

本周数据:

- ① 本期，涤纶短纤行业现金流平均在-96.84元/吨，环比跌35.48%。
- ② 本周期（20250711-0717）中国涤纶短纤产量为16.35万吨，环比减少0.03万吨，降幅为0.18%。。
- ③ 截至7月17日，中国涤纶短纤工厂权益库存8.04天，较上期上升0.1天；物理库存15.53天，较上期增加0.13天。

表1 涤纶短纤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	CFR中国	841.27	845.4	-4.13	-0.49%	美元/桶
PTA	华东	4721.6	4787	-65.4	-1.37%	元/吨
乙二醇	华东	4405.7	4357.0	48.7	1.12%	元/吨
涤纶短纤	中国	6616	6681	-65	-0.97%	元/吨
纯涤纱	华南	10510	10580	-70	-0.66%	元/吨

数据来源：隆众资讯

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。

表2 涤纶短纤供需数据一览表

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
权益库存	8.04	7.94	0.1	1.26%	8.15	0.11	1.37%	利空	★★
物理库存	15.53	15.4	0.13	0.84%	15.6	0.07	0.45%	利好	
毛利	-96.84	-71.48	-25.36	35.48%	-105	-8.16	-8.43%	利空	★★★
产量	16.35	16.38	-0.03	-0.18%	16.3	-0.05	-0.31%	利好	★★
产能利用率	86.42%	86.61%	减少0.19个百分点		85.43%	减少0.99个百分点	-	利好	★★
纯涤纱备货	7.47	7.85	-0.38	-4.84%	7.45	-0.02	-0.27%	利空	★★★

上表单位：库存、备货单位为天；毛利单位为元/吨；产量数据单位为万吨，产能利用率单位为%。

本期成本下挫，尤其需求淡季延续，以及心态影响，市场整体询盘及采买力度有限，对短纤价格形成利空拖累。

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 中国涤纶短纤产业链周度市场分析

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。

表3 涤纶短纤产业链相关产品价格对比 (单位: 元/吨)

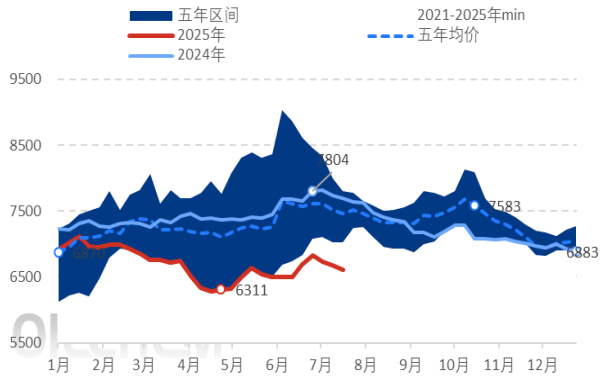
产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
PX	CFR 中国	841.27	845.4	-4.13	-0.49%	美元/桶
PTA	华东现货	4721.6	4787	-65.4	-1.37%	美元/吨
乙二醇	华东现货	4405.7	4357.0	48.7	1.12%	元/吨
聚酯切片	半光/华东	5786	5817	-31	-0.53%	元/吨
聚酯瓶片	华东	5939	5957	-18	-0.30%	元/吨
涤纶长丝POY	华东	6610	6775	-165	-2.44%	元/吨
涤纶长丝FDY	华东	6840	7010	-170	-2.43%	元/吨
涤纶长丝DTY	华东	7880	8070	-190	-2.35%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强1000D	8850	8920	-70	-0.78%	元/吨
涤纶短纤1.4D	华东	6616	6681	-65	-0.97%	元/吨
纯涤纱T32S	福建	10510	10580	-70	-0.66%	元/吨

数据来源: 隆众资讯

1.2 中国涤纶短纤周度市场分析

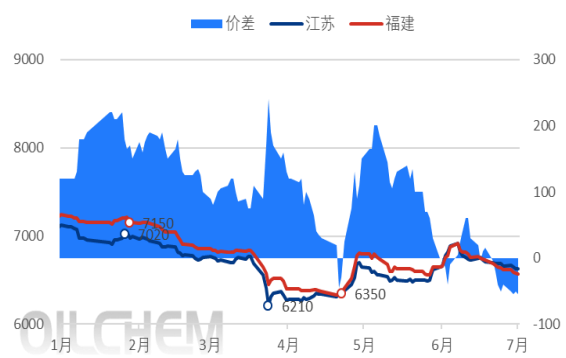
本周短纤市场呈现冲高回落走势，价格重心明显下移。周初受期货市场震荡走强及原料成本上涨带动，短纤价格跟随上行。然而受制于终端需求持续疲软，价格涨幅较为有限。进入周中后，随着下游纱厂库存压力加剧叠加开工率显著下滑，市场看空情绪逐渐升温。同时原料端价格松动进一步削弱成本支撑，尤其是需求淡季体现较为明显，及缺乏实质性利好刺激的情况下，市场交投氛围转淡，业者普遍持谨慎观望态度。

