

PX

产业周报

日期：20240412-0418

重点数据趋势

- 本周PX开工75.47%;
- PXN351.59 美元/吨, 环比上涨4.90 美元/吨;
- 3月中石化PX结算价格8490 元/吨, (现款减25 元/吨)。

编辑：张雪松 王莹莹
邮箱：zxs@oilchem.net.cn
电话：0533-7027093
0533-7027137

不忘初心 期冀春天

✓ 复盘行业历程

✓ 梳理行业现状

✓ 挖掘行业特点

✓ 了解行业问题

✓ 判断行业趋势

✓ 把握行业先机

✓ 规避行业风险

✓ 助力行业高质量发展

10 年数据
DATA

40 个产业链
INDUSTRIAL CHAIN

20 大产业
ESTATE

220 余个能化商品报告
COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化

全面研判中长期价格驱动因素

并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收



扫码获取样刊

大宗商品
2023-2024年度报告

编辑：隆众
邮箱：longzhong@oilchem.net
电话：400-658-1688

隆众资讯
OILCHEM.NET
记录商品变化·表达产业未来

目录

1.产业链产品波动分

析

2.中国 PX 市场周度

综述

3.PX 成本利润变化

4.PX 国内供需情况

5.PX 社会库存

6.PX 相关产品

7.趋势预测

声明

本周数据

✓ PX: 截至 2024 年 4 月 18 日, 本周国内 PX 产量为 63.29 万吨, 环比-6.93%。国内 PX 周均产能利用率 75.47%, 环比-5.62%。装置问题, 广东石化 PX 负荷上周末恢复到满负荷, 浙石化一套 200 万吨装置 4 月 15 日意外停机 10 天, 4 月 15 日, 乌鲁木齐石化停机检修两周, 4 月 16 日, 恒力一套 250 万吨装置检修 10 天, 中金 160 万吨装置提前检修一个半月。自 2023 年 7 月 1 日起, 增加海油惠州二期 150 万吨装置, PX 国内产能 4373 万吨。

✓ PTA: 下游来看, PTA 开工 71.77%; 周内福海创装置重启, 仪征化纤负荷提升到 8 成。2024 年 4 月 1 日, 产能基数 8217.5 万吨。

后市预测及分析

✓ 供应预测: 下周, PX 装置运行稳定。预计下周周度产量 59.04 万吨。

✓ 需求预测: 下周 (20240419-0425), 仪化 3#提负, 嘉通能源重启, 已减停装置或延续检修。预计下周, 周度产量 123 万吨附近, 周度产能利用率或 71%偏上

✓ 成本分析: 预计下周国际油价或存下跌空间, 地缘局势缓和后支撑被削弱, 且美元和需求前景也有施压。预计 WTI 或在 81-84 美元/桶的区间运行, 布伦特或在 85-88 美元/桶的区间运行。

✓ 综合来看: 成本支撑偏差, 叠加国内库存压力较大, 预计 PX 市场下周有下跌走势。综合考虑, 预计下周 PX 运行空间在 1040-1080 美元/吨 CFR 中国。

1. 产业链产品波动分 a) 产业链行情分析

析

图表 1 PX 产业链产品周度价格波动

PX

+0.58%

PTA

+0.08%

单位：美元/桶，人民币/吨，美元/吨

产品	区域/牌号	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
NYMEX 原油	期货	84.83	86.27	-1.44	-1.67%
ICE 布油	期货	89.52	90.42	-0.9	-1.00%
石脑油	CFR 日本	706.48	705.31	1.17	0.17%
PX	CFR 中国	1058.07	1052	6.07	0.58%
聚酯原料					
产品	区域/牌号	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
PTA	华东现货	5,966.60	5,961.75	5	0.08%
乙二醇	华东现货	4434.8	4444.5	-10	-0.22%
聚酯					
聚酯切片	半光/华东	6908	6955	-47	-0.68%
聚酯瓶片	华东	7110	7110	0	0.00%
涤纶长丝 POY	华东	7740	7750	-10	-0.13%
涤纶长丝 FDY	华东	8225	8225	0	0.00%
涤纶长丝 DTY	华东	9100	9100	0	0.00%
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8400	8400	0	0.00%
涤纶短纤 1.4D	华东	7381	7440	-59	-0.79%
坯布					
涤塔夫	300T 50D*50D	3.35	3.35	0	0.00%
春亚纺	210T 75D*75D	1.75	1.75	0	0.00%

