

本周(4.16-4.20)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 市场行情出现小幅反弹，其主要原因是由于国际经济形势有所好转，PTA 基本面偏弱的行情也有所缓解，尤其是下游方面，目前下游阶段性补仓，聚酯工厂产销普遍回升，部分涤丝厂家库存有所减少，提振了 PTA 得市场信心。现货方面，内盘市场商谈价格涨至 8750 元偏上水平；外盘市场价格有 10 美元/吨的涨幅，其中台湾货商谈价格涨至 1170 美元；韩国货商谈价格涨至 1165 美元。

从期货方面看，本周 PTA 期货行情震荡上扬，截止本周五，郑商所 PTA 主力 1209 合约以 8684 元/吨收盘，与周一结算价相比，上涨了 134 元/吨。

上下游市场行情

由于近期美国经济数据整体表现不佳，而且汽油期货下跌从而使原油价格承压。本周内，原油价格小幅下跌，截止本周四，纽约原油 5 月期货收盘于 102.27 美元/桶，一周内下跌了 0.56 美元/桶；布伦特 6 月期货收盘于 118.00 美元/桶。本周 PX 市场行情涨跌不一，其中亚洲 PX 市场价格一周内累计上涨了 8 美元/吨至 1537 美元 FOB 韩国，而欧洲 PX 市场行情却小幅走低，一周内累计下跌了 10 美元/吨至 1495 美元/吨 FOB 鹿特丹。

本周受下游刚性需求的带动，聚酯厂家产销均有所回升，部分涤丝厂家库存有所减少；但是由于市场终端需求并没有实质性好转，市场人士多以谨慎心态为主，因此在经过本周的集中补货之后，后期产销将会慢慢减弱，聚酯产品行情也将趋于稳定。从产品价格方面看，本周聚酯瓶片市场行情多维持坚挺格局，华东水瓶片主流商谈价格在 10900 元附近，局部略高者达到 11000 元/吨；聚酯半光切片行情小幅上涨，市场主流商谈价格在一周内累计上涨了 200 元/吨至 10400 元/吨。

后市展望

目前上游 PX 市场行情高位震荡，对 PTA 的成本支撑依旧存在；虽然下游聚酯工厂产销率有所回升，但是多数以出货为主，涨价较为谨慎；另外，PTA 现有产能开工率已经下降到 8 成左右，虽表现抗跌但不具备自身上涨动能，因此短期内 PTA 走稳的可能性较大。

涤纶短纤

本周涤纶短纤市场行情呈现先抑后扬态势，市场主流厂家报价重心有小幅补涨。本周由于外围市场气氛有所缓和，上游原料 PTA、MEG 等市场价格均有小幅上调，而下游市场补货也较为积极，市场顺价走货居多，涤短厂家整体产销多维持稳定。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 11500 元/吨，与上周相比，小幅下调了 100 元/吨；有光 1.2D：仪化、金山报 12000 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集中在 11050—11150 元/吨附近，与上周末相比，基本持平；部分厂家报价重心有试探性的上涨。另外华南地区涤纶短纤市场主流报价重心也多趋于稳定，其中 1.4D 直纺涤短厂家现款送到报盘价格也维持稳定在 11150—11250 元/吨左右。

上游方面，本周 PTA 现货市场行情出现小幅反弹，主要是由于下游阶段性补仓，聚酯工厂产销普遍回升，提振了 PTA 得市场信心。截至周末，其中 PTA 内盘市场主流商谈价格上涨至 8750 元/吨偏上水平；外盘市场行情也有小幅上调，其中台湾货市场主流商谈价格上涨了 10 美元/吨至 1170 美元/吨左右，韩

国货市场商谈价格重心走高至 1165 美元/吨附近。另外，期货方面，本周 PTA 期货行情震荡上扬，截止本周五，郑商所 PTA 主力 1209 合约以 8684 元/吨收盘，与周一结算价相比，上涨了 134 元/吨。

从下游市场来看，本周纱线市场走势依然较为平淡，行情仍以僵持为主，其中纯涤纱市场行情略有好转，市场产品价格基本维持稳定，变化不大，目前 32S 纯涤纱市场报价集中在 15300 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较为平稳，成交状况略有改善，市场整体成交量较前期有所上升，但是成交仍以小单为主；所以预计短期内纯涤纱市场行情仍将延续盘整走势。

从目前市场行情来看，上游原料市场呈现坚挺格局，但是下游补货需求渐缓，市场高价成交不易；然而涤短厂家跌价意愿并不强。所以预计短期内涤短市场行情仍将会延续僵持走势。

涤纶长丝

本周涤纶长丝行情整体走势向上。周初受到从上周末爆发的刚性需求影响，聚酯厂家的产销普遍回升，价格也大多趋稳，只有个别出现意愿强的工厂还有零星的下调。随后在产销进一步回升的带动下，聚酯工厂陆续出现拉涨动作，一开始只是零星上涨，到周三、周四时各厂家基本都有百元上涨或是取消前期优惠。随后到周五市场询盘气氛回落，成交也明显下降，此轮阶段性也算结束，涤丝行情整体维持稳定。

