2021

隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET

# 涤纶长丝产业周报

日期：20210509-20210513

## 重点数据趋势

- -0.09%：POY 150D/48F 周均价 7431 元/吨，环比-0.09%；
- +6%：涤纶长丝周均产销 93%，环比+6%
- -5.11%：POY 周均利润 548，环比-5.11%；

编辑：朱雅琼、麻琦、齐金月

邮箱：lzjz@oilchem.net

电话：0533-7026039

能源化工资讯和价格指数供应商
ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION AND PRICE INDEX SUPPLIER

## 目录


1. 产业链产品波动分析 ..... 3
   a) 产业链行情分析 ..... 3
   b) 产业链利润分析 ..... 3
   c) 产业链装置开工率分析 ..... 4
2. 涤纶长丝市场周度综述 ..... 4
3. 涤纶长丝成本利润变化 ..... 5
4. 涤纶长丝供需情况 ..... 6
   a) 供应分析 ..... 6
      产量分析 ..... 6
      损失量分析 ..... 7
      装置动态 ..... 7
   b) 需求分析 ..... 7
      涤纶长丝产销率 ..... 7
      下游产品开工率 ..... 8
      终端产品需求分析 ..... 8
5. 涤纶长丝库存情况 ..... 9
6. 涤纶长丝相关产品 ..... 9
   a) 原油 ..... 9
   b) 聚酯原料 ..... 10
7. 趋势预测 ..... 10
   a) 供需趋势预测 ..... 10
   b) 市场心态调研 ..... 10
   c) 行情趋势预测 ..... 11

声明 ..... 11


## 本周数据

- ✓ 本周（5/7-5/13）国内熔体直纺涤纶长丝周产量 61.29 万吨，较上周下滑 0.84 万吨，环比下滑 1.35%，增速较上周下滑 2.77 个百分点。
- ✓ 本周国内熔体直纺涤纶长丝开工 94.56%，较上周下滑 1.32%，增速较上周下滑 1.64 个百分点。
- ✓ 本周国内织造行业开工 72.95%，较上周上涨 0.60%，涨势较上周扩大 1.37 个百分点。
- ✓ 从供需数据来看，供应增速较需求增速低 1.92 个百分点。
- ✓ 本周涤纶长丝产销 93%，较上周上涨 6%，增速较上周扩大 49 个百分点。
- ✓ 本周涤纶长丝 POY 利润在 548 元/吨，较上周-29 元/吨，环比-5.11%，跌势较上周收窄 15.6 个百分点。

## 后市预测及分析

- ➢ **供应预测（↘）：**供应方面，受盈利不佳拖累，国内部分涤纶长丝工厂减产 FDY ，预计下周涤纶长丝产量将明显下滑，隆众预计将下滑至 60 万吨以下。
- ➢ **需求预测（→）：**目前终端订单依旧表现一般，而且市场今日进行适度补仓，下游及终端多有一定原料库存，后期市场对涤纶长丝需求或一般。
- ➢ **成本预测（↘）：** 据隆众资讯调研市场人士统计，对下周聚酯原料持上涨、平稳、下跌的观点占比分别为 26%、40%和 34%，较上周调研情况分别-7%、+8%和-1%。
- ➢ **小结（↗）：**后期来看，市场 FDY 供应或将出现明显收缩，并且在脉冲式产销的表现下，终端需求在一定时间段内也将表现一般，叠加成本端后期讲表现一般，预计下周价格走势将呈现偏空的走势，在减产支撑下，下滑空间有限。POY 重心将在 7300-7500 元/吨。

## 1. 产业链产品波动分析

### a) 产业链行情分析

本周期（2021 年 5 月 9 日-5 月 13 日），在隆众资讯监测的 12 个聚酯原料、聚酯产品以及终端产品中，4 个产品上涨，较上周-3 个，波动区间为 0.15%至 5.04%；6 个产品下跌，较上周+3 个，波动区间为-2.49 至-0.78%；2 个产品持稳，较上周+1 个。下跌产品中，PTA 和涤纶长丝 POY 跌幅居前，分别为-2.49%和-2.34%。

