

本周(3.19-3.23)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、张强

PTA

本周 PTA 市场行情持续处于震荡格局。其主要原因是下游纺织市场的持续疲弱，使得织造厂家降低负荷，从而减少对 PTA 的需求，使得 PTA 行情持续疲软，但是面临着结算价的出台，到本周末，PTA 行情止跌企稳。从现货价格方面看，PTA 内盘市场商谈价格在本周内围绕在 8550 元附近震荡；台湾货商谈价格在 1145 美元左右；韩国货商谈价格基本稳定在 1135 美元左右。

从期货方面看，本周 PTA 期货出现小幅上涨，截止本周五，郑商所 PTA 期货主力 1209 合约以 8712 元/吨收盘，与周一结算价相比，小幅上涨了 50 元/吨。

上下游市场行情分析

因市场担忧中国原油需求减缓，且有消息称应急原油储备可能会被释放，因此原油价格震荡走低。截止本周四，纽约原油 5 月期货收盘价格跌至 105.35 美元，布伦特 5 月期货收盘价格跌至 123.14 美元/桶。PX 方面，PX 市场价格在上周大幅下跌，本周内出现小幅反弹，其中亚洲 PX 市场价格上涨 20 美元至 1560 美元，欧洲 PX 市场价格上涨了 15 美元/吨至 1496 美元。

本周内聚酯库存的高企依然是其产能过剩的直接反馈。据了解，现在多数涤纶长丝工厂的库存要超过 1 个月，高的已经超过 2 个月，所以现在聚酯工厂都把重心放在去库存上。但是下游市场需求一直处于疲弱，不能很好的消化库存，使得聚酯产业链后期降低负荷、减产势在必行。从产品价格方面看，本周聚酯水瓶片主流商谈价格累计下跌了 200 元/吨至 11200 元/吨，聚酯半光切片在本周内累计下跌了 150 元/吨至 10150 元/吨。

后市展望

目前 PTA 厂家面临着亏多利少的局面，PTA 装置停车检修的动作集中出现，使得目前 PTA 价格处于一个相对平衡期，然后却导致 PX 价格下跌，使得市场对于成本支撑的担忧增强，而且随着 PTA 新增产能的投产，供应过剩状况也会逐步显现，从而加大了 PTA 的下跌空间。

涤纶短纤

本周涤纶短纤市场行情以下调格局为主，市场主流厂家报价重心继续走跌。主要是由于涤短市场交易气氛低迷，下游市场观望气氛浓重，采购趋于谨慎，仍多以小单补货为主，涤短厂家在实际成交时仍有优惠，低价成交也时有出现，成交气氛清淡。本周中石化直纺涤纶短纤周指导报价公布：其中半光 1.4D 报价为 11700 元/吨，与上周相比，下调了 250 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行至 11100—11200 元/吨附近，与上周末相比，小幅下调了 200 元/吨，跌幅为 1.75%。另外华南地区涤纶短纤市场主流报价重心也仍继续下行，其中 1.4D 直纺涤短厂家现款送到报盘价格也小幅下跌了 200 元/吨至 11200—11250 元/吨左右。

上游方面，本周 PTA 市场行情呈现震荡盘整走势，由于下游纺织市场的持续疲弱，使得织造厂家降低负荷，减少对 PTA 的需求，PTA 市场价格走软；然而随着结算价的出台，临近周末 PTA 市场行情逐渐止跌企稳。截至周末，其中 PTA 内盘市场主流商谈价格围绕在 8550 元/吨附近区间盘整；外盘市场行情也以稳为主，其中台湾货市场主流商谈价格集中在 1145 美元/吨，韩国货市场主流商谈价格也基本稳定在

1135 美元左右。

从下游市场来看，本周纱线市场行情依然弱势难改，市场产品报价继续下跌，其中纯涤纱市场行情也继续以低迷盘整走势为主，市场主流报价重心继续回落，目前 32S 纯涤纱市场报价下跌至 15700 元/吨附近，45S 纯涤纱市场主流报价也回落至 16800 元/吨附近。本周纯涤纱市场整体成交量依然不大，主要是由于下游市场需求不旺，织造厂家缺乏订单，对原料的需求量难以增加，市场整体气氛难振，看空心态浓厚，成交压力明显，库存压力逐渐增加；预计短期内纯涤纱市场行情仍将延续调整态势。

