

市场逻辑：

- ① 供应（↑）：下周国产产量预计上升，进口货到港 13.2 万吨附近，较上周增加，总供应量预计增加。
- ② 需求（↑）：下周，中国聚酯行业周产量预计：152 万吨附近，较本期波动不大。目前来看，下周华亚装置重启计划，但龙头企业计划减产，预计下周国内聚酯行业供应变动不大。
- ③ 成本：（↓）预计下周国际油价下跌，乙二醇石油级成本下跌，煤炭价格预期小涨，煤制成本小幅上涨。

表1 乙二醇及相关产品周度价格一览表

产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
PX	布伦特	66.98	67.91	-0.9	-1.4%	美元/吨
PTA	华东	4721.6	4787	-65.4	-1.4%	元/吨
乙二醇	华东	4405.6	4357	48.6	1.1%	元/吨
聚酯切片	华东	5786	5817	-31.0	-0.5%	元/吨
长丝 POY	华东	6610	6775	-165.0	-2.4%	元/吨
涤纶短纤	华东	6616	6681	-65.0	-1.0%	元/吨
聚酯瓶片	华东	5939	5957	-18.0	-0.3%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8850	8920	-70.0	-0.8%	元/吨

数据来源：隆众资讯

本周期本周期（2025.07.11-07.17在隆众资讯监测的8个聚酯原料、聚酯产品以及终端产品中,1个产品处于上涨，较上周无变化，7个产品下跌较上周无变化，乙二醇周内表现最强上涨1.12%,涤纶长丝POY周内表现最弱,下跌2.44%。

表 2 乙二醇供需数据一览表

指标名称	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
库存	49.40	48.06	1.34	2.8%	51	1.6	3.1%	利空	★★★
毛利	-102.59	-105.49	2.90	2.7%	-95	7.6	8.0%	利空	★
总产量	35.56	36.69	-1.13	-3.1%	36	0.4	1.2%	利空	★★★
产能利用率	58.49%	60.35%	-1.86%	-	59.22%	0.7%	-	利空	★★★
煤制产量	14.1703	13.98	0.19	1.4%	14.4	0.2	1.6%	利空	★
进口量	12	12.00	0.00	0.0%	12	0.0	0.0%	利好	★★★

消费量 53.74 53.39 **0.35** 0.6% 53.60 -0.1 -0.3% 利空 ★★★

上表单位：价差、利润单位为元/吨；产量、消费量、库存数据单位为万吨，产能利用率单位为%。

供需分析来看，本周国内乙二醇总供应量47.56万吨，其中，国内产量35.56万吨，总需求量在53.74万吨附近，本周供需差减少6.18万吨，社会库存理论上为降库状态。

第一章 本期市场概述

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

1.1 中国乙二醇周度市场分析

本周期（2025.07.11-07.17下同）本周全国乙二醇综合指数在4407涨幅1.06%，其中张家港乙二醇最高价格为4459元/吨，最低价格为4371元/吨，张家港周均价格在4406元/吨,涨幅1.12%，华南市场平均价格在4444涨幅1.05%，山东市场平均价格在4260涨幅0.07%。

