

# 本周(4.30-5.4)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、付小蓉

## PTA

五一节后，市场预期较前期明显好转，聚酯市场借宏观数据以及原油高位利好的支撑，市场表现出上涨的态势，聚酯涤纶的产销也随之回暖，上游PX行情也出现上涨，整个产业链行情均表现出暖意，因此PTA市场也不例外。从现货方面方面，本周PTA内盘市场商谈价格累计上涨了100元左右至周五的8750元/吨；台湾货商谈价格在一周内累计上涨了10美元/吨至1170美元/吨；韩国货商谈价格在一周内累计上涨了10美元/吨至周五的1160美元/吨。

## 上下游原料市场分析

受美国原油库存增加，以及欧美经济数据疲弱巩固了对在全球经济放缓的情势下原油需求忧虑，原油价格在本周内出现下滑，截止本周五，纽约原油6月期货收盘于102.54美元/桶，与周初相比，下跌了3.62美元/桶；布伦特6月期货收盘于116.08美元/桶，与周初相比下跌了3.58美元/桶。而PX市场行情在本周内出现大幅上涨，其中亚洲PX市场价格在一周内累计上涨了22美元/吨至1542美元/吨FOB韩国；欧洲PX市场行情在一周内累计上涨了15美元/吨至1510美元/吨FOB鹿特丹。

本周聚酯产品市场行情在宏观利好消息释放的带动下，市场行情均出现一定幅度的上涨，从产品价格方面看，本周聚酯半光切片市场商谈价格涨至10450元左右，一周内累计上涨了100元/吨；聚酯瓶片商谈价格保持在10850元之上的水平。

## 后市展望

虽然近期下游刚性需求带动整个聚酯产业链行情走强，但是当前的阻力依然存在，终端需求偏弱的行情依旧不改，因此笔者认为此次刚性需求的持续性不强，PTA后市行情或将走稳为主。

## 涤纶短纤

本周涤纶短纤市场行情呈现小幅上行走势，市场主流厂家报价重心多有小幅上调。主要是由于上游原料市场维持稳定坚挺态势，为涤短市场形成了一定的成本支撑作用；然而下游观望心态依然较为明显，大单拿货意愿不强。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11150-11250元/吨附近，与上周末相比，小幅上涨了100元/吨。另外，华南地区涤纶短纤市场主流报价重心也有所上扬，其中1.4D直纺涤短厂家现款送到报盘价格集中在11250-11350元/吨左右。

上游方面，本周PTA现货市场行情出现上涨，主要是节后市场预期较前期明显好转，受到宏观数据以及原油高位利好的支撑。截至周末，其中PTA内盘市场主流商谈价格上涨至8750元/吨水平，与上周末相比，上涨了100元/吨左右；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在一周内累计上涨了10美元/吨至1160美元/吨附近。

从下游市场来看，本周纱线市场行情基本持稳，市场走势一般。其中纯涤纱市场行情以稳为主，市场产品价格基本无变动，目前32S纯涤纱市场报价集中在15200元/吨附近，45S纯涤纱市场主流报价维持在16700元/吨附近。本周纯涤纱市场成交量相对有所好转，但是企业库存压力仍存；下游企业实际需求不足，纱厂出货心理仍浓，预计短期内纯涤纱市场行情仍将延续弱势整理。

从目前市场行情来看，虽然有上游原料成本支撑作用，但是由于下游观望气氛依然较浓，涤短市场

询盘气氛并不理想，市场顺价走货居多，所以预计短期内涤短市场行情仍将以整理格局为主。

## 涤纶长丝

本周涤纶长丝行情是先稳后涨。在上半周受到小长假的影响，市场整体维稳。而在长假结束后，受到上游原料价格走强和下游阶段性补仓到来的影响，厂家产销出现了明显的上涨，部分厂家的前期优惠要么缩小、要么取消，个别厂家甚至开始小幅拉涨。但是此轮行情只是“昙花一现”，临近周末上游原料价格回落，涤丝厂家的产销走低，价格也都走稳。

本周 FDY 销售行情也小幅上涨，在上半周主流大厂报价维稳，厂家多以出货为主。随着小长假结束，FDY 继续呈现放量态势，厂家开始对一些畅销产品有小幅拉涨，而到周末市场趋向稳定。本周 FDY75D 与 100D 系列产品出货较好，主要是下游仿真丝产品继续放量销售。本周末主流厂家 FDY50D/24F 六月承兑报价为 13500 元/吨。