图1 2025年周度涤纶短纤现货价格对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图2 2025年周度短纤江苏-福建价格走势对比图 (元/吨)



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](#)

本期的供需平衡关系延续供大于求的趋势，供需差扩大，市场观望氛围相对浓厚，进而对价格端上涨幅度形成拖累。下期供需平衡差或将持续增加，预计对价格形成利空。

本期，加工费下滑，供应整体变化有限下，短纤价格偏弱运行；而下游需求方面，开机持续下滑，纱企市场观望情绪较浓，现货采购力度不大，短纤工厂出货意愿虽强，但当前市场供需矛盾较为凸显，行成“有价无市”局面，整体供需失衡结构尚未改善。

下期预测来看，加工费持续压缩下，企业存减产意愿，而高温等错峰生产拖累下游仍存降负预期，短期难有明显的供需结构改善。

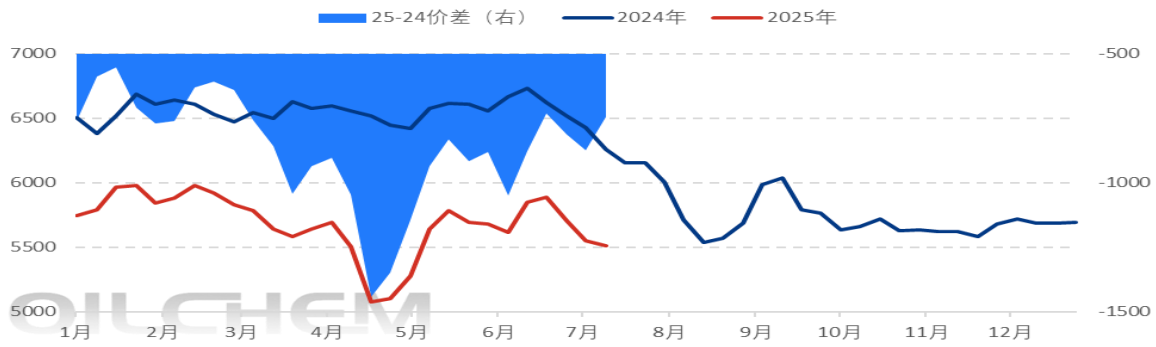
第三章 成本利润分析

[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：涤纶短纤理论聚合成本利润分析

2025-2024年价差分析：本期内，需求低迷拖累，叠加成本下滑影响，短纤价格下跌，同比价差变化不大。

图3 2024-2025年涤纶短纤聚合成本走势图 (元/吨)



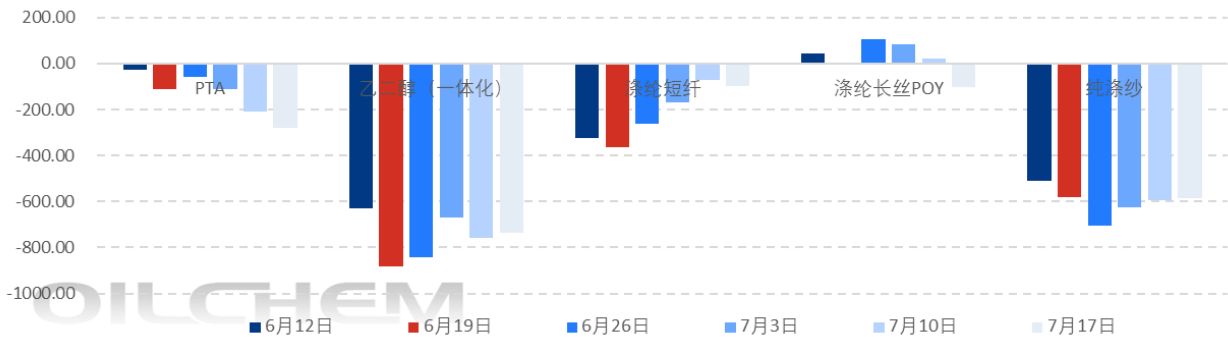
数据来源：隆众资讯

本周期内 (20250711-0717)，中国涤纶短纤聚合成本平均在5512.84元/吨，环比跌0.71%。周内成本端因油价的回落支撑退缩，短纤价格跟随下跌，且整体跌幅大于成本跌幅，短纤利润压缩。

