

## 市场逻辑:

- ① **供应 (↘)**: 下周国产产量预计减少, 截止 11 月 13 日预计到港 13.8 万吨, 较上周增加, 总供应量预计下滑。
- ② **需求 (↗)**: 下周, 中国聚酯行业周产量预计: 155 万吨附近, 较本期小幅提升。目前来看, 大沃检修时间未定, 但金桥计划重启, 宇欣计划投产, 预计下周国内聚酯行业供应小幅提升。
- ③ **成本 (↘)**: (↘) 预计下周国际油价格回调, 乙二醇石油级成本下跌, 煤炭价格涨势延续, 煤制成本预计上升。

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
原油	布伦特	63.79	64.58	-0.8	-1.2%	美元/桶
PTA	华东	4585.4	4524	61.4	1.4%	元/吨
乙二醇	华东	3979.2	4026.2	-47.0	-1.2%	元/吨
聚酯切片	华东	5583	5552	31.0	0.6%	元/吨
长丝 POY	华东	6580	6490	90.0	1.4%	元/吨
涤纶短纤	华东	6314	6321	-7.0	-0.1%	元/吨
聚酯瓶片	华东	5748	5715	33.0	0.6%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8380	8400	-20.0	-0.2%	元/吨

数据来源: 隆众资讯

本周期本周期 (2025.11.07-11.13) 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,5个产品处于上涨, 较上周增加2, 3个产品下跌较上周减少1, 涤纶长丝POY周内表现最强上涨1.39%,乙二醇周内表现最弱,下跌1.17%。

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	61.80	56.40	5.40	9.6%	63	1.2	1.9%	利空	★★★
毛利	-142.79	-131.28	-11.51	-8.8%	-135	7.8	5.8%	利空	★
总产量	41.37	41.30	0.08	0.2%	40.41	-1.0	-2.4%	利好	★★★
产能利用率	66.01%	65.88%	0.13%	-	64.47%	-1.5%	-	利好	★★★
煤制产量	14.603	15.47	-0.86	-5.6%	13.15	-1.5	-11.0%	利好	★
进口量	15	13.00	2.00	15.4%	15.5	0.5	3.2%	利空	★★★

消费量	55.23	55.38	-0.15	-0.3%	55.24	0.0	0.0%	利好	★★★
-----	-------	-------	-------	-------	-------	-----	------	----	-----

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56.37万吨，其中，国内产量41.37万吨，总需求量在55.23万吨附近，本周供需差1.14万吨，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（2025.11.07-11.13）下同）本周全国乙二醇综合指数在4015跌幅1.12%，其中张家港乙二醇最高价格为4028元/吨，最低价格为3919元/吨，张家港周均价格在3979元/吨，跌幅1.17%，华南市场平均价格在4138跌幅1.10%，山东市场平均价格在4126跌幅0.34%。

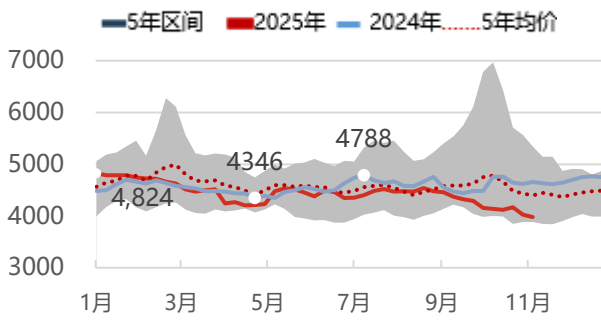
表3 本期乙二醇及相关产品价格一览表（单位：元/吨）

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	63.7	65	-0.8	-1.2%	美元/桶
石脑油	CFR 日本	580.2	578	2.3	0.4%	美元/桶
煤炭	秦皇岛	819	778	41.2	5.3%	元/吨
乙烯	东北亚	740	742	-2.0	-0.3%	美元/吨
乙二醇	华东	3979	4026	-47.0	-1.2%	元/吨
	亚洲	468	477	-9.0	-1.9%	美元/吨
	华南	4138	4184	-46.0	-1.1%	元/吨
	山东	4126	4140	-14.0	-0.3%	元/吨
PTA	华东	4585	4524	61.4	1.4%	元/吨
涤纶长丝	华东	6580	6490	90.0	1.4%	元/吨
聚酯切片	华东	5583	5552	31.0	0.6%	元/吨
聚酯瓶片	华东	5748	5715	33.0	0.6%	元/吨
涤纶短纤	华东	6314	6321	-7.0	-0.1%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8380	8400	-20.0	-0.2%	元/吨

