



宏观和原料端影响大，瓶片价格冲高后小幅回落



更多精彩内容
请关注
格林大华期货官方微信

研究员： 吴志桥

期货从业资格证号： F3085283

期货交易咨询号： Z0019267

5月瓶片期货价格走势分析



来源:wind,格林大华

2025年5月，瓶片价格冲高小幅回落，其中：

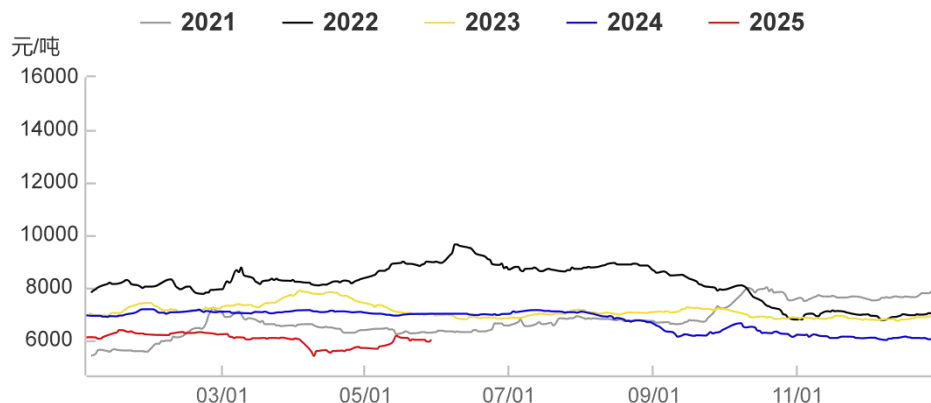
2025年5月初：原油价格震荡，瓶片需求韧性较强，价格维持坚挺。

5月上中旬：中美经贸谈判释放利好消息，双方取消高额关税豁免期90天，叠加化纤纺织品终端“抢出口”预期，化纤产业链整体上涨。

5月下旬：关税利好情绪逐渐消化，原油开始低位震荡，叠加瓶片产量持续增加，然终端织造负荷下降，产业内利好支撑不足，瓶片价格小幅回落。

聚酯瓶片季节性规律

PET瓶片价格季节性

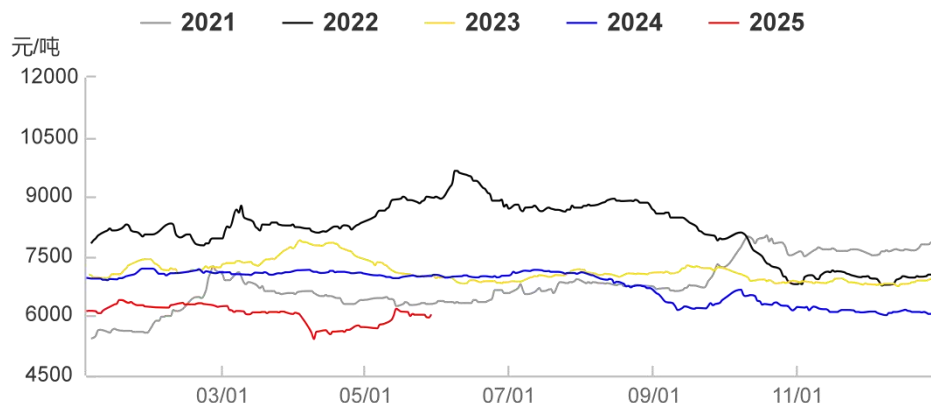


来源:格林大华

从近5年价格走势看，PET瓶片具有一定季节性规律，其中每年6-8月为瓶片需求旺季，价格上涨概率较大。9月过后逐渐进入淡季，价格相对表现疲软。6月需求预期继续好转。

