

本周(4.9-4.13)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

虽然目前聚酯市场无起色，需求也未能提升，但是随着 PTA 装置的集中检修以及原料 PX 行情的坚挺对 PTA 的成本支撑作用依旧存在等利好因素的存在，使得 PTA 市场行情持续保持稳定。本周 PTA 市场行情基本以稳为主，内盘市场商谈价格围绕在 8650 元左右的震荡；台湾货商谈价格稳定在 1165 美元左右；韩国货商谈价格稳定在 1155 美元。

本周 PTA 期货行情震荡偏弱，截止本周五，郑商所 PTA 主力 1209 合约以 8602 元收盘，与周一结算价相比，小幅下滑了 12 元/吨。

上下游市场行情分析

受一季度经济增速放缓的影响，使得原油需求预期受挫，因此本周原油价格处于震荡调整格局，截止本周四，纽约原油 5 月期收盘于 103.64 美元/桶；布伦特 5 月期货收盘于收于 121.71 美元/桶。而 PX 市场行情在本周内却持续走低，其中亚洲 PX 市场价格一周内累计下跌了 11 美元/吨至 1533 美元/吨，欧洲 PX 市场价格小幅下滑了 5 美元/吨至周四的 1505 美元。

本周聚酯产品市场行情基本以弱势盘整为主，其主要原因是由于下游布料行情走势仍未出现好转，织造厂家坯布库存难以缓解，因此聚酯工厂为了抢先出货，降价、优惠等促销手段或将成为常态。从产品价格方面看，本周聚酯瓶片商谈重心基本围绕在 10900—11100 元之间，局部有百元左右的优惠；聚酯半光切片商谈重心下滑至 10250 元/吨，一周内下滑了 50 元左右；而涤纶市场气氛较为沉闷，整体产销不佳，目前产销基本维持在 5—7 成左右。

后市展望

目前聚酯产销率维持低迷，聚酯产品行情再度走弱，聚酯工厂的亏损幅度也在加大，从而进一步减弱了对 PTA 的需求；但是上游原料 PX 市场行情依然维持高位，对 PTA 的成本支撑作用依旧存在，因此短期内 PTA 行情走稳的可能性较大。

涤纶短纤

本周涤纶短纤市场行情依然维持温吞气氛，市场主流厂家报价重心疲软走低。虽然上游原料市场价格继续走稳，对涤短市场行情形成了成本支撑；但是下游市场采购仍显谨慎，涤短市场询盘气氛并不理想，成交商谈较为普遍，整体成交依然较为平淡。本周中石化直纺涤纶短纤指导报价公布：其中半光 1.4D 报价在 11600 元/吨，与上周相比，小幅下调了 100 元/吨；有光 1.2D：仪化、金山报 12100 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调整至 11050—11150 元/吨附近，与上周末相比，小幅回落了 50 元/吨；但是市场低价货源有所增多，有个别厂家跌破 11000 元/吨关口。另外华南地区涤纶短纤市场主流报价重心也延续低迷走势，其中 1.4D 直纺涤短厂家现款送到报盘价格也小幅走跌了 50 元/吨至 11150—11250 元/吨左右。

上游方面，本周 PTA 现货市场行情维持平稳运行，主要是由于 PTA 装置集中检修以及原料 PX 行情坚挺对 PTA 市场成本支撑等利好因素的作用。截至周末，其中 PTA 内盘市场主流商谈价格围绕在 8650 元/

吨附近波动；外盘市场行情也基本以稳为主，其中台湾货市场主流商谈价格维持稳定在 1165 美元/吨左右，韩国货市场商谈价格重心也集中在 1155 美元/吨左右。另外，期货方面，本周 PTA 期货行情震荡偏弱，截止本周五，郑商所 PTA 主力 1209 合约以 8602 元/吨收盘，与周一结算价相比，小幅下滑了 12 元/吨。

从下游市场来看，本周纱线市场行情走势以盘整格局为主，市场心态依然不稳，其中纯涤纱市场行情继续弱势调整，市场产品价格也有小幅回落，目前 32S 纯涤纱市场报价调整至 15600 元/吨附近，45S 纯涤纱市场主流报价集中在 16700 元/吨附近。本周纯涤纱市场销售依然不甚理想，下游厂家实际需求不足，市场整体气氛一般，成交阻力仍存，厂家库存压力再次上升；所以预计短期内纯涤纱市场行情仍有下行压力。

从目前市场行情来看，涤短市场观望情绪占据主导，下游市场需求依然较为疲软，采购热情明显不足，缺乏批量性交易，成交仍有走软迹象；幸而上游原料坚挺对涤短市场形成了一定的成本支撑，所以预计短期内涤短市场行情将会延续盘整走势。