**表 1 聚酯产业链产品周度波动**

单位：人民币/吨，美元/吨，元/米

| 产品 | 区域/牌号 | 5 月 13 日 | 5 月 8 日 | 周环比 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| WTI | 期货 | 66.08 | 64.9 | 1.18 | 1.82% |
| 布伦特 | 期货 | 69.32 | 68.28 | 1.04 | 1.52% |
| 石脑油 | CFR 日本 | 607 | 600.5 | 6.5 | 1.08% |
| **聚酯原料** | | | | | |
| PX | CFR 中国 | 879 | 877.67 | 1.33 | 0.15% |
| PTA | 华东现货 | 4700 | 4820 | -120 | -2.49% |
| 乙二醇 | 华东现货 | 5102 | 4857 | 245 | 5.04% |
| **聚酯** | | | | | |
| 聚酯切片 | 半光/华东 | 6100 | 5950 | 150 | 2.52% |
| 聚酯瓶片 | 华东 | 6400 | 6450 | -50 | -0.78% |
| 涤纶长丝 POY | 华东 | 7300 | 7475 | -175 | -2.34% |
| 涤纶长丝 FDY | 华东 | 7325 | 7500 | -175 | -2.33% |
| 涤纶长丝 DTY | 华东 | 8750 | 8850 | -100 | -1.13% |
| 涤纶短纤 1.4D | 华东 | 6850 | 6970 | -120 | -1.72% |
| 涤纶工业丝 | 华东 | 8300 | 8200 | 100 | 1.22% |
| **坯布** | | | | | |
| 涤塔夫 | 300T 50D*50D | 3.43 | 3.43 | 0 | 0.00% |
| 春亚纺 | 210T 75D*75D | 2.03 | 2.03 | 0 | 0.00% |

### b) 产业链利润分析

本周期（2021 年 5 月 9 日-5 月 13 日），在聚酯产业链产品中，5 个产品处于盈利状态，较上周+1 个；3 个产品处于亏损状态，较上周-1 个。盈利产品收益率区间为 0.87%至 7.51%，亏损产品收益率区间为-1.91 至-0.74%。

盈利能力最好的产品依旧为涤纶长丝 POY，周均利润在 548.52 元/吨附近，较上周-5.11%，进一步下滑；盈利能力最差的产品为 PTA，在-89.92 元/吨附近，较上周-1.30%，进一步扩大。

**图 1 近期聚酯产业链盈利概况**

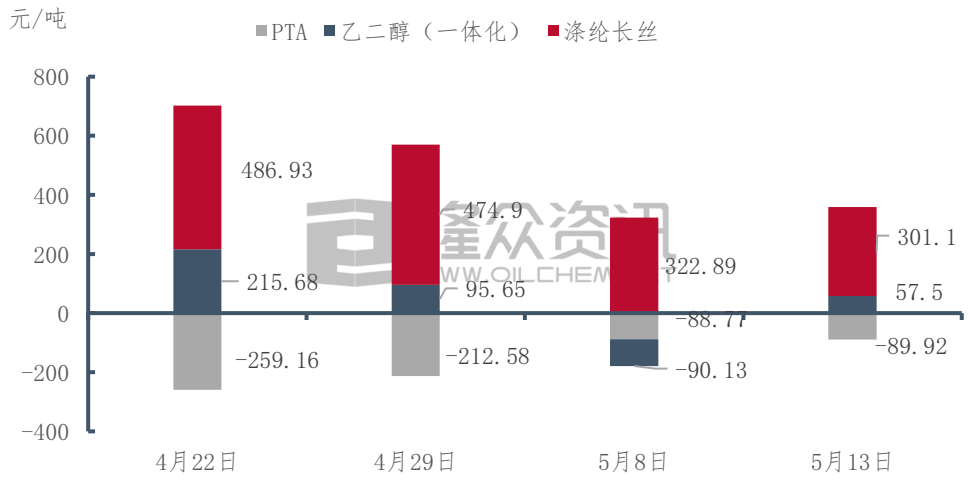



**表 2 聚酯产业链相关产品利润理论变化**

单位：元/吨

| 品种 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 | 周环比 | 复合增长 |
|---|---|---|---|---|---|
| PTA | -89.92 | -88.77 | -1.15 | -1.30% | -29.73% |
| MEG | 57.5 | -90.13 | 147.63 | -163.80% | -35.64% |
| 聚酯切片 | -45.23 | -46.67 | 1.44 | -3.09% | -194.92% |
| 聚酯瓶片 | -51.48 | -21.92 | -29.56 | 134.85% | -183.67% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 涤纶长丝 POY | 548.52 | 578.08 | -29.56 | -5.11% | -9.21% |
| 涤纶长丝 FDY | 173.52 | 178.08 | -4.56 | -2.56% | -30.99% |
| 涤纶长丝 DTY | 181.25 | 215.5 | -34.25 | -15.89% | -3.23% |
| 涤纶短纤 | 59.77 | 123.08 | -63.31 | -51.44% | -24.50% |

备注：复合增长率为 4 周时间复合增长率

### c) 产业链装置开工率分析

本周期（2021 年 5 月 9 日-5 月 13 日），聚酯产业链产品，负荷最高的是熔体直纺涤纶长丝，在 94.56%，较上周下滑 1.32%，负荷最低的产品是 MEG，在 62.10%，较上周下滑 4.66%。

