

## 地缘冲突推升成本重心，聚酯负反馈加深

### 【PX】

**成本：**本周原油定价由地缘事件主导。美伊军事冲突再度升级，美军打击伊朗拉腊克岛及哈尔克岛附近目标，伊朗反击美军中东基地，9月8日也门胡塞武装袭击沙特多处能源设施，市场一度担忧不可逆供应冲击；9月10日胡塞在红海哈尼什群岛部署兵力，Brent 收于 107.63 美元/桶（周度 +12.11 美元/桶，+12.68%），WTI 102.48 美元/桶（+11.18 美元/桶，+12.25%）。宏观层面美国非农强劲推升加息押注，美元与利率预期对油价构成反向压制。成本传导上，石脑油涨幅落后于原油，NAP 日本 CFR 908.5 美元/吨（+53.5 美元/吨，+6.26%），裂差被动压缩至 119.57 美元/吨（-35.27 美元/吨，-22.78%）。

**供应：**PX 周产量 66.66 万吨（周度 +0.88 万吨，+1.34%），产能利用率 79.34%（周度 +2.46 个百分点），较 8 月中旬 58.53 万吨的低点已累计回升约 13.9%，集中检修装置陆续回归，供应由紧转松的方向明确。

**需求：**下游 PTA 开工同步回升，PTA 产能利用率 67.12%（周度 +2.49 个百分点），对 PX 消耗形成支撑；但聚酯环节负荷持续下滑，PX 实际需求增量或相对有限。

**估值：**PX 基差 473.77 元/吨（周度 +124.73 元/吨，+35.74%），现货显著强于期货；1-5 月差走强至 500 元/吨（+262 元/吨，+110.08%），近月结构偏紧，反映流通货源偏紧的现实。

**逻辑：**本周核心变化是成本端地缘溢价与 PX 自身供应回升的对冲，PX 选择跟随成本上行并放大，在流通偏紧、库存低位背景下，PX 对成本的上行弹性大于供给恢复的压制作用；PXN 走扩。后续需验证海峡通航恢复节奏与国内检修装置回归的兑现速度，若供应回归快于预期，PXN 存在回落压力。

### 【PTA】

**供应：**PTA 产能利用率（周度）67.12%（周度 +2.49 个百分点），周度检修损失量降至 65.82 万吨（前值 73.23 万吨），虹港、威联、独山等装置重启提负，供应恢复速度快于 PX。

**需求：**聚酯产能利用率 73.39%（周度 -1.54 个百分点），聚酯周产量 135.12 万吨（周度 -2.61 万吨，-1.89%），短纤、瓶片减产集中，对 PTA 的刚需走弱。

**估值：**PTA 华东现货 6830 元/吨（周度 +400 元/吨，+6.22%），主力合约 6234 元/吨（+292 元/吨，+4.91%）；现货加工差 512.49 元/吨（周度 -47.89 元/吨，-8.55%），盘面加工差 159.53 元/吨（-86.59 元/吨，-35.18%），加工费压缩。

**库存：**PTA 厂内库存可用天数 2.20 日（周度 -0.14 日），行业库存 101.55 万吨（周度 +1.69 万吨），绝对水平处于近年低位，但环比已出现由去转稳的边际信号。

**逻辑：**本周 PTA 呈“供增需减”，成本抬升虽推高绝对价格，但供应恢复快于需求，加工差被压缩、盘面加工差已跌至 159.53 元/吨的偏低区间；基差走强来自 9 月合约临近交割与局部货源偏紧，而非需求改善。后续验证点是聚酯负荷能否止跌，以及装置重启兑现情况。

### 【策略建议】

单边方向上，地缘风险溢价短期仍是主导变量，绝对价格易涨难跌但波动率放大，追高性价比下降；PX 受流通偏紧与低库存支撑强于 PTA。PTA 加工差已压缩至 159.53 元/吨的低位，做缩加工差的头寸可考虑分批止盈。后续验证霍尔木兹与曼德海峡通航恢复情况、OPEC+ 增产兑现、聚酯负荷能否止跌回升、瓶片与短纤负反馈是否延续。

### 【风险提示】

1. 地缘局势超预期，原油价格剧烈波动。
2. 终端需求恢复证伪。
3. 装置意外检修、复产节奏超预期。

【数据跟踪】

表1：产业链价格跟踪

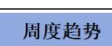
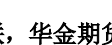
|     | 指标              | 单位   | 近六个交易日   |          |          |          |          |           | 周度变化   |        | 周度趋势                                                                                  |
|-----|-----------------|------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                 |      | 2026/9/3 | 2026/9/4 | 2026/9/7 | 2026/9/8 | 2026/9/9 | 2026/9/10 | 绝对变化   | 相对变化   |                                                                                       |
|     |                 |      |          |          |          |          |          |           |        |        |                                                                                       |
| 上游  | Brent           | 美元/桶 | 95.52    | 96.28    | 97       | 97.92    | 101.21   | 107.63    | 12.11  | 12.68% |    |
|     | WTI             | 美元/桶 | 91.3     | 91.48    | -        | 93.03    | 96.05    | 102.48    | 11.18  | 12.25% |    |
|     | 阿曼FOB           | 美元/桶 | 102.58   | 101.94   | 105.88   | 109.94   | 122.46   | 121.73    | 19.15  | 18.67% |    |
|     | SC              | 元/桶  | 681.7    | 685.2    | 699.3    | 720.6    | 741.5    | 769       | 87.30  | 12.81% |    |
|     | NAP日本CFR        | 美元/吨 | 855      | 863      | 869.5    | 894.5    | 903.75   | 908.5     | 53.50  | 6.26%  |    |
|     | NAP鹿特丹FOB       | 美元/吨 | 811.25   | 800      | 812.75   | 827      | 845      | 872       | 60.75  | 7.49%  |    |
|     | NAP阿拉伯海湾FOB     | 美元/吨 | 724.86   | 732.86   | 734.16   | 730.57   | 739.82   | 741.97    | 17.11  | 2.36%  |    |
|     | NAP地中海FOB       | 美元/吨 | 784.25   | 772.25   | 785      | 797.75   | 814      | 840.5     | 56.25  | 7.17%  |    |
| PX  | NAP山东           | 元/吨  | 8646     | 8604     | 8672     | 8672     | 8920     | 9040      | 394.00 | 4.56%  |    |
|     | PX主力合约收盘        | 元/吨  | 8696     | 8654     | 8716     | 9152     | 9118     | 9274      | 578.00 | 6.65%  |    |
|     | PX中国台湾CFR       | 美元/吨 | 1157.33  | 1152.67  | 1152.67  | 1235.67  | 1240     | 1248      | 90.67  | 7.83%  |    |
|     | PX韩国FOB         | 美元/吨 | 1135.33  | 1130.67  | 1130.67  | 1213.67  | 1218     | 1226      | 90.67  | 7.99%  |    |
|     | PX鹿特丹FOB        | 美元/吨 | 1567.5   | 1497     | 1500     | 1510     | 1490.5   | 1490.5    | -77.00 | -4.91% |    |
| PTA | PX美湾FOB         | 美元/吨 | 1667.51  | 1662.85  | -        | 1744     | 1750.18  | 1758.18   | 90.67  | 5.44%  |    |
|     | PTA主力合约收盘       | 元/吨  | 5942     | 5922     | 5924     | 6210     | 6188     | 6234      | 292.00 | 4.91%  |   |
| 聚酯  | PTA华东           | 元/吨  | 6430     | 6300     | 6290     | 6480     | 6570     | 6830      | 400.00 | 6.22%  |  |
|     | POY150D/48F     | 元/吨  | 9300     | 9300     | 9300     | 9300     | 9300     | 9250      | -50.00 | -0.54% |  |
|     | DTY150D/48F     | 元/吨  | 10200    | 10200    | 10200    | 10200    | 10250    | 10300     | 100.00 | 0.98%  |  |
|     | FDY150D/96F     | 元/吨  | 9450     | 9450     | 9500     | 9450     | 9475     | 9600      | 150.00 | 1.59%  |  |
|     | PF1.4D*38mm     | 元/吨  | 8290     | 8245     | 8245     | 8245     | 8365     | 8600      | 310.00 | 3.74%  |  |
|     | PET水瓶级瓶片        | 元/吨  | 8160     | 8200     | 8255     | 8315     | 8375     | 8535      | 375.00 | 4.60%  |  |
|     | 涤纶工业丝1000D/192F | 元/吨  | 11600    | 11600    | 11600    | 11600    | 11600    | 11600     | 0.00   | 0.00%  |  |
|     | BOPET12μ        | 元/吨  | 9600     | 9600     | 9600     | 9600     | 9850     | 9850      | 250.00 | 2.60%  |  |