从目前市场行情来看，虽然上游原料市场行情止跌趋稳，但是并未对涤短市场带来成本拉动；而受到下游需求疲软的拖累，涤短市场看空心态依然较浓，涤短市场跌价对销售帮助并不大，成交僵持，预计短期内涤短市场行情仍将会继续下挫。

涤纶长丝

本周涤丝行情走势是先抑后扬。周初，因市场继续延续平淡走势，涤丝厂家优惠促销力度有所放大，部分报价偏高的厂家也有大幅下跌，但随后受到上游原料价格止跌趋稳，下游月底刚性需求爆发等因素的影响，涤丝厂家产销大幅回升，价格开始趋稳，部分厂家开始降低优惠幅度，个别厂家甚至在临近周末时有小幅拉涨。

本周 FDY 行情走势较为错乱。周初厂家出货意愿较强，厂家多有降价促销，部分企业的优惠幅度达到 500 元/吨。但是临近周末，受到产销回升的影响，部分厂家优惠幅度开始缩小，个别厂家甚至有试探性上涨，但是是一些出货意愿强的厂家仍旧大幅优惠促销。本周末主流厂家 FDY50D/24F 六月承兑报价为 13900 元/吨。

本周 DTY 整体行情维稳。本周 DTY 市场销售行情还算平稳，价格方面只是周初个别高价厂家报价有所下调，而到周末个别低价厂家有小幅上调，市场整体报价基本维持僵持走势。本周末主流大厂 DTY150D/144F 六月承兑报价在 14200 元/吨。

本周 POY 行情多有起伏。周初市场行情小幅走低，部分出货意愿强的厂家有小幅降价促销。但是到了周末受到下游刚性需求和投机补仓带动，POY 产销暴涨。厂家或是取消优惠，或是上调价格。本周末主流厂家 POY150D/144F 现金报价为 11600 元/吨。

本周市场买气在下半周表现较好，相对来说 POY 出货情况较为顺畅，另外低价厂家的产销也不错，所以整体来说本周聚酯工厂的库存变化不大。目前大多数厂家的库存在 1 个月到 1 个半月之间。

本周末的旺销，主要是月底刚性需求和市场投机囤货所致，考虑到目前聚酯上下游高企的库存压力，市场囤货力度难以持久。所以笔者预计近期涤丝价格难以上升。

本周（03.19-03.23）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	13700	13700	13700	13300	13300
DTY150D/144F	13600	13600	13600	13600	13600
POY150D/144F	11750	116500	11600	11600	11600

粘胶短纤

市场回顾

本周粘胶短纤行情持续疲软，成交表现平平。目前市场上主流报价在 15300-15700 元/吨，较上周下跌了近 800 元左右。由于纱布市场交投气氛冷清，对上游原料产品采购积极性不高，粘胶短纤市场信心不足。虽然目前以唐山、赛得利为首的一线厂家库存情况在合理空间，其报价较为坚挺，但是人棉纱市场有价无市，带动粘胶短纤价格小幅走低，目前市场关注度较高，部分纱厂以及报价商等待 15000 元/吨的低价位入货。此外粘胶短纤上游产品棉短绒和棉浆价格依旧横盘整理，市场成交气氛僵持依旧，价格稳中走低。整个一周粘胶短纤产销较为低迷。

上下游情况分析

上游方面，本周短绒市场横向盘整，市场成交表现一般。虽然在高成本的支撑下，油厂报价较为坚挺，目前夏津短丝绒报价在 4200-4300 元，长丝绒价格稳定在 4800-4900 元；南方短丝绒报价稍低在 4100 元左右。较上周走稳。棉浆方面，本周棉浆市场鲜有听闻成交消息，价格稳中走弱，由于浆厂在成本的带动下，价格下调意向不大，但是下游采购商对该价位接受程度不高，多开始选择其他的浆种。目前市场递盘价在 8500 元左右，较上周小幅下调 200 元。