负荷上涨最快的产品是织造，较上周上涨 0.60%，负荷下跌最快的产品是 MEG，较上周下滑 4.66%。

**图 2 近期聚酯产业链开工情况**

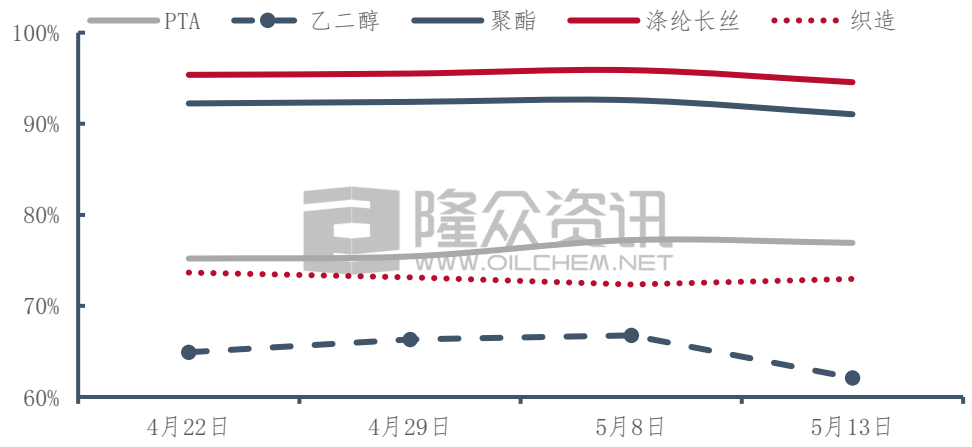



**表 3 聚酯产业链相关产品行业开工统计**

单位：元/吨

| 产品 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| PTA | 76.92% | 77.23% | -0.31% |
| MEG | 62.10% | 66.76% | -4.66% |
| 聚酯 | 91.04% | 92.58% | -1.54% |
| 涤纶长丝 | 94.56% | 95.88% | -1.32% |
| 织造 | 72.95% | 72.35% | 0.60% |

## 2. 涤纶长丝市场周度综述

本周期（20210509-0513）涤纶长丝市场价格震荡偏弱走势，尾盘大幅下挫。截止收盘，江浙地区 POY 150D/48F、FDY 150D/96F、DTY 150D/48F 市场周均价分别为 7431 元/吨、7456 元/吨、8813 元/吨，周均价环比分别-0.09%、+0.25%、-0.98%。

**图 3 国内涤纶长丝主要规格走势图**

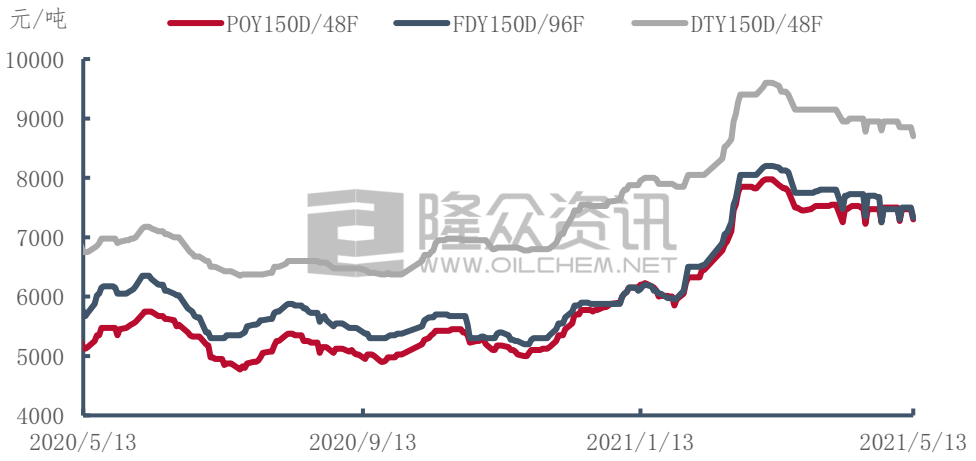



**图 4 涤纶长丝 POY 与其 20 日移动均线走势变化**

周内涤纶长丝市场产销数据清淡，整体多在 1-3 成附近，市场交投冷清，虽成本端乙二醇强势上涨以及周内主流大厂计划减产，但并未能明显提振市场交投气氛，周四江浙工厂多集中优惠促销，降价幅度在 200-300 元/吨不等，市场交投回暖， 产销数据回升。