表2：产业链价差跟踪

|    | 指标       | 单位   | 近六个交易日   |          |          |          |          |           | 周度变化    |          | 周度趋势                                                                                  |
|----|----------|------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|    |          |      | 2026/9/3 | 2026/9/4 | 2026/9/7 | 2026/9/8 | 2026/9/9 | 2026/9/10 | 绝对变化    | 相对变化     |                                                                                       |
|    |          |      |          |          |          |          |          |           |         |          |                                                                                       |
| 基差 | PX       | 元/吨  | 349.04   | 351.96   | 291.02   | 504.87   | 567.71   | 473.77    | 124.73  | 35.74%   |  |
|    | PTA      | 元/吨  | 488      | 378      | 366      | 270      | 382      | 596       | 108.00  | 22.13%   |  |
| 月差 | PX1-5    | 元/吨  | 238      | 230      | 210      | 362      | 382      | 500       | 262.00  | 110.08%  |  |
|    | PX5-9    | 元/吨  | -402     | -944     | -104     | -436     | -408     | -626      | -224.00 | -55.72%  |  |
|    | PX9-1    | 元/吨  | 164      | 714      | -106     | 74       | 26       | 126       | -38.00  | -23.17%  |  |
|    | TA1-5    | 元/吨  | 154      | 148      | 166      | 224      | 254      | 310       | 156.00  | 101.30%  |  |
|    | TA5-9    | 元/吨  | -422     | -528     | -542     | -624     | -836     | -928      | -506.00 | -119.91% |  |
|    | TA9-1    | 元/吨  | 268      | 380      | 376      | 400      | 582      | 618       | 350.00  | 130.60%  |  |
|    | 石脑油亚欧价差  | 美元/吨 | 43.75    | 63       | 56.75    | 67.5     | 58.75    | 36.5      | -7.25   | -16.57%  |  |
| 价差 | 石脑油裂差    | 美元/吨 | 154.84   | 157.27   | 158.49   | 176.75   | 161.88   | 119.57    | -35.27  | -22.78%  |  |
|    | MXN      | 美元/吨 | 163.00   | 154.00   | 162.50   | 201.50   | 196.25   | 235.50    | 72.50   | 44.48%   |  |
|    | PXN      | 美元/吨 | 302.33   | 289.67   | 283.17   | 341.17   | 336.25   | 339.50    | 37.17   | 12.29%   |  |
|    | PTA盘面加工差 | 元/吨  | 246.12   | 253.63   | 215.02   | 215.44   | 215.71   | 159.53    | -86.59  | -35.18%  |  |
|    | PTA现货加工差 | 元/吨  | 560.37   | 455.66   | 449.05   | 220.24   | 292.98   | 512.49    | -47.89  | -8.55%   |  |
|    | POY加工差   | 元/吨  | 1519.85  | 1602.78  | 1669.43  | 1521.92  | 1388.00  | 1239.67   | -280.18 | -18.43%  |  |
|    | DTY加工差   | 元/吨  | 2419.85  | 2502.78  | 2569.43  | 2421.92  | 2388.00  | 2139.67   | -280.18 | -11.58%  |  |
|    | FDY加工差   | 元/吨  | 1669.85  | 1752.78  | 1869.43  | 1671.92  | 1613.00  | 1439.67   | -230.18 | -13.78%  |  |
|    | PF加工差    | 元/吨  | 509.85   | 547.78   | 614.43   | 466.92   | 503.00   | 439.67    | -70.18  | -13.76%  |  |
|    | 瓶片加工差    | 元/吨  | 333.51   | 456.70   | 578.92   | 490.78   | 466.43   | 326.38    | -7.13   | -2.14%   |  |
|    | 涤纶工业丝加工差 | 元/吨  | 3710.00  | 3700.00  | 3550.00  | 3450.00  | 3375.00  | 3215.00   | -495.00 | -13.34%  |  |
|    | 聚酯薄膜加工差  | 元/吨  | 1710.00  | 1700.00  | 1550.00  | 1450.00  | 1625.00  | 1465.00   | -245.00 | -14.33%  |  |

数据来源：同花顺 iFind，钢联，华金期货

## 一、价格、价差：原油地缘溢价主导，芳烃链跟涨但利润集中在上游

本周原油继续上行，9月5日美军打击伊朗油轮及哈尔克岛附近目标，伊朗威胁“更严厉打击”；9月8日美国中央司令部称摧毁五艘伊朗原油运输船，同日胡塞武装袭击沙特多处能源设施，当日聚酯链同步大涨；9月10日胡塞在红海哈尼什群岛部署兵力，曼德海峡与霍尔木兹海峡“双峡联动”担忧升温，布伦特破百。盘面数据上，Brent 周四收于 107.63 美元/桶（周度 +12.11 美元/桶，+12.68%），阿曼 FOB 121.73 美元/桶（+19.15 美元/桶，+18.67%），SC 769.0 元/桶（+87.3 元/桶，+12.81%）。宏观侧美国非农强劲推升加息押注，美元与利率预期构成对冲项。基本面侧，美国商业原油库存去化、SPR 处历史低位，汽油库存低于五年均值，欧洲柴油裂解价差创历史新高，成品油紧张程度甚于原油。

NAP 日本 CFR 908.5 美元/吨（+53.5 美元/吨，+6.26%），涨幅约为原油的一半，石脑油裂价差压缩至 119.57 美元/吨（-35.27 美元/吨，-22.78%）。

PX 中国台湾 CFR 1248 美元/吨（周度 +90.67 美元/吨，+7.83%），PX 韩国 FOB 1226 美元/吨（+90.67 美元/吨，+7.99%），欧洲 PX 鹿特丹 FOB 反而回落至 1490.5 美元/吨（-77 美元/吨，-4.91%），美湾 FOB 1758.18 美元/吨（+90.67 美元/吨，+5.44%）。PX 主力合约收于 9274 元/吨（+578 元/吨，+6.65%），PX 基差走强至 473.77 元/吨（+124.73 元/吨，+35.74%）。区域价差分化说明地缘扰动直接抬升亚洲炼厂成本与运费，而欧洲因自身供需宽松未能同步跟涨。

PTA 主力合约收于 6234 元/吨（周度 +292 元/吨，+4.91%），涨幅小于 PX；PTA 华东现货 6830 元/吨（+400 元/吨，+6.22%），现货强于期货，PTA 基差大幅走强至 596 元/吨（+108 元/吨，+22.13%）。基差走强与 9 月合约临近交割、局部货源偏紧有关，而非需求端改善。价格结构上，PTA 涨幅落后 PX，印证本周产业链利润向上游集中。

PX 1-5 月差 500 元/吨（周度 +262 元/吨，+110.08%），PTA 1-5 月差 310 元/吨（+156 元/吨，+101.30%）。近月大幅走强、远月贴水扩大，反映市场对当下低库存、紧流通的定价，以及对远月供应恢复、需求走弱的担忧并存。

石脑油亚欧价差收窄至 36.5 美元/吨（周度 -7.25 美元/吨，-16.57%），欧洲石脑油相对坚挺；石脑油裂差 119.57 美元/吨（-35.27 美元/吨，-22.78%），裂解利润被原油上涨侵蚀。MXN 走扩至 235.5 美元/吨（+72.5 美元/吨，+44.48%），PXN 走扩至 339.5 美元/吨（+37.17 美元/吨，+12.29%），两者同步走强。

调油价差全面走弱，二甲苯调油价差 56.27 美元/吨（周度 -55.34 美元/吨，-49.58%），甲

苯调油价差 28.74 美元/吨 (-39.81 美元/吨, -58.07%), PX-MX (二甲苯异构) 价差 104.00 美元/吨 (-35.33 美元/吨, -25.36%), 甲苯歧化价差 52.50 美元/吨 (-10.50 美元/吨, -16.67%)。

PTA 现货加工差 512.49 元/吨 (周度 -47.89 元/吨, -8.55%), PTA 盘面加工差 159.53 元/吨 (-86.59 元/吨, -35.18%), 均已压缩。

图表1: 原油价格 (元/桶、美元/桶)



图表2: 石脑油价格 (美元/桶)



图表3: PX国际价格 (美元/吨)