截至5月23日，华东聚酯瓶片价格6030元/吨，接近3月高点附近，但和往年同期价格相比仍处于低位。

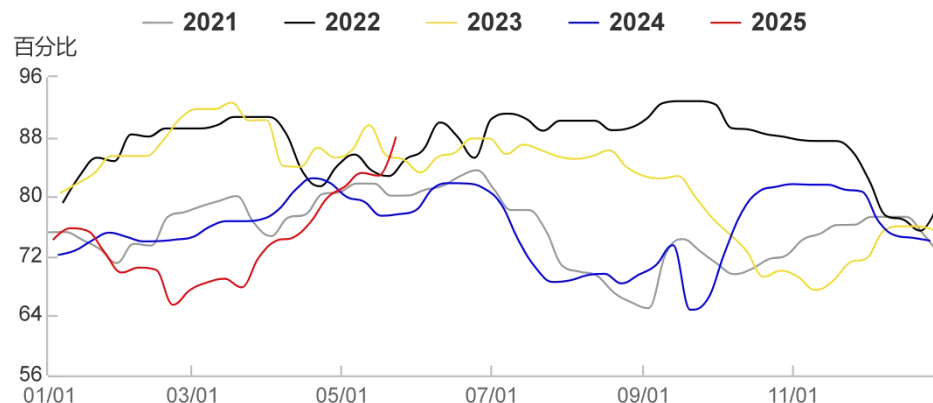
市场价(主流价):聚酯瓶片:华东市场季节性



来源:wind,格林大华

5月瓶片开工率继续提升

PET瓶片：开工率：中国（周）季节性

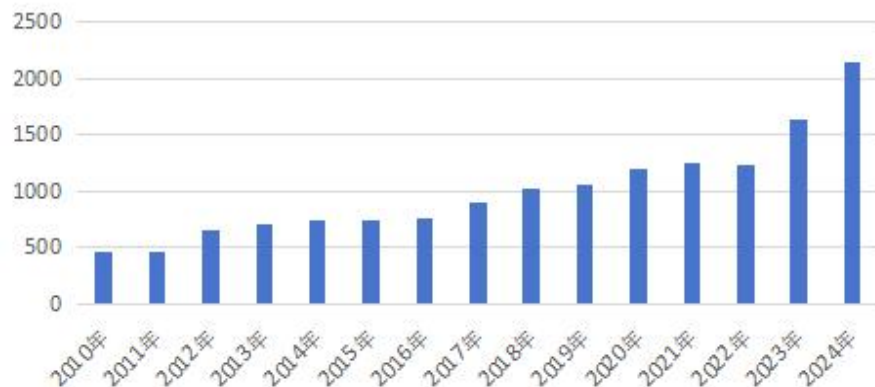


来源:格林大华

2024年瓶片产能达到2152万吨，2025年国内瓶片产能预计增至2412万吨，合计产能增速约12%。新增产能集中于三房巷、仪征中石化等龙头企业，其中仪征50万吨已于今年1月投产，富海60万吨装置预计2季度投产。