国内福建涤丝总体稳定运行为主，原料成本上移压力下，市场成交重心总体较上周小幅上调。市场多以下游刚需补货为主，产销数据总体较好，库存稍有累积。

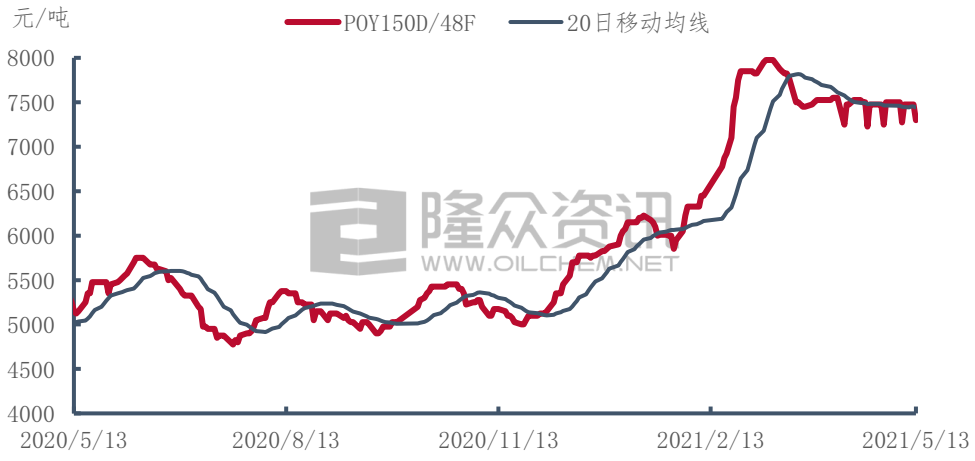



**表 4 国内涤纶长丝主要规格价格变动对比表**

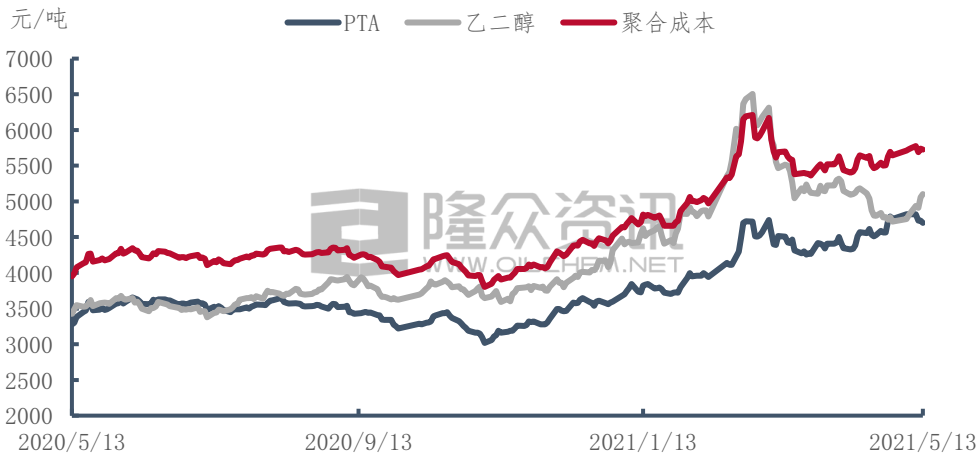
**单位：元/吨**

| 品种 | 地区 | 本周 | 上周 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| POY 150D/48F | 江浙 | 7431 | 7438 | -7 | -0.09% |
| FDY 150D/96F | 江浙 | 7456 | 7438 | 18 | 0.24% |
| DTY 150D/48F | 江浙 | 8813 | 8900 | -87 | -0.98% |
| POY 75D/72F | 福建 | 8000 | 7975 | 25 | 0.31% |
| FDY 150D/96F | 福建 | 7600 | 7600 | 0 | 0.00% |
| DTY 75D/72F | 福建 | 10800 | 10775 | 25 | 0.23% |

## 3. *涤纶长丝成本利润变化*

本交易周期内（20210509-0513），依据隆众资讯生产成本计算模型，聚合成本平均在 5732.73 元/吨，较上周上涨 23.31 元/吨，或+0.41%；涤纶长丝行业现金流平均在 301.10 元/吨，较上周下滑 21.79 元/吨，或-6.74%；截至周四，涤纶长丝 POY 150D/48F、FDY 150D/96F、DTY 150D/48F 利润分别为 422.33 元/吨、47.33 元/吨、200 元/吨。

**图 5 PTA、乙二醇、聚合成本走势变化**



周内聚合成本窄幅抬升，涤纶长丝重心略有下滑，周内现金流水平继续收窄。目前来看，涤纶长丝市场现金流不断下滑，FDY 工厂已经开始减产，或将在一定程度上支撑涤纶长丝价格。

**图 6　涤纶长丝利润走势对比图**

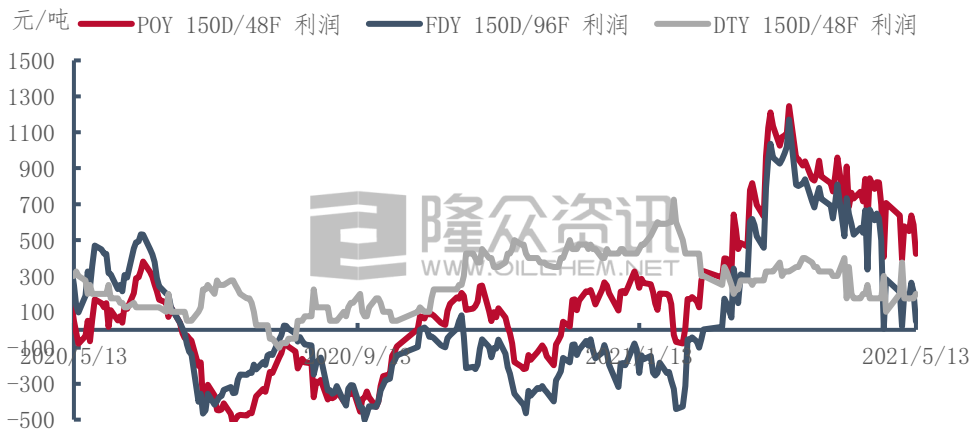



**表 5 聚合成本及涤纶长丝各品种利润对比**

*单位：元/吨*

| 品种 | 本周 | 上周 | 涨跌值 | 涨跌幅(%) |
|---|---|---|---|---|
| 聚合成本 | 5732.73 | 5709.42 | 23.31 | 0.41% |
| POY 150D/48F | 548.52 | 578.08 | -29.56 | -5.11% |
| FDY 150D/96F | 173.52 | 178.08 | -4.56 | -2.56% |
| DTY 150D/48F | 181.25 | 215.5 | -34.25 | -15.89% |