数据来源：隆众资讯

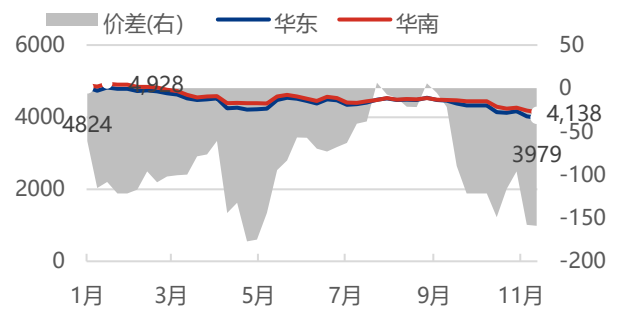
具体来看本周张家港乙二醇市场反弹乏力再度下行走势，周初现货价格在原油煤炭上涨等因素影响，市场在逢低买盘推动下，出现一定的反弹走势，周内价格一度上涨至4000上方，然而供需结构预期转弱利空压力明显，市场反弹乏力重新下跌，周四原油价格跌超4%，市场表现平淡，商谈价格降至3940附近价位横盘整理。

图1 2025年周度乙二醇华东现货价格走势（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

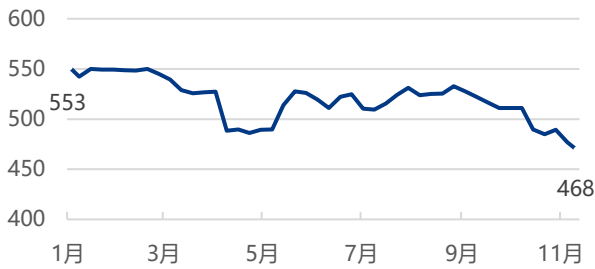
本周期内亚洲乙二醇最新收盘价格在464美元/吨,下跌6美元/吨; 本周期平均价格在467.83美元/吨下跌9美元/吨,跌幅1.89%。

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	467.8	476.8	-9.0	-1.9%
华东市场	3979.2	4026.2	-47.0	-1.2%

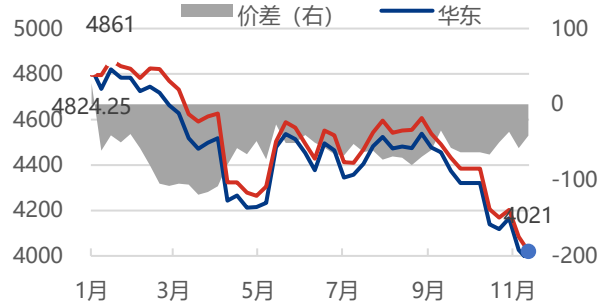
数据来源：隆众资讯

图3 2025年亚洲周度乙二醇价格走势图 (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56.37万吨, 其中, 国内产量41.37万吨, 总需求量在55.23万吨附近, 本周供需差1.14万吨, 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	26.77	25.83	0.94	↗
	煤制产量	14.60	15.47	-0.86	↘
	进口量	15.00	13.00	2.00	↗
	总供应量	56.37	54.30	2.08	↘
需求	聚酯消费量	51.91	52.07	-0.16	↗
	非聚酯需求	3.32	3.31	0.01	↘
	总需求量	55.23	55.38	-0.15	↗
供需差	周度平衡差	1.14	-1.09	2.23	↘

数据来源: 隆众资讯

本周期, 国产产量在41.37较上期升幅0.17%进口到货量在15.00万吨, 较上期升幅总供应量在56.37万吨, 较上期升幅3.81%聚酯需求量在51.91万吨, 较上期降幅0.31%非聚酯需求量在3.32万吨, 较上期升幅供需差在1.14万吨, 较上期降幅205.03%。

