



2021 涤纶长丝 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY

INDUSTRY REPORT

编辑：朱雅琼 麻琦 齐金月 邮箱：lzjz@oilchem.net 电话：0533-7026526

日期：2021年3月

目 录

一 本月热点.....	2
二 国内涤纶长丝后市运行分析.....	2
2.1 供应端预测.....	2
2.2 需求端预测.....	2
2.3 原料端预测.....	2
2.4 涤纶长丝行情趋势预测.....	3
三 本月市场行情综述.....	4
四 国内涤纶长丝供应变化.....	5
4.1 直纺涤纶长丝企业装置情况.....	5
4.2 直纺涤纶长丝供应情况分析.....	5
4.3 涤纶长丝库存天数分析.....	6
4.4 进口数据分析.....	7
五 国内涤纶长丝需求变化.....	7
5.1 江浙地区涤纶长丝产销情况分析.....	7
5.2 下游织造、轻纺城市场动态.....	8
5.3 出口数据分析.....	8
六 相关产品市场动态.....	9
七 国内涤纶长丝成本利润分析.....	10
声明.....	12

正文

一 本月热点

1) 3 月份江苏申久、宁波卓成、新风鸣中欣、浙江古纤道、恒逸部分生产线重启，3 月底涤纶长丝开工提升至 95%附近；

2) 3 月份涤纶长丝成交重心小幅下探，现金流小幅收窄，然与其他聚酯品种相比，涤纶长丝现金流仍处于高位；

3) 本月下旬，航运事故一度导致苏伊士运河堵塞，国际油价接连上涨，月底苏伊士运河恢复正常通航。

二 国内涤纶长丝后市运行分析

2.1 供应端预测

表 1 下月国内直纺涤纶长丝装置变动情况

单位：万吨

工厂	涉及产能	装置动态
江苏恒科	60	4 月 10 日出长丝
新风鸣中跃	30	4 月计划投产
潍坊华宝	10	4 月计划投产
恒逸聚合物	1.62	前期检修生产线计划升温

供应方面，4 月涤纶长丝供应量继续增长，据了解 3 套装置投产、出成品，国内新增产能 100 万吨，而考虑到实际投放市场的时间，预计 4 月新增产能 3-4 万吨，而前期检修的装置继续升温，因此 4 月供应量继续增加，供应压力加大，整体开工或维持在 95%附近。

2.2 需求端预测

本周江浙地区综合织造开工小幅提升，虽然正值春夏季面料采购旺季，然金三未有明显起色，因目前原材料价格偏高，终端纺服企业下单犹豫，织造企业新单跟进不足，而原料暂无跌价预期，因此织造企业采购积极性不高，部分用户 4 月初有一定补货需求，其他工厂继续观望运行，刚需补进。

2.3 原料端预测

石油：供应端来看，OPEC+4 月初（暂定北京时间 4 月 1 日晚间）会议是重要事件，将提供新的指引。由于近期欧洲疫情再度恶化，预计产油国维持当前减产规模是大概率事件，且沙特也已表态不会取消额外

减产，故会议结果可能偏积极。需求端来看，欧洲近期多国疫情依然严峻，且疫苗接种进程受阻冲击信心，需求复苏前景再度承压。政策面来看，因美国疫苗接种加速以及美国大规模刺激激发通胀预期，美债收益率持续上行，美元近期表现稍显强势，对油价形成利空打压。地缘政治来看，沙特与胡塞武装的摩擦影响有限，未对原油供应预期构成影响。苏伊士运河堵塞带来的影响也较为有限，主要由于 VLCC 无法通行此处且具有替代路线。

3月下旬国际油价出现回调，布伦特从此前的接近70美元回落至60-65美元附近，也是对此前过快过猛涨势的一种修复。不过目前来看，只要OPEC+的减产立场没有大的松动，供给端利好支撑就依然存在，且美伊关系短期内难以落地，这一潜在利空或难在4月释放。

综上所述，预计4月国际原油市场价格存上行空间，OPEC+月初会议将提供利好指引，同时伊朗增供压力或难迅速凸显，但美元略强和欧洲疫情的不确定性或带来抑制。预计WTI或在59-65美元/桶的区间运行，布伦特或在62-68美元/桶的区间运行。