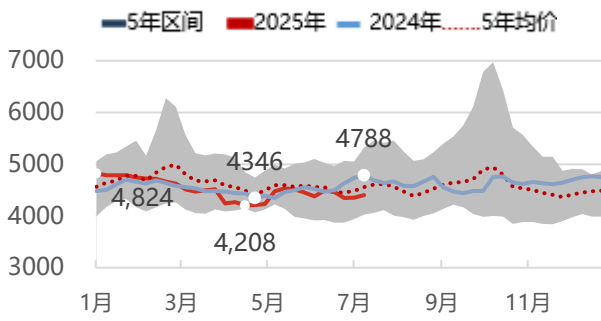
表3 本期乙二醇及相关产品价格一览表（单位：元/吨）

产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
原油	布伦特	69.1	69	-0.3	-0.4%	美元/桶
石脑油	CFR 日本	587.5	584	3.9	0.7%	美元/桶
煤炭	秦皇岛	629	621	8.6	1.4%	元/吨
乙烯	东北亚	820	832	-12.0	-1.4%	美元/吨
乙二醇	华东	4406	4357	48.6	1.1%	元/吨
	亚洲	516	510	6.0	1.2%	美元/吨
	华南	4444	4398	46.0	1.0%	元/吨
	山东	4260	4257	3.0	0.1%	元/吨
PTA	华东	4721.6	4787	-65.4	-1.4%	元/吨
涤纶长丝	华东	6610	6775	-165.0	-2.4%	元/吨
聚酯切片	华东	5786	5817	-31.0	-0.5%	元/吨
聚酯瓶片	华东	5939	5957	-18.0	-0.3%	元/吨
涤纶短纤	华东	6616	6681	-65.0	-1.0%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8850	8920	-70.0	-0.8%	元/吨

数据来源：隆众资讯

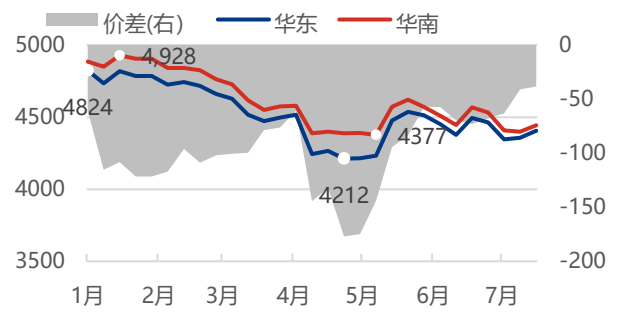
具体来看本周张家港乙二醇市场本周出现了一波反弹走势，外围宏观环境相对平稳，市场主要逻辑在供需变化，本周国产产量出现一定减少，主港库存下降趋势供应端压力不大下，多头信心略有恢复，市场商谈价格出现一波反弹走势，周四市场一度上涨至4460附近水平之后出现一定的回落。

图1 2025年周度乙二醇华东现货价格走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图2 2025年周度乙二醇华东-华南价格走势对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

1.2 亚洲乙二醇周度市场分析

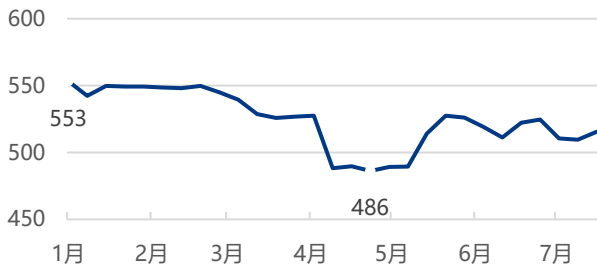
本周期内亚洲乙二醇最新收盘价格在518美元/吨,上涨5美元/吨; 本周期平均价格在515.50美元/吨上涨6美元/吨,涨幅1.18%。

表4 本期乙二醇价格变化表 (单位: 美元/吨)

市场	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅
CFR 中国	515.5	509.5	6.0	1.2%
华东市场	4405.6	4357.0	48.6	1.1%

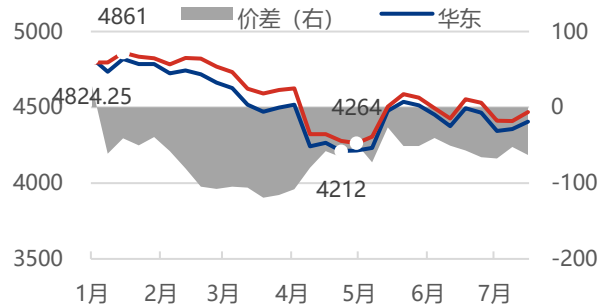
数据来源：隆众资讯

图3 2025年亚洲周度乙二醇价格走势 (美元/吨)