数据来源：隆众资讯

本周期，原油震荡下跌，成本拖累下聚酯产业链产品价格多数以下跌为主，周内石脑油在西方汽油需求支撑下走强，带动 PX、PTA 价格上涨，在隆众资讯监测的 15 个聚酯原料、聚酯产品以及终端产品中，6 个产品处于下跌，仅 3 个产品处于上涨中。其中 PX 涨势最强；其次为石脑油、PTA。

b) 产业链利润分析

PTA

-17.28%

涤纶长丝 POY

+50.96%

图表 2 PX 产业链产品周度利润波动

单位：美元/吨，元/吨

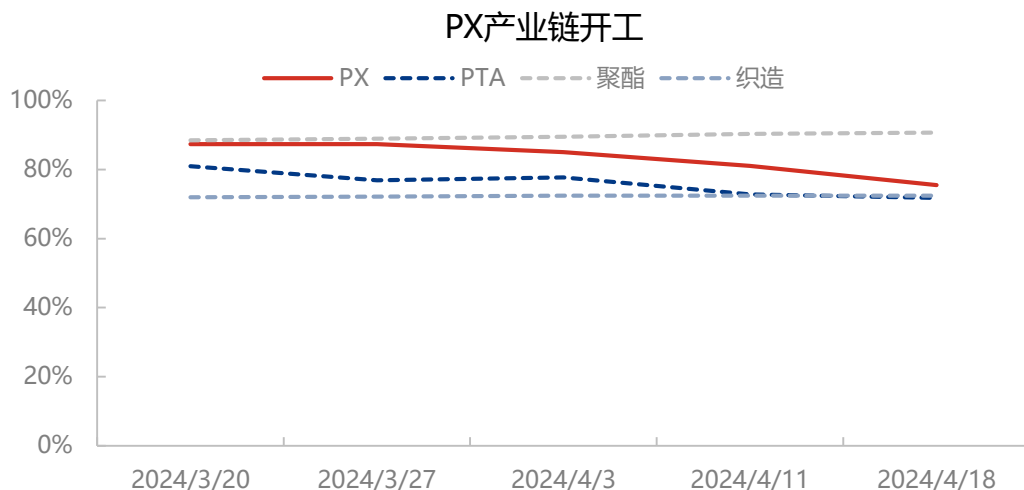
品种	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
PTA	-308.31	-255.04	-53.27	-17.28%
MEG	-1421	-1416	-5	-0.35%
聚酯切片	-79.1	-31.46	-47.64	-60.23%
聚酯瓶片	-227.96	-226.20	-1.76	0.78%
涤纶长丝 POY	-57.1	-86.2	29.1	50.96%
涤纶长丝 FDY	47.9	-111.2	159.1	332.15%
涤纶长丝 DTY	160	150	10	6.25%
涤纶短纤	-406.10	-346.20	-59.90	-14.75%

涤纶工业丝	-1008	-1057.5	49.50	4.91%
-------	-------	---------	-------	-------

数据来源：隆众资讯

本周期，产业链利润多集中在涤纶长丝 DTY 端，在聚酯产业链 9 个产品中，2 个产品处于盈利状态，7 个产品处于亏损状态。涤纶长丝本周利润均处于上涨中，聚酯产业链中本周盈利能力最好的产品为涤纶长丝 DTY，盈利能力最差的产品为 MEG。

图表 3 近期 PX 产业链开工情况



来源：隆众资讯

图表 4 PX 及下游行业开工统计

PX 开工

-5.62%

PTA 开工

-1.09%

产品	单位：%		
	本周	上周	涨跌值
PX	75.47%	81.09%	-5.62%
PTA	71.77%	72.86%	-1.09%
MEG	54.97%	54.52%	0.45%
聚酯	90.73%	90.38%	0.35%
聚酯切片	82.55%	81.02%	1.53%
聚酯瓶片	82.45%	80.90%	1.55%
涤纶长丝	90.70%	90.43%	0.27%
涤纶短纤	75.14%	76.12%	-0.98%
涤纶工业丝	70.16%	69.94%	0.22%
织造	72.49%	72.49%	0.00%

数据来源：隆众资讯

本周期，聚酯产业链产品，负荷最高的是涤纶长丝，开工在 90.43%；负荷最低的产品是 MEG，在 54.97%。周内 6 个产品负荷较上周上升，3 个产品负荷较上周下滑，织造负荷较上周持平；负荷提升最快的产品是聚酯瓶片，较上周+1.55%；负荷下降最快的产品是 PX，较上周-5.62%。