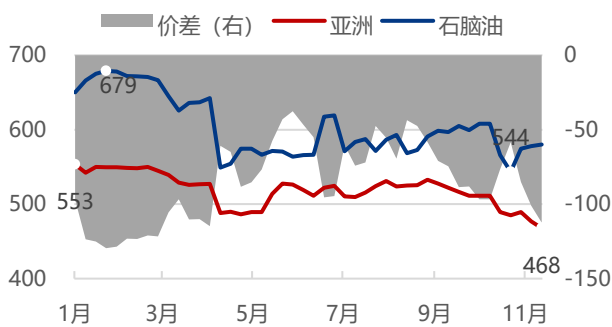
### 第三章 成本利润分析

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

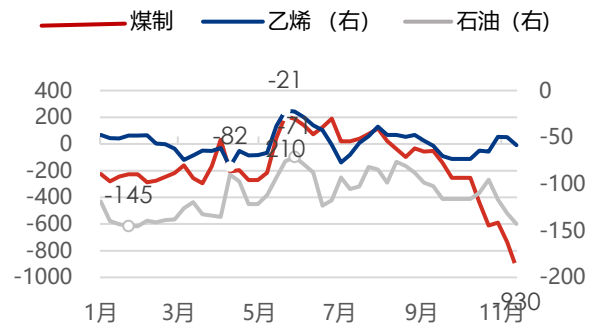
国内乙二醇毛利分析:本周期，一体化利润跌11.51美元/吨至-142.79美元/吨，煤制利润跌194.94元/吨至-929.85元/吨，MTO利润涨1.77元/吨至-1137.26元/吨。

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)



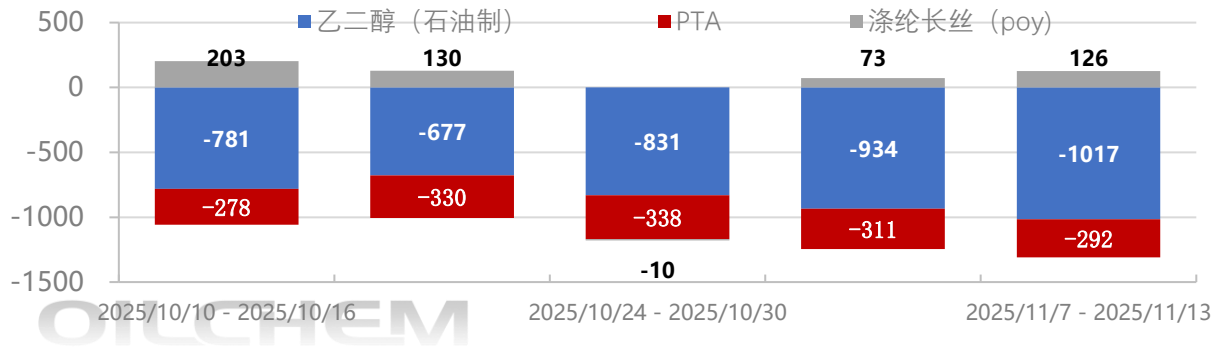
数据来源：隆众资讯

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下跌，乙二醇弱势难改，而煤炭、石脑油表现坚挺情况下，煤制与石油制利润继续下滑，MTO利润在甲醇与乙二醇波幅相近的影响下，变化有限。

#### 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,4个产品处于盈利状态,较上周增加1, 5个产品处于亏损状态,较上周减少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利润上升，乙二醇利润下降，涤纶长丝利润上升。

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	-291.74	-311.06	19.3	6.2%	↗
MEG	-1017	-934	-83.0	-8.9%	↗
聚酯切片	-74.55	-64.8	-9.8	-15.0%	→
聚酯瓶片	-128.89	-119.89	-9.0	-7.5%	↓
涤纶长丝 POY	126.45	73.2	53.3	72.7%	↗
涤纶短纤	-142.55	-95.8	-46.8	-48.8%	↗

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259元/吨,较上周减少49.00元/吨或减少15.91%;盈利能力最差的产品为MEG,在-1017元/吨,较上周下滑83.00元/吨或下滑8.89%

下期聚酯产业链利润来看,聚酯原料中PTA预测上涨,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,涤纶短纤预测上涨。

## 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 66.01%，环比升 0.13%，其中一体化装置产能利用率 68.03%，环比升 2.40%；煤制乙二醇产能利用率 62.58%，环比降 3.70%。本周，中国乙二醇企业装置周度产量在 41.37 万吨，较上周增加 0.08 万吨，环比升 0.19%。其中一体化乙二醇产量在 26.77 万吨，较上周涨 0.94 万吨，环比增加 3.65%；煤制乙二醇产量在 14.60 万吨，较上周减少 0.86 万吨，环比减少 5.59%。