PTA: 4月PTA期现市场整体走势震荡略偏强对待。加工区间相对低位，PTA装置检修预期增加，供应面收缩幅度较大，而下游聚酯开工负荷较高，对原料需求稳定，短期内加工区间及PTA供需改善对市场均有支撑。但PTA高企的社会库存、仓单的流出、终端织造传导受阻、下游聚酯产销不佳均牵制市场上涨幅度。综合多空因素，预计当月PTA期现市场或偏强震荡为主，关注4月上旬下游聚酯的补库周期，9月合约逢低做多思路为主，关注9-1反套机会。

乙二醇: 4月份乙二醇整体走势预期谨慎，价格区间震荡的概率较大。原油及宏观面近期面临调整，且海外疫情再度发酵，整体外部环境面临压力。而基本面，乙二醇面临新增释放及进口合约增量预期的冲击，需求来看，聚酯负荷提升空间有限，但4月份聚酯有120万吨新增产能释放，对乙二醇整体刚需支撑仍在。供需综合来看，需求刚性支撑仍在但供应新增释放的预期下，市场供需边际弱化成为后期乙二醇市场的主要制约，因此预计4月份走势区间震荡，如新增产能释放顺利，价格仍有下行的压力，但新增释放存变的情况下，不排除中旬交割之下基差走强带动盘面反复的可能。隆众资讯预测：4月份的乙二醇整体运行区间在4800-5450元/吨之间。

2.4 涤纶长丝行情趋势预测

表2 关键因素影响程度评价表

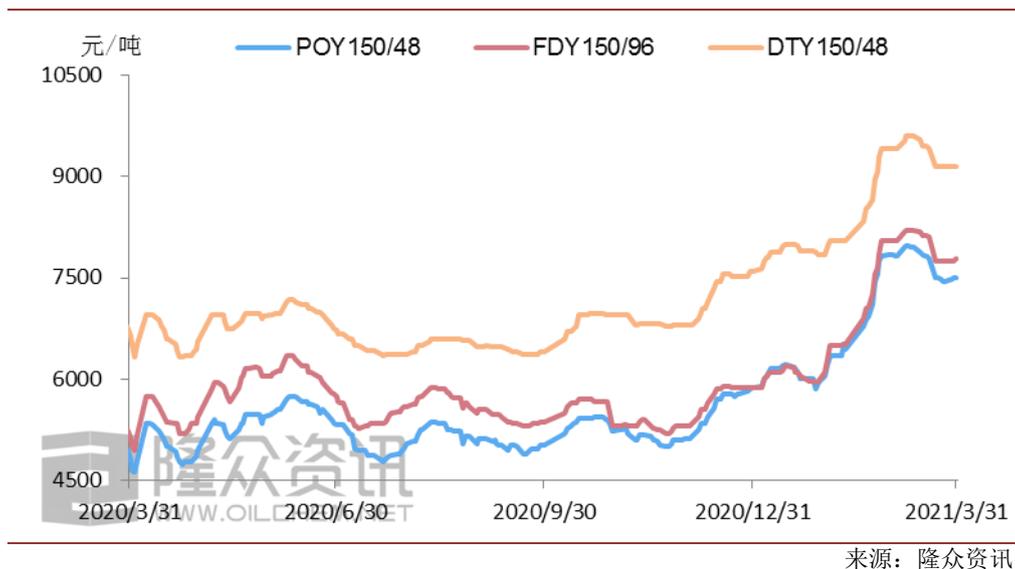
关键因素	影响评价	重点关注
供给	★★★★	新产能投放，4月供应压力增大

关键因素	影响评价	重点关注
需求	★★★★	终端用户下单谨慎，新单跟进不足
成本	★★★	本周原料涨跌互现，聚合成本波动不大

4月涤纶长丝市场预期震荡偏弱对待。宏观方面月初OPEC+保持目前减产力度概率较大，原油存上行空间，成本端：4月份PTA装置检修较多，市场或相对坚挺，乙二醇方面因涉及新产能释放，震荡运行，聚合成本震荡偏强运行为主。涤纶长丝因涉及恒科、潍坊华宝、新凤鸣涤纶长丝新产能释放，供应量小幅增加，工厂库存高企，需求端新订单跟进有限，开工或有下滑风险，涤丝利润或被进一步挤压，然涤丝大厂因看好后期市场，挺价意愿明确，综合多空因素，4月份涤纶长丝POY150D/48F商谈参考7200-7700元/吨。涤纶长丝行情，需要关注下旬下游补货周期及下游新订单增加情况。

