200-4300 元，长丝绒价格稳定在 4800-4900 元，较上周持平。棉浆方面，本周棉浆价格与上周相比，没有太大变化，市场上很少听闻实际成交消息，价格表现僵持。目前浆厂在成本的支撑，商谈让利空间不大，但是下游接受程度一般，据闻在 8700 元左右有小单成交。

下游方面，本周人棉纱市场行情继续走弱，价格小幅走低，目前萧绍地区环锭纺较低价格在 20000 元/吨，山东昌邑人棉纱机织 30S 商谈价在 19700-19800 元/吨，市场价格较为混乱，江苏盛泽人棉纱市场价格也持续下跌，机织 30S 报价在 20300 元左右，针织 30S 则在 20800 元上下，价格整体较上周下跌了 500 元左右。由于下游采购较为滞缓，纱厂库存压力较大，市场上低价抛货现象也较多，进一步促使人棉纱价格的下滑。

棉花方面，近期整个纺织市场行情交投气氛表现平平，市场上需求不济占据主基调，目前国内 328 级棉花价格在 19572 元，较上周下跌 29 元，市场目前信心不足，下游消费不振，棉花利润空间逐步压缩，进一步助涨棉商看空的心理。

下周预测

目前由于需求难以改善，粘胶短纤整个产业链继续震荡下行，缺乏利好消息的支撑，价格下跌的基调难有改变，但是由于粘胶短纤上游产品价格表现坚挺，其大幅走低的可能性不大，预计下周粘胶短纤将继续维持震荡走低的趋势。

氨纶

本周，氨纶市场行情多僵持，下游采购仍显力不从心，整体行情呈现疲软的状态。本周氨纶产品 20D 从 56300 元/吨盘整至 56200 元/吨，市场报价小跌了 100 元；40D 从 43200 元/吨盘整至 43000 元/吨，下跌了 200 元。从报价跌幅上看，下游采购多观望，生产企业对于订单的优惠政策大大的增加，希望可以提高销售量，但是上游原料的高位，使得氨纶企业已经处于亏损的边缘，甚至已经达到了亏损面。

上游原料方面

近日国内 PTMEG 市场近日依旧呈现主导行情盘整于 26500-30000 元/吨, 同比上周本周 PTMEG 的经营格局中心相对靠下。下游终端订单到位情况不足, 少量近日开谈订单甚至已呈现优惠的操作。纯 MDI 国内市场本周行情在成本高位支撑和供应面货源依然偏紧, 市场交投氛围略有攀升等支撑下, 呈延续高位盘整的经营格局。截至目前现货领域华东地区现金主流报盘范围在 19000-19500 元/吨, 货源偏高端发售于 20000 元/吨, 华南地区商谈区间在 19200-19600 元/吨, 承兑偏高端; 市场交易面却由于下游终端实际产销迟迟不见有效好转迹象, 场内成交依然有限, 并且多保持横盘整理为主的交谈状态。

下游采购方面

本周, 氨纶厂在三月相继签约后的几个订单, 拉动了市场的交投量。但是原料售价上调令生产商经营成本进一步走高, 并加大不少企业亏损面, 整个出现“有价无市”的格局。导致少数企业陆续对一些销售不畅货源实施优惠操作, 并随着采购商价位要求频率的逐步提升, 部分观望中的生产商也开始对一些批号产品采取小幅松动性下调。目前市场上货源总量日趋充裕, 低端产品量的逐步增多, 但三月属于常规产销旺季, 现订单实际到位总量的明显低于业内预期的表现, 以及行业内人士对后续产业走向信心的渐走低位等, 整个下游采购市场出现疲软, 买家观望心态越发浓厚, 整体采购总量下滑。装置方面浙江地区义乌、诸暨纱厂等虽然订单到位量仍显不足, 但部分需求延续与常规库存成品生产延续, 支撑负荷仍在 5—6 成左右; 绍兴一空包纱大厂在前期接到订单量的延续下, 整体负荷维持 7 成左右, 但后续接单量萎缩令企业氨纶采购心态减弱。后市预测 综合来说, 现市场上整体采购面的不足是导致整个氨纶行情疲软的关键。原料仍处于高位的情况下, 氨纶生产企业成本面再次增高, 不少氨纶企业相继转以保稳观望为主的操作。预计后市, 卖家会以低价以及各种优惠促销来吸引买家的关注和商谈操作。氨纶报价还会出现盘整格局。