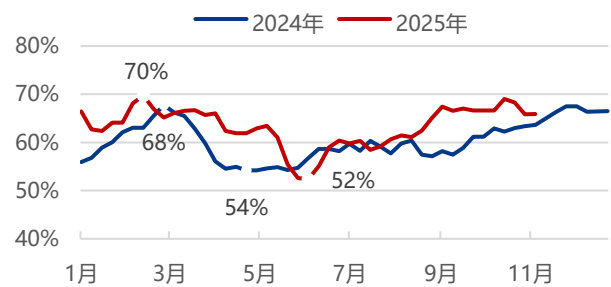
2025年6月国内乙二醇装置产能基数调整为2851.9万吨；其中合成气制乙二醇产能稳定在1050万；非合成气装置产能调整至1801.9万吨，剔除抚顺石化4万、天津石化4.2万。

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镇海炼化2号线80万吨装置重启正常，卫星石化、海南炼化、三江化工负荷提升，盛虹2线、中科炼化、武汉石化负荷降低，煤制装置中化学开始检修，红四方周四意外跳停，广西华谊停车检修，陕西煤化负荷下降，通辽金煤负荷提升。

表7 2025年乙二醇装置检修汇总表

装置	产能	检修计划	11月检修天数	11月损失量	检修原因
鑫润能源	40	2023年8月中检修，重启时间待定	30	3.60	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	30	1.08	装置检修
新疆天业	30	2023年11月下旬停车，暂无重启计划	30	2.70	利润原因检修
镇海炼化	80	2024年3月20日开始检修，计划11月上重启	12	2.88	计划内检修

湖北三宁	60	8月底开始转产合成氨	30	5.41	计划内转产
濮阳永金	20	6月21日停车检修计划本月中重启	15	0.90	计划内检修
内蒙古建元	26	9月5日开始检修, 预计11月底重启	15	1.17	计划内检修
新疆天盈	15	9月11日开始检修, 明年3月扩能完成后重启	31	1.40	扩能检修
盛虹炼化	90	10月23日开始检修为期45天	8	2.16	计划内检修
内蒙古荣信	20	10月31日开始检修一条生产线	25	1.50	计划内检修
四川正达凯	60	11月中旬开始检修检修两周	14	2.52	计划内检修
通辽金煤	30	10月10日开始检修, 11月6日+重启	6	0.54	计划内检修
中化学	30	本月5号计划停车检修一周	7	0.63	计划内检修
茂名石化	12	本月底停车检修, 检修时长2月	10	0.36	计划内检修
广西华谊	20	11月13日停车检修两周	14	0.84	计划内检修
中盐红四方	30	11月13日装置跳停	5	0.45	意外停车
总计	453			15.68	

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 21.31 万吨, 较上周减少 0.08 万吨, 环比减少 0.37%。其中一体化乙二醇损失量在 12.58 万吨, 较上周跌 0.94 万吨, 环比降 6.97%; 煤制乙二醇损失量在 8.73 万吨, 较上周增加 0.86 万吨, 环比升 10.98%。

## 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 (20251107-1113), 中国聚酯行业周产量: 154.96万吨, 较上周-0.48万吨, 环比-0.31%。中国聚酯行业周度平均产能利用率: 87.52%, 环比-0.28%。产量及产能利用率走势小幅下滑的主要原因是: 即便周内国内聚酯行业存装置提负, 如三房巷, 但重庆万凯装置检修, 聚酯行业供应缩量大于增量, 国内聚酯行业周度产量及产能利用率走势小幅下滑。

### 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: 155万吨附近, 较本期小幅提升。目前来看, 大沃检修时间未定, 但金桥计划重启, 宇欣计划投产, 预计下周国内聚酯行业供应小幅提升。

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	91.23%	90.82%	0.4%	→

涤纶短纤	89.32%	88.37%	0.9%	→
聚酯瓶片	72.57%	74.07%	-1.5%	↗
聚酯切片	84.60%	84.64%	0.0%	↗
织造	67.99%	69.45%	-1.5%	→