2.中国PX市场周度综述 图表 5 PX 主要市场走势图

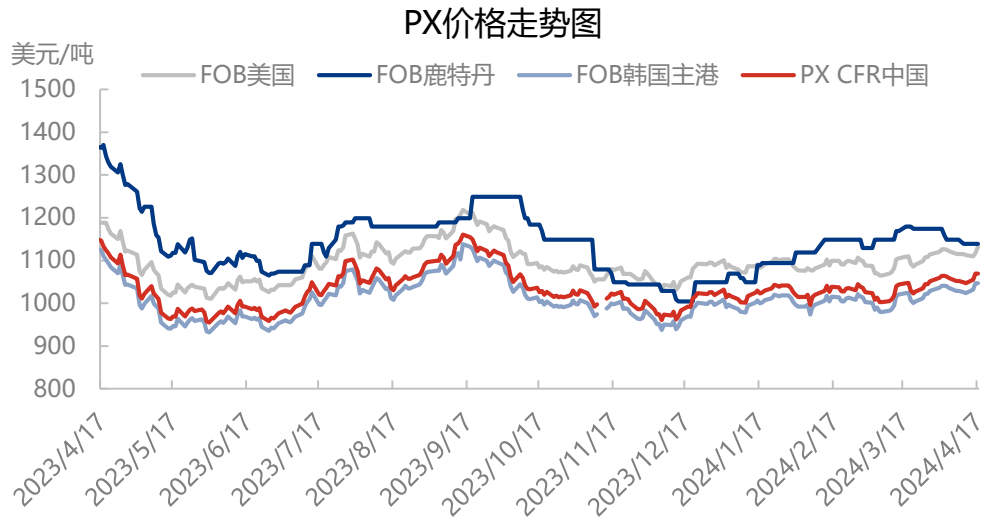
述

PX CFR 中国收盘价

+0.58%

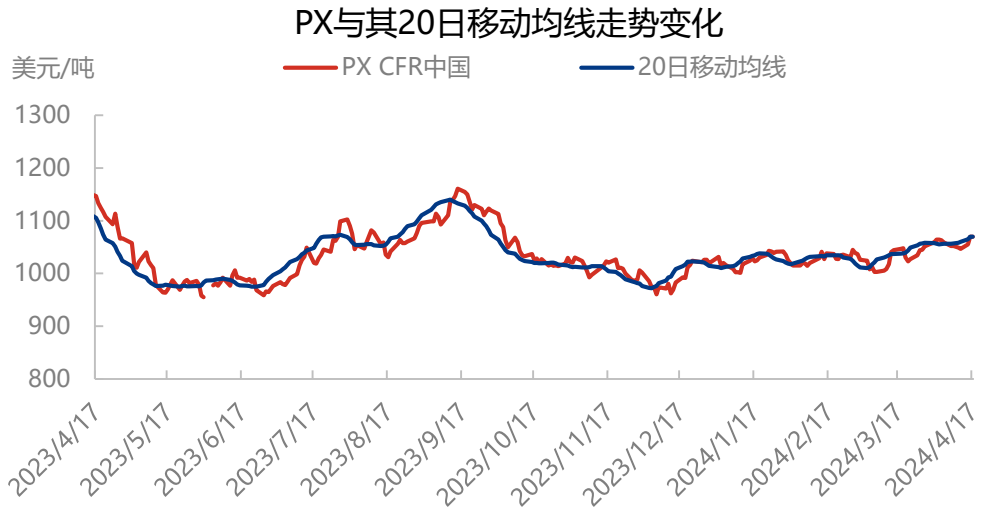
PX FOB 韩国收盘价

+0.65%



来源：隆众资讯

图表 6 PX 与其 20 日移动均线走势变化



来源：隆众资讯

图表 7 国内区域价格变动对比表

单位：美元/吨

	4月17日	4月10日	涨跌	涨跌幅
FOB 韩国	1035.67	1029.00	6.67	0.65%
CFR 中国/台湾	1058.07	1052.00	6.07	0.58%

本周期内，PX 市场价格上涨。截至收盘，外盘情况，截至 4 月 17 日，亚洲 PX 市场均价在 1058.07 美元/吨 CFR 中国和 1035.67 美元/吨 FOB 韩国，环比上涨 6.07、6.67 美元/吨，涨幅为 0.58%、0.65%。3 月中石化 PX 结算价格 8490 元/吨，（现款减 25 元/吨）。