下游方面，本周人棉纱市场行情偏淡，市场成交难度较大。目前萧绍地区人棉纱市场行情疲软，人棉纱机织 30S 报价在 19400 元/吨；江苏地区人棉纱走货难度较大，纱厂为了减少库存和资金的压力，不得不降低售价，目前市场上低价频现，机织 30S 在 19500 元/吨，较低则听闻在 19000 元/吨价位成交。人棉纱采购力度不强，主要是受到终端市场不景气的影响，目前印花人棉布、人棉复合布面料买气都不足，从而影响织造厂家对人棉纱采购的积极性。

下周预测

目前整个粘胶短纤市场心态都较为微妙，市场需求难以恢复，虽然下半周粘胶短纤价格基本走稳，但是下游采购积极性不高，预计短期内粘胶短纤止跌回暖不易，价格将继续弱势盘整，市场观望情绪较浓。

氨纶

行情简述

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，以及产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。

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

行情描述

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 24000 元/吨，高速纺切片市场报价盘整至 24000 元/吨。同比上周普遍下跌了 200 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，外加上己内酰胺市场走软，导致锦纶切片市场也以弱势盘整的格局。

上游方面

原料 CPL 市场表现弱市使本周锦纶切片市场难有支撑力度，市场价格又有进一步的松动，其中有光切片市场跌幅略大，半光市场价格也有继续跌势，高速纺半光切片市场上，江苏地厂家半光切片不同品质商谈价 24600-25100 元/吨，浙江产偏高也有维持 25800 元/吨，而江苏产略低，现金价在 24000-25100 元/吨，厂家价格多继续有小幅松动。常规纺有光切片市场上，国产市场主流商谈价在 23300-24200 元/吨不等。下游买卖情绪略有好转但价格起色尚不明显。

下游方面

目前看锦纶市场价格总体价格处于相对低位，厂家效益面仍有亏损预期使价格也无大的松动。盛泽市场半光 FDY70D/24 成交商谈 28500-29000 元/吨，经编用略高，40D 销售也表现不佳，主流 30500-31500 元/吨，市场消光丝 70D 市场价 29000 元/吨，表现也较为平淡。POY 方面，本周中端大厂 POY85D/24 本周市场价要求 28300-28500 元/吨六月承兑，低端江浙市场现金价 26800-27300 元/吨，市场销售量略有不足，价格小幅回落，部分开始减产 20%，高端方面，厂家要求 29000 元/吨，而 POY85D/48 市场价略高在 29500 元/吨。DTY 方面，义乌诸暨大厂高端大加弹 70D/24F 表示成交价至 32000-32500 元/吨六月承兑，价格小幅回落，中端厂家 70D/24F 市场成交水平维持在 31000-32000 元/吨六月承兑，市场低品质小加弹市场现金价 29500-30000 元/吨，另外中高端细旦 DTY30D 在 37000-38000 元/吨。

后市预测

总体来看，大宗商品市场调整，己内酰胺和切片市场价格表现继续跌势使锦纶市场丝价仍有小幅小跌压力，综合预测，尼龙切片市场下周仍将维持弱市运行态势以等待市场信心重新回归。

棉花纱线

本周，棉花市场价格受挫下滑，成交量不大。随着交储进入倒计时，市面上籽棉资源比较稀少，再加上对后市信心不足，越来越多的企业选择停收，导致个别地区籽棉收购价格略有下降；加之下游行业需求疲软，导致纺企销售困难，资金压力增大，采购意愿不强，给棉花价格造成一定的压力。527级棉到厂均价16933元/吨，较19日跌2元。328级棉到厂均价19538元/吨，较19日跌26元。229级棉到厂均价20886元/吨，较19日跌7元，预计下周棉花价格将继续小幅下滑。

下游方面，纱线市场整体走弱。全棉纱交易量变化不大，个别品种价格仍有下滑走势；纯涤纱价格略有下移。涤粘纱交易量尚可；涤粘纱、涤棉纱行情呈下跌的状态。涤纶短纤价格走势下调。人棉纱价格继续下滑，粘胶短纤价格暂稳。盛泽市场全棉纱32S价格在26200元/吨，与19日持平。40s价格在27200元/吨，较19日跌100元。精梳32S价格在29700元/吨，较19日跌200元。精梳40S价格在31200元/吨，较19日跌100元。预计后市纱线行情还是以弱市调整为主。