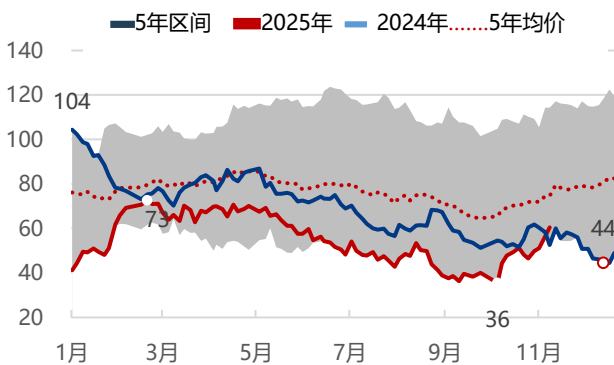
数据来源：隆众资讯

## 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

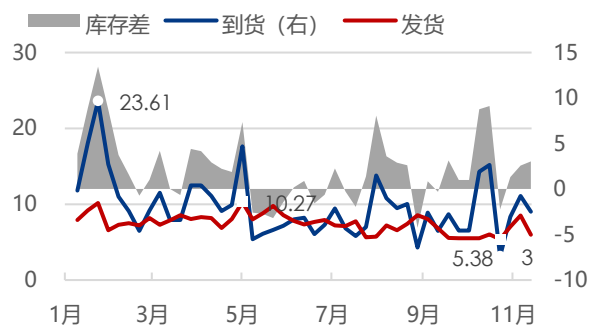
下周到货变化不大，发货数据相对疲软，预计下周主港库存将出现增加。

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11月13日华东主港地区MEG库存总量61.8万吨，较上一期增加1.3万吨。详细来看，张家港20万吨，太仓16.2万吨，宁波12万吨，江阴及常州9.6万吨，上海及常熟4万吨，

### 发货数据分析：

据不完全统计码头发货方面：本周张家港日均发货3600吨附近；太仓两库综合日均发货3700吨；宁波港口日均发货4000吨。

## 第七章 相关市场分析

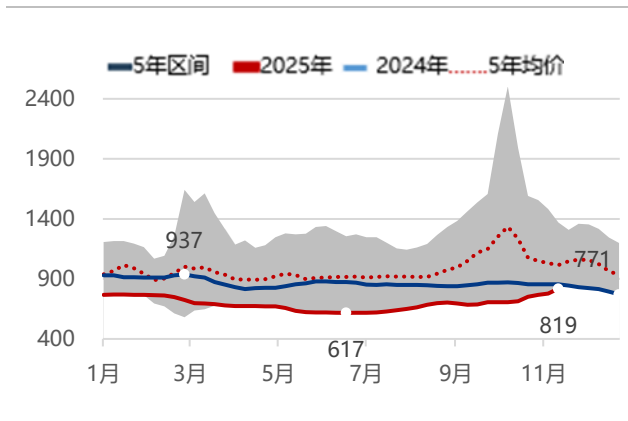
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 7.1 原料分析

**原油：**本周期（2025年11月6日至11月12日），国际油价下跌，且均价下跌。截至11月12日，WTI价格为58.49美元/桶，较11月6日下跌1.58%；布伦特价格为62.71美元/桶，较11月6日下跌1.06%。

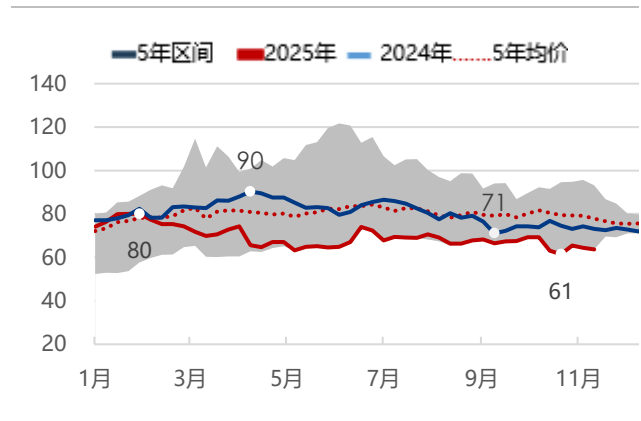
**动力煤：**供暖需求提前释放：10月下旬北方多地遭遇“断崖式”降温，北方12省份因气温骤降提前启动供暖，北京、内蒙古等地最低气温较常年提前两周跌破冰点，沿海电厂日耗煤量同比增幅超15%。当前电厂库存较前两年仍处于低位，终端补库积极性高涨，站台贸易商拉运增多，推动动力煤消费持续放量，涨幅扩大。

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）



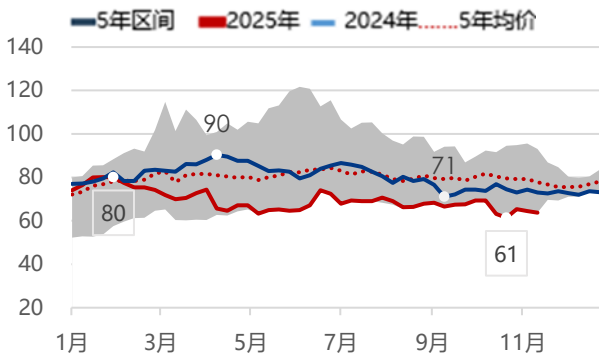
数据来源：隆众资讯

### 7.2 重点下游

**涤纶长丝：**本期（2025年11月7日-2025年11月13日）涤纶长丝价格呈现偏暖调整走势。江浙地区POY 150D/48F、FDY 150D/96F、DTY 150D/48F本期市场周均价分别为6580元/吨、6815元/吨、7840元/吨，周均价较上期分别+1.39%、+1.56%、+0.64%。