三 本月市场行情综述

图1 2019-2021年三大主流规格涤纶长丝价格走势



3月国内涤纶长丝市场跟随原料走势，先扬后抑。月初双原料震荡偏强，成本支撑下，涤纶长丝报价陆续上调。然随着油价下调，双原料高处不胜寒，成交重心不断下探，涤纶长丝现金流改善，月中主流型号现金流破千，下游加弹、织造企业高价抵触情绪升温，月内产销维持在2-3成。随着涤纶长丝企业库存压力增大，厂商心态分歧，部分工厂主张让利出货，月中开始小幅下调报价或商谈优惠，多数企业认为下游杀跌情绪高涨，一味跌价未必能刺激终端需求，暂持稳观望，市场大稳小动，成交重心缓慢下移。月底，涤纶长丝企业库存压力凸显，出货意愿增强，集中让利出货，然收效甚微，龙头企业稳市为主，局部低端商谈窄幅上调，市场震荡维扬。截至目前，江浙地区涤纶长丝市场POY150D/48F、FDY150D/96F、

DTY150D/48F 商谈重心分别在 7525、7775、9150，本月均价分别收于 7740、7996、9366，环比分别为 +12.47%、+13.69%、+10.25%。（单位：元/吨）

表 3 涤纶长丝三大品种价格表

单位：元/吨

品种	2021年3月	2021年2月	2020年3月	环比量	同比量	环比增长	同比增长
POY 150D/48F	7740	6774	5967	966.00	1773.00	+12.48%	+29.71%
FDY 150D/96F	7996	6901	6314	1095.00	1682.00	+13.69%	+26.64%
DTY 150D/48F	9366	8406	7789	960.00	1577.00	+10.25%	+20.25%

来源：隆众资讯

四 国内涤纶长丝供应变化

4.1 直纺涤纶长丝企业装置情况

表 4 本月国内直纺涤纶长丝装置变动情况表

单位：万吨

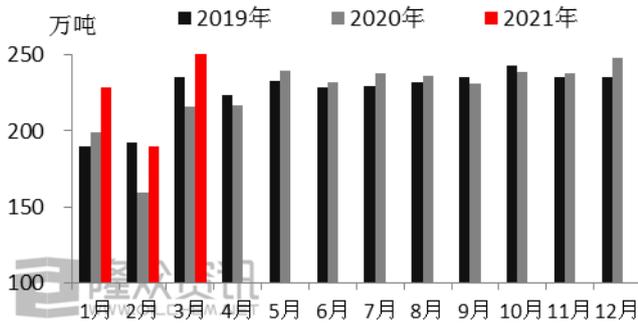
工厂	产能	装置动态
宁波大沃	25	3月初陆续升温
浙江森楷	1.8	3月初负荷提升
宁波金盛	10	3月2日重启升温
福建逸锦	25	3月2日装置升温
绍兴佳宝	36	3月初装置重启升温
宁波卓成	10.8	3月初计划重启
新风鸣中欣	18	3月初装置重启
江苏申久	20	3月初装置重启
浙江古纤道	20	3月初装置重启
嘉兴逸鹏	12.5	3月初装置故障停车，月底重启
江阴三房巷	20	3月中旬装置重启升温
杭州逸暻	1.62	3月中旬部分生产线重启
恒逸聚合物	18.4	3月中旬部分生产线重启

