

芳烃调油逻辑再度成为主要交易矛盾

姓名：肖彧
期货从业证号：F3083960
投资咨询证号：Z0016296

姓名：杨黎
期货从业证号：F03107925
2023年11月20日



01 周度观点

02 周度重点

03 PX

04 PTA

05 MEG

06 PF

07 聚酯及供需平衡表

目录

CONTENTS

01

周度观点

- **上周主要观点：**本周PX带领聚酯链与原油走势分化，整体表现较为抗跌，甚至出现逆势上行的格局，芳烃品种整体绝对价格回落，但是由于原油跌幅更大导致自身利润被扩张。汽油的情况也是如此，虽然绝对价格承压，但因为原油的跌幅而导致汽油裂解利润走阔，短期内的被动扩张给了高辛烷值调油组分的估值支撑，本周由于EIA系统技术更新暂无汽油库存数据。短期来看，月度供需累库的情况下，PXN有一定的压缩驱动，但中长期来看，PXN底部仍然有支撑，而上边际更多取决于原油及石脑油的走势，从供需面出发，投产错配给予了PX中长期逢低做多的安全边际。策略建议：目前来看PX利润依然占据产业链绝对高位，11月中下旬布局多单或做多PX加工费
- **本周走势分析：**本周PX盘面上行为主，价格重心上移，周五夜盘创国庆假期以来新高，国内商品市场情绪偏暖，政策预期较强，叠加汽油利润反弹，估值抬升，然周五夜盘原油暴跌，给油化工浇了一盆冷水，未能延续强势，PX-CFR周内环比上涨2.5%（+25.2美元/吨），盘面上涨超2%
- **本周主要观点：**周内调油逻辑重返市场，再次成为主要交易矛盾，美汽油库存连续回落，目前下跌至同期偏低水平，其中当然也有一定的季节性下降因素，此外美国汽油单一利润前期由于原油价格的回落而被动扩张，目前已经反弹至中性水平，而新加坡炼厂代表的亚洲汽油裂解利润已经反弹至同期高位，芳烃估值再一次被抬升。然而本周聚酯链走势与原油持续劈叉，国内商品人心思涨，奈何原油价格有所拖累，美国转弱的宏观经济在直接成本端无法形成明显共振，此为短期PX利空因素之一，其次则是PTA负荷相对低位，对PX需求有一定压制，不过后期PTA供应存在反弹预期，因此PX依然维持上周观点，在11月中旬左右单边做多逻辑。策略建议：前期多单持有，短期原油波动剧烈不建议追多，中长期逢低做多，多PTA空PX对冲操作
 - 供给端：PX-中国开工率周内环比上涨0.45%至82.38%，下周彭州石化重启，威廉化学重启，PX产量预计会再度上行
 - 成本利润：石脑油跟跌原油，芳烃估值受调油利润反弹有所抬升，PXN依旧维持在高位，2024年芳烃调油逻辑或仍有效，市场存在提前计价行为，但有可能会受到美国经济转弱影响汽油消费而形成的拖累，目前PX正处于长约商谈时点，中韩双方立场不同，预计双方商谈博弈会造成PX偏僵运行，关注谈判结束时间点。PXN本周环比上涨3.45%至380美元/吨
 - 进出口：9月中国PX进口67.45万吨，较上月减少12.45万吨，降幅为15.59%。2023年1-9月累计进口量为686.44万吨，较去年同期减少120.75万吨，跌幅为14.96%，韩国10月1-20日PX预计出口，中国13.28、台湾2.56、美国1.51万吨
 - 需求：PTA本周开工率依然处于底部震荡格局，环比下跌0.82%至73.74%，聚酯负荷维持在9成左右运行，受天气影响，终端羽绒服订单激增，下游到季节性转弱拐点或延后至12月中下旬左右
- **风险提示：**原油价格、PTA装置负荷以及汽油利润