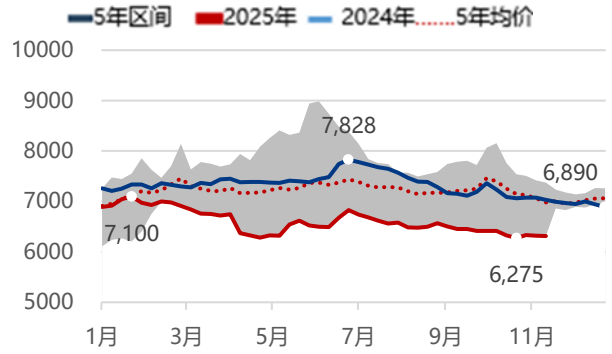
**涤纶短纤：**本周短纤市场窄幅整理，周均价在6311元/吨，环比下滑0.16%。至收盘，涤纶短纤国内价格收于6290元/吨，较上周同期下滑20元/吨。

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

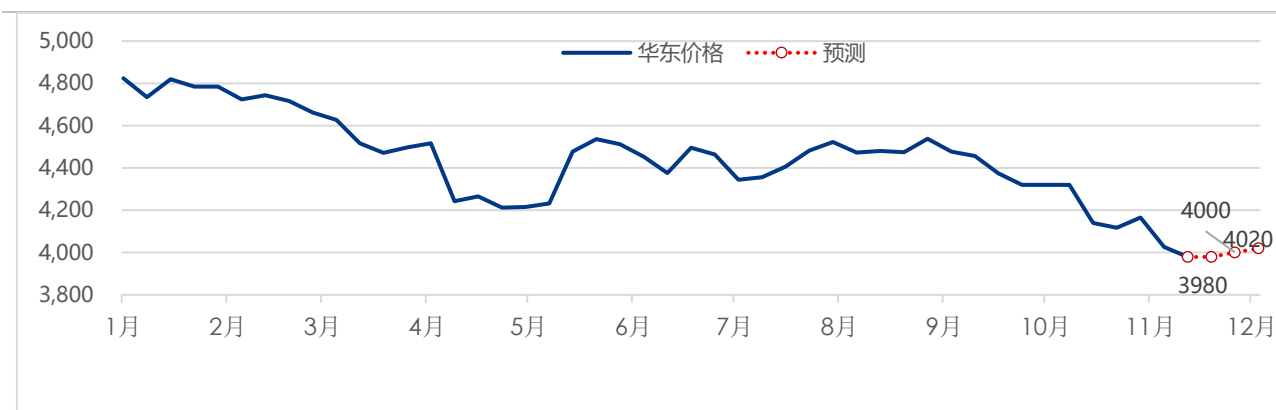
表9 下期乙二醇价格方向及因素分析表

价格	→	供需结构略有好转，但后期供需预期悲观，市场短线难以明显好转，预计下周华东现货自提价格在 3920-4020 区间。	/
要素	方向	描述	影响程度
其他	↘	终端织造开工率出现明显回落下，对市场 形成利空影响。	★★★
需求	↗	聚酯产量短期小幅增长预期下，对市场形成利好。	★★★
成本	↘	原油有回调预期，煤炭价格上涨趋势，成本端不同工艺涨跌互现，但石油工艺影响较大，对市场 形成利空影响。	★
供应	↘	国内开工率出现下滑，进口到货变化不大，总供应预期减少。	★★★★

数据来源：隆众资讯

乙二醇成本端来看，原油出现回调煤炭持续上涨，成本端涨跌互现对市场 影响弱化。供需来看，下周来看供应端国产量减少预期，进口货到货小幅变化，总供应预计下降，需求来看，聚酯产量小幅上升预期。供需结构略有好转，但后期供需预期悲观，市场短线难以明显好转，预计下周华东现货自提价格在3920-4020区间。

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、主港库存能否持续累库。
- 2、下游聚酯开工情况。
- 3、原羽价格能否止跌企稳。

## 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