截至5月23日，国内PET瓶片开工率升至88%，处于历史同期高位。

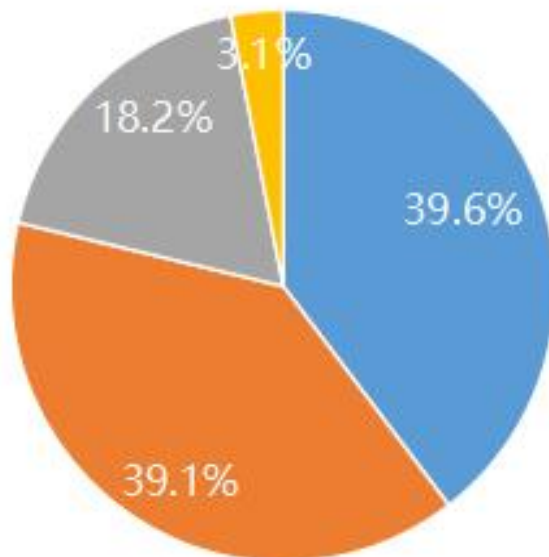
瓶片有效产能（万吨）



瓶片出口和软饮料需求占比较高

中国瓶片的需求类别

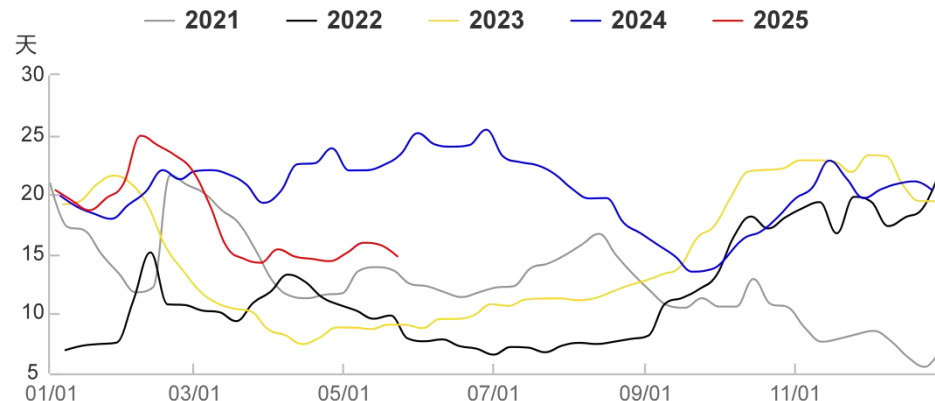
■ 出口 ■ 软饮料 ■ 片材 ■ 油瓶



截至2024年年底，中国的瓶片需求从类别来看，出口需求占据了聚酯瓶片市场的较大份额，达到39.6%。软饮料行业对聚酯瓶片的需求也极为旺盛，占比高达39.1%，是聚酯瓶片最大的应用领域。此外，油瓶等食品包装领域对聚酯瓶片的需求虽然相对较小，但仍有3.1%的占比，显示在特定市场中的稳定需求。而片材及其他应用领域则占据了18.2%的份额，包括电子产品包装、医疗用品包装等多个细分市场。

5月PET瓶片库存小幅下降

PET瓶片：库存可用天数：中国（周）季节性



来源:格林大华

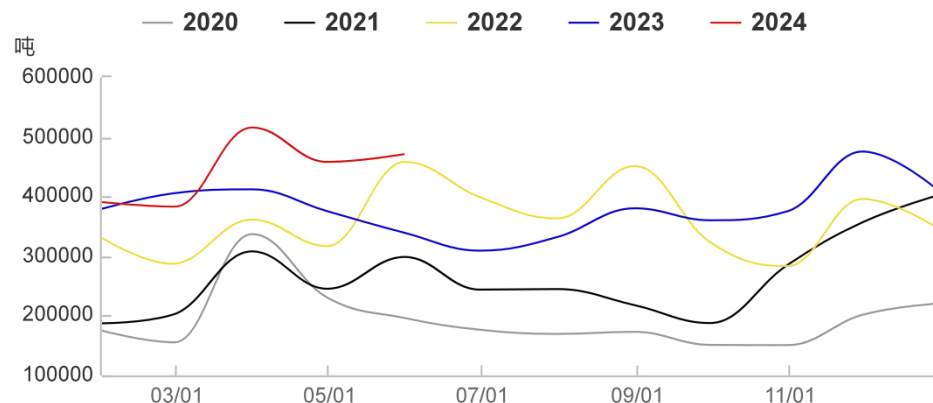
今年1-2月中旬，在供应过剩的大背景下，瓶片工厂库存天数处于20天以上历史同期高位。

从2月中下旬开始，瓶片的库存下降较快，主要因为2月瓶片工厂检修增多，“金三银四”需求旺季备货情况下终端提货增加，工厂低价成交持续放量，瓶片工厂库存加速下降。

截至5月23日，PET瓶片库存天数14.7天，同比下降8.6天。

4月瓶片出口维持高位，需求端仍有支撑

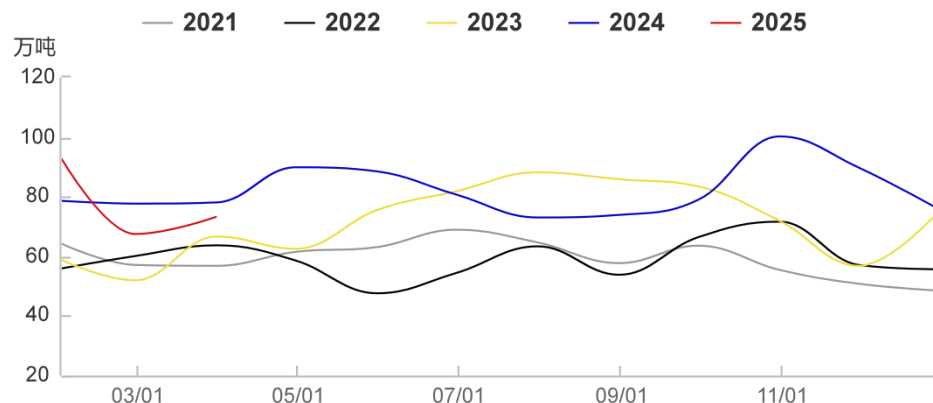
PET瓶片：出口数量合计：中国：新口径（月）季节性



来源:格林大华

据海关数据统计，2025年4月中国聚酯瓶片出口58.08万吨，较上月减少0.59万吨。2025年累计出口量207.66万吨。4月维持较高出口增速，出口国家主要是印尼、越南和韩国。今年4月，聚酯瓶片国内价格优势仍存，海外需求旺季来临，出口量继续维持高位。