- **上周主要观点：**短期来看，基本面的矛盾尚未激化。从上下游开工率的情况下来，供需有所转弱，但目前仍处于微弱的平衡状态。由于成本端的快速下行，叠加现货强势和企业挺价行为，导致PTA加工费快速扩张，目前现货加工费已经扩张至395.5元/吨的高位，基本处于近5个月的高点，已经突破前期对其0-300的运行区间。目前PTA走弱趋势尚未形成。策略建议：短期受到成本端提振，中长期单边逢高做空加工费为主，短期可关注近远月价差正套
- **本周走势分析：**本周PTA呈单边上行走势，成本端受PX支撑，国内商品宏观情绪偏暖，外资大幅流入带动盘面价格重心上移，且领涨聚酯链，基差走弱，15价差走强，现货方面，华东市场PTA现货价格上探，商谈参考6015附近，11月主港交割报盘01升水30-35附近，递盘01升水25-30附近，12月主港交割报盘01升水25-30附近，12月上递盘01升水20附近，市场波动较小，贸易心态谨慎，供应商正常出货，买盘零星刚需
- **本周主要观点：**本周供需情况依旧变化不多，盘面价格上涨的主要因素依然是成本推动逻辑以及宏观情绪，调油逻辑重新主导价格，成为主要交易矛盾，PX价格给与一定支撑，但奈何原油价格偏弱始终无法形成共振，预计原油价格的回落致使加工费利润进一步扩张，在看多PX的同时，尽管PTA供需存在恶化的预期，但绝对价格依然会被动跟随PX走势，难有大跌。前期在等待PTA供需恶化带来的利润压缩利空驱动尚未来到，而汽油利润反弹导致的芳烃估值抬升利多驱动先至，目前PTA利空因素出尽，并不适合单边做空。策略建议：短期受到成本端提振，短期逢高做缩PTA加工费或有更高的安全边际，单边逢低做多
 - 供给端：PTA开工率依然偏低运行，周内环比下跌0.82%至73.74%，甚至周内曾下跌至71%的低位，周内仪征化纤2#65万吨装置早间降负中，计划检修10天附近，逸盛新材料降负后修复，已减停装置延续检修，短期打破前期对PTA负荷回升的预期，下周，逸盛宁波4#、仪化化纤2#计划重启，宁波3#或检修，四川能投或重启，汉邦重启准备中，已减停装置或延续检修，开工率或反弹至75%左右
 - 成本利润：聚酯链与原油价格走势持续发生背离，本周PTA-原油价差再一次扩张至900元/吨，原油的回落给与了下游化工品加工费被动扩张的空间，其中PXN环比走强3.4%，PTA加工费持稳在370元/吨左右运行，从加工费的角度来看，PX作为近油端的化工品，受到石脑油、原油的走弱叠加汽油利润的走强，更具有上行的驱动，但由于PX期货盘面较小又是2405合约，因此PTA盘面涨幅相对较大。目前来看PTA绝对价格仍然会受调油逻辑的影响而跟涨PX，但是自身加工费扩张幅度相对有所受限，叠加下周PTA供应存在小幅回归的预期，做缩PTA加工费的安全边际较高，但是单边做空风险较大
 - 库存：11月份装置集中检修，有效缓解累库压力，PTA工厂库存在5.09天，较上周-0.34天，较同期+0.70天；聚酯工厂PTA原料库存7.19天，较上周+0.13天，较同期+0.26天
 - 需求：聚酯需求韧性较强，季节性转弱时点后沿，目前聚酯装置开工率89%—90%变动不大，局部负荷微调。11月仍有维持的趋势，原料上涨带动投机补库需求，本次PTA的上涨让聚酯利润再度受到挤压，买涨不买跌的情绪也在一定程度上助力涤纶长丝的出货，周内长丝产销曾破百。江浙终端开工率存在局部提升的情况，主要受降温影响，羽绒服等棉服订单上涨，江浙地区加弹机综合开机率70.40%，环比上周开工持平。双十一后部分纺织品、服装门店销售情况有起色，有一定补库的需求，而周内涤纶长丝厂商商谈空间扩大，加弹厂商逢低没入，原料库存提升，然多数厂商后市预期偏谨慎，后期将根据订单情况适度调整开机情况。隆众口径来看，确实出现订单转弱，但聚酯工厂反应库存压力尚可接受，外加大厂加工成本有效下降，效益亦处在工厂能够接受的范围内，短期内并未见聚酯工厂主动停车的动力，预计12月中下旬负反馈才有所显现
- **风险提示：**原油/PX价格波动情况，调油利润，自身加工费修复情况