图表4: PX主力合约收盘价、基差 (元/吨)



图表5: PTA主力合约收盘价、基差 (元/吨)



图表6: PX月差 (元/吨)

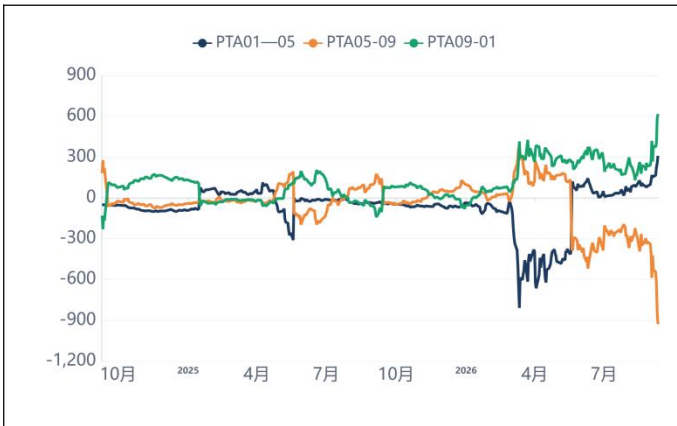


图表7: PTA月差 (元/吨)

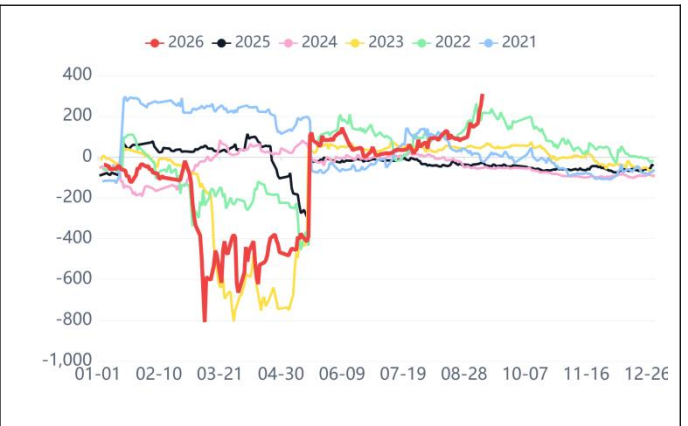


图表8: TA 01-05月差 (元/吨)





图表9: TA 05-09月差 (元/吨)



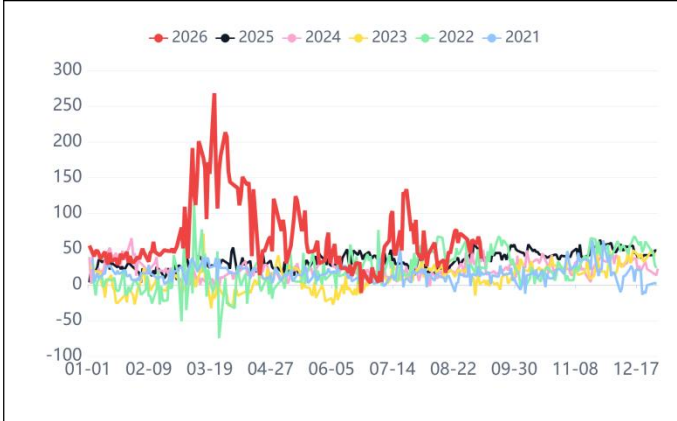
图表10: TA 09-01月差 (元/吨)



图表11: 石脑油亚欧价差分年统计 (美元/吨)



图表12: 石脑油裂差、MXN (美元/吨)



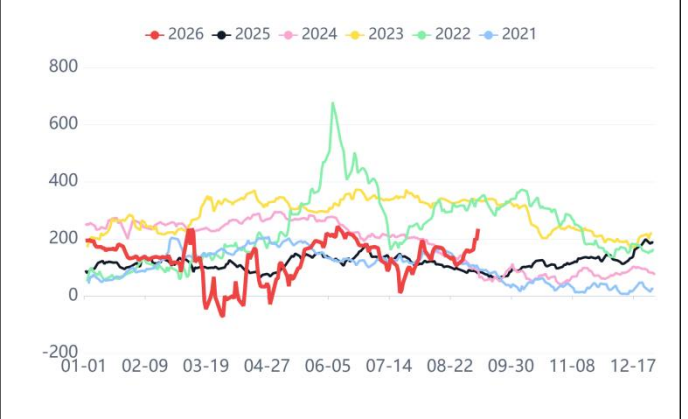
图表13: PXN价差 (元/吨)



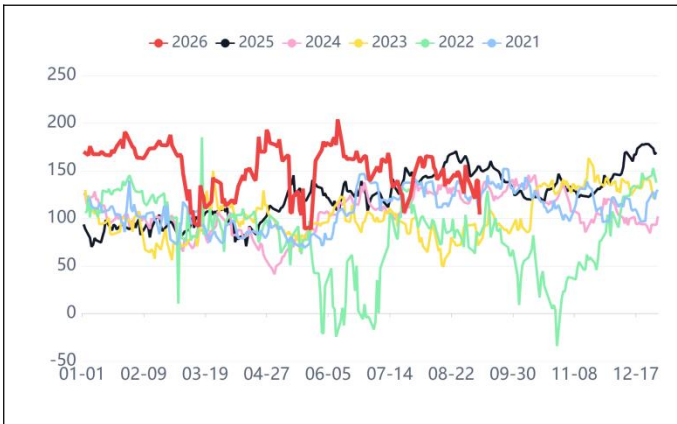
图表14: PXN价差年度对比 (美元/吨)



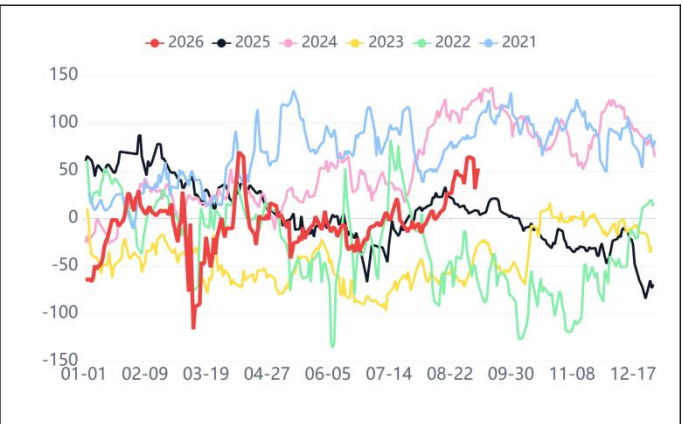
图表15: PX-MX价差分年对比 (美元/吨)



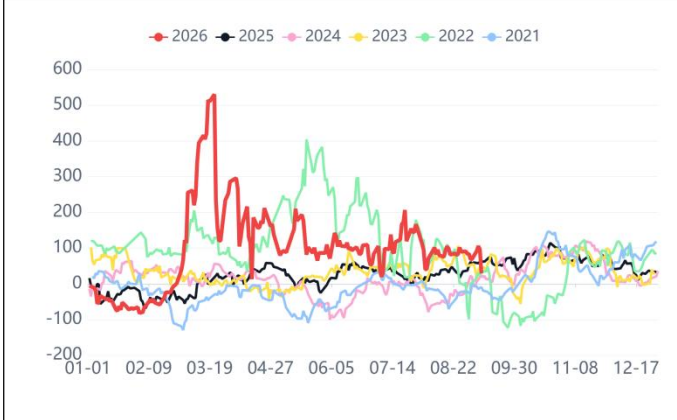
图表16: 甲苯歧化价差分年对比 (美元/吨)



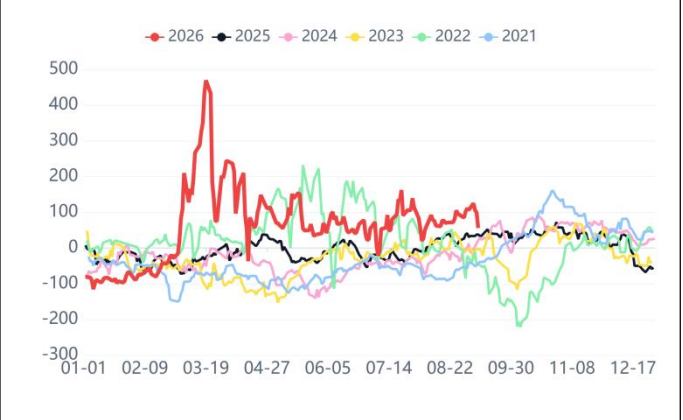
图表17: 甲苯调油价差分年统计 (美元/吨)