数据来源: 隆众资讯

图4 2025年周度乙二醇亚洲与国内价差分析



数据来源: 隆众资讯

第二章 本期供需平衡

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

2.1 供需: 乙二醇周度供需平衡分析及趋势预测

供需分析来看, 本周国内乙二醇总供应量47.56万吨, 其中, 国内产量35.56万吨, 总需求量在53.74万吨附近, 本周供需差减少6.18万吨, 社会库存理论上为降库状态。

表5 国内乙二醇供需平衡表 (单位: 万吨)

数据类型	数据	本期	上期	涨跌值	下期趋势
供应	石油制产量	21.39	22.71	-1.32	↗
	煤制产量	14.17	13.98	0.19	↗
	进口量	12.00	12.00	0.00	→
	总供应量	47.56	48.69	-1.13	↗
需求	聚酯消费量	50.79	50.72	0.07	↗
	非聚酯需求	2.95	2.67	0.28	↘
	总需求量	53.74	53.39	0.35	↘
供需差	周度平衡差	-6.18	-4.70	-1.48	↗

数据来源: 隆众资讯

本周期,国产产量在36.00较上期升幅0.60%进口到货量在12.00万吨,较上期降幅总供应量在47.56万吨,较上期降幅1.60%聚酯需求量在50.79万吨,较上期降幅1.70%非聚酯需求量在2.95万吨,较上期降幅供需差在-5.90万吨,较上期升幅7.90%。

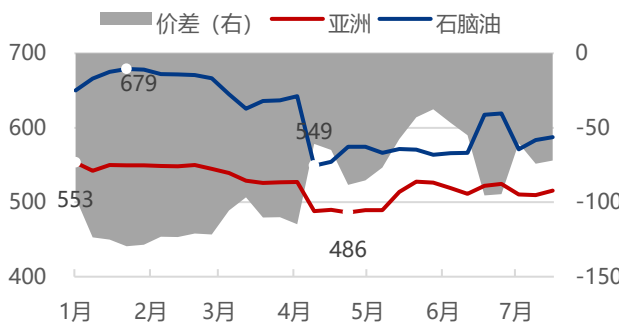
第三章 成本利润分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

3.1 利润：乙二醇理论生产成本利润分析

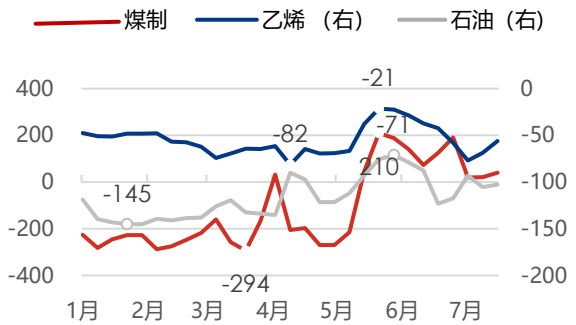
国内乙二醇毛利分析:本周期,一体化利润涨2.90美元/吨至-102.59美元/吨,煤制利润涨18.83元/吨至39.47元/吨, MTO利润涨100.17元/吨至-1254.09元/吨。

图5 2024-2025年乙二醇及石脑油价格及价差走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图6 2024-2025年乙二醇各工艺利润走势 (元/吨、美元/吨)