## 4. *涤纶长丝供需情况*

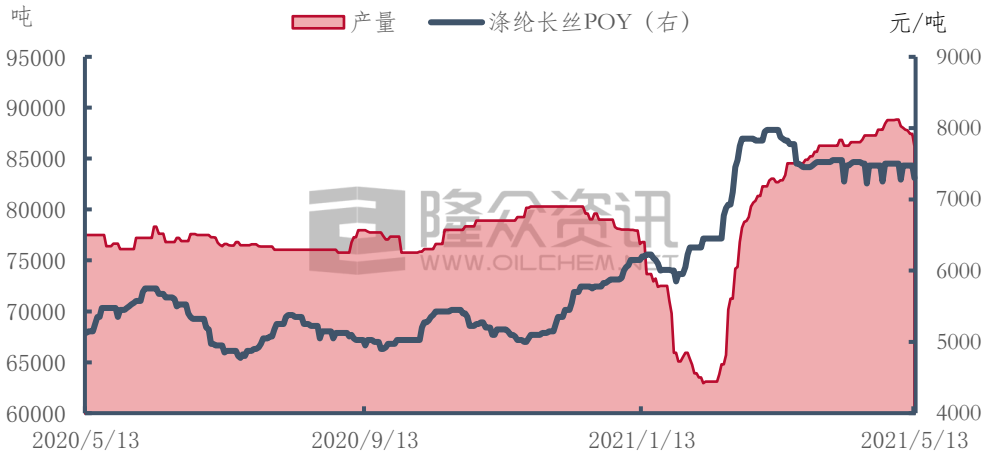
### *a) 供应分析*

#### *产量分析*

隆众资讯统计，截止 5 月 13 日（周期 5 月 7 日-5 月 13 日），国内涤纶长丝平均开工负荷约为 94.56%，较上周下滑 1.32%。周产量约为 61.29 万吨，较上周下滑 0.84 万吨，或跌 1.35%。

受到国内涤纶长丝装置存在锅炉改造现象和涤纶长丝 FDY 盈利不佳拖累，

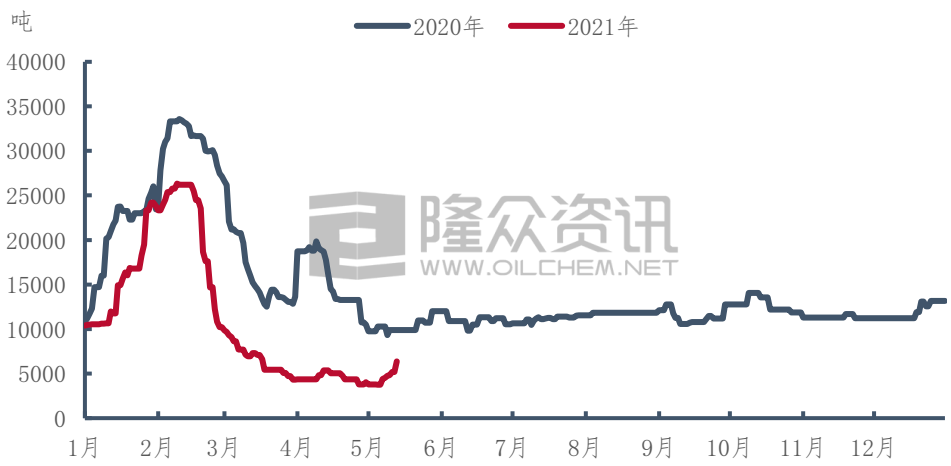
**图 7 国内熔体直纺涤纶长丝产量与价格走势对比**



周内部分工厂装置减产、检修，涤纶长丝市场整体供应量较上周窄幅下滑。

*损失量分析*

图 8 2020-2021 年国内熔体直纺涤纶长丝损失量走势对比




*装置动态*

本周直纺涤纶长丝装置开工下滑，大沃、荣盛、天圣、桐昆等厂减产、检修。具体详见右表。

表 6 涤纶长丝装置变动情况

*单位：万吨/年*

| 企业名称 | 产能 | 检修日期 | 重启日期 | 5 月检修天数 | 5 月损失量 |
|---|---|---|---|---|---|
| 宁波大沃 | 50 | 5 月 6 日 | 未定 | 25 | 3.4 |
| 浙江荣盛 | 10 | 5 月 10 日 | 未定 | 21 | 0.57 |
| 绍兴天圣 | 22 | 5 月 13 日 | 未定 | 18 | 1.1 |
| 桐昆 | 18 | 5 月 13 日 | 未定 | 18 | 0.9 |
| 恒逸 | 43 | 5 月 13 日 | 未定 | 18 | 2.16 |
| 新凤鸣 | 22 | 5 月 13 日 | 未定 | 18 | 1.1 |
| 总计 | 165 | | | | 9.23 |