图表18: 二甲苯调油价差分年统计 (美元/吨)



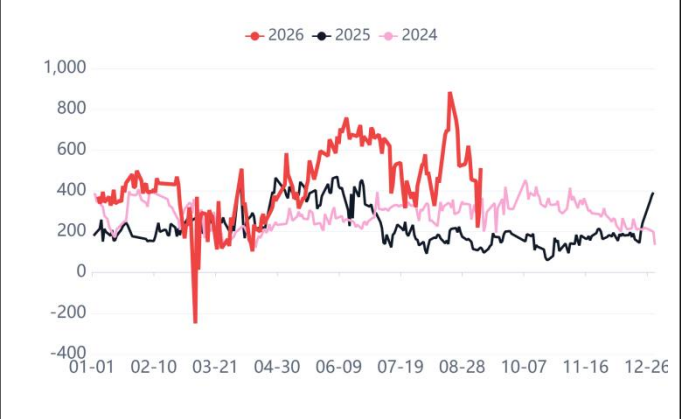
图表19: PTA加工差 (元/吨)



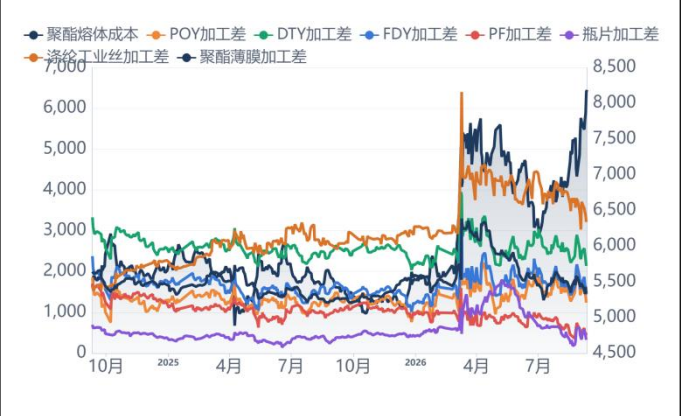
图表20: PTA现货加工差年度对比 (元/吨)



图表21: PTA盘面加工差年度对比 (元/吨)



图表22: 聚酯产品加工差 (元/吨)



