

# PX

## 产业周报

日期：20240419-0425

### 重点数据趋势

- 本周PX开工71.21%;
- PXN350.54美元/吨, 环比下跌1.05美元/吨;
- 4月中石化PX结算价格8760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 25 日, 本周国内 PX 产量为 59.72 万吨, 环比-5.65%。国内 PX 周均产能利用率 71.21%, 环比-4.62%。装置问题, 镇海炼化以及浙石化一套 200 万吨装置重启。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 75.75%; 周内恒力惠州装置重启。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, 恒力 PX 装置重启, 预计下周周度产量 68.55 万吨。
- ✓ 需求预测: 下周 (20240426-0502), 已减停装置或延续检修。预计下周, 周度产量 138 万吨附近, 周度产能利用率或 80%附近。
- ✓ 成本分析: 预计下周国际油价或存下跌空间, 地缘情绪缓和, 强势美元和需求前景欠佳或带来利空压力。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, 停机装置陆续复产, 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 1020-1060 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

-0.72%

PTA

-0.50%

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	82.98	84.83	-1.85	-2.18%
ICE 布油	期货	87.57	89.52	-1.95	-2.18%
石脑油	CFR 日本	699.93	706.48	-6.55	-0.93%
PX	CFR 中国	1050.47	1058.07	-7.6	-0.72%
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	5,937.00	5,966.60	-30	-0.50%
乙二醇	华东现货	4401.6	4434.8	-33	-0.75%
聚酯					
聚酯切片	半光/华东	6890	6908	-18	-0.26%
聚酯瓶片	华东	7097	7110	-13	-0.18%
涤纶长丝 POY	华东	7585	7740	-155	-2.00%
涤纶长丝 FDY	华东	8165	8225	-60	-0.73%
涤纶长丝 DTY	华东	9040	9100	-60	-0.66%
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8400	8400	0	0.00%
涤纶短纤 1.4D	华东	7388	7381	7	0.09%
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，地缘政治因素影响减弱，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，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，11 个产品处于下跌，仅涤纶短纤 1 个产品处于上涨中。其中 NYMEX 原油和 ICE 布油跌势最强；其次为涤纶长丝 POY。

## b) 产业链利润分析

PTA

+6.64%

涤纶长丝 POY

-65.53%

## 图表 2 PX 产业链产品周度利润波动

单位：美元/吨，元/吨

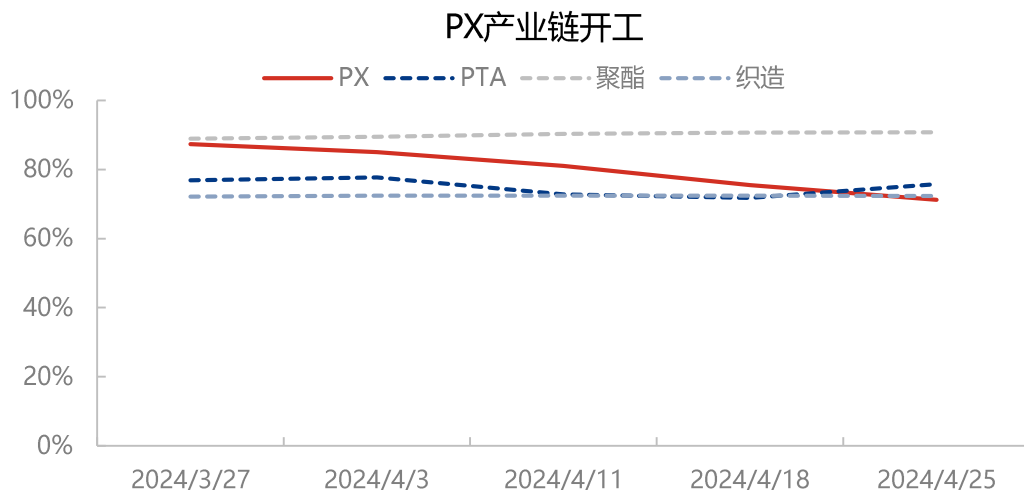
品种	本周	上周	涨跌值	涨跌幅
PTA	-289.1	-308.31	19.21	6.64%
MEG	-1397	-1421	24	1.72%
聚酯切片	-60.67	-79.1	18.43	30.38%
聚酯瓶片	-203.67	-227.96	24.29	-10.66%
涤纶长丝 POY	-165.67	-57.1	-108.57	-65.53%
涤纶长丝 FDY	64.33	47.9	16.43	25.54%
涤纶长丝 DTY	255	160	95	37.25%
涤纶短纤	-362.67	-406.10	43.43	11.98%