锦纶

这一周, 受前期上游原料价格下跌的影响, 锦纶切片也开始弱势盘整。锦纶切片常规纺市场报价在 25300 元/吨, 同比上周下跌了 100 元/吨; 高速纺切片市场报价盘整至 24900 元/吨。如今, 卖方出货意向增加, 优惠政策也大大增加, 可是买家观望心太浓厚, 外加上已内酰胺市场走软, 导致锦纶切片市场也以平淡为主的格局。

上游原料方面

本周己内酰胺美金盘市场疲软, 卖家意向出货价在 2780—2820 美元/吨, 买家观望, 市场交投清淡; 人民币现货市场疲软, 现货主流价在 22700—23000 元/吨, 市场观望情绪较浓, 交投清淡。切片方面, 浙江产锦纶高端半光切片商谈价 26000—26500 元/吨三月承兑送到, 江浙现金低位 24700—25000 元/吨, 多较平稳; 而华东市场锦纶常规纺切片商谈价今日在 24000—24600 元/吨现金自提或可送到。

下游方面

本周, 盛泽市场锦纶丝行情表现疲软, 报价下调。据闻, 盛泽市场锦纶 FDY40D/12F、70D/24F、140D/48F、210D/36F 产品目前市场价均有不同程度下跌, 其中, 半消光 FDY70D/24F 价格跌在 29000 元/吨左右。锦纶 FDY 丝价格下调是由于前期原料价格的下跌以及需求量不大所造成的。但是 FDY 产品市场上供应面还算充裕, 无论是从成本上还是心理上, 都给锦纶丝市场造成影响。虽然目前内销市场主流的 40D 锦纶-6FDY 目前销量就小有回升, 尼丝纺、塔丝隆等锦纶交织面料份额有所上升的趋势, 但是交易量不大。锦纶丝市场价格表现仍显乏力。

后市预测

总的来说，上游原料己内酰胺仍会出现弱势盘整，整个市场交投仍然处于平淡，走软现象明显。由此导致锦纶切片也弱势盘整，控制生产面。下游锦纶丝产品交投尚可，锦纶厂家价格基本上较为稳定，进一步松动还不明显，需求面仍较一般。

棉花/纱线

本周，棉花现货价格并没有受到印度棉花出口禁令取消的影响，继续保持小幅上涨。当前纺织企业棉花库存量普遍偏低，而进口棉配额又不容易争取到，这对国内的现货市场形成一定支撑，成交虽然不太活跃，但价格相对坚挺。527 级棉到厂均价 16949 元/吨，较 12 日涨 8 元。328 级棉到厂均价 19572 元/吨，较 12 日跌 4 元。229 级棉到厂均价 20902 元/吨，较 12 日涨 9 元，预计后市棉花价格还将继续保持稳定。

下游方面，本周全棉纱行情依然偏弱，市场看空心态增加。全棉纱 32S、J40S 销量略升，其它规格则较为清淡。涤粘纱、涤棉纱产品价格继续稳中有跌，销售量变化不大。纯涤纱价格下调。人棉纱行情表现疲态，价格走势再度下跌，粘胶短纤价格下移。棉纺企业受订单不足、销售难、资金回笼慢的影响，采购乏力，压力较大。盛泽市场全棉纱 32S 价格在 26300 元/吨，较 12 日跌 100 元，40s 价格在 27400 元/吨，精梳 32S 价格在 29900 元/吨，较 12 日跌 100 元，精梳 40S 价格在 31300 元/吨，较 12 日跌 100 元。预计下周棉纱行情还将有适度盘跌的趋势。