周内原油价格震荡，成本支撑仍存，叠加 PX 装置周内存在集中检修，开工由 80.29% 下滑至 70.4%，在成本和供应减少的支撑下 PX 价格上涨。

3.PX 成本利润变化

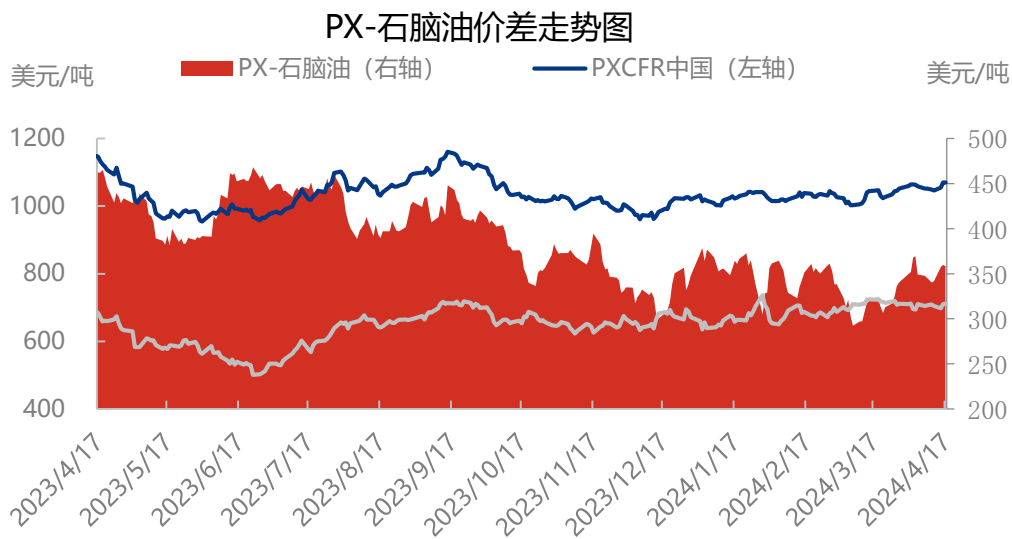
图表 8 PX 加工费图-石脑油

PXN 收盘价

+1.41%

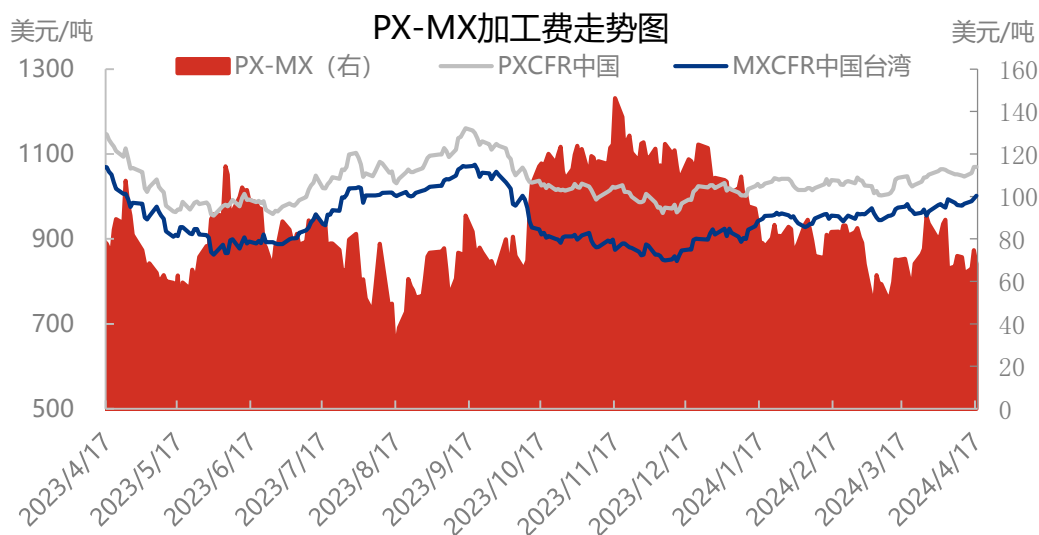
PX-M 收盘价

-1.05%



来源：隆众资讯

图表 9 PX 加工费图-MX



来源：隆众资讯

本周期 PX-N 上涨，截至 4 月 17 日，PX-N 平均 351.59 美元/吨，环比上涨 4.90 美元/吨。PX-M 平均 68.77 美元/吨，环比下跌 0.73 美元/吨。