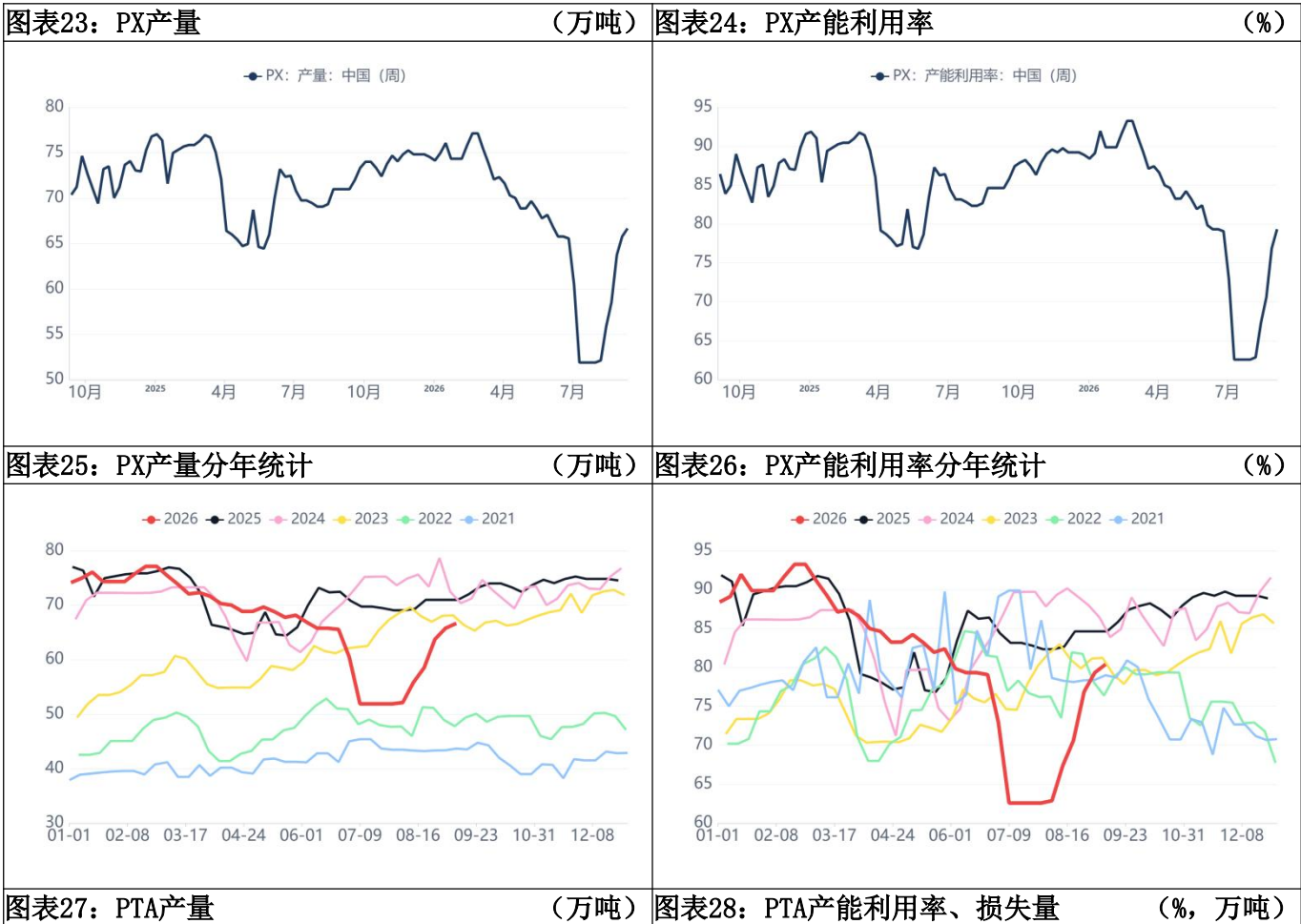
数据来源: 同花顺 iFind, 钢联, 华金期货

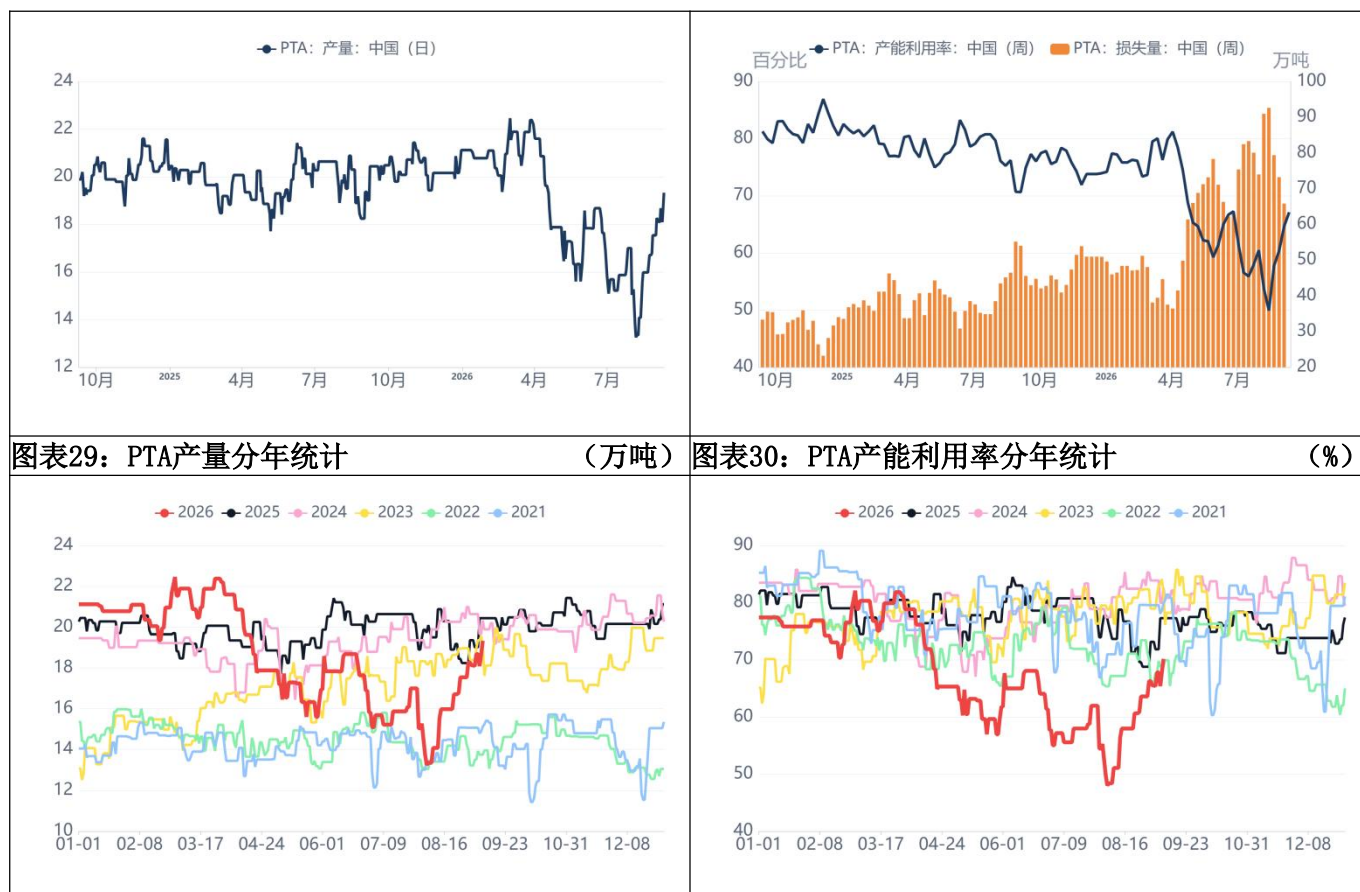
二、 供应：PX 与 PTA 开工同步回升，供给由紧转松

PX 周产量 66.66 万吨（周度 +0.88 万吨，+1.34%），较 8 月中旬 58.53 万吨的低点累计回升约 13.9%；PX 产能利用率 79.34%（周度 +2.46 个百分点），已基本回到集中检修前水平。分年统计显示 2026 年产量与利用率在 7 月形成年内低点后持续修复，当前利用率处于近五年同期中性偏上位置。供应恢复的驱动来自盛虹、福化、海南炼化等装置重启，供给端对价格的压制作用正在累积。

PTA 产能利用率（周度）67.12%（周度 +2.49 个百分点），连续四周回升；周度检修损失量降至 65.82 万吨（前值 73.23 万吨），低于 8 月中旬 92.63 万吨的高点。分年统计显示 2026 年利用率总体低于 2024、2025 年同期，但边际修复斜率偏陡。虹港石化、山东威联、独山能源等装置重启提负，福海创 450 万吨装置重启推进，供应增量集中释放，是本周加工差压缩的直接原因。

PX 供应已基本恢复至集中检修前水平，供需由“双减”转向“双增”，9 月中旬国内仍存提负预期，同时亚洲装置重启推进及四季度新装置投产预期使 PXN 后续面临回落压力；对 PTA，目前供给增速大于需求，加工费持续收窄。





数据来源: 同花顺 iFind, 钢联, 华金期货

### 三、需求: 聚酯负荷持续下滑, 负反馈加深

聚酯周产量 135.12 万吨 (周度 -2.61 万吨, -1.89%), 连续三周下滑; 聚酯产能利用率 73.39% (周度 -1.54 个百分点), 较 7 月中旬 80.05% 的高点已回落约 6.7 个百分点; 周度损失量升至 48.98 万吨 (前值 46.08 万吨), 减产规模持续扩大。分年统计显示 2026 年聚酯损失量显著高于 2024、2025 年同期, 负荷下滑幅度超出季节性。

涤纶长丝加工差全面压缩, POY 1239.67 元/吨 (周度 -280.18 元/吨, -18.43%)、DTY 2139.67 元/吨 (-280.18 元/吨, -11.58%)、FDY 1439.67 元/吨 (-230.18 元/吨, -13.78%); 短纤 PF 439.67 元/吨 (-70.18 元/吨, -13.76%), 瓶片 326.38 元/吨 (-72.13 元/吨, -18.1%), 涤纶工业丝 3215 元/吨 (-495 元/吨, -13.34%), 聚酯薄膜 1465 元/吨 (-245 元/吨, -14.33%)。原料暴涨而聚酯成品报价跟涨乏力, 长丝、短纤加工差已跌至亏损区间附近, 瓶片因前期已深度亏损、本周反而相对抗跌。加工差的全面压缩是聚酯企业集中减产、负反馈传导的直接体现。

终端开工率分化。印染开机率 55.03% (周度 +4.42 个百分点), 经编开机率 48.89% (+0.93 个百分点), 圆机开机率 37.24% (持平), 喷水织机开工率 54.83% (-0.67 个百分点), 喷气织

机开机率 52.17% (-0.16 个百分点)。印染显著回升、经编小幅改善，但喷气/喷水织机走弱，显示终端订单呈现局部回暖而非全面好转，织造端对原料的补库意愿有限，多数仍以刚需采购为主。

涤纶长丝产销率 9 月 9 日尾盘放量，日内平均产销估算在 340% 附近，其他时间整体偏弱。轻纺城总成交量最新 725 万米，周度变化不大。短纤与瓶片亏损扩大引发负反馈、本周仍在减产，乙二醇作为聚酯另一原料，其大幅上行进一步挤压聚酯利润，终端订单偏弱、以刚需采购为主，对原料需求持偏谨慎判断。

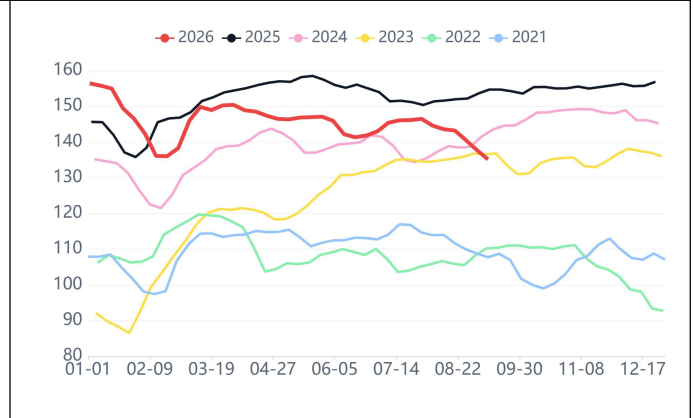
图表31：聚酯产量

(万吨)



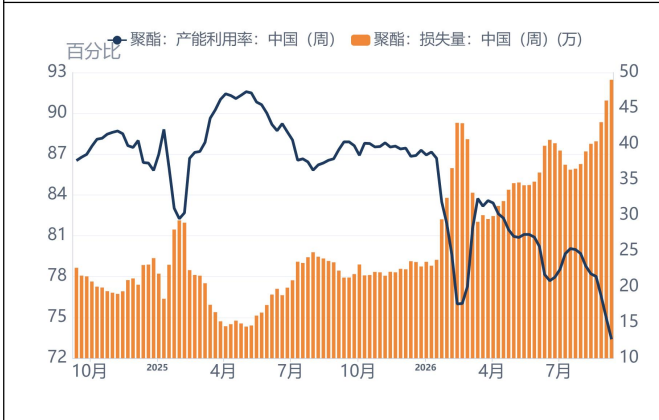
图表32：聚酯产量分年统计

(万吨)



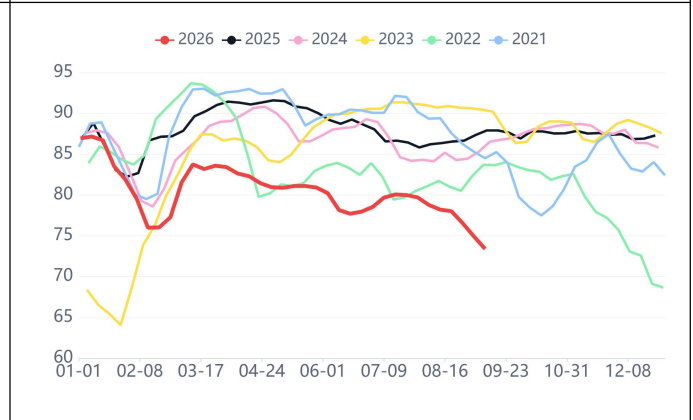
图表33：聚酯产能利用率、损失量

(%, 万吨)