3.2 利润：涤纶短纤周度产业链利润分析及趋势预测

本期，涤纶短纤行业现金流平均在-96.84元/吨，环比跌35.48%。

图4 2025年涤纶短纤上下游周度利润对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

本期产业链利润表现各异，虽有修复，但多数利润仍处于负值区间。短纤近期价格窄幅下探，且小于成本跌幅使得利润持续压缩。

表4 涤纶短纤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	-67.31	-31.93%	↓
MEG	-736	-756	20.0	2.65%	↗

聚酯切片	-126.84	-135.48	8.64	6.38%	→
聚酯瓶片	-192.73	-214.63	21.90	10.20%	↓
涤纶长丝POY	-102.80	22.52	-125.32	-556.48%	↗
涤纶长丝FDY	-222.80	-92.48	-130.3	-140.92%	↗
涤纶长丝DTY	70	95	-25.00	-26.32%	↗
涤纶短纤	-96.84	-71.48	71.48	100.00%	↓

数据来源：隆众资讯

因自身需求因素，产业链利润普遍位于负值。另下周成本端缺乏有利驱动，以及高温天气、传统淡季等多重因素影响需求改善乏力，短纤市场价格将呈跟随现象，因此短纤加工费波动空间或将有限。

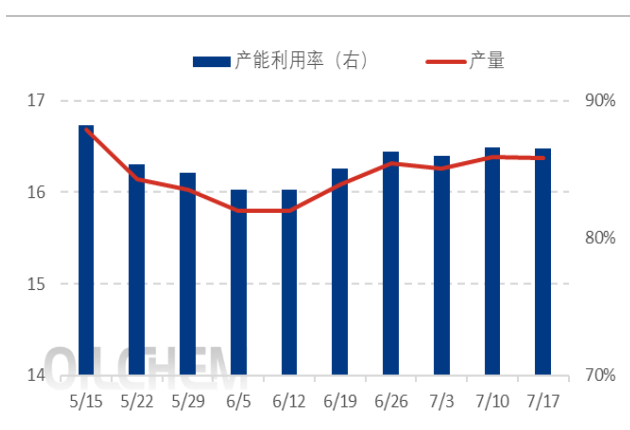
第四章 供应分析

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

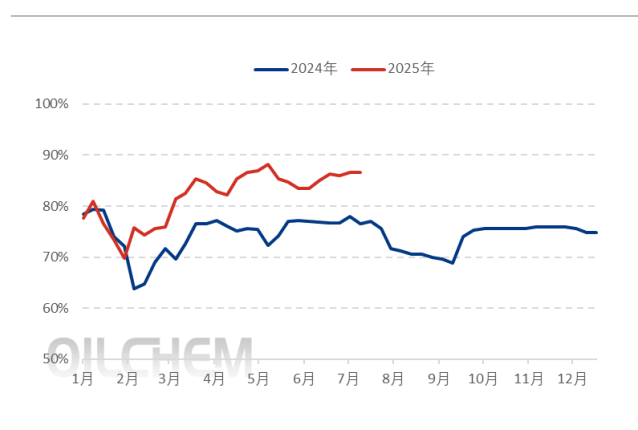
本周期（20250711-0717）中国涤纶短纤产量为16.35万吨，环比减少0.03万吨，降幅为0.18%。周期内涤纶短纤综合产能利用率平均值为86.42%，环比下滑0.19%，其中常规短纤产能利用率均值为90.94%，环比减少0.41%。周内部分企业产量有所下滑。

图5 2025年涤纶短纤周产量&产能利用率走势



数据来源：隆众资讯

图6 2024-2025年涤纶短纤产能利用率对比 (%)