涤纶工业丝	-998	-1008	10	1.00%
-------	------	-------	----	-------

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。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

-4.26%

PTA 开工

+3.98%

单位：%

产品	本周	上周	涨跌值
PX	71.21%	75.47%	-4.26%
PTA	75.75%	71.77%	3.98%
MEG	54.19%	54.97%	-0.78%
聚酯	90.80%	90.73%	0.07%
聚酯切片	82.55%	82.55%	0.00%
聚酯瓶片	81.83%	82.45%	-0.62%
涤纶长丝	90.91%	90.70%	0.21%
涤纶短纤	75.61%	75.14%	0.47%
涤纶工业丝	69.97%	70.16%	-0.19%
织造	72.35%	72.49%	-0.14%

数据来源：隆众资讯

本周期，聚酯产业链产品中，负荷最高的是涤纶长丝，开工在 90.91%；负荷最低的产品是 MEG，在 54.19%。周内 3 个产品负荷较上周上升，5 个产品负荷较上周下滑；负荷提升最快的产品是 PTA，较上周 +3.98%；负荷下降最快的产品是 PX，较上周 -4.26%。

2.中国PX市场周度综述 图表 5 PX 主要市场走势图

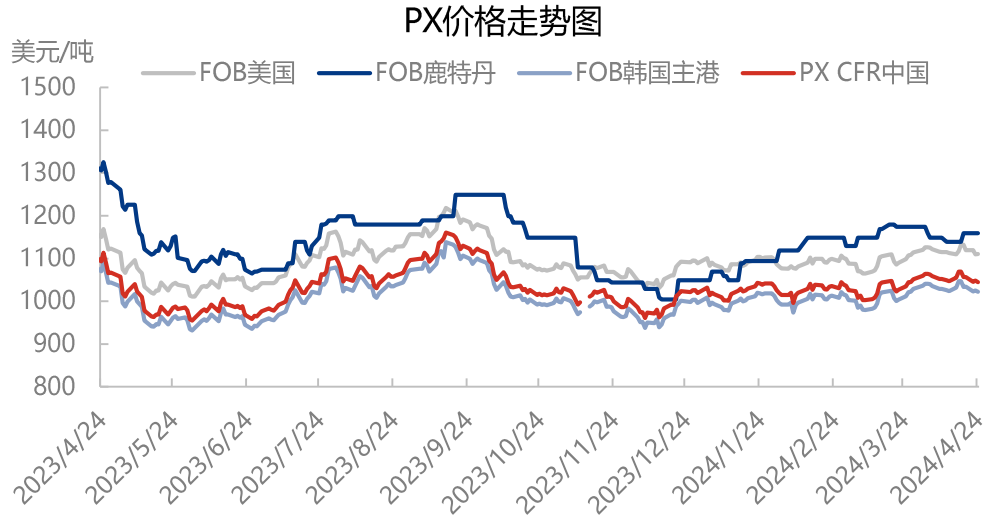
述

PX CFR 中国收盘价

-0.72%

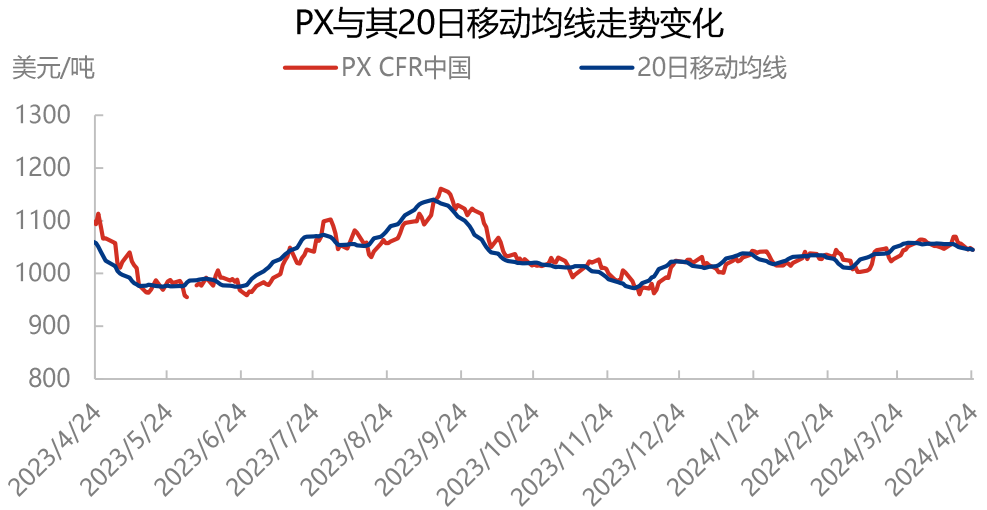
PX FOB 韩国收盘价

-0.70%



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24日	4月17日	涨跌	涨跌幅
FOB 韩国	1028.47	1035.67	-7.20	-0.70%
CFR 中国/台湾	1050.47	1058.07	-7.60	-0.72%

本周期内，PX市场价格下跌。截至收盘，外盘情况，截至4月24日，亚洲PX市场均价在1050.47美元/吨CFR中国和1028.47美元/吨FOB韩国，环比下跌7.6、7.2美元/吨，跌幅为0.72%、0.70%。4月中石化PX结算价格8760元/吨，（现款减25元/吨）。