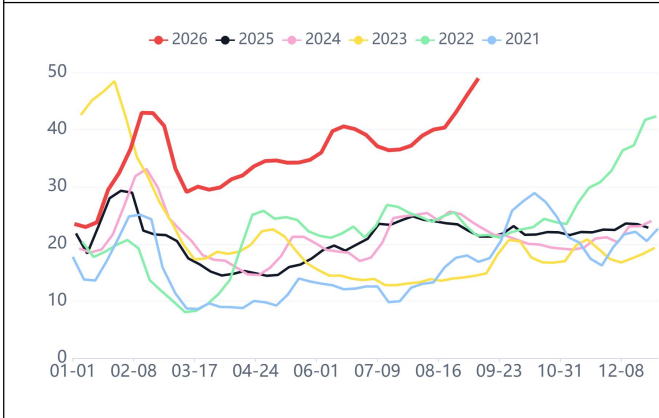
图表34：聚酯产能利用率分年统计

(%)



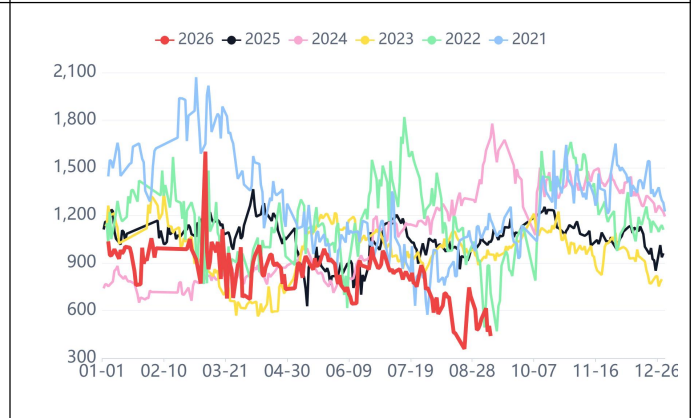
图表35：聚酯损失量分年统计

(万吨)



图表36：短纤加工价差

(元/吨)

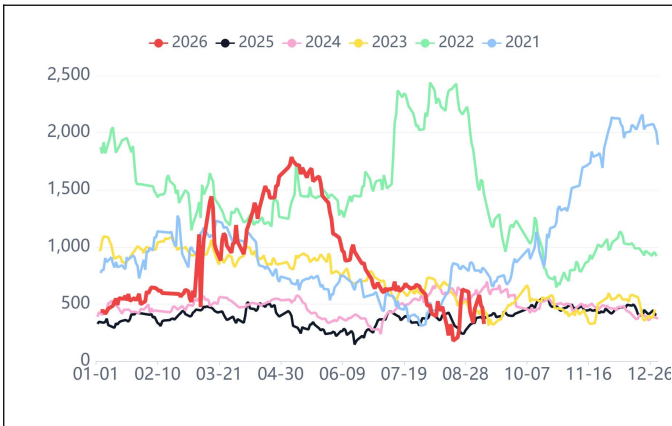


图表37：瓶片加工价差

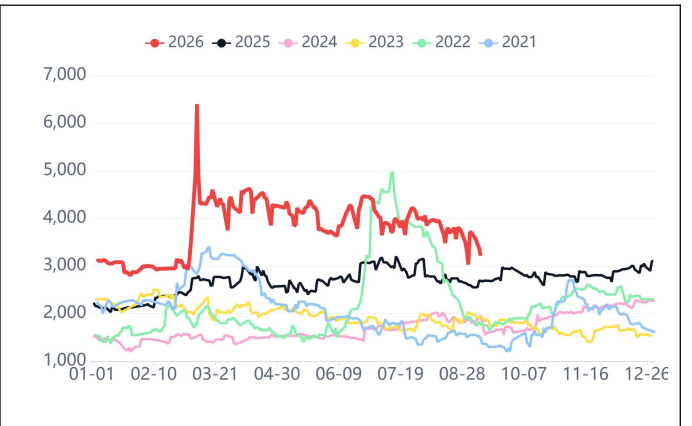
(元/吨)

图表38：涤纶工业丝加工价差

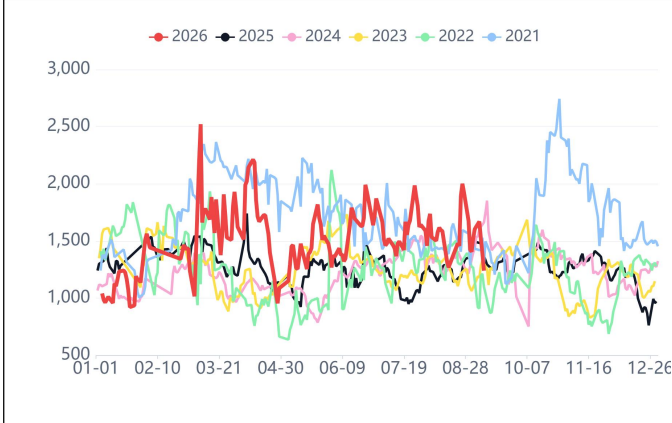
(元/吨)



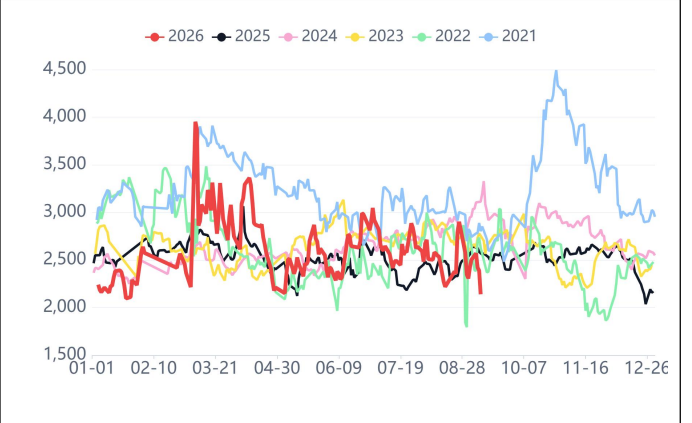
图表39: POY加工价差 (元/吨)



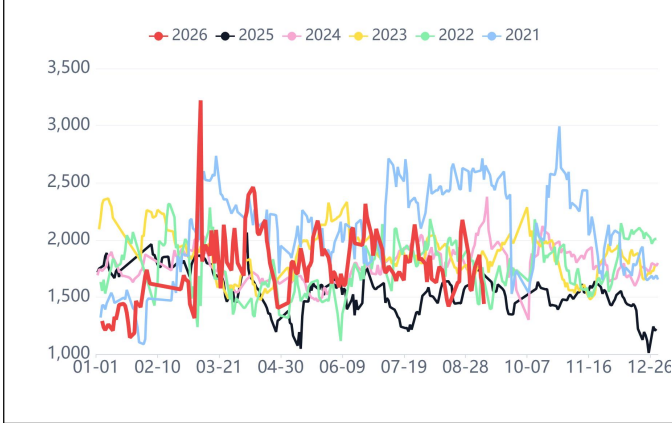
图表40: DTY加工价差 (元/吨)



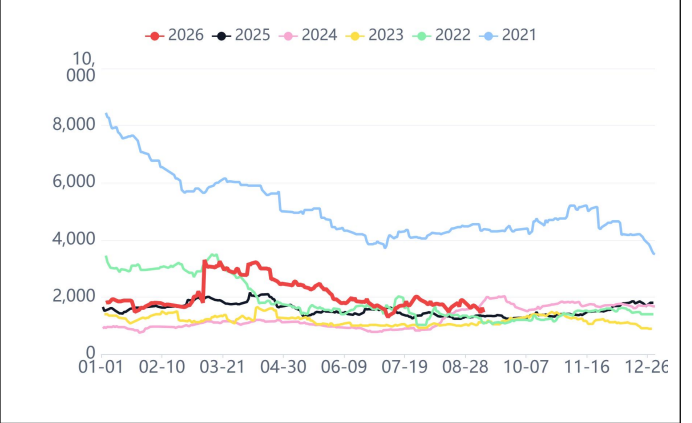
图表41: FDY加工价差 (元/吨)