来源：隆众资讯

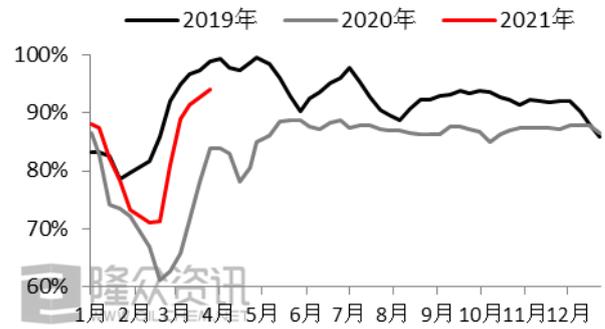
4.2 直纺涤纶长丝供应情况分析

图 2 2019-2021 年直纺涤纶长丝产量对比

图 3 2019-2021 年国内直纺涤纶长丝开工率走势



来源：隆众资讯

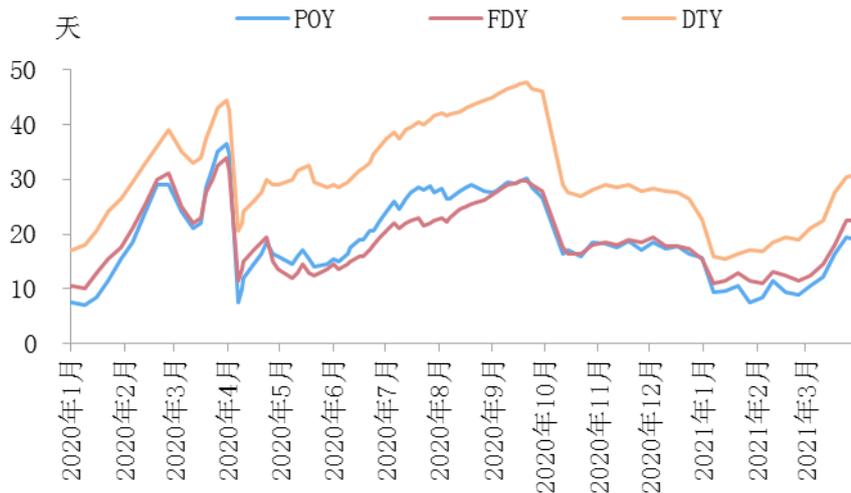


来源：隆众资讯

据隆众统计，2021年3月直纺涤纶长丝行业平均开工率在92.59%，较上月上升16.74%；3月涤纶长丝产量258.1万吨，较上月环比增加68.5万吨。3月份前期检修装置陆续重启，行业开工快速提升至九成以上，且春节以来涤纶长丝价格震荡上扬，也给予企业信心提振，生产积极性提高，3月供应量显著增加。

4.3 涤纶长丝库存天数分析

图4 熔体直纺涤纶长丝工厂分品种库存天数变化趋势



来源：隆众资讯

表4 月内直纺涤纶长丝工厂库存天数变化

单位：天

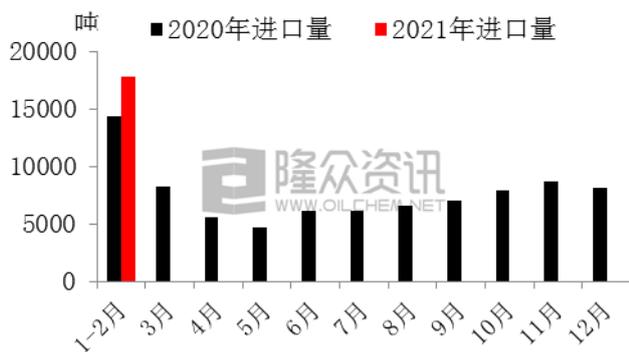
日期	POY	FDY	DTY
3月4日	10.5	12.5	21.0
3月11日	12.3	14.5	22.5
3月18日	16.5	18.0	27.5
3月25日	19.5	22.5	30.5
3月31日	19.0	22.5	30.8

来源：隆众资讯

据隆众数据显示，3月国内涤纶长丝库存持续增加。3月份以来原料震荡下行，而涤纶长丝价格居高不下，下游抵触情绪升温，采购多维持刚需，期间涤纶长丝局部优惠促销，然收效甚微，产销平平，涤纶长丝企业库存不断增加。截至目前，POY工厂库存主流在16-22天附近；FDY工厂库存多在18-25天附近；DTY库存整体在28-33天附近，整体库存增加十余天。

