



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年11月12日星期三

研究员：吴志桥 从业资格：F3085283 交易咨询资格：Z0019267
联系方式：15000295386

板块	品种	多（空）	推荐理由
能源与化工	瓶片	震荡	<p>【行情复盘】</p> <p>周二夜盘 PR2601 合约下跌 20 元至 5718 元/吨。华东水瓶级瓶片价格上涨 10 至 5760 元/吨，华南瓶片价格上涨 10 至 5800 元/吨。持仓方面，多头持仓增加 175 手至 5.84 万手，空头持仓增加 1024 手至 5.82 万手</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应和成本利润方面，国内聚酯瓶片产量为 34.19 万吨，环比+0.68 万吨。国内聚酯瓶片产能利用率周均值为 74.8%，环比+1.49%；聚酯瓶片生产成本 5234 元，环比-33 元/吨；聚酯瓶片周生产毛利为-119 元/吨，环比+15 元/吨。</p> <p>2、2025 年 9 月中国聚酯瓶片出口 46.77 万吨，较上月减少 5.3 万吨。2025 年累计出口量 480.91 万吨。</p> <p>3、市场预计美国政府停摆即将结束，提振需求预期，叠加地缘局势仍存不稳定性，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 12 合约 61.04 涨 0.91 美元/桶，环比+1.51%；ICE 布油期货 01 合约 65.16 涨 1.10 美元/桶，环比+1.72%。中国 INE 原油期货 2601 合约跌 0.8 至 461.8 元/桶，夜盘涨 9.3 至 471.1 元/桶。</p> <p>4、美联储将基准利率下调 25 个基点至 3.75%-4.00%，为连续第二次会议降息，符合市场预期。也是自 2024 年 9 月以来第五次降息。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>本周瓶片供应变化不大，下游工厂刚性补库为主，市场对后期需求预期较为谨慎。9 月瓶片出口量环比下降。受化纤聚酯行业反内卷会议消息影响冲高，市场等待反内卷政策细节落地，基本面或限制上行空间，短期瓶片价格震荡，主力合约参考区间 5650-5800 元/吨。</p> <p>【交易策略】</p> <p>观望</p>

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。