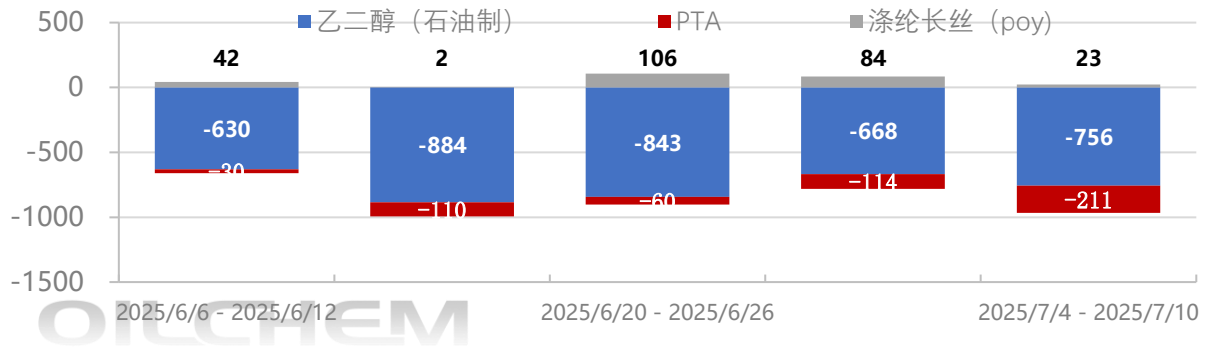
数据来源：隆众资讯

综述：本周期，依据隆众资讯生产成本计算模型，本周乙二醇各工艺利润全线上涨，主要原因是本周乙二醇走势偏强运行，上游相关产品表现不佳。

3.2 利润：乙二醇周度产业链利润分析及趋势预测

本期在聚酯产业链产品中,1个产品处于盈利状态,较上周减少1,6个产品处于亏损状态,较上周增加1。

图7 2025年乙二醇及下游周度利润对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

本周聚酯产业链三大主线产品来看，PTA利润下降，乙二醇利润上升，涤纶长丝利润下降。

表6 乙二醇产业链周度利润理论变化 (元/吨)

产品	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期趋势
PTA	-278.09	-210.78	-67.3	-31.9%	↓
MEG	-736	-756	20.0	2.6%	↗
聚酯切片	-126.84	-135.48	8.6	6.4%	→
聚酯瓶片	-192.73	-214.63	21.9	10.2%	↓
涤纶长丝 POY	-102.8	22.52	-125.3	-556.5%	↗
涤纶短纤	-96.84	-71.48	-25.4	-35.5%	↓

数据来源：隆众资讯

本周期聚酯产业链中盈利能力最好的产品为涤纶工业丝,周均利润在539元/吨,较上周减少41.00元/吨或减少7.07%;盈利能力最差的产品为MEG,在-736元/吨,较上周上涨20.00元/吨或增长2.65%

下期聚酯产业链利润来看,聚酯原料中PTA预测下滑,乙二醇预测上涨,聚酯产品来看,聚酯瓶片预测平稳,聚酯瓶片预测下滑,涤纶长丝预测上涨,涤纶短纤预测下滑。

第四章 供应分析

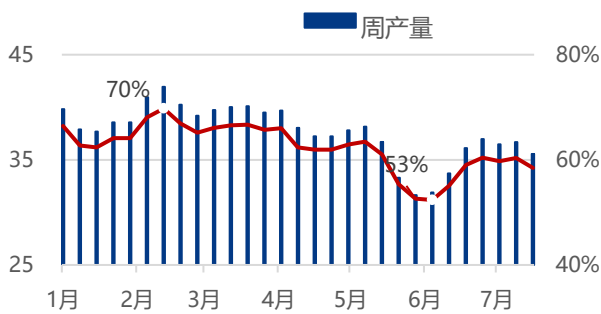
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

4.1 周供应量变化

本周国内乙二醇总产能利用率 58.49%，环比降 1.86%，其中一体化装置产能利用率 57.09%，环比降 3.53%；煤制乙二醇产能利用率 60.73%，环比升 0.82%。本周，中国乙二醇企业装置周度产量在 35.56 万吨，较上周减少 1.13 万吨，环比减少 3.08%。其中一体化乙二醇产量在 21.39 万吨，较上周跌 1.32 万吨，环比减少 5.82%；煤制乙二醇产量在 14.17 万吨，较上周增加 0.19 万吨，环比增加 1.37%。