周内地缘担忧情绪降温，国际油价较上周偏弱震荡，周初石脑油市场来自裂解方向的需求不足价格下滑，成本支撑有限，PX价格窄幅下滑。

### 3.PX 成本利润变化

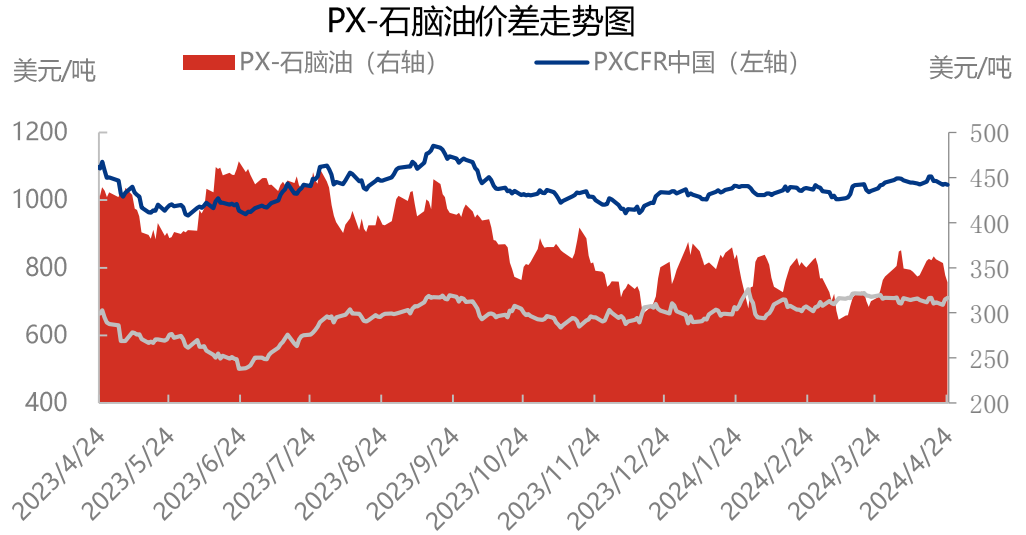
PXN 收盘价

-0.30%

PX-M 收盘价

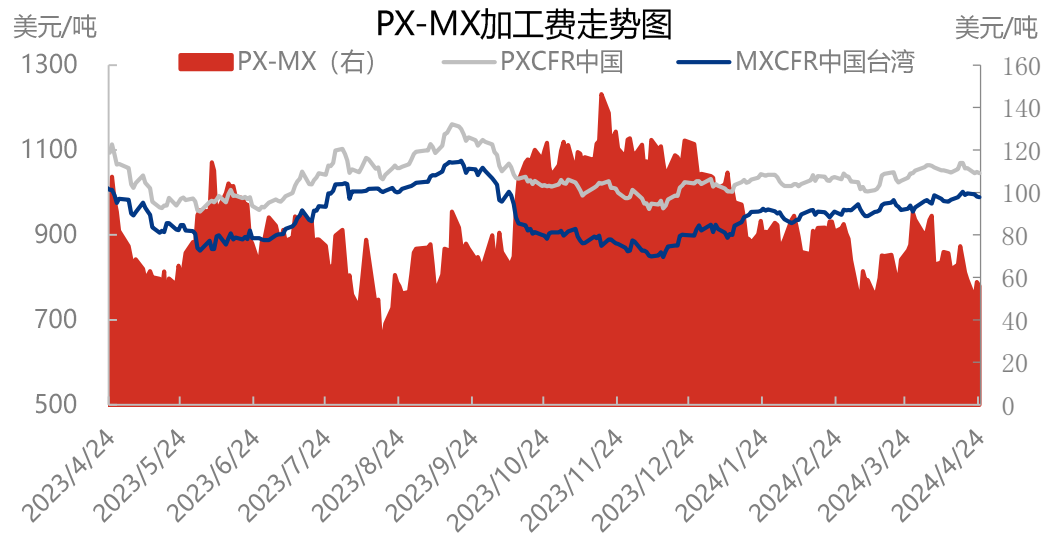
-17.01%

图表 8 PX 加工费图-石脑油



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收缩，截至4月24日，PX-N平均350.54美元/吨，环比下跌1.05美元/吨。PX-M平均57.07美元/吨，环比下跌11.70美元/吨。

周内PX-N窄幅收缩，石脑油市场对汽油旺季消费预期抱有希望使得价格有所反弹，叠加PX装置存在检修，但现货仍然处于比较充裕的状态，PX-N本周窄幅收缩。



图表 10 PX 加工费

单位：美元/吨

产品	4月24日	4月17日	涨跌	涨跌幅
PX CFR 中国	1050.47	1058.07	-7.60	-0.72%
石脑油 CFR 日本	699.93	706.48	-6.55	-0.93%
MX CFR 台湾	993.40	989.30	4.10	0.41%
PX-N	350.54	351.59	-1.05	-0.30%
PX-MX	57.07	68.77	-11.70	-17.01%

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 25 日，本周国内 PX 产量为 59.72 万吨，环比-5.65%。国内 PX 周均产能利用率 71.21%，环比-4.62%。装置问题，镇海炼化以及浙石化一套 200 万吨装置重启。

### 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 25 日	4 月 18 日	变动
中国	76.02%	70.4%	上涨
台湾	75%	75%	稳定
韩国	64.81%	64.95%	下降
日本	60.51%	60.51%	稳定
印度	62.61%	62.61%	稳定
亚洲	70.44%	67.38%	上涨

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 4 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

下游来看，PTA 开工 75.75%；周内恒力惠州装置重启。2024 年 4 月 1 日，产能基数 8217.5 万吨。

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	80%-85%	4 月 4 日检修 20 天
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	65%-70%	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%	
中海油宁波大榭	160	浙江宁波	65%-70%	
合计	4373		76.02%	