涤纶长丝

本周涤纶长丝行情多在弱势调整。周初市场整体走稳，而在上周末主流厂家或是下调承兑贴息或是下调报价。随后因下游市场平淡，对原料采购多趋谨慎，厂家产销低迷。在此影响下，一些高价工厂纷纷降价促销。但是产销情况难有改善，高价厂家报价进一步回落。而到周末下游需求略有回升，市场行情随之趋缓。

本周 FDY 主流厂家报价多有下跌，相对来说跌幅大的多是一些高价厂家。如本周一主流大厂家 FDY 报价下跌了 300 元/吨上下，但是部分大厂下调整了承兑贴息，实际跌幅更大。本周末主流厂家 FDY50D/24F 六月承兑报价为 13400 元/吨。

本周 DTY 行情也趋弱，价格也多有下调，相对来说其跌幅小于 FDY，跌幅在 200-300 元/吨，而个别厂家则是下调了承兑贴息。本周末主流大厂 DTY150D/144F 六月承兑报价在 13700 元/吨。

本周 POY 行情小幅趋弱，报价幅度在 200 元/吨上下。因为前期其价格跌幅偏大，市场库存压力也不大，所以厂家出货意愿没有想象中的强。所以在周初降价促销后，随后厂家多是以维稳出货为主。本周末主流厂家 POY150D/144F 现金报价为 11600 元/吨。

本周市场整体偏弱，下游织造厂家多是执行按需购买。所以目前聚酯工厂的库存又处于上升中，据了解目前多数聚酯工厂的库存回升至 20-30 天之间，个别偏高的在 1 个半月左右。

目前下游布料行情走势较为温吞，短期内织造厂家对原料采购难有大的改善，所以预计后市聚酯工厂为了抢先出货，降价、优惠等促销手段将会成为常态。

本周（04.9-04.13）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	13500	13400	13400	13200	13200
DTY150D/144F	13600	13600	13600	13500	13500
POY150D/144F	11600	11600	11600	11600	11600

粘胶短纤

市场回顾

本周粘胶短纤市场气氛先稳后扬，现市场上主流报价在 16200-16400 元，较上周上调了 200 元。目前低价位在 15800 元左右成交，较高的则在 16200 元上下。现厂家多执行前期合同，库存压力较前期有所下降，这主要是因为下游纱线市场中气流纺需求较大，从一定程度上助涨了粘胶短纤在下半月价格的上涨。上游方面，本周短绒和棉浆市场价格稳定，由于下游采购气氛偏弱，油厂开工率持续走低，部分浆厂转产精制棉，普遍反馈利润较好。而下游人棉纱市场在受到粘胶短纤价格上调的提振，交投气氛也小幅拉升，纱厂库存有所好转。

上下游情况分析

上游方面，本周短绒市场报价大致为稳，较上周走平。夏津市场上棉籽的价格维持高位，在高成本和低需求的影响下，油厂开工率继续走低，部分产销较为低迷的浆厂转产精制棉，据反馈利润较好。现山东地区短丝绒报价在 4200-4400 元/吨，长丝绒则报价在 4700-4900 元/吨，南方地区价格稍低，短丝绒报价在 4100 元，市场交投气氛表现一般。棉浆方面，9 日在郑州召开的浆粕行业会议上，将 4 月短丝浆棉浆指导价定在 9000 元，厂家可以根据自己状况定价。现棉浆市场短丝浆主流报价在 8500 元/吨，主流商谈重心在 8400 元/吨，较上周小幅下调 100 元。

下游方面，本周人棉纱市场受到上游原料价格的提振，价格稳中略涨。市场上气流纺走货顺畅，环锭纺成交表现平平。此外下游人棉布在市场上买气有所上升，这带动了下游织造厂家对人棉纱的采购，现萧绍地区机织 30S 在 19500-19700 元/吨，针织 30S 则在 20200 元/吨，较上周上涨 200 元/吨。

下周预测

目前高端厂家以及新疆厂家出货较为紧张，这对粘胶短纤市场来说是一个利好消息，估计在此次整体交投气氛小幅回暖的带动下，粘胶短纤将继续延续这上涨势头，成交重心逐步上移。

氨纶

本周行情

本周，氨纶继续以平稳观望的格局。原料方面纯 MD 再现拉涨、继续高位，氨纶市场售价坚挺，20D 维持在 56000 元/吨左右，40D 在 43000 元/吨。下游买家商谈力度仍然偏弱，市场气氛低迷。

上游方面

本周纯 MDI 生产商报盘价的普遍上调，据闻已有少数客户签约，从而近日交易中心略有上移，但下游采购商拉涨抵触心态的明显、采购操作的依然谨慎，以及国内主流厂家维稳销售操作等，却致基本交易行情仍盘整于 19000-21000 元/吨范围内且高端成交较少。而 PTMEG 国内供货行情盘整于 26500-30000 元/吨且重心依旧靠下。交易格局依然呈现持平。面对主采购面氨纶入其常规产销旺季后实际经营状况却呈现不断下滑趋势，并形成拉涨抵触心态日趋浓厚氛围，却令其调整心态并不十分强势。