数据来源：隆众资讯

4.2 检修汇总表

周内部分企业产量有所下滑。

表5 2025年涤纶短纤装置检修汇总表

企业名称	产能	检修时间	重启时间	检修天数	检修损失量	检修原因
浙江华星	7	2025/1/12	—	186	3.57	常规
三房巷	13	2025/2/14	—	153	5.45	常规
高新	3	2025/4/9	—	99	0.81	常规
仪征	3	2025/4/2	—	106	0.87	常规
华西	4	2025/7/12	—	5	0.05	常规
逸达	7	2025/7/17	—	0	0.00	常规
新拓	7	2025/7/17	—	0	0.00	常规
福建翔鹭	3	2025/5/20	—	59	0.48	常规

数据来源：隆众资讯

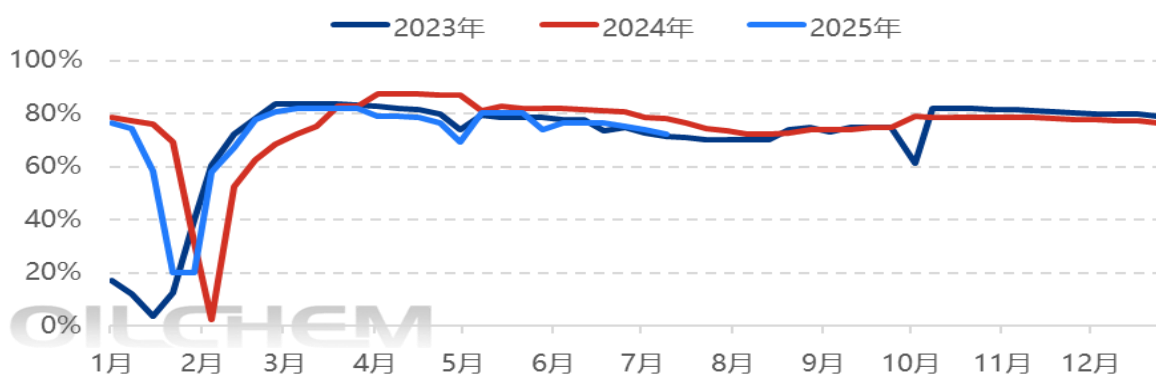
第五章 需求分析

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 纯涤纱开工情况

本周期（20250711-0717）纯涤纱行业平均开工率在72.42%，环比下调1.46%。进入高温季节，纱厂为保障工人安全及控制能耗，普遍采取“减班保产”策略，导致行业整体开工率持续下滑。

图7 2025年纯涤纱开工趋势图 (%)



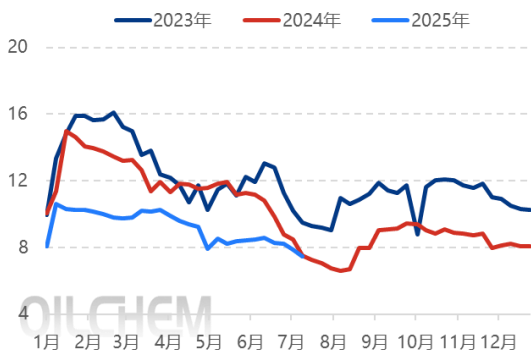
数据来源：隆众资讯

5.2 纯涤纱成品库存及原料备货变化情况

纱线备货：截至7月17日，纯涤纱原料备货平均7.47天，环比下跌0.38天。高温天气、纱厂累库以及纱企普遍下调开工率，本周原料采购仍以刚需为主，市场补库节奏平缓。

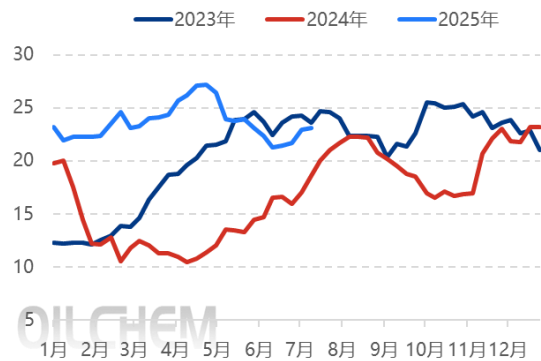
成品库存：截至7月17日，纯涤纱行业周均库存在23.08天，较上周增加0.17天。由于终端需求持续疲软，行业订单规模明显收缩；而企业主动调降开工率，使得纱线企业库存累库压力略有缓解。