*b) 需求分析*

*涤纶长丝产销率*

隆众资讯统计，截止本周四，本周期（20210509-0513）国内涤纶长丝平均产销在 93%，较上周上涨 6%。周四涤纶长丝促销效果好于上次促销效果，带动周内平均产销出现上涨。

图 9 涤纶长丝周均产销数据

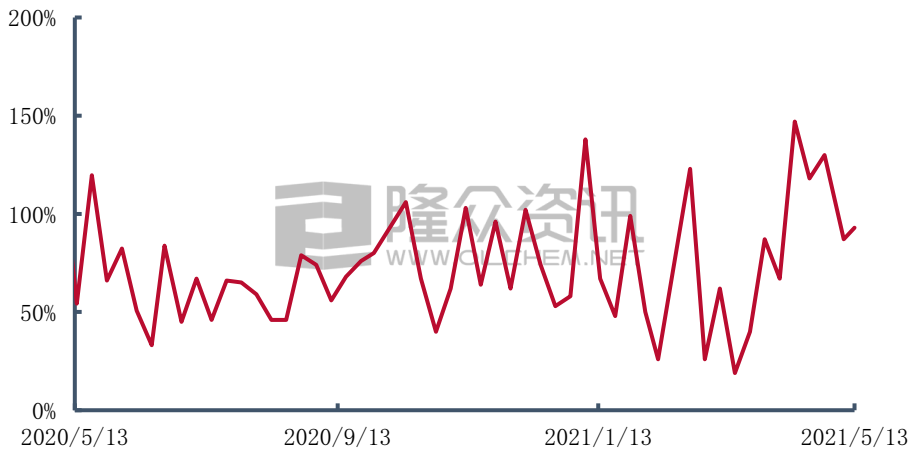



表 7 涤纶长丝产销情况

| 产品 | 本周 | 上周 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 涤纶长丝 | 93% | 87% | +6% |

### 下游产品开工率

根据隆众资讯统计数据显示，截至5月13日江浙地区化纤织造综合开机率为72.95%，环比上升0.60个百分点。

节后归来，开工逐步回升至节前水平，织厂方面订单情况各异，多数工厂反馈新单断档，国内春夏订单小量补单维持织厂开工，交付时间在本月底附近，装置开工目前维持在7-8成附近，开工企业在9成以上多为大型企业为主。但因国外终端需求依然未全面复苏，下游织厂对于六月终端行情仍持偏空心态。

### 终端产品需求分析

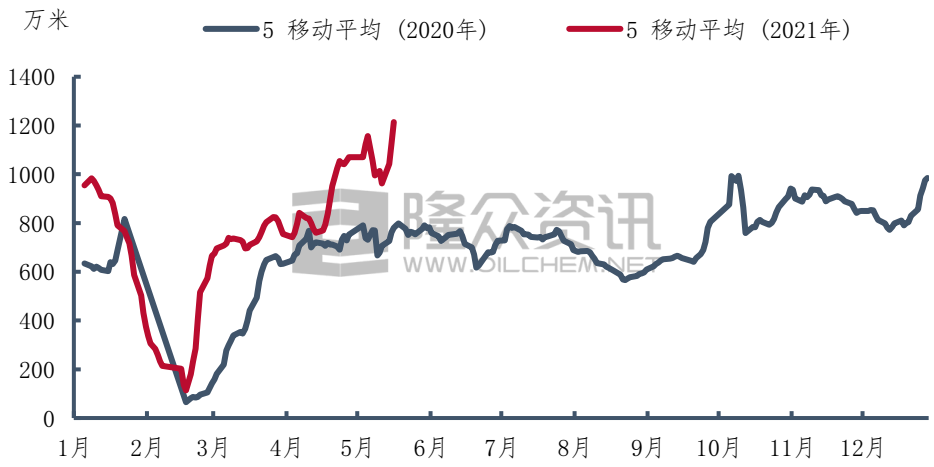
隆众资讯统计，本周期内轻纺城总成交量较上周明显下滑，周内日度平均成交总量、长丝布类日度平均成交量、短纤布类日度平均成交量分别在962万米、530万米、432万米。较上周分别-177万米、-96万米、-81万米。