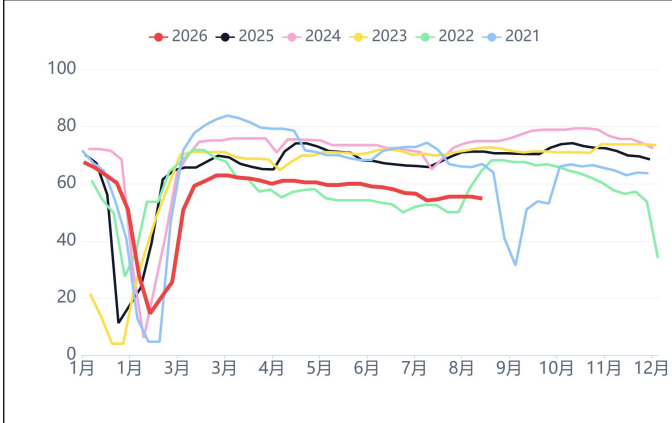
图表42: 聚酯薄膜加工价差 (元/吨)



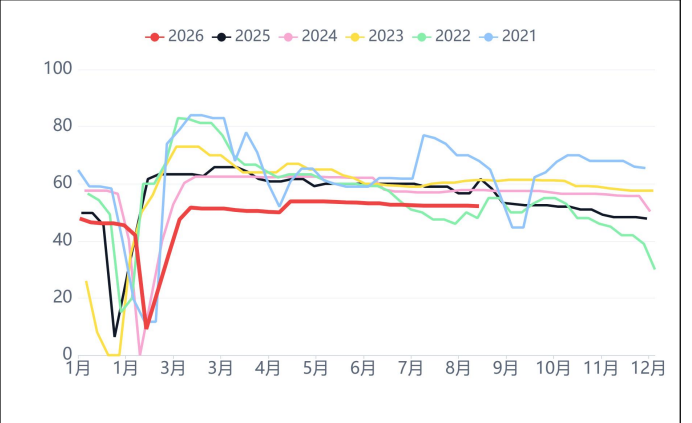
图表43: 喷水织机开工率 (%)



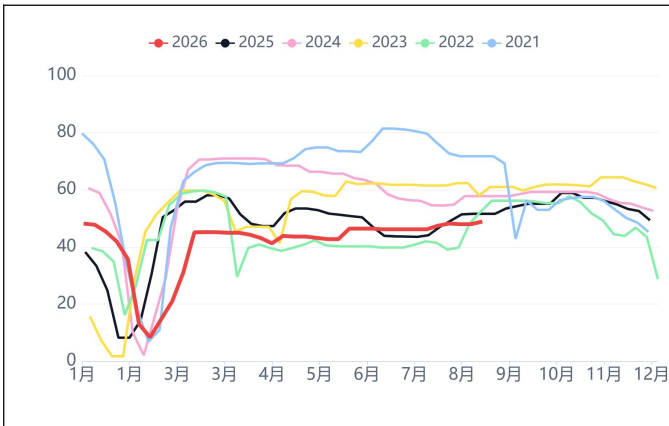
图表44: 喷气织机开机率 (%)



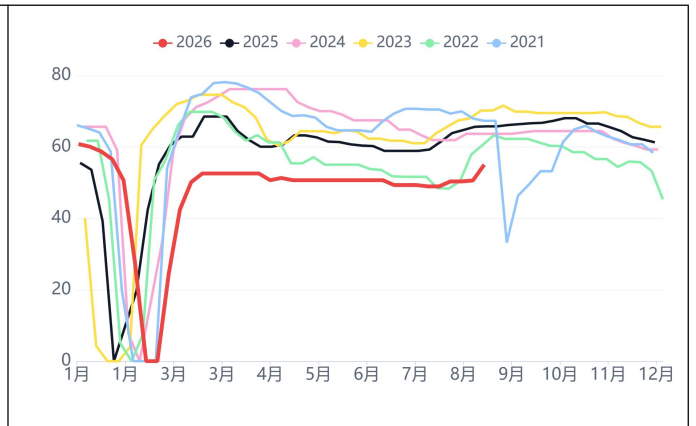
图表45: 经编开工率 (%)



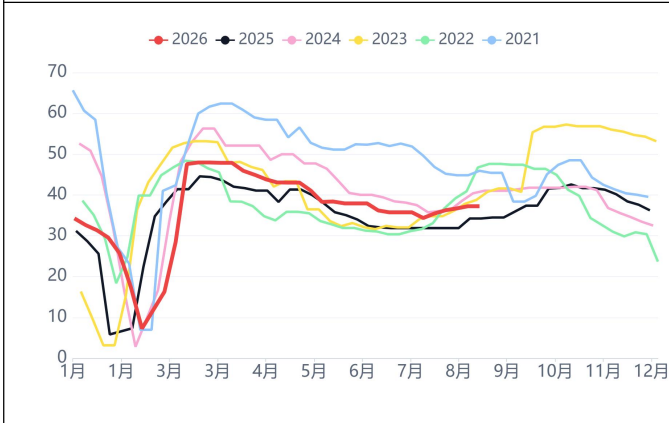
图表46: 印染开工率 (%)



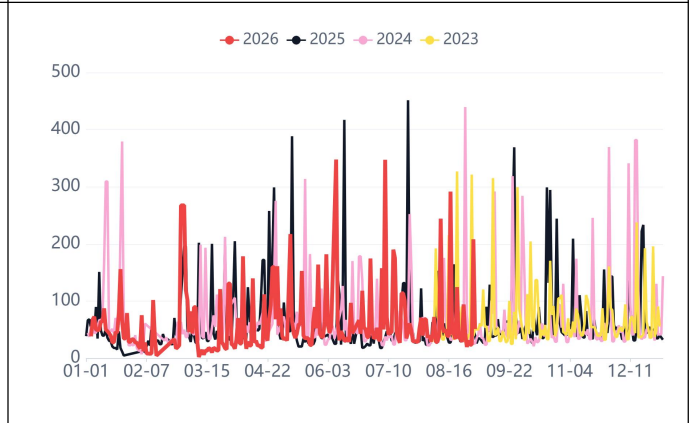
图表47：圆机开工率 (%)



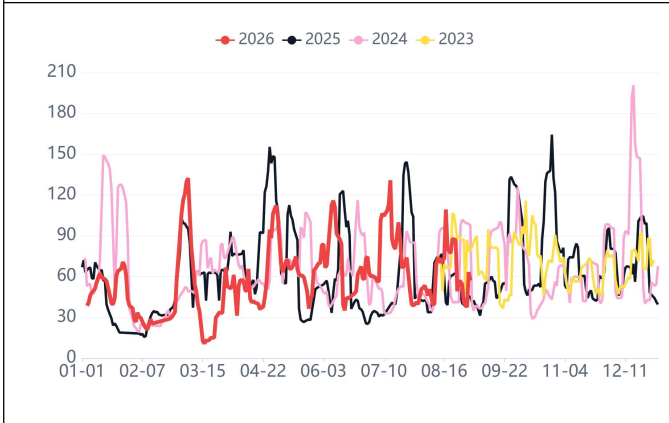
图表48：涤纶长丝产销率分年统计 (%)



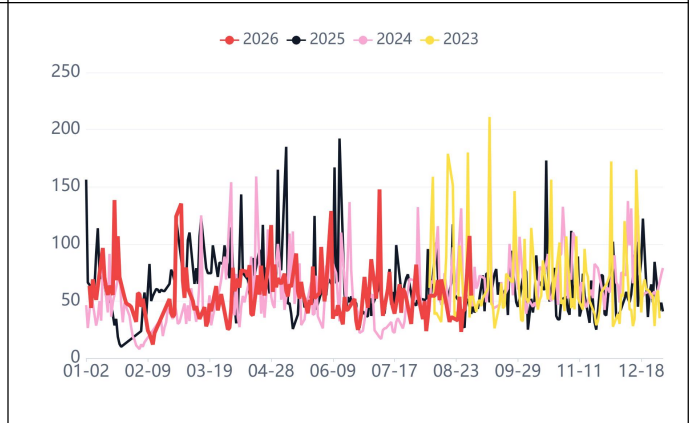
图表49：涤纶长丝产销率MA7分年统计 (%)



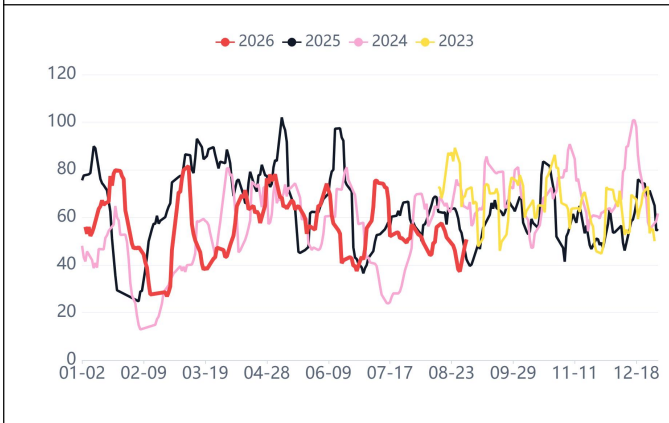
图表50：涤纶短纤产销率分年统计 (%)