本周 DTY 行情表现相对偏弱。周初市场销售一般，小长假过后，虽然在 FDY 与 POY 销售转好，部分厂家开始拉涨的带动下，DTY 行情有所转好，但是萧山一主流大厂却是降价促销。而后市场需求则趋向平淡，本周末主流大厂 DTY150D/144F 六月承兑报价在 13800 元/吨。

本周 POY 行情转好，价格小幅上涨。节日期间其一直维持稳定，而在节后首日受到上游原料走强带动，下游加弹集中补仓。厂家产销大幅上涨，部分企业开始涨价或是降低前期优惠等措施。但是此轮行情只是短暂的出现，到周末厂家的产销就出现了大幅回落，市场也就趋向稳定。本周末主流厂家 POY150D/144F 现金报价为 11600 元/吨。

本周市场销售相比前期有明显好转特别是 FDY 走量较为不错，而 POY 畅销行情也就维持了 2 天，其它时候较为平淡，DTY 整体表现一般。目前主流厂家 FDY 库存在 2 周左右，POY 在半个月左右，DTY 要超过 1 个月。

目前下游织造市场行情仍显一般，特别是常规产品仍无放量销售的趋势，织造厂家的坯布库存普遍偏高，市场减停产幅度有可能会扩大，所以预计短期内涤丝行情多会趋向弱势。

本周（04.30-05.04）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	13300	13300	13300	13300	13300
DTY150D/144F	13600	13600	13600	13600	13600
POY150D/144F	11600	11600	11600	11600	11600

## 粘胶短纤

### 市场回顾

本周粘胶短纤市场价格较节前持平，市场上主流报价在 16300-16800 元/吨。成交气氛开始偏弱。目前厂家库存压力较小，唐山等主流大厂在 5 月都有检修计划，市场交投气氛表现一般。厂家出货较节前

有所放缓。

上游方面，由于粘胶短纤市场疲软，从而导致短绒和棉浆价格上调乏力。节后的短绒市场价格大稳小跌，交投气氛偏弱。棉浆市场价格基本稳定，交投气氛偏弱，实际未听闻成交。粘胶短纤成本支撑开始松动。下游方面，由于市场整体表现欠佳，纱厂在多有停车放假的操作，从而使得节后开工尚未完全恢复，人棉纱市场报价基本走稳。

### 上下游情况分析

上游方面，本周短绒市场报价稳中走弱，市场成交较为冷清。现夏津油厂多报亏本生产，价格下调空间不大，现短丝绒报价在 4200-4400 元/吨，长丝绒在 4700-4900 元/吨；南方地区价格稍低，短丝绒在 4200 元/吨上下；湖北地区短绒价格走低，短丝绒报价在 4000 元/吨左右。棉浆方面，本周棉浆报价大致走稳，目前市场上买气不足，现浆厂报价多在 8800 元/吨左右，较上周相比，报价不变，但是实际商谈时还有百元的让利空间。目前下游采购操作较为谨慎，报价上调可能性不大。

下游方面，本周人棉纱市场价格基本稳定，市场表现不一。现山东地区由于小长假放假 3-5 天，部分纱厂仍未恢复生产，市场观望情绪较浓，现环锭纺 36S 主流报价在 20000-20400 元/吨；江苏地区人棉纱气流纺走量有所萎缩，但是赛络纺走量却小有上升，现市场上机织 30S 报价在 20200 元/吨，30S 赛络纺报价在 22000-22500 元/吨；萧绍地区人棉纱市场报价不变，现市场上机织 30S 报价在 20000 元/吨左右。

### 后市展望

目前粘胶短纤厂家库存较小，因此在成本的支撑下，价格下调可能性不大，预计短期内将横盘整理。

## 氨纶

### 行情描述

本周氨纶一直保持盘整后的平稳格局。就小长假之后，氨纶真个市场上算平稳，售价一直坚挺，目前 20D 仍在 56500 元/吨，40D 在 43500 元/吨。在上周高位盘整之后，本周氨纶原料纯 MDI 于周末再次出现盘整，目前纯 MDI 在 20200 元/吨，上涨了 200 元。使得氨纶在本周整体行情处于平稳偏上的水平。