西方汽油需求存在支撑 MX 偏强运行，PX-M 窄幅收缩；石脑油需求不佳拖累涨幅，叠加 PX 自身供应降低，市场对短期供需预期有改善，PX-N 走扩。

图表 10 PX 加工费

单位：美元/吨

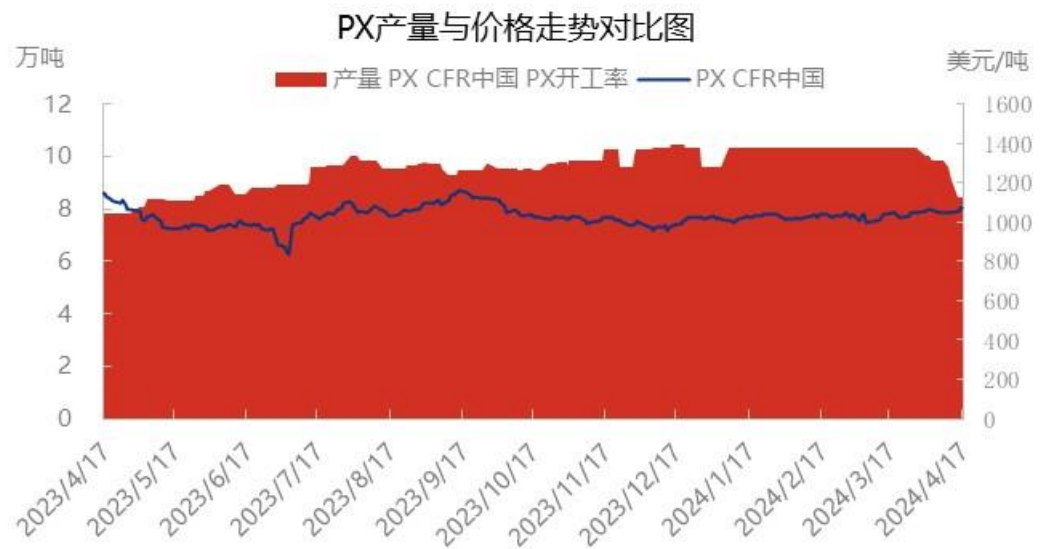
产品	4月17日	4月10日	涨跌	涨跌幅
PX CFR 中国	1058.07	1052.00	6.07	0.58%
石脑油 CFR 日本	706.48	705.31	1.17	0.17%
MX CFR 台湾	989.30	982.50	6.80	0.69%
PX-N	351.59	346.69	4.90	1.41%
PX-MX	68.77	69.50	-0.73	-1.05%

4.1 供应情况分析

4.PX 国内供需情况

a) 产量分析

图表 11 国内 PX 产量与价格走势对比图



来源：隆众资讯

图表 12 国内 PX 损失量与价格走势对比图



来源: 隆众资讯

截至 2024 年 4 月 18 日, 本周国内 PX 产量为 63.29 万吨, 环比-6.93%。国内 PX 周均产能利用率 75.47%, 环比-5.62%。装置问题, 广东石化 PX 负荷上周末恢复到满负荷, 浙石化一套 200 万吨装置 4 月 15 日意外停机 10 天, 4 月 16 日, 恒力一套 250 万吨装置检修 10 天, 中金 160 万吨装置提前检修一个半月。

b) 开工率分析

图表 13 亚洲 PX 整体开工统计表

国家/地区	4 月 18 日	4 月 11 日	变动
中国	70.4%	80.29%	下降
台湾	75%	75%	稳定
韩国	64.95%	64.95%	稳定
日本	60.51%	60.51%	稳定
印度	62.61%	62.61%	稳定
亚洲	67.38%	72.79%	下降

图表 14 上月 PX 检修损失

企业简称	产能 (万吨/年)	检修起始日	检修结束日	时长 (天)	日损失量 (吨)	总损失量 (万吨)
洛阳石化	21.5	4/16	未定	31	0.06	1.83
合计	281.5				0.77	9.64

c) 装置动态

- (1) 镇海炼化 80 万吨装置 4 月 4 日检修三周
- (2) 浙江石化 200 万吨装置 3 月 31 日检修一个半月
- (3) 中金 160 万吨装置 3 月 16 日检修一个半月

- (4) 恒力 250 万吨装置 4 月 16 日检修 10 天
- (5) 浙石化 200 万吨装置 4 月 15 日检修 10 天
- (6) 乌鲁木齐石化 100 万吨装置 4 月 15 日检修两周

4.2 需求情况分析

图表 15 下游产品开工率



来源：隆众资讯

截至 2023 年 4 月 18 日，本周国内 PX 产量为 63.29 万吨，环比-6.93%。国内 PX 周均产能利用率 75.47%，环比-5.62%。装置问题，广东石化 PX 负荷上周末恢复到满负荷，浙石化一套 200 万吨装置 4 月 15 日意外停机 10 天，4 月 15 日，乌鲁木齐石化停机检修两周，4 月 16 日，恒力一套 250 万吨装置检修 10 天，中金 160 万吨装置提前检修一个半月。