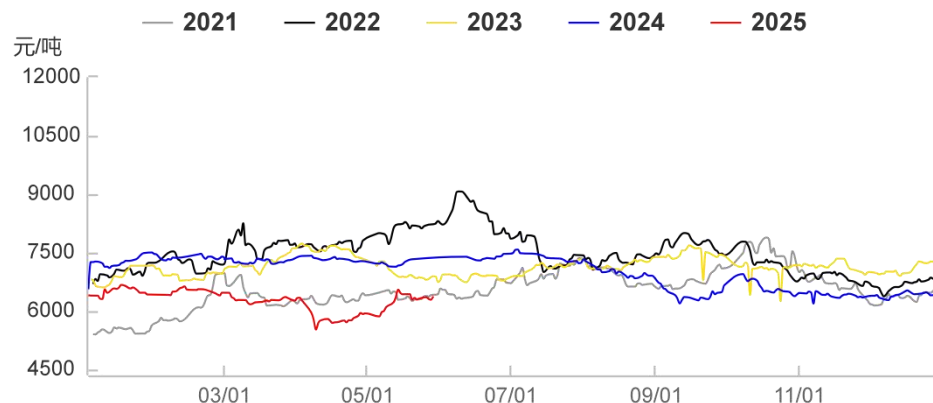
PET瓶片：表观消费量：中国：新口径（月）季节性



来源:格林大华

瓶片生产成本回升，加工费缩窄

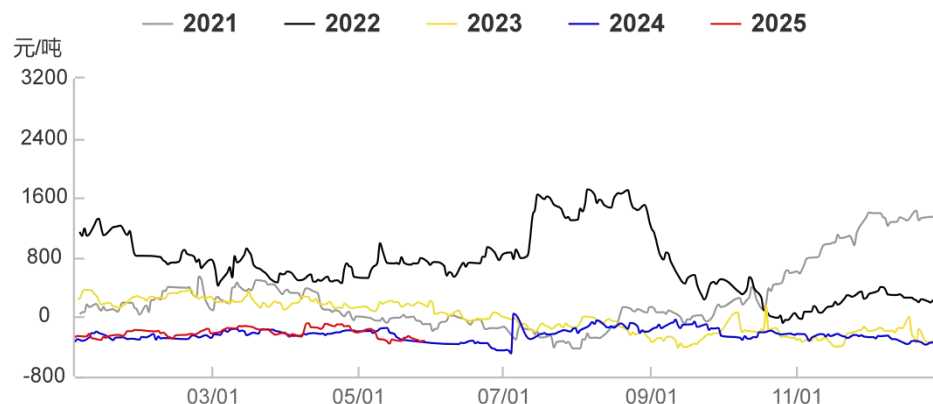
PET瓶片：生产成本：中国（日）季节性



来源:格林大华

截至5月29日，PET瓶片生产成本增加至6366元/吨，PET瓶片生产利润为-320元/吨附近。

PET瓶片：利润：中国（日）季节性



来源:格林大华

4月社会消费品零售总额（餐饮收入）同比增长5.2%

— 社会消费品零售总额:餐饮收入:当月同比



来源:wind,格林大华

根据国家统计局发布2025年4月份社会消费品零售总额数据。4月国内社会消费品零售总额37174亿元，同比增长5.1%；餐饮收入4167亿元，增长5.2%。1—4月份，商品零售额143651亿元，增长4.7%；餐饮收入18194亿元，增长4.8%。

策略建议

供应端，瓶片是一个供大于求的行业，大量新产能的投放加剧了市场竞争，限制了利润空间，导致其难以突破低位瓶颈，重点关注其余3-4套新装置投产进度。

需求端，瓶片由于良好的性能，应用广泛，除了软饮料之外，在日化等方面的包装也在快速增长。此外，我国瓶片的出口需求强劲。4月出口需求依然保持中高速增长，但仍需关注中美贸易战影响下全球贸易格局变化，

宏观方面，政府加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策；大力发展服务消费，增强消费对经济增长的拉动作用；适时降准降息，保持流动性充裕，加力支持实体经济。

展望6月，无论是出口需求，还是内需，瓶片需求韧性较强，且临近需求旺季，供应同样充足下且仍有新产能释放，但供过于求的基本面决定了瓶片大幅上涨空间有限，绝对价格继续跟随原料端和宏观波动为主。产品套利方面，6月建议围绕瓶片加工费变化，多PTA空瓶片。

演示完毕

谢谢观看

THANK YOU

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

格林大华期货有限公司研究院

- 🏠 办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层
- ☎ 办公电话：010-56711700
- 👤 客服电话：400-653-7777
- 🌐 公司官网：www.gldhqh.com.cn