下游方面

本周，氨纶企业限产意向公布与部分领域订单小增等，带动一些下游进货小增，但多主价持平按需型且总量有限。供货面则由于整体库存压力的不高，与成本持续压制等，令多数生产商在变相利好条件下，维持高位出货意向，同期也令贸易商维持报盘坚挺操作。至周末 20D 主导销售范围仍控制 56000-61000

元/吨，40D 基本出货区间在 43000-46000 元/吨，个别企业迫于成本压力实施小幅试涨旗下多数产品千元的操作。

装置方面

纺织品终端内外销订单的相继缓增，以及看底主纺料面纱等售价心态下的库存持续生产等，令多织造领域近期开工仍处小升或增开后平稳状态，其中包芯领域 6 成靠上，包纱领域 6-7 成，圆机产业 5-6 成，但基本采购却延续按需操作且预期普遍疲软。

后市预测

本周氨纶市场成交气氛略有好转，下游采购商多看底纺织原料，加之终端订单缓增提振下，采购积极性略有好转，但氨纶市场低价货源仍然较多，供应充裕及后市偏弱预期下，商家提涨动力不足，预计近期市场仍维持低位盘整的走势，价格上行较为困难。

锦纶

本周己内酰胺弱势盘整，导致锦纶市场产品价格也跟着下滑，市场需求面维持谨慎按需的操作，交投平淡。原料 CPL 市场表现弱市使本周锦纶切片市场难有实际支撑力度，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，下游锦纶厂家采购量大多不足，多消化库存或小单偏多。

上游方面

原料己内酰胺市场继续下移，使锦纶切片市场成本面支撑不够强，价格继续偏弱运行。本周，常规纺切片市场价在 22200-22800 元/吨，高速纺半光切片市场上，江苏山东浙江等地厂家半光切片各不同品质商谈价 23200-24300 元/吨三月承兑送到，江苏产一般略低，现金价 22500-22800 元/吨，浙江一般略高现金在 23000 元/吨以上。切片市场格松动暂不明显价格表现平稳。

下游方面

目前锦纶产品中除了长丝外其他大多经营效益可维持一定微利，使厂家价格继续延续偏淡。FDY 方面：盛泽嘉兴市场半光 FDY70D/24F 成交商谈 28500-29000 元/吨六月承兑，经编用略高，少量也有低价传闻，40D 也不佳，主流 30500-31500 元/吨，市场消光丝 70D 市场价 29000 元/吨，POY 方面：部分中端大厂 POY85D/24F 本周市场价在 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。

DTY 装置方面

据闻，国内锦纶民用聚合，有光及工业帘子布聚合一般多开 6-8 成，低位江苏大厂或福建地区大厂开工不足只在 5-6 成，预计整体大厂平均负荷在 65%。因市场需求及原料影响，公司近期调低产能 10%，目前聚合产品开工率为 70%。本周瑞美福 5 万吨的尼龙聚合装置检修结束，产量恢复上升，预计下周出料。

后市预测

总体来看，己内酰胺市场价依旧平淡使锦纶切片产品价格继续有小幅下移。市场情绪不佳，部分市场需求尽管可以逢低适当跟进，总体预计市场短期仍将维持弱市运行为主，以等待进一步需求和情绪的改善。使预计下周锦纶市场价位仍将以小幅下滑为主。

棉花纱线

本周，棉花价格继续小幅下跌。目前正值棉花春播时节，近期北方气温不稳定再加上南方持续降雨，春播普遍较去年略晚一些。现货销售仍无起色，皮棉价格稳中有跌。国内外棉价差再次居于高位，较正常水平依然偏高 2000 元/吨以上，未来纺织企业为降低成本必将大量使用进口棉，纱厂成本差距拉大，国产现货棉花销售压力增加。527 级棉到厂均价 16852 元/吨，较上周跌 30 元。328 级棉到厂均价 19400 元/吨，较上周跌 46 元。229 级棉到厂均价 20783 元/吨，较上周跌 34 元，预计短期内棉价将继续保持弱势下跌行情。

下游方面，国内纱线市场继续不温不火，交易气氛清淡，产品价格总体呈小幅盘整之势，全棉纱行情延续小幅下调态势，但是交易量显得一般。从品种销售来看，全棉纱32s、J40s市场销量较好，其它产品比较平稳。由于出口持续萎缩，消费没有好转迹象。市场缺乏信心，去库化依然是很多企业的选择。盛泽市场全棉纱价格本周小幅下跌，32S价格在25900元/吨，较上周跌100元。40s价格在27000元/吨，较上周跌100元，精梳32S价格在29500元/吨，较上周跌100元。精梳40S价格在31100元/吨，与上周持平。预计下周全棉纱行情将继续以盘整为主。