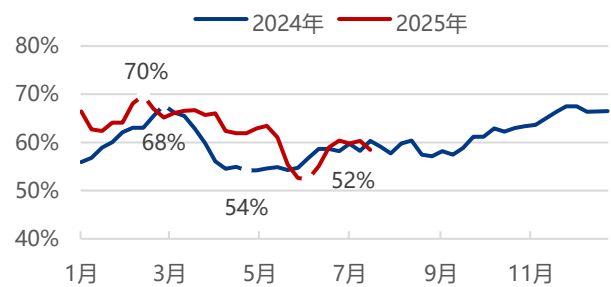
2025年7月国内乙二醇装置产能基数调整为2891.9万吨；其中合成气制乙二醇产能稳定在1110万；非合成气装置产能调整至1781.9万吨。

图8 2025年乙二醇周产量&产能利用率走势



数据来源：隆众资讯

图9 2024-2025年乙二醇产能利用率对比 (%)



数据来源：隆众资讯

4.2 检修汇总表

本周石油一体化装置浙石化1号线、四川石化、中科炼化、海南炼化负荷有所下降，盛虹炼化2号线开工恢复，煤化工方面本周内蒙建元停车。

表7 2025年乙二醇装置检修汇总表

装置	产能	检修计划	7月检修天数	7月损失量	检修原因
新杭能源	40	2023年8月中检修，重启待定	31	3.72	计划内检修
内蒙古易高	12	2022年8月10日停车检修；重启待定	31	1.12	装置检修
新疆天业	30	2023年11月下旬停车，暂无重启计划	31	2.79	利润原因检修
镇海炼化	80	2024年3月20日开始检修，计划11月重启	31	7.45	计划内检修
湖北三宁	60	8月底开始转产合成氨	31	5.59	计划内转产
新疆广汇	40	3月21日开始检修为期2-3月	31	3.72	计划内检修

中化学	30	3月23日开始检修延期至7月重启	10	0.90	故障检修
卫星石化	90	5月底开始检修2-3月	31	8.38	计划内检修
中盐红四方	30	5月21日开始停车检修,7月5日重启。	5	0.45	计划内检修
濮阳永金	20	6月21日停车检修	31	1.86	计划内检修
阳煤寿阳	22	6月5日检修计划7月重启	20	1.32	计划内检修
新疆天盈	15	6月21日检修15-20天	6	0.27	计划内检修
国能榆林	20	6月30日开始检修另一条线	20	1.20	计划内检修
浙江石化	80	6月24日开始检修预计40天左右。	31	7.45	计划内检修
内蒙古建元	26	7月16日开始检修,重启待定	15	1.17	计划内检修
总计	595			25.29	

数据来源：隆众资讯

本周，中国乙二醇企业装置周度损失量在 25.23 万吨，较上周增加 1.13 万吨，环比增加 4.69%。其中一体化乙二醇损失量在 16.07 万吨，较上周涨 1.32 万吨，环比升 8.96%；煤制乙二醇损失量在 9.16 万吨，较上周减少 0.19 万吨，环比降 2.05%。

第五章 需求分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

5.1 主力下游聚酯产量开工率本周回顾

本周期（20250711-0717），中国聚酯行业周产量：151.6万吨，较上周+0.2万吨，环比+0.13%。中国聚酯行业周度平均产能利用率：86.69%，环比+0.12%。产量及产能利用率小幅提升的主要原因是：周内金桥装置重启，国内聚酯行业供应水平小幅提升，但华西降负，制约了供应提升空间，使得周度产量及产能利用率走势小幅提升。

5.2 主要下游聚酯产量开工率下周预测

需求（↗）：下周，中国聚酯行业周产量预计：152万吨附近，较本期波动不大。目前来看，下周华亚装置存重启计划，但龙头企业计划减产，预计下周国内聚酯行业供应变动不大。

表8 主力下游产能利用率表

产品	本期	上期	涨跌幅	下期方向
涤纶长丝	92.94%	91.77%	1.2%	↗

涤纶短纤	86.42%	86.61%	-0.2%	↗
聚酯瓶片	71.19%	71.59%	-0.4%	↓
聚酯切片	76.36%	79.48%	-3.1%	→
织造	55.83%	56.20%	-0.4%	↓