图8 2025年纯涤纱备货情况趋势图（天）



数据来源：隆众资讯

图9 2025年纯涤纱成品库存趋势变化图（天）



数据来源：隆众资讯

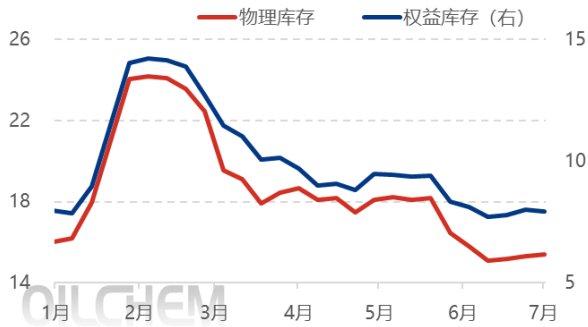
第六章 库存分析

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](#)

本期涤纶短纤库存延续累库。截至7月17日，中国涤纶短纤工厂权益库存8.04天，较上期上升0.1天；物理库存15.53天，较上期增加0.13天。

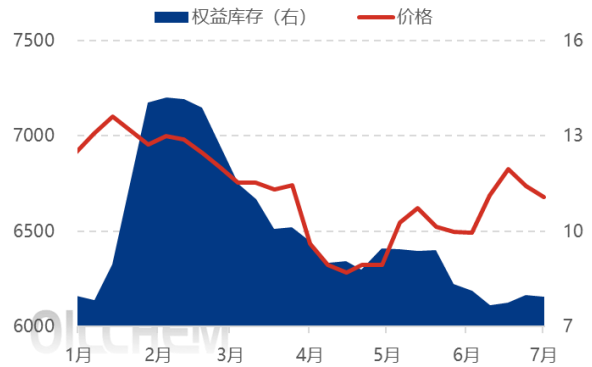
进入高温季节，纱厂为保障工人安全及控制能耗，纯涤纱开工负荷已连续三周持续下滑，而短纤自身供应虽有缩量但变化不大，市场供大于求格局延续。在此背景下，下游厂商采购心态更趋谨慎，高价采买意愿不足，实单刚需补货，导致短纤企业库存出现小幅累积。

图10 2024-2025年涤纶短纤库存变化图 (天)



数据来源：隆众资讯

图11 2025年涤纶短纤权益库存和价格对比图 (天、元/吨)



数据来源：隆众资讯

展望下周，随着传统消费淡季延续，终端需求将进一步承压，而短纤行业库存水平恐将面临持续回升压力。

第七章 相关市场分析

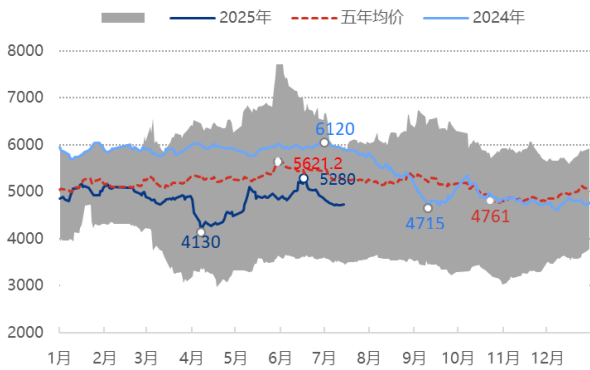
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

7.1 原料分析

PTA: 本周期国内PTA装置运行稳定，总体供应量小幅增加，需求端也因部分检修装置的重启而小幅增量，平衡表出现小幅累库，终端处于传统淡季，下游支撑不足采购积极性受阻。另外成本端因油价的回落支撑退缩，多重因素制约下，本周PTA市场延续偏弱格局。截止收盘，华东地区PTA现货市场周均价为4721.6元/吨，周均价环比-65.4元/吨。[更多内容请关注隆众资讯pta周度报告。](#)

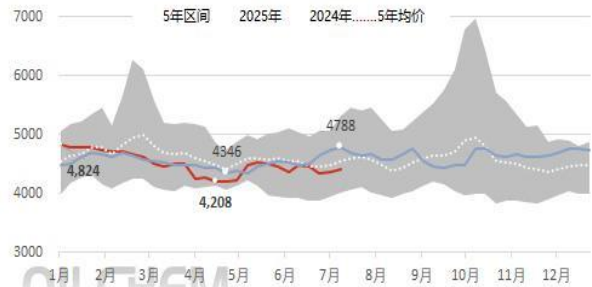
乙二醇: 乙二醇成本端来看，原油表现一般，成本端或有下降，供需结构来看下周,国产产量预计在36.00万吨较上期升幅1.24%到货量预计在12.00万吨较本期平稳总供应量预计在48.00万吨较本期升幅0.93%供需差预计在-5.60万吨较本期升幅5.08%供需差仍为去库周期，因此市场 有一定利好支撑下，仍有反弹空间，预计下周华东现货自提价格在4400-4500区间运行。[更多内容请关注隆众资讯乙二醇周度报告。](#)