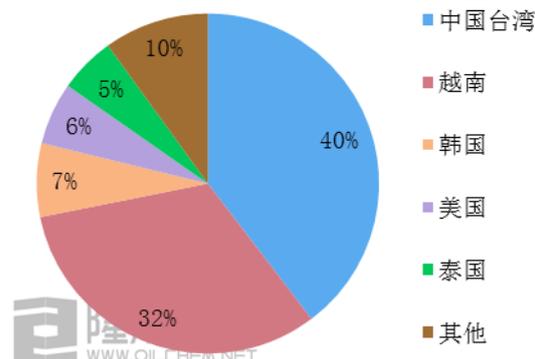
4.4 进口数据分析

图4 2020-2021年涤纶长丝月度进口量对比



来源：海关数据

图5 2021年1-2月涤纶长丝进口产销国及地区



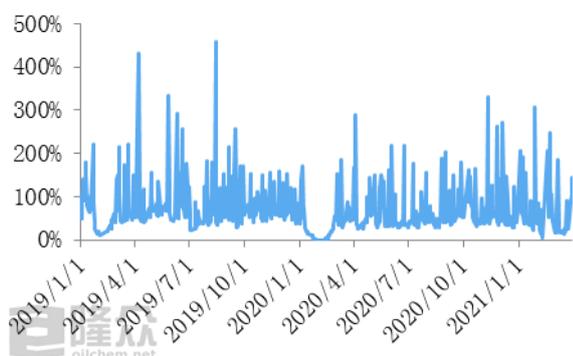
来源：海关数据

据海关总署统计，2021年1-2月我国涤纶长丝当月进口量为17815.5吨，累计进口量为17518.5吨，1-2月进口均价为2725.88美元/吨，进口量同比+24.06%。

五 国内涤纶长丝需求变化

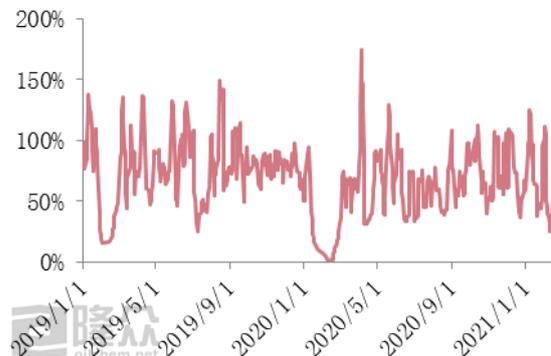
5.1 江浙地区涤纶长丝产销情况分析

图4 2019-2021年涤纶长丝日度产销数据变化



来源：隆众资讯

图5 2019-2021年涤纶长丝日度产销5日平均

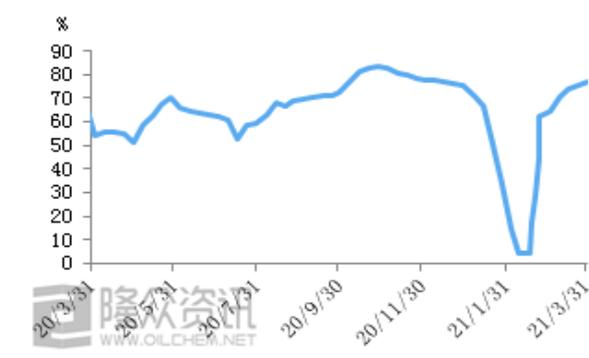


来源：隆众资讯

据隆众统计，3月国内直纺涤纶长丝平均产销在47.1%，较上月大幅下降，月内涤纶长丝企业局部优惠促销，日度产销在100%以上，然下游整体需求恢复缓慢，涤纶长丝整体产销呈现不断下降的趋势。

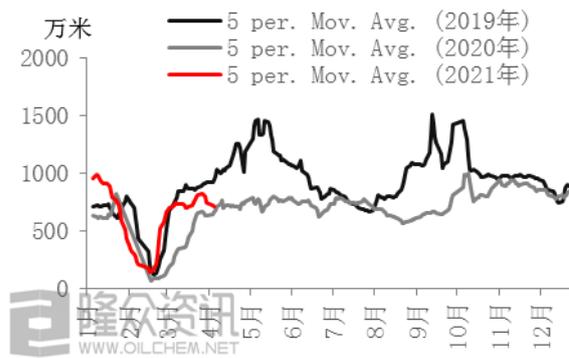
5.2 下游织造、轻纺城市场动态

图7 2020-2021年织机开工负荷变化



来源：隆众资讯

图8 2019-2021年轻纺城日度成交量5日平均



来源：隆众资讯

根据隆众资讯统计数据显示，截至3月31日江浙地区化纤织造综合开机率为76.54%，环比上升0.93个百分点。周内，织造整体开工水平基本持稳，虽部分常规款面料正值春夏季需求旺季，然因涤纶价格居高不下，抑制部分需求，目前终端用户下单犹豫，新单跟进有限，企业多交付前期订单为主。短期来看外贸环境不确定因素较强，海运费高位，织造链条中各个环节依旧是谨慎心态为主。具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率80.24%，主流开机率在8-9成附近，部分较高9-10成、部分较低7成附近；常熟地区平均开机率为72.16%，主流开工负荷在7-8成，部分较低在6成附近。萧绍地区圆机开机率为61.71%，主流开工在6-7成、较高开机率在8成，较低开工依然在5成；长兴地区喷水织机平均开机率94.30%，主流开机率在9-10成附近；海宁地区平均开机率73.81%，主流企业开工负荷维持在7-8成左右，部分满负荷运行。