- **上周主要观点：**本周煤化工以烯烃为代表的品种反弹为主，焦煤盘面价格不断创新高，提振煤化工情绪，煤制利润扩张。本周较为抗跌的主要原因在于工厂现金流持续保持低位，虽然目前成本下移，但是亏损程度有所下移，经济效益情况仍不乐观，利润水平低下的情况导致成本很难成为主要逻辑，此外基本面方面港口库存小幅去库。后市来看乙二醇尽管突破前期震荡区间但始终没能突破4250压力位，基本面并不能提供持续的上行驱动，后续成本偏多的情况下更建议做缩利润
- **本周走势分析：**价格重心上移，市场宏观情绪转暖，焦煤盘面持续创新高，叠加聚酯链整体走强，情绪带领乙二醇突破前期对其4250阻力位的运行区间，主力基差、15价差震荡格局缺乏指引，虽原油下跌然化工品走势偏强，乙二醇本周买盘在4165，卖盘4169；下周货物在4175至4178商谈，下下周货物4175至4187商谈，12下货物4209至4212商谈；基差方面：本周现货贴水53/55；下周现货贴水43/47；12月下期货贴水8/10
- **本周主要观点：**成本端支撑偏强，生产利润亏损修复，周内焦煤盘面不断上行，安全事故较多，盘面情绪指引强烈，此外港口库存延续去库格局，不过去库幅度较小，绝对库存依然偏高，下游补库意愿不强，此外国内供应端持续给压力，企业面对利润修复幅度较大，保持高开工意愿强烈，短期内维持偏弱看待，但估值支撑，下方空间有限。策略建议：短期驱动不强，价格弹性受限，区间操作为主，底部多单止盈离场，关注整体利润估值在4000左右的支撑，本周突破上边际后依然中长期单边逢高做空。
 - 供给端：乙二醇综合开工率57.98%，环比升1.43%，其中一体化装置开工率58.31%，环比升1.59%；煤制乙二醇开工率57.33%，环比升1.10%，11月底12月初，榆能化学和新疆中昆将陆续投产，国内供应增量确定性强
 - 库存：近期港口到港偏少，刚性需求支撑发货相对稳定，主港库存连续三个统计周期下降，即便如此，华东主港库存仍有114万吨左右的库存，较上周减少1.51万吨，然终端的订单情况依旧不温不火，全产业链利润被严重压缩的情况下，聚酯端的采购热情下降，近期主港发货水平下降，可以观察到乙二醇隐形库存还在小幅下降
 - 成本利润：乙烯、石脑油走弱，动力煤、甲醇走强，煤强油弱，本周煤制利润环比修复5.6%（+85.5元/吨）至-1426元/吨，石脑油一体化利润环比走弱2.7%（-33.82元/吨）至-1286.5元/吨，加权利润环比走强1.1%（+15.1元/吨）至1349.7元/吨
 - 需求：恒逸海宁15万吨消光POY、太仓25万吨消光POY长丝设备开始检修，预计维持20天左右，整体聚酯负荷依旧高位整理，对其降负预期延后，本周长丝产销回升，成品库存小幅累库，但幅度有限，终端纺织方面，部分织机出现了逆季节性回升，但订单有所走弱，终端织造订单天数平均水平为12.35天，较上周减少0.15天。“双十一”过后部分纺织服装门店及网上销售存少量翻单需求，但延续性不佳，冬季订单基本处于告罄阶段，少量厂商接明年春季订单打样，但实际下单情况一般。综合来看，本月终端需求预期值偏低，谨慎悲观心态增加
- **风险提示：**港口库存，煤价及成本支撑

- **上周主要观点：**本周来看，短纤成本支撑尚存，PTA和乙二醇等聚酯原料表现较为抗跌，因此海外国际油价虽然重挫，但短纤下行趋势不大。基本面方面，后续供需预期仍偏弱，成本与供需相互博弈，预计多空博弈下，涤纶短纤市场价格或窄幅整理为主。自身加工费被上游持续挤占，不过仍然是聚酯产品中最坚挺的一个，下游涤纱开工率好于纺织和印染方