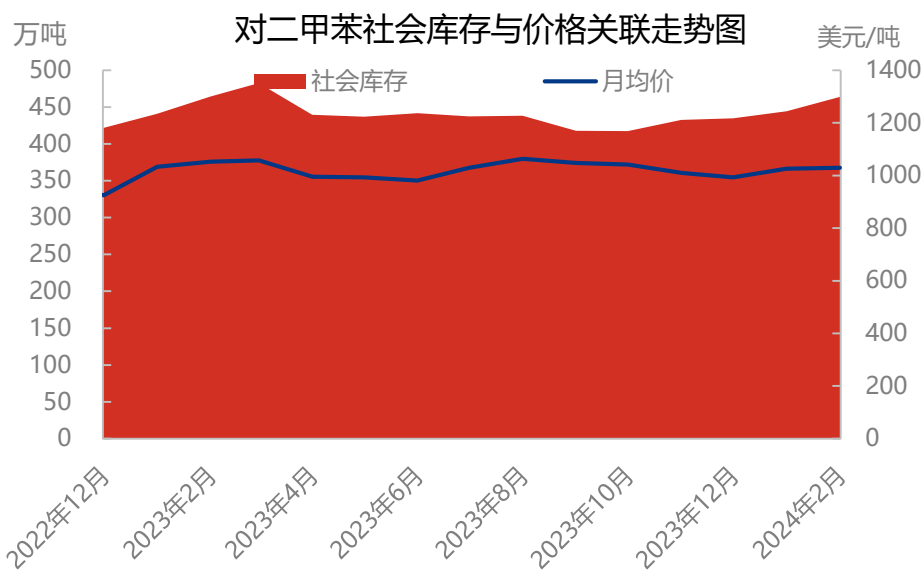
图表 16 PX 装置变动情况

企业名称	产能	地址	负荷	备注
齐鲁石化	9.5	山东淄博	0%	2021 年 2 月 22 日长停
青岛丽东	100	山东青岛	55%-60%	
中化弘润	60	山东潍坊	0%	2023 年 5 月初重启，8 月中停机
威联化学	200	山东东营	80%-85%	4 月底检修两个月
扬子石化	89	江苏南京	105%-110%	
上海石化	85	上海	80%-85%	
金陵石化	60	江苏南京	80%-90%	
镇海炼化	80	浙江宁波	0%	4 月 4 日检修，三周
宁波中金	160	浙江宁波	0%	4 月 16 日提检修 40 天
福建福海创	160	福建漳州	80%-85%	
福建联合	100	福建泉州	85%-95%	
惠州炼化	245	广东惠州	90%-95%	
海南炼化	160	海南洋浦	95%-100%	
洛阳石化	21.5	河南洛阳	0%	
大连福佳化	140	辽宁大连	90%-100%	

辽阳石化	100	辽宁辽阳	70%-75%	
恒力大连	500	大连长兴岛	50%	4月16日一套装置检修10天
天津石化	39	天津	80%-85%	
乌石化	100	乌鲁木齐	0%	4月15日检修两周
彭州石化	75	四川彭州	90%-95%	
浙江石化	900	浙江舟山	45%-50%	3月底检修一套200万吨装置，一个半月；一套200万吨装置4月15日故障检修10天
中化泉州	80	福建泉州	65%-70%	
九江石化	89	江西九江	80%-85%	
盛虹炼化	400	江苏连云港	90%-95%	
广东石化	260	广东揭阳	100%-105%	负荷恢复
中海油宁波大榭	160	浙江宁波	65%-70%	
合计	4373		70.4%	

5.PX 社会库存

图表 17 PX 社会库存



2月PX社会库存为463.86万吨，环比上升19.57万吨。持续高位进口量叠加国内高开工，PX库存上涨。

a) 原油

6.PX 相关产品

图表 18 国际原油价格走势



来源：隆众资讯

图表 19 本周国际原油市场主要利好利空因素分析

利好因素	利空因素
OPEC+减产继续推进	伊以冲突的担忧情绪缓和
中东局势的不稳定性仍存	美国商业原油库存连续 3 周增长
部分经济数据出现改善	美元汇率升至年内新高

本周期（2024 年 4 月 11 日至 4 月 17 日），国际油价呈现下跌态势、且均价也出现下跌。截至 4 月 17 日，WTI 价格为 82.69 美元/桶，较 4 月 11 日下跌 2.74%；布伦特价格为 87.29 美元/桶，较 4 月 11 日下跌 2.73%。