### 原料方面

据目前，氨纶领域纯 MDI 本周国内市场虽然受终端多领域接单等影响，实际交易量仍呈相对一般状态，尤其是部分主流企业已于五一节后开始限量供货致现货流量趋紧形式加强等，使得价格涨势明显。至周末，现货华东地区主流报盘已拉至 19600-19800 元/吨附近；华南地区主流货源商谈在 19800-20000 元/吨，而直供领域内氨纶产业则基本商谈、成交范围则持稳于 20000-21000 元/吨水平。PTMEG 方面，主原料 BDO 售价不断走跌中，PTMEG 生产企业成本压力的逐步下降，以及采购领域多行业迫于自身经营状况的持续低迷，令其对原料高位售价抵触要求的不断增强。目前，PTMEG 新单商谈行情呈现走平、盘整为主经营趋势。据了解至周末国内氨纶领域中心仍在 26500-30000 元/吨且底部、高端多集中于少数采购商范围内。

### 氨纶方面

本周氨纶保持平稳不动。现货市场内的主体交易行情小有回升，部分厂商一些批号货源偏紧状态的延续甚至有加剧趋势，尤其是多地区织造业订单总量小增令不少厂商产销持稳下对原料采购态度也转以相对积极。国内生产商涨后出货态度愈加强势下，呈现整体且全面的小幅上移调整走势。至周末，20D 发售范围已调整至 54000-63000 元/吨，40D 销售区间也跟进至 42000-46000 元/吨，少数货源偏紧或质量稳

定产品售价更高。

### 装置方面

据闻，萧绍圆机因内需订单总量再度回升，基本负荷缓增至 6 成水平；宁波圆机尽管接单相对一般，部分外销订单小幅增量下运营于 5 成；萧绍空包订单在部分订单重现，负荷维持 6 成靠上水平；张家港空包单开 6 成，机包开 7 成，但后续经营预期仍相对偏弱。山东棉包终端纯棉需求小增，带动产业在实力企业支撑下经营至 6 成靠上；常州棉包终端需求略升，原棉售价小涨下库存生产稳定，负荷维持 6 成靠上。长乐花边因终端需求持续乐观，基本负荷维持于 7 成左右；海宁经编部分厂开发弹力新品订单量攀升，带动整体开工小增至 6 成。

### 后市预测

总体来看，本周氨纶等待伺机而发，上游原料纯 MDI 仍会有平稳上扬的趋势，氨纶趁着原料高位的压力下，涨幅再现。下游需求小幅度增加，但是总体采购量仍然不算理想。预计后市，原料上涨带动氨纶市场售价的涨幅，市场交投气氛积极，整体呈现上扬走势。

## 锦纶

### 本周描述

锦纶在本周继续呈现盘整走势。由于小长假之前原料的反弹，锦纶切片也随之拉涨，使得下游采购低迷格局得到缓解，目前锦纶切片市场上，常规纺现金商谈价在 21800—22200 元/吨，高速纺市场价在 22300—23400 元/吨。市场采购量小有上升，企业库存逐渐下滑。

### 上游原料方面

本周，原料 CPL 市场小幅反弹使锦纶切片市场成本面支撑小幅上升，市场价格延续节前小幅反弹态势，下游锦纶厂家采购量略好，整体市场需求也稍有好转，支持价格小幅反弹，幅度尚都不大。目前江苏山东浙江等地厂家高速纺半光切片各不同品质商谈价 22300—23400 元/吨三月承兑自提，江苏产一般略低，现金价 21800—22400 元/吨，浙江一般略高现金在 22500—22900 元/吨，下游锦纶厂家补充货源的买气稍有好转；常规纺有光切片市场上，国产市场主流商谈价在 21800—22200 元/吨，单丝，渔网，短纤等各市场走量延续谨慎跟进，大厂报价多开始小幅上报。

### 下游锦纶方面

本周，盛泽市场半光 FDY70D/24 成交商谈 27000—27500 元/吨六月承兑，经编领域略好，织布偏低。POY85D/24 本周市场价要求 26000—26500 元/吨六月承兑，进一步小幅回落，低端江浙市场现金价只 24600—25000 元/吨，市场销售量平稳，放量不大，高端方面，一些大厂要求 26500—27500 元/吨六月承兑，而 POY85D/48 市场价略高在 27000—28000 元/吨。另外中高端细旦 DTY30D 在 35500—37000 元/吨。