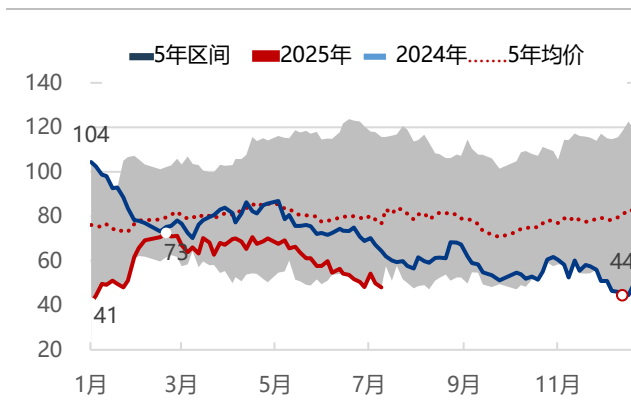
数据来源：隆众资讯

第六章 库存分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

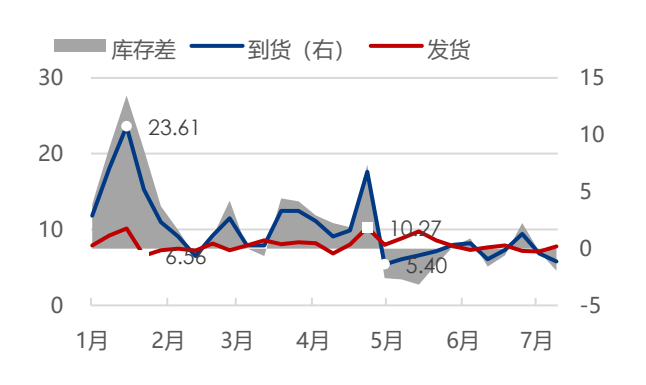
下周码头到货计划在13万略多，但由于20号左右台湾海峡地区有台风影响，因此不排除到船推迟的概率，因此下周库存虽有增量预期但幅度温和。

图10 2024-2025年乙二醇华东主要库存变化图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图11 2025年乙二醇张家港+太仓周度提货、到货量对比图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

库存变化分析：

截至7月17日，华东主港地区MEG港口库存总量49.4万吨，较本周一增加1.63万吨；较上周四增加1.34万吨。本周主港到货一般且发货降温，然副港到货尚可，整体库存有所回升。详细来看：张家港15.7万吨，太仓11.1万吨，宁波7.7万吨，江阴及常州9万吨，上海及常熟5.9万吨。

发货数据分析：

据不完全统计码头发货方面：周内张家港日均发货5500吨附近；太仓两库综合日均发货3700吨；宁波港口日均发货2500吨。

第七章 相关市场分析

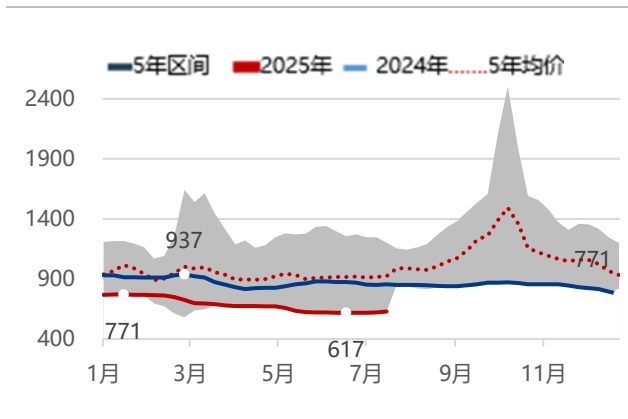
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

7.1 原料分析

原油：本周期（2025年5月22日至5月28日），国际油价呈上涨态势。截至5月28日，WTI价格为61.84美元/桶，较5月22日上涨1.56%；布伦特价格为64.90美元/桶，较5月22日上涨1.26%。