本周国际油价下跌，主要的利空因素为：伊以冲突没有出现进一步升级，地缘担忧情绪缓和，且美联储降息预期被再次推迟，美元表现强势。

b) 石脑油

图表 20 国际石脑油价格趋势



来源：隆众资讯

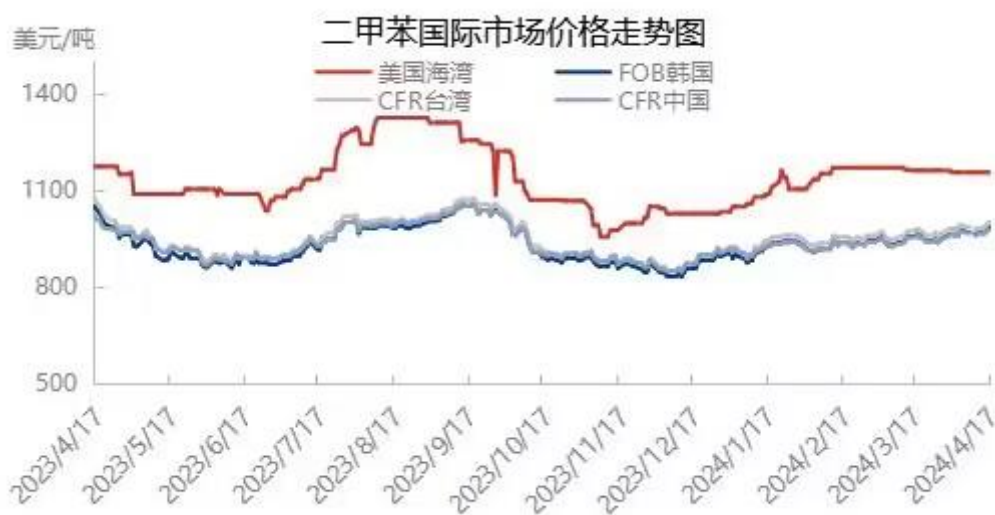
国际油价震荡回落，亚洲石脑油市场表现平淡。石脑油下游化工方向利润率仍然疲弱，本月前景也不乐观，目前化工方向对石脑油的需求已经触顶，充足的供应以及对液化石油气的替代可能是近期看跌石脑油市场的关键驱动因素。而汽油现货市场所有看涨情绪都来自西方的强劲需求预期。截止 17 日收盘，日本石脑油收于 711.13 美元/吨，环比 0.67%。

标书方面，日本旭化成三菱化学乙烯公司发布标书采购 2.5 万吨 6 月上半月交货的公开规格石脑油，周二截标，该公司本月已经提高了石脑油裂解装置开工率。韩国 LG 化学公司通过标书购买了 5 月下半月交货的石脑油，到岸价每吨比日本石脑油报价高约 1.00 美元。

装置方面，日本 ENEOS 公司 Kawasaki 炼油厂和 Oita 炼油厂的三套常减压装置已经被关闭检修，这两座炼油厂的原油处理能力分别每日 24.7 万桶和每日 13.6 万桶，检修时间将持续到夏季。日本 Cosmo Oil 公司计划在 4 月底至 6 月期间关闭干叶炼油厂二号常减压装置，进行例行检修，干叶炼油厂原油处理能力为每日 217.7 万桶。

c) MX

图表 21 国际 MX 价格趋势



来源：隆众资讯

4 月 17 日，受汽油领域需求和基本面支撑，亚洲 MX 价格继续上涨。FOB 韩国上涨 6.5 美元/吨至 985.5 美元/吨、CFR 中国上涨 5.5 美元/吨至 981.5 美元/吨、CFR 中国台湾上涨 6.5 美元/吨至 1001.5 美元/吨。下游 PX 价格稳定，PX-MX 价差较上一工作日收窄，PX-MX (FOB 韩国) 价差 62.17 美元/吨，PX 中国台湾-FOB 韩国 MX 价差 84.17 元/吨。

装置方面，印度信赖实业计划在 2026 年底或 2027 年初在古吉拉特邦新增 330 万吨/年的 PTA 产能，目前 PTA 产能 240 万吨/年。据悉，该企业新的 PTA 装置，原料 PX 来源除目前自有装置产出外，预计年度原料缺口在 50-60 万吨/年。