3月份，轻纺城日度平均成交总量、长丝布类日度平均成交量、短纤布类日度平均成交量分别为738万米、496万米、249万米，均呈现回暖的趋势。

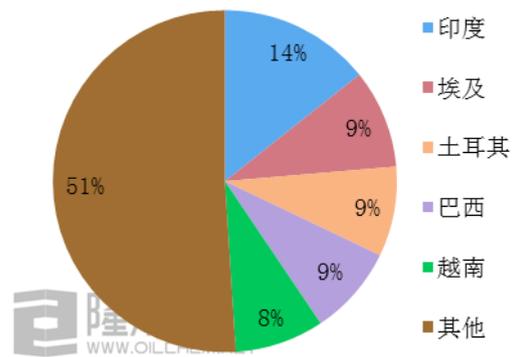
5.3 出口数据分析

图9 2020-2021年涤纶长丝月度出口量对比

图10 2020年1-2月涤纶长丝出口产销国地区



来源：海关数据

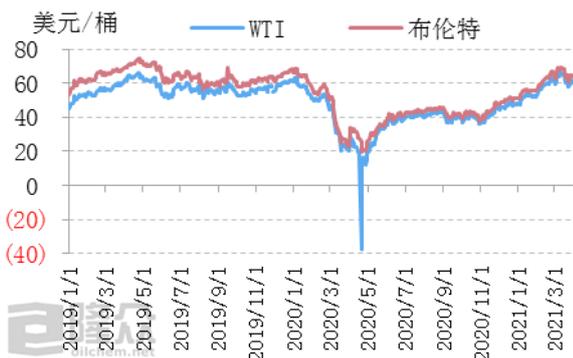


来源：海关数据

据海关总署统计，2021年1-2月我国涤纶长丝当月出口量为531264.78吨，累计出口量为531264.78吨，1-2月出口均价为1138.19美元/吨，出口量同比+46.35%。

六 相关产品市场动态

图 11 2019-2021 年国际原油价格走势



来源：隆众资讯

图 12 2019-2021 年 PTA 及乙二醇价格走势



来源：隆众资讯

石油：本月国际油价先涨后跌。OPEC+延长减产力度的决定烘托利好氛围，供应趋紧预期增强提振原油，但美债收益率飙升、美元走强，加之欧洲疫苗接种受阻，市场对于短期需求前景的担忧加剧，国际油价下跌。截至2021年3月30日收盘，WTI 区间 57.76-66.09 美元/桶，布伦特 60.79-69.22 美元/桶。

上旬，欧佩克及其减产同盟国将当前产量配额延长到4月底（仅俄罗斯和哈萨克小幅增产），沙特阿拉伯继续额外减少日产量100万桶，交易商担心石油供应趋紧，国际油价继续大幅度上涨。美国就业人数高于预期，也支撑了市场气氛。中旬，中国强劲增长的经济数据提振石油市场气氛，国际油价盘中上涨，布伦特原油期货盘中再次突破每桶70美元。然而欧美新冠病毒肺炎感染病例继续增加，新一轮封锁引发市场对石油需求担忧，欧美原油期货继续小幅收低，美元汇率增强抑制了油价上涨。下旬，担心欧洲采取新的防疫限制措施以及疫苗接种缓慢将减缓燃料需求的复苏，加之美元汇率增强，国际油价重跌。不过下

旬由于苏伊士运河堵塞事件，叠加交易商对于需求前景的权衡心态波动较大，一度出现暴涨暴跌，反复拉锯。

PTA: 供应：4 月份四川能投、百宏、BP125 万吨生产线、恒力 1#和 5#、新风鸣 1#、桐昆 1#PTA 生产线均有检修计划，华彬石化有延迟重启计划。根据国内 PTA 装置重启及检修情况核算，4 月国内 PTA 整体月均负荷 76%附近，较 3 月降低 3.2%，月度供应量 415（环比-30 万吨）万吨，月总供应量的减少来自天数减少及日均供应减少量。

需求: 聚酯下游尚能承受目前的库存及价格，且聚酯利润良好，预计 4 月份国内聚酯月均负荷提升至 93.59%附近，较 3 月提升 1.2%，聚酯月度供应量 487（环比-9 万吨）万吨，月度供应量的减少全部来自于当月天数的减少。