**图 10 2020-2021年织造开机走势**

**表 8 织造开工率**

| 产品 | 5月13日 | 5月8日 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 化纤织造综合 | 72.95% | 72.35% | 0.60% |
| 盛泽喷水 | 77.64% | 76.51% | 1.13% |
| 常熟经编 | 73.60% | 71.08% | 2.52% |
| 萧绍圆机 | 54.11% | 53.74% | 0.37% |
| 长兴喷水 | 85.06% | 84.60% | 0.46% |
| 海宁经编 | 75.08% | 75.08% | 0.00% |
| 苏北喷水 | 73.08% | 73.08% | 0.00% |
| 长乐经编 | 64.66% | 64.66% | 0.00% |

**图 11 2020-2021年轻纺城成交量走势**



## 5. 涤纶长丝库存情况

隆众资讯统计，截至本周四，POY 工厂库存主流在 16-22 天附近；FDY 工厂库存多在 19-24 天附近；DTY 库存整体在 28-34 天附近。

周内涤纶长丝工厂产销虽有放量，但多数时间产销数据不佳，在此影响下，周内工厂成品库存较上周略有累积。

图 12 熔体直纺涤纶长丝工厂库存走势

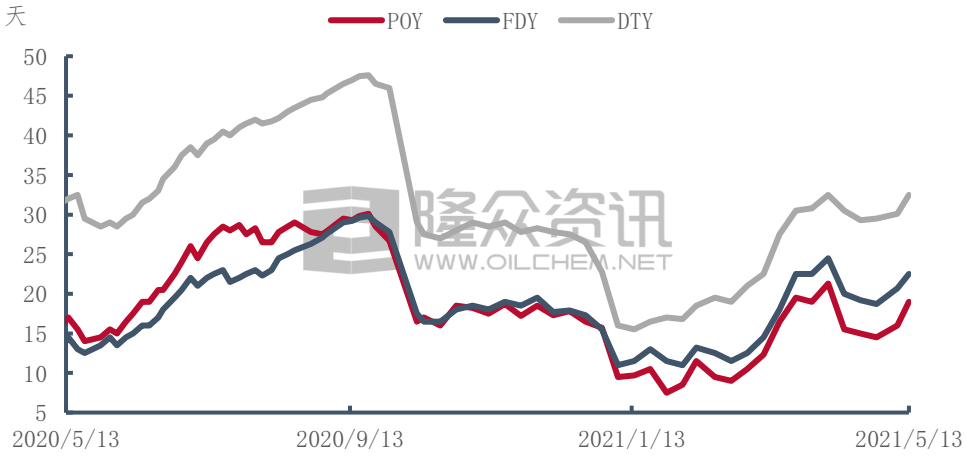



表 9 涤纶长丝地区库存天数对比

单位：天

| | 5 月 13 日 | 5 月 8 日 | 周环比 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|
| 全国 | | | | |
| POY | 19.0 | 16.0 | 3.0 | 18.75% |
| FDY | 22.5 | 20.7 | 1.8 | 8.70% |
| DTY | 32.5 | 30.1 | 2.4 | 7.97% |

## 6. 涤纶长丝相关产品

### a) 原油

本周期（2021 年 5 月 6 日至 12 日）国际油价呈上涨态势。美国商业原油库存下降，加之市场对美国汽油供应短缺的忧虑仍在，但印度等海外国家疫情持续恶化，抑制油价涨幅。