### 装置方面

据悉，国内锦纶厂家一般平均开工量可至 7-8 成，民用市场一般偏高 7-9 成，非民用市场一般只 6-7 成。浙江美丝邦化纤计划 5 月投产其 72 位新纺丝线，浙江鑫福 5 月投 64 位新纺丝线，预计产能都在 1 万吨。福建凯邦据悉 5 月份也有 180 纺位逐步投产。

### 后市预测

总体来看，CPL 和锦纶切片的反弹给锦纶市场整体冲击力还是有的，使得市场交投量的增加，但是总体交投量同比前期还是偏弱。企业的库存得到缓解，部分企业仍有套现抛售的现象，导致锦纶丝产品市场售价平稳下滑的走势。预计后市，锦纶原料的高位支撑，锦纶切片会继续平稳上扬的走势出现，下游交投逐渐回暖。

## 棉花纱线

本周，棉花现货价格继续下跌。节后因棉市难有起色，有库存的企业出货意愿较强，为了回笼资金，部分企业甚至亏本销售。电子盘行情也不容乐观，市场整体的观望情绪仍浓厚，市场静待配额政策的后续指引。加之印度决定放开出口限制，再次打击市场人气，国内整体价格稳定，成交仍旧不乐观，国内棉质量差，新疆棉价稍高，部分优质的进口棉资源受青睐。527 级棉到厂均价 16809 元/吨，较上周跌 2 元。328 级棉到厂均价 19328 元/吨，较上周跌 4 元。229 级棉到厂均价 20595 元/吨，较上周跌 64 元，预计下周棉花价格将继续小幅震荡下行。

下游方面，纱类依旧保持稳定态势运行，价格上有小幅变动，但销量上仍清单为主，出货一般。全棉纱整体行情继续平稳盘整，价格走势小幅上调。广交会的订单仍以短单为主，行业信心不稳使得产业链囤货需求继续茫然；在国内外宏观经济形势复杂、纺织行业状态没有改观的情况下，近期多数纺企订单情况普遍不佳，纱布市场成交冷清，价格稳中有跌，企业库存、资金压力逐渐加大，皮棉原料采购谨慎，随用随买，部分企业减少用棉占比，化纤比重增加。目前盛泽市场全棉纱价格小幅上涨，全棉纱 40S 价格在 27100 元/吨，较上周涨 100 元，精梳 40S 价格在 31400 元/吨，较上周涨 300 元。40s 和 32S 价格分别在 27100 元/吨和 26000 元/吨，与上周价格持平，预计下周全棉纱价格短期内将有所回暖。

## 涤纶工业丝

### 行情回顾

小长假期间，宏观利好得到一定程度的释放，聚酯切片价格出现小幅抬升，稍微缓解了近期工业丝尴尬的局面。5 月 3 日，国内主要涤纶工业丝厂家出台 5 月合同报价，定于 14500 元/吨，较上月下半月的报价提升了 200 元，在此行情带动下，本周涤纶工业维持稳中有张，报价普遍上浮 50-100 元/吨左右，少数普通高强度型 1000D 高位报价在 13700-13900 元/吨，但是成交较为乏力。目前市场主流价格维持在普通高强度型 1000D：13300-13800 元/吨左右，高强低收缩型 1000D 在 14100-14600 元/吨左右，国产 1000D 报价较低，在 13200 元/吨左右，主要是厂家为了回流资金，低价出货所致。

### 上下游市场方面

上游原料方面，本周 MEG 市场中心大步上调，内盘商谈叫上周上涨了 200-300 元/吨，PTA 也有 100 元/吨的小幅上涨。原材料上涨带动聚酯切片价格上涨，本周聚酯切片市场商谈中心也有所上移，较上周上涨了 50-100 元/吨。下游需求方面，本周涤纶丝市场表现较为平淡，市场报价也多维持横盘整理，局部呈现小涨小跌，对涤纶工业丝的市场引导作用较弱。涤纶工业丝自身需求消耗平稳，没有明显改观。

### 后市展望

虽然原料的成本支撑，成功引导涤纶工业丝出现小幅上涨，但是后市若下游需求没有明显改观的话，成本的高位运作或将成为负担。因此预计短期内，在下游没有大量需求的前提下，涤纶工业将呈现僵持格局。