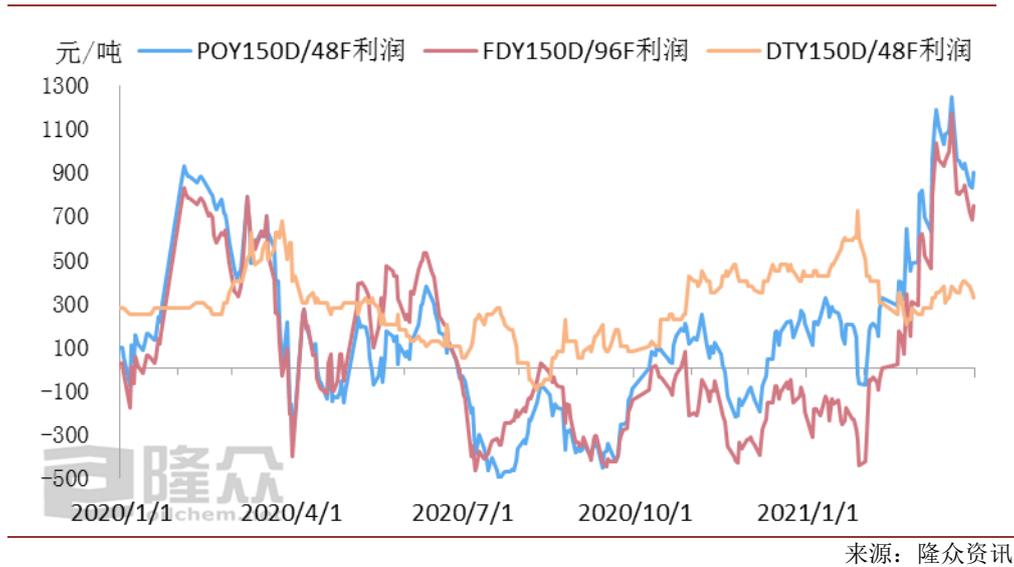
库存: 4 月 PTA 装置例行检修力度加大，PTA 日均产量环比减少，而下游聚酯需求有小幅增加预期，加之国内货源出口良好，预期 PTA4 月累库-19（环比-17 万吨）万吨，整月供需去库力度相对较大，月末社会库存降低至 467 万吨附近，整体库存压力依然较大。

市场预期: 4 月 PTA 期现市场整体走势震荡略偏强对待。加工区间相对低位，PTA 装置检修预期增加，供应面收缩幅度较大，而下游聚酯开工负荷较高，对原料需求稳定，短期内加工区间及 PTA 供需改善对市场均有支撑。但 PTA 高企的社会库存、仓单的流出、终端织造传导受阻、下游聚酯产销不佳均牵制市场上涨幅度。综合多空因素，预计当月 PTA 期现市场或偏强震荡为主，关注 4 月上旬下游聚酯的补库周期，9 月合约逢低做多思路为主，关注 9-1 反套机会。

乙二醇: 3 月，国内乙二醇市场整体走势先扬后抑。月初原油走强叠加宏观利好，商品市场整体推涨氛围带动下乙二醇月初大幅拉涨，现货走强至 6500 元/吨上方，现货基差拉高至 700 偏上的水平。但随后原油价格转头向下，乙二醇承压回落，市场价格大幅下行。而基本上强现实的预期在原有装置陆续重启，新装置投产预期的双重影响下，逐渐淡；需求端来看，虽聚酯高开工维持，但月内聚酯产销持续平淡之下，聚酯工厂库存累积的负反馈使得市场供需负反馈逐渐体现。下旬，伴随着原油的止涨回落，海外疫情加剧的影响，板块承压之下，乙二醇期货盘面表现震荡，月末伴随着卫星石化装置投产消息的影响，市场价格弱势收尾。

七 国内涤纶长丝成本利润分析

图 13 中国涤纶长丝利润走势图



3月，依据隆众资讯生产成本计算模型，聚合成本平均在5661元/吨，环比涨幅6.2%。月内双原料走势震荡，整体来看聚合成本波动不大，然涤纶长丝月均价远高于上月，本月现金流不断改善。综合来看，3月POY主流型号现金流均值928.75元/吨，FDY主流型号现金流均值784.18元/吨，DTY主流型号现金流均值328.26元/吨。

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 lz-report@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。