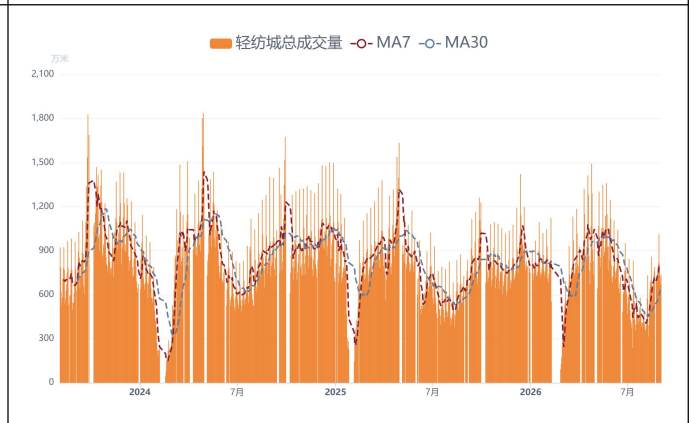
图表51：涤纶短纤产销率MA7分年统计 (%)

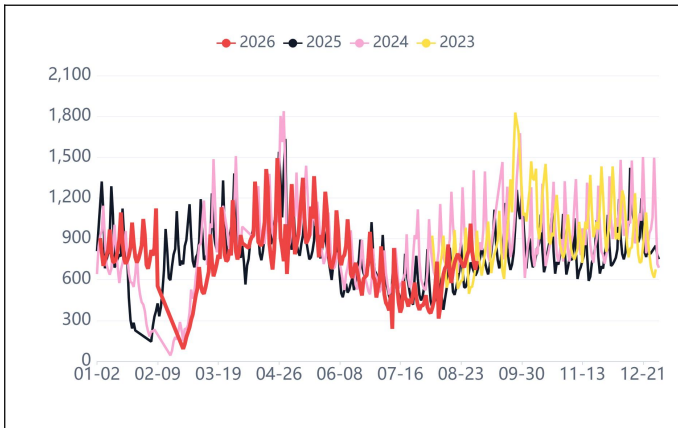


图表52：轻纺城成交量 (万米)



图表53：轻纺城成交量分年统计 (万米)





数据来源：同花顺 iFind，钢联，华金期货

#### 四、 库存：PTA 绝对低位，但边际由去转稳

PTA 厂内库存可用天数 2.20 日（周度 -0.14 日），行业库存 101.55 万吨（周度 +1.69 万吨）。厂内库存仍处绝对低位、延续去化，但行业库存环比已出现小幅回升，是供应恢复快于需求的第一道边际信号。分年统计显示，当前厂内可用天数与行业库存均显著低于 2021—2025 年同期，绝对水平偏低对近月价格仍有支撑，但边际方向已由“快速去库”转向“去库放缓”。

9 月供增需减格局下 PTA 或将逐步转为累库，局部供应偏紧已得到缓解；若下游 PTA 复产顺利，PX 仍处去库格局、价格下方有支撑，去库导致库存紧张仍支撑浮动价与月差维持高位。

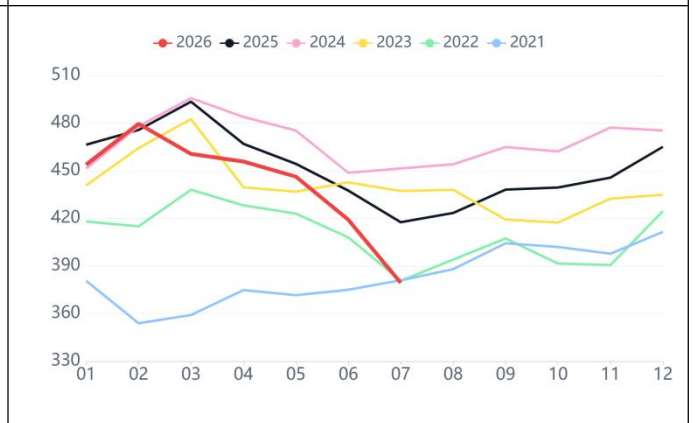
图表54：PX期末库存

（万吨）



图表55：PX期末库存年度对比

（万吨）

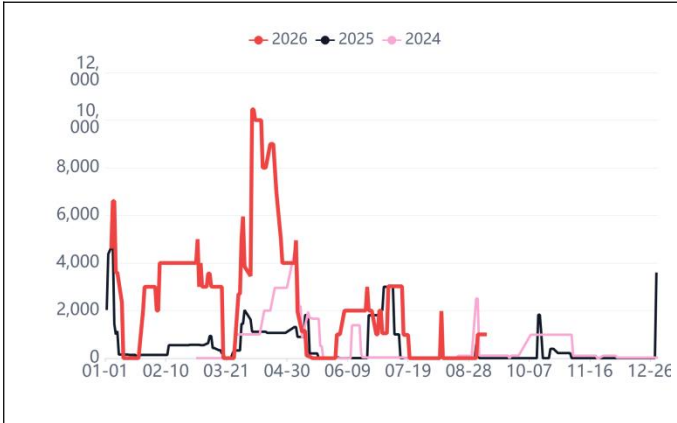


图表56：PX仓单数量分年统计

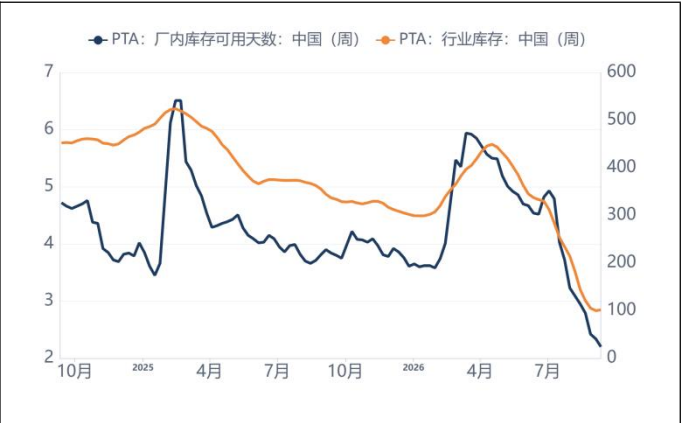
（张）

图表57：PTA库存

（万吨、天）



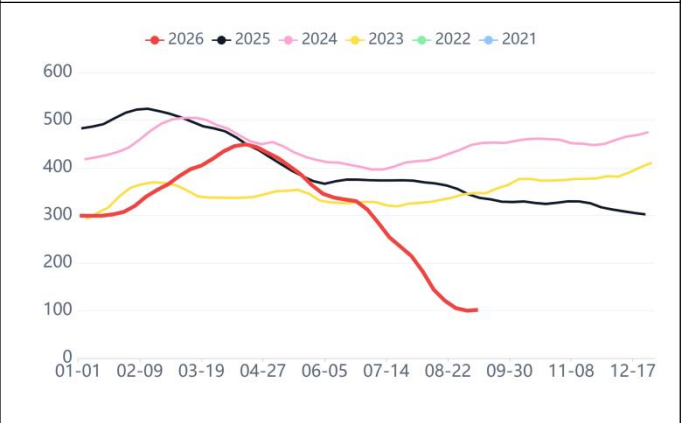
图表58: PTA厂内库存可用天数年度对比 (天)



图表59: PTA行业库存年度对比 (万吨)



图表60: PTA仓单数量分年统计 (张)



数据来源: 同花顺 iFind, 钢联, 华金期货



## 免责声明

本报告的观点信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。投资者应独立评估报告内容并自主做出投资决策，自行承担投资风险。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告由华金期货有限公司编制，仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。本报告中的信息来源于公开的资料或实地调研，但本公司对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。报告中的观点仅代表发布当时的判断，在不同时期本公司可能发出与本报告观点不一致的研究成果，且不承担更新或通知义务。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可不得以任何形式复制、转载或引用。如经授权引用，须注明出处为“华金期货有限公司”，且不得断章取义或有悖原意。