5.PX 社会库存

图表 17 PX 社会库存

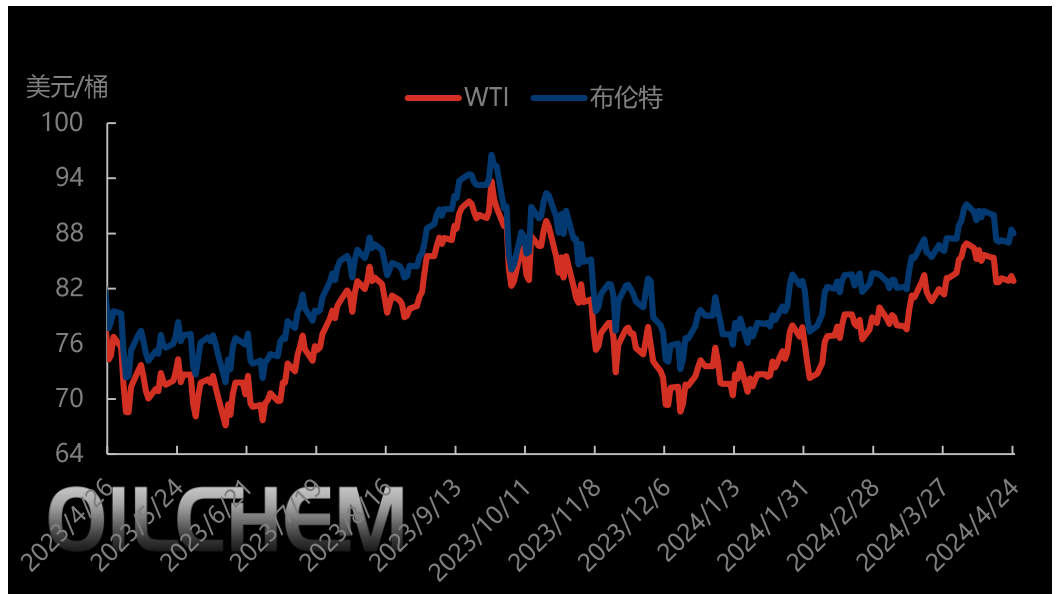


3月PX社会库存为484.76万吨，环比上涨21.1万吨。3月PX国内产量较高，社会库存继续攀升。

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
部分 OPEC+产油国表态将完成减产计划	伊以冲突的担忧情绪继续缓和
美国商业原油库存下降	市场对需求前景仍有担忧
部分经济数据出现改善	美元汇率维持高位运行

本周期（2024年4月18日至4月24日），国际油价呈现上涨态势、但均价出现下跌。截至4月24日，WTI价格为82.81美元/桶，较4月18日上涨0.10%；布伦特价格为88.02美元/桶，较4月18日上涨1.04%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：美联储降息预期有所改善，且美国原油库存下降，但美元强势及需求端压力抑制了涨幅。

b) 石脑油

图表 20 国际石脑油价格趋势



来源：隆众资讯

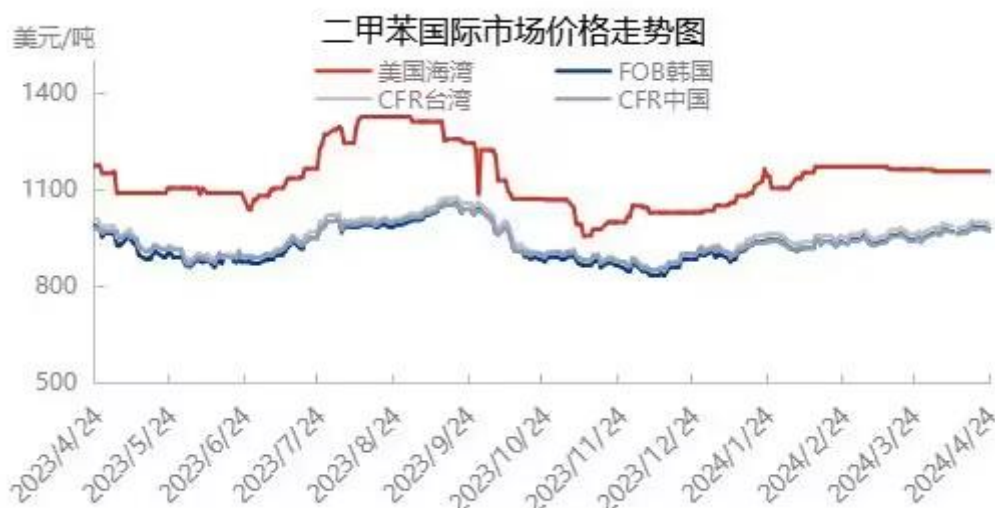
本周亚洲石脑油市场先跌后涨，较上周收平。一方面，低迷的石脑油需求继续打压市场基本面，东北亚石脑油裂解装置的检修季仍未结束，化工方向需求支撑偏弱，且预期4月和5月份进入亚洲市场套利石脑油将超过前期月份。另一方面，美国夏季驾驶旺季即将来临以及亚洲地区市场现货交易活跃，来自汽油方向的支撑相对坚挺。截止24日收盘，日本石脑油收于711.13美元/吨，环比+0.00%。