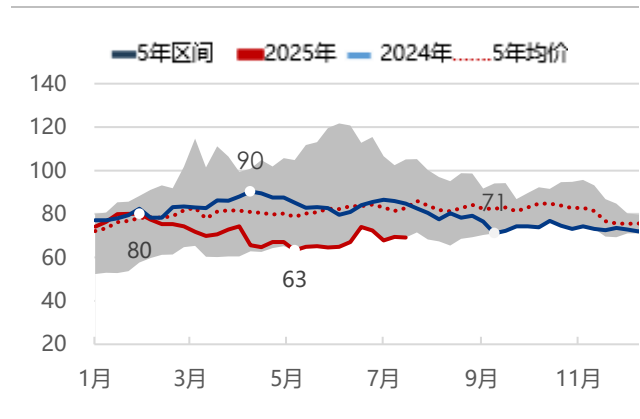
动力煤情况来看，区域内多数煤矿延续正常生产，市场供应较为稳定，终端用户维持刚需拉运，采购积极性尚可。而近期雨水较多，新能源发电强劲，坑口动力煤市场压力依旧。港口动力煤价上周表现坚挺，港口可流通现货较少，贸易商报价继续小幅上涨。

图12 2024-2025年动力煤价格走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图13 国际原油价格（布伦特期货）走势图（美元/桶）



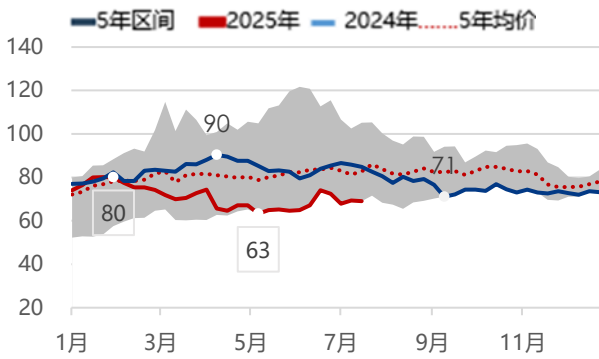
数据来源：隆众资讯

7.2 重点下游

涤纶长丝：本期（2025年7月11日-2025年7月17日）涤纶长丝价格成交重心继续下探。江浙地区POY 150D/48F、FDY 150D/96F、DTY 150D/48F本期市场周均价分别为6610元/吨、6840元/吨、7880元/吨，周均价较上期分别-2.44%、-2.43%、-2.35%。

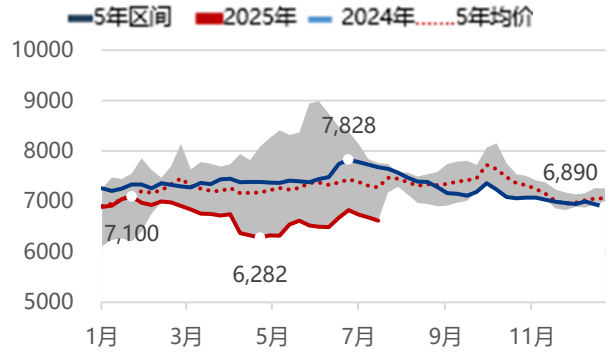
涤纶短纤：本周短纤市场价格持续下探，周均价在6616元/吨，环比下跌0.97%。至收盘，涤纶短纤国内价格收于6595元/吨，较上周同期跌75元/吨。

图14 2024-2025年涤纶长丝市场价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图15 2024-2025年涤纶短纤市场价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