图12 2025年中国PTA现货市场价格趋势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图13 2025年中国中乙二醇市场价格趋势图 (元/吨)



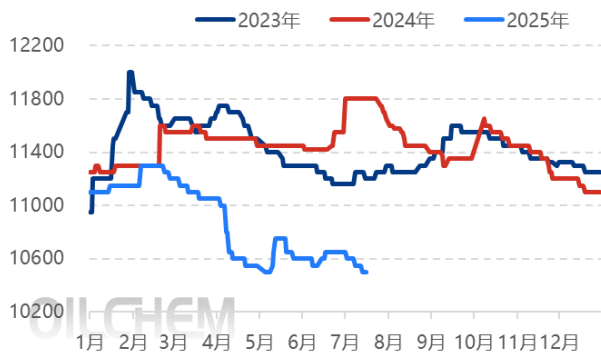
数据来源：隆众资讯

7.2 重点下游

纯涤纱：本周国内纯涤纱市场持续下探，以福建市场T32S为例，周均价报10510元/吨，环比下降0.66%。短纤市场受到上游原油及PTA价格持续下跌的拖累，价格不断下探，成本支撑效应明显弱化；其次，周内受持续高温影响，纱厂普遍采取“减班保产”措施，即便如此库存依旧呈现累库现象，因此纱企业价格跟跌。另外，终端需求因处于传统淡季，下游织造企业订单不足，而短期市场缺乏实质性改善的情况下，纱企价格暂稳运行，业者谨慎持币观望为主。截至收盘，福建地区T32S价格在10500元/吨，环比下跌50元/吨。

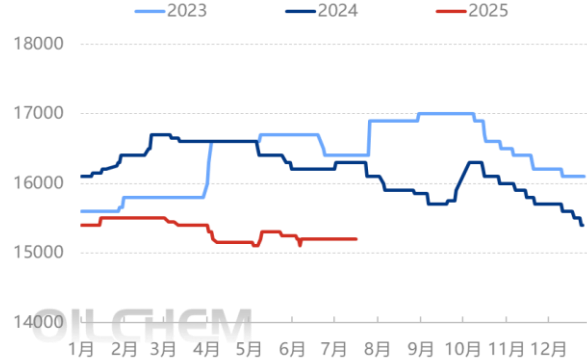
涤棉纱：本期涤棉纱市场重心维稳。周内棉花商业库存处于下降态势，棉花预期偏紧，价格上行；涤纶短纤原料支撑偏弱，下游需求不佳，周均价下滑。涤棉纱成本压力仍存，且下游需求市场短期内无利好提振，订单偏少，纱企出货受阻，河北地区少部分小厂有停产表现，其他地区部分纱厂也有降负表现，纱线企业报价多维持稳定，实单商谈空间扩大。预计下周涤棉纱市场成品库存或仍有上涨可能，行业开机率或维持低位运行。截至今日发稿，涤棉纱TC 65/35 32S周均价为15200元/吨，环比持平；CVC 60/40 32S周均价为18000元/吨，环比持平。

图14 2023-2025年纯涤纱市场价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图5 2023-2025年涤棉纱市场价格走势 (元/吨)