标书方面，韩华道达尔能源公司购买了6月上半月交货的重质石脑油，到岸价每吨比日本石脑油报价高约14.00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月期间关闭千叶炼油厂二号常减压装置，进行例行检修，千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24日，亚洲MX价格小幅下跌。FOB韩国下跌1.5美元/吨至973美元/吨、CFR中国下跌1.5美元/吨至969美元/吨、CFR中国台湾下跌1.5美元/吨至989美元/吨。据悉，FOB韩国MX5月和6月结构由升水转为平水。下游PX价格下跌3.33美元/吨，PX-MX价差较上一工作日小幅走扩，PX-MX（FOB韩国）价差50美元/吨，PX中国台湾-FOB韩国MX价差72元/吨。

进出口数据方面，2024年4月1-20日，韩国二甲苯出口总计53848吨，其中至中国16528吨，至美国28761吨，至印度8559吨。

### d) PTA

图表 22 中国 PTA 价格趋势



来源：隆众资讯

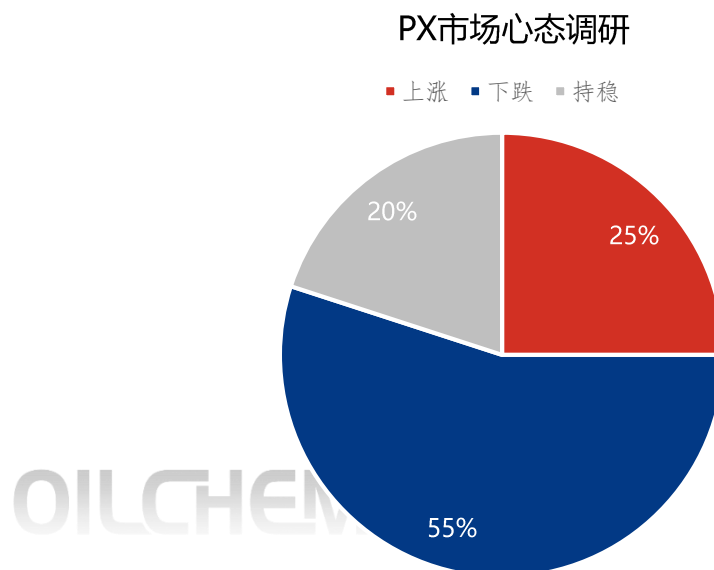
本周 PTA 期现市场偏弱震荡，加工费窄幅修复。地缘担忧情绪缓和，原油溢价修复，PX 检修兑现，成本端表现偏弱，PTA 检修装置陆续重启，产业供增而需稳，节前下游刚需补货，TA 期现市场价格偏弱震荡下沿。

## 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（20240426-0502），已减停装置或延续检修。预计下周，周度产量 138 万吨附近，周度产能利用率或 80%附近。

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，市场无明显的矛盾，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，下游装置 5 月份检修较多。

## b) 行情趋势预测

综合来看：成本支撑偏差，停机装置陆续复产，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 1020-1060 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](http://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