第八章 下期市场展望

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

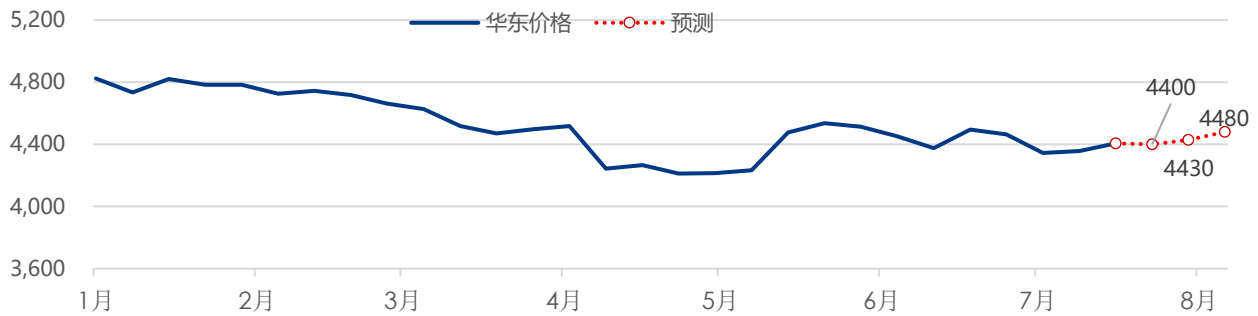
表9 下期乙二醇价格方向及因素分析表

价格	↗	成本端影响弱化，供需结构表现尚可，仍在去库周期中，预计市场价格区间上移至4400-4500 区间。	/
要素	方向	描述	影响程度
其他	↘	织造开工率继续下降	★★
需求	→	经过前期的下滑后，聚酯开工企稳中。	★★★
成本	↗	原油企稳横盘，煤碳价格上涨	★
供应	↗	国内开工率出现一定减少，进口到货有限，供应压力减少。	★★★★

数据来源：隆众资讯

乙二醇成本端来看，原油表现一般，成本端或有下降，供需结构来看下周,国产产量预计在36.00万吨较上期升幅1.24%到货量预计在12.00万吨较本期平稳总供应量预计在48.00万吨较本期升幅0.93%供需差预计在-5.60万吨较本期升幅5.08%供需差仍为去库周期，因此市场 有一定利好支撑下，仍有反弹空间，预计下周华东现货自提价格在4400-4500区间运行。

图16 乙二醇主力市场未来三周变化 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

下期关注点

1. 近期乙二醇进口货到港情况。
2. 终端织造开工率能否止住下滑。
3. 华东主港库存是否重新去库。

第九章 价格及数据标准

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

9.1 价格标准

隆众资讯乙二醇市场现货价格反映符合GB/T 4649-2018标准的乙二醇在中国市场以人民币计价的现货价格，代表了国内生产工厂、贸易商以及下游工厂的可交易的价格。该价格的样本包括生产企业、市场招标、国内乙二醇交易平台的交易以及贸易商和下游工厂之间的成交、可成交及询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出罐含税价，最小价格变动单位为5元/吨，华东市场最小交易量为500吨，华南、山东市场最小交易量为30吨。

周价格：已发布价格的算术平均值，统计范围为上周五至本周四。

9.2 数据标准

周生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为上周五至本周四。

周生产毛利率：生产毛利率=生产毛利/产品收入，统计范围为上周五至本周四。

周产量：一般是指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围内为上周五至本周四。

周进口量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为上周五至本周四。

周出口量：是指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区的量，统计范围为上周五至本周四。

周国内消费量：是指实际消费量，统计范围为上周五至本周四。

周需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为上周五至本周四。

周检修损失量：企业装置因检修导致的产量的损失情况，统计范围为上周五至本周四。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

商业库存：是指生产商、贸易商以及零售商持有的可销售的库存量，统计范围为上周一下午至本周一上午。

商业库周度提货量：是指生产商、贸易商以及零售商从商业库通过船提或车提，提出的乙二醇数量。统计范围为上周一下午至本周一上午。

商业库周度到货量：是指生产商、进口商、国内贸易商以及零售商通过船卸或车卸，卸到库区的乙二醇数量。统计范围为上周一下午至本周一上午。

其中，数据标准中的样本生产企业数量为117家（年产能规模1万吨以上）；江苏商业库区样本数量为7处。

第十章 声明

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [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。

编辑：高世红

邮箱 gaoshihong@oilchem.net

电话：0533- 7027089