预计下周国际油价存小幅上涨空间，需求向好预期继续提供利好支撑，但疫情忧虑和伊朗问题潜在利空仍带来限制。

图 13 国际原油价格走势

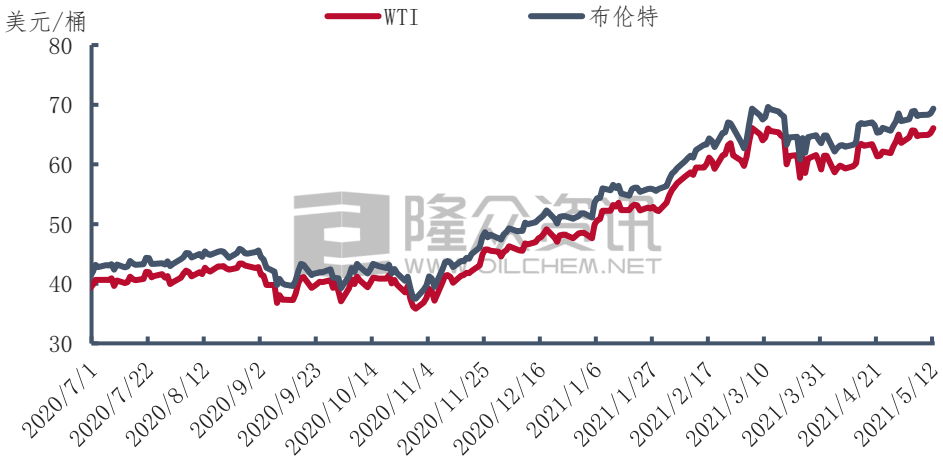


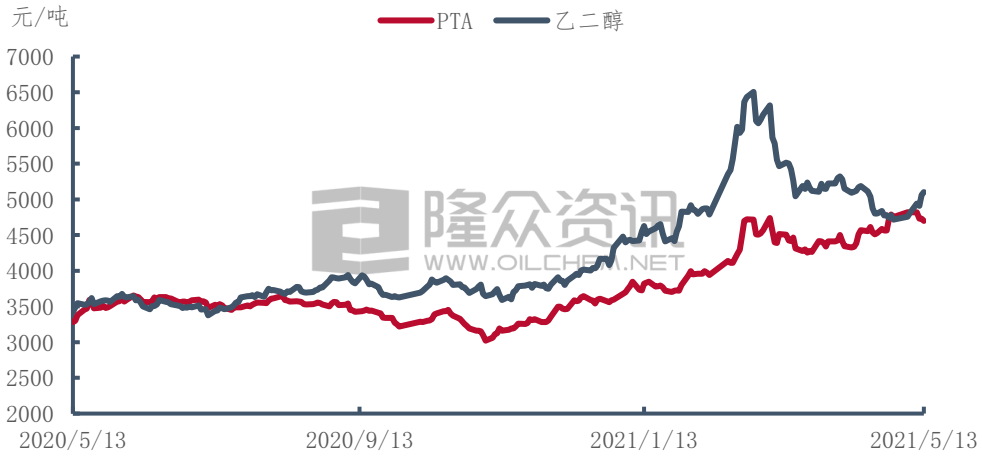

表 10 下周国际原油市场可预见性利好利空因素分析

| 利好因素 | 利空因素 |
|---|---|
| 美国原油库存呈下降趋势<br>美国成品油管道被迫关闭<br>各大机构认为原油需求前景向好 | 印度等国疫情仍严峻<br>美伊关系趋于缓和 伊朗存增供预期<br>OPEC+按计划逐步增产 |

### b) 聚酯原料

周内，PTA 供应方面前期检修装置陆续重启，但近期聚酯部分检修企业计划增多，需求收缩预期明显， PTA 供需差收窄。PTA 绝对价格回落。观利好叠加成本抬升成为本周行情走强的主要推动因素。周内原油、煤炭价格走强提振乙二醇行业成本，而基本面上煤化工企业集中检修且新增装置投产不及预期，且周初港口库存保持低位，上半周乙二醇涨势迅猛。后半周黑色系调整之下，商品联动效应带动乙二醇整体价格高位回调。

**图 14 PTA 及乙二醇价格走势**




## 7. 趋势预测

### a) 供需趋势预测

供应预测（↘）：供应方面，受盈利不佳拖累，国内部分涤纶长丝工厂减产 FDY ，预计下周涤纶长丝产量将明显下滑，隆众预计将下滑至 60 万吨以下。

需求预测（→）：目前终端订单依旧表现一般，而且市场今日进行适度补仓，下游及终端多有一定原料库存，后期市场对涤纶长丝需求或一般。

### b) 市场心态调研

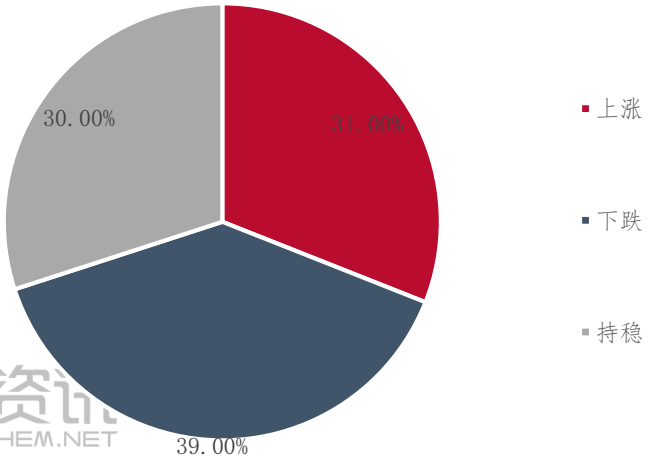
39%的市场参与者对下周市场持看空观点，较上周-8%；30%的市场参与者对下周市场持震荡观点，较上周-10%；

样本企业共计 46 家，其中涤纶长丝生产企业 36 家，加弹厂 3 家，织造企业 7 家。

**图 15 涤纶长丝及下游企业下周心态调研**

31%市场参与者持看涨预期，较上周+17%。

下周来看，减产将在一定程度上支撑涤纶长丝 FDY 价格走势，但终端需求表现不佳，仍将拖累后期市场表现。




*c) 行情趋势预测*

成本预测（↘）：据隆众资讯调研市场人士统计，对下周聚酯原料持上涨、平稳、下跌的观点占比分别为 26%、40%和 34%，较上周调研情况分别-7%、+8%和-1%。

小结（↗）：后期来看，市场 FDY 供应或将出现明显收缩，并且在脉冲式产销的表现下，终端需求在一定时间段内也将表现一般，叠加成本端后期讲表现一般，预计下周价格走势将呈现偏空的走势，在减产支撑下，下滑空间有限。POY 重心将在 7300-7500 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 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。