进出口数据方面，3 月份韩国共出口 116638 吨异构体 MX，比 2 月份增长 81.2%，最大的买家是中国，为 52406 吨，中国台湾 5759 吨，印度 4759 吨，美国海湾 49205 吨（2 月份出口量为零）。韩国 4 月份进口 34003 吨，全部由日本供应。

d) PTA

图表 22 中国 PTA 价格趋势



来源：隆众资讯

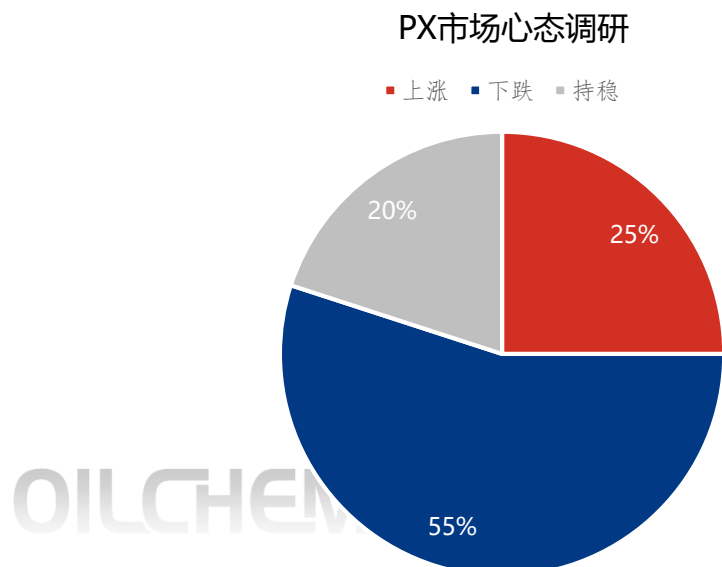
本周 PTA 期现市场先扬后抑，加工费持续压缩。紧张的地缘局势支撑油价，继而 PX 存突发多装置检修，负荷下滑超 10 个百分点，聚酯刚需依旧稳健，TA 期现市场顺势快速上涨。然伊以冲突暂未升级，原油溢价有回落，叠加上端装置意外利好兑现，TA 期现市场价格涨后回吐涨幅。

7.趋势预测

a) 供需趋势预测

- ✓ 供应预测：下周，PX 装置运行稳定。预计下周周度产量 59.04 万吨。
- ✓ 需求预测：下周（20240419-0425），仪化 3#提负，嘉通能源重启，已减停装置或延续检修。预计下周，周度产量 123 万吨附近，周度产能利用率或 71%偏上。

图表 23 PX 及下游企业下周心态调研



来源：隆众资讯

本周样本企业共计 20 家企业，其中 PX 生产企业 15 家，下游 3 家，贸易商 2 家。

市场看涨预期占比约 25%，主要观点是近期故障装置较多；

市场看稳预期占比 20%，主要观点是，国内现货偏多，但市场进入检修季，价格波动不大；

市场看跌预期占比在 55%，主要观点是国内库存量整体偏高，成本支撑一般。

b) 行情趋势预测

综合来看：成本支撑偏差，叠加国内库存压力较大，预计 PX 市场下周有下跌走势。综合考虑，预计下周 PX 运行空间在 1030-1060 美元/吨 CFR 中国。

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。

联系我们

山东隆众信息技术有限公司

地址：山东淄博高新区柳泉路 125 号陶瓷创新谷 B 座 6.7.8 层

24 小时客服热线：400-658-1688 / 0533-7026993

传真：0533-2591717

邮编：255086

山东隆众信息技术有限公司临淄分公司

地址：山东省淄博市临淄区大顺路石化大厦

(茂业广场西 50 米)4.5.6 楼

24 小时销售热线：400-658-1688 / 0533-7026993

邮编：255400

服务

资讯

企业、市场、国际价格

市场快讯

分析评述

产业大数据

数据采集、统计

数据挖掘、分析

数据定制、可视化

咨询

市场研究咨询

数据管理咨询

投资金融咨询

战略规划咨询

活动

行业峰会

走访调研

会展服务





联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：www.oilchem.net

地址：淄博 · 北京 · 上海 · 广州 · 青岛 · 烟台

隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司(母公司上海钢联：SZ300226) 是行业领先的能化大宗商品及相关产业数据服务商。深耕能源化工行业 30 余年，围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、聚氨酯、盐化工等 18 大领域、100 余条产业链、800 多个品种，以价格为核心，构建贯穿产业链各环节的多维度数据体系，深度挖掘价格波动背后的数据逻辑，辅助国家部委、产业及金融客户等进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，让大宗商品及相关产业数据为用户创造价值。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口.....

18,000

日均市场沟通电话量

50,000

日均更新数据量

70,000

大宗商品数据项目数

190,000

全球大宗商品企业样本覆盖量

100,000,000

20余年非价格类行业数据

800+

深度跟踪品种

300+

每年行业会议、走访调研