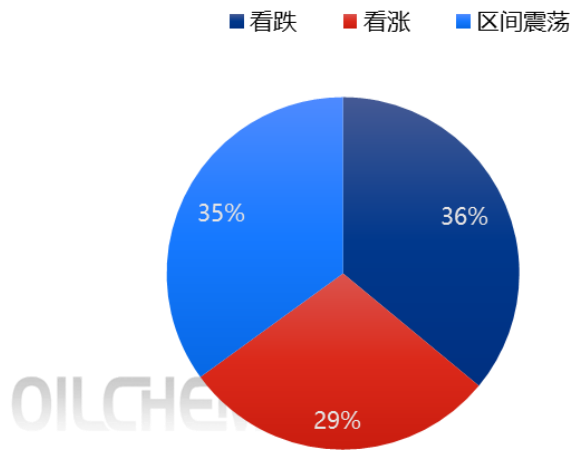


数据来源：隆众资讯

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

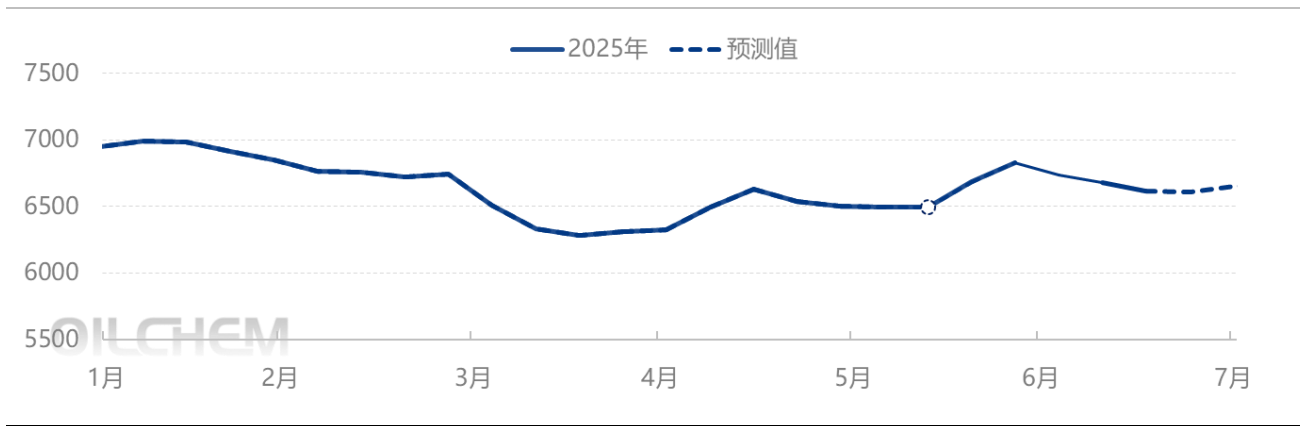
图16 涤纶短纤及下游企业下周心态变化图



数据来源：隆众资讯

关于下周市场走势，29%的业内人士持看涨，主要是认为PX走势坚挺，成本支撑强势；36%的人看跌，当前的原油市场基本面呈供应宽松需求欠佳现状，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，给予油价压力，油价仍面临回调风险；其次，加工费虽有下滑但仍有压缩空间；另外高温及订单缺乏下纱厂开工负荷存持续下滑，淡季压力加剧；另有35%的业内人士认为，在多空因素持续博弈且缺乏决定性指引的情况下，短纤价格可能维持区间震荡格局。

图17 涤纶短纤市场未来三周变化 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

当前的原油市场基本面呈供应宽松需求欠佳现状，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，给予油价压力，油价仍面临回调风险。同时，终端需求已进入季节性淡季，下游采购意愿持续低迷；叠加后期PTA新增产能投放，成本支撑减弱；另虽然加工利润有所压缩，但尚未触及成本底线，仍存进一步收缩空间。因此在缺乏实质性利好刺激的情况下，市场交投氛围清淡，短期来看短纤行业供过于求的矛盾难以缓解，现货市场呈现明显的“量价背离”特征。在此背景下，若无其他突发利好提振，短纤市场仍面临一定下行压力，业者仍须谨慎操作。

下期市场关注点：

1. 近期OPEC+及非OPEC主要产油国的产量有所增长，接下来需关注全球主要产油国的产量表现。
2. 中东地缘局势仍是主要的不稳定因素，需关注相关国家的冲突进展。
3. 高温高热天气下，下游开工及备货情况。

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

隆众资讯涤纶短纤市场现货价格反映符合 GB T 14464-2017 标准的涤纶短纤在国内各生产及消费地区以人民币计价的现货价格，代表了上游生产企业、国内贸易商以及下游工厂之间的可交易的价格。该价格的样本包括涤纶短纤工厂、贸易商、国内涤纶短纤交易平台的交易价格以及下游工厂之间的成交及询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出厂或送到含税价，最小价格变动单位为 5 元/吨，最小交易量为 32 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。

权益库存：指涤纶短纤生产企业库存中含超卖掉未提货量的库存天数，样本涵盖国内12家涤纶短纤企业。。

物理库存：指涤纶短纤生产企业仓库中实际储存的涤纶短纤的库存天数，样本涵盖国内11家涤纶短纤企业。

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lzhf@oilchem.net.cn邮箱，我们将及时反馈处理。

编辑：于惟泳

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533- 7026052