本周 FDY 主流厂家报价有小幅上涨，幅度大都在 100 元/吨左右。销售上相对来说有光丝走量较好，如 FDY50D\75D 等，主要是下游仿真丝产品仍旧旺销。而半光细旦丝需求一般，主要是下游常规面料销售一般。本周末主流厂家 FDY50D/24F 六月承兑报价为 13500 元/吨。

本周 DTY 行情小幅趋上，涨幅在百元左右，周初市场多维稳，而后在 POY 走强的带动下，DTY 报价也出现了小幅上涨。本周末主流大厂 DTY150D/144F 六月承兑报价在 13800 元/吨。

本周 POY 先弱后强。周初 POY 走稳，个别厂家还有降价促销。但是随后受到下游阶段性补仓到来影响，产销大幅上升。个别厂家出现了试探性上涨，进一步促进了产销的提升，高的可至 400%，个别低价厂家开始出现小幅上涨。但是因下游需求难以持续，到下半周，行情又趋稳定。本周末主流厂家 POY150D/144F 现金报价为 11600 元/吨。

本周市场整体销售不错，受到下游市场阶段性补仓的带动，聚酯工厂的库存有所回落，目前相对来说 FDY 与 POY 的库存偏低，普遍在 2-3 个星期，而 DTY 库存偏高，高的在 1 个半月左右，低的也在一个月左右。目前下游布料行情走势较为温吞，织造厂家短期内对原料采购仍持谨慎态度，而且现在聚酯厂家出货意愿较强，所以预计后市涤丝市场降价、优惠等促销手段仍会出现。

品种	周一	周二	周三	周四	周五
FDY50D/24F	13200	13200	13200	13300	13300
DTY150D/144F	13500	13500	13500	13600	13600
POY150D/144F	11600	11600	11600	11600	11600

粘胶短纤

市场回顾

本周粘胶短纤市场整体呈上扬态势，现市场上主流报价在 16300-16800 元/吨，较上周上调了 200-400 元/吨，厂家实际调价在 16200-16400 元，16500 元或以上价位成交无几。从成交情况来看，前期下游

补仓已经接近尾声，现市场成交表现整体平平，但是据闻个别高端厂家需求较好，订单已经超签至 5 月上旬。从产销情况来看，目前粘胶短纤厂家产销尚可，库存尚在合理区间。

上游方面，受到粘胶短纤形势转好的影响，本周短绒和棉浆市场报价稳中略涨，产销、询盘气氛在下游的刺激下，也有所好转。下游方面，本周人棉纱市场走货较前期顺畅，现萧绍地区机织 30S 报价在 19700-20000 元，商谈价在 19500 元，较上周上涨了 200-300 元，此外人棉布将迎来销售季节，助涨人棉纱的需求。

上下游情况分析

上游方面，本周短绒市场稳中略涨，这主要是受到下游粘胶短纤市场行情利好的影响，贸易商拉涨报价意向较强，现夏津地区短丝绒报价在 4300-4500 元/吨左右，长丝绒则在 4700-5000 元/吨，报价较上周拉涨了 200 元/吨，但是由于下游厂家原料库存不缺，采购积极性较弱。棉浆方面，本周棉浆市场大致维稳，部分浆厂试探性将报价拉涨至 8800-9000 元/吨，但是下游厂家跟进力度不大，商谈价一直维持在前期的 8400-8600 元/吨左右，较上周上涨了 200 元/吨，浆厂仍处于亏损区间，市场信心不足。

下游方面，周初人棉纱市场在原料的带动下，交投气氛也有所好转，市场上气流纺销售最为紧俏，30S 市场上调价在 22000 元/吨。山东地区人棉纱报价稳定，走货较为温吞，现市场上机织 30S 报价在 19500-19800 元/吨；萧绍地区人棉纱报价小幅提升，机织 30S 报价在 19700-20000 元/吨，下游买气尚可。目前，人棉布市场上前期低价订单程度好转，这主要是因为 4、5 月是人棉布的传统销售旺季。出货量有所上升，价格也出现小幅上涨，虽然目前坯布市场现货库存较多，产销气氛一般，但是局部销势仍在好转。

后市展望

目前粘胶短纤市场整体气氛尚可，市场信心有恢复的迹象，再加上库存表现尚可，粘胶短纤价格打压可能性不大，预计短期内粘胶短纤价格继续小幅上涨。

氨纶

行情简述

本周氨纶平稳依然，但是到周末的时候，氨纶 40D 再现跌幅，下跌了 300 元，现市场报价在 42700 元/吨。20D 则继续保持平稳，在 56000 元/吨。下游内销市场交投尚可，但是总体交投量仍显低迷。

上游原料方面

本周，国内纯 MDI 厂商在高成本和部分企业控制性生产、供应等支撑下，多延续的涨后出货操作，加之外盘美金支撑强势，经销商心态乐观等，令整个市场交谈及走货价格呈高位盘整走势；然而，下游终端需求却表现一般，却也在一定程度上压制部分企业答复拉涨心态。在本周，现货 MDI 各地区报价不一，低位在 19000 元，高位也有在 19600 元/吨。而国内 BDO 市场上，尽管不少生产企业仍延续封盘不报的观望之态，但市场上整体交投气氛平淡，下游入市接货操作显迟缓，且部分用户抱有对后市看淡的心态作用下，难以提振其采购积极性。交易领域内 4 月新单商谈进入尾声，目前，市场上商谈已呈高位报盘减少，商谈趋向低区间，主价仍位于 17800-18500 元/吨，询价气氛清淡。

下游方面

下游氨纶本周仍以平稳格局出现，周末时分 40D 出现跌幅，目前售价在 42700 元/吨。但是整体氨纶价格仍是平稳。氨纶企业限产操作增加，部分领域订单小、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，氨纶企业在此出现优惠政策，希望刺激销售量。

装置方面

据相关人士透露，国内部分氨纶生产企业就当前持续疲软的交易格局，以及三月末所初定的减产意向等，本周一再次召开会议，会议最终达成了根据各家企业当前产量、库存及售价于5月初开始执行占国内总产能40%的限产计划。

后市预测

本周氨纶市场成交总量仍然偏弱，下游采购商观望心态日趋浓厚，采购积极性下降。目前，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弱势盘整的走势，价格上行较为困难。

锦纶

行情描述

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

本周己内酰胺人民币现货市场下跌，买家多持观望态度，市场以小单询盘为主，周末主流价格下跌至20000-20200元/吨。美金盘市场，卖方主动报盘不多，买家递盘价较低，周末买家递盘在2500美元/吨左右，本周周中有成交在2520-2530美元/吨。

下游方面

目前，锦纶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22500-23500元/吨三月承兑自提，江苏产一般略低，现金价22000元/吨附近，浙江一般略高现金在22500-23000元/吨，下游锦纶厂家买气维持一般，小单按需居多。锦纶常规纺有光切片市场上，国产市场主流商谈价在21000-22000元/吨不等，无锡单丝级居高，短纤偏低价20800元/吨左右，原料市场下移并下游只少量拿货使本周价格仍显得格外低迷。POY方面：部分中端大厂POY85D/24F低端货源，现金价在26500-27300元/吨，市场销售量略有不足，价格小幅回落。DTY方面：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。

装置方面

国内锦纶厂家一般开工量可至6-9成，民用市场多做细旦使开工或偏高8成以上，非民用帘布大厂只开6成左右。浙江美丝邦化纤计划4月投产其72位新纺丝线，浙江鑫福5月投产64位新纺丝线，预计产能都在1万吨。福建凯邦据悉第二季度也有350多纺位逐步投产。

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。使预计下周锦纶市场价位仍出现弱势盘整。

棉花纱线

本周，棉花现货价格处于下跌态势，市场上供给量不大，但需求情况仍无改善，制约着行情发展。特别是低等级地产棉整体销售形势依旧较显冷清，受到入关外棉的价格冲击更加明显，多数企业在配额发放和放储政策等尚不明确的情况下，仍持谨慎心态，成交较显清淡，市场上籽棉收购基本停止，棉籽货少价稳。另外据了解，目前各地春播正如火如荼进行，期中新疆播种进度较快。527 级棉到厂均价 16805 元/吨，较上周跌 47 元。328 级棉到厂均价 19338 元/吨，较上周跌 62 元。229 级棉到厂均价 20647 元/吨，较上周跌 136 元，预计后市棉花价格将继续下滑。

下游方面，本周纱价平稳但销售仍旧低迷，订单分流迹象明显。市场看淡心理延续，行情疲软，实际出货较少。近期的纱线各档原材料市场行情相对仍是不容理想，整体疲乏平淡为主，厂家亏损经营，对其原因主要是下游纱线品种因缺少外单的支撑而销售一直难以乐观。据悉，受国内棉价高于国际棉价、用工成本高影响，我国纱线销售价格明显高于其他发展中国家，因此订单多流向越南、巴基斯坦等国，目前的订单均以内销为主。盛泽市场全棉纱价格继续保持稳定，精梳 40S 价格在 31000 元/吨，较上周跌 100 元，全棉纱 32S、40S 精梳 32S 价格分别在 25900 元/吨、27000 元/吨和 29300 元/吨，均与上周持平。预计后市全棉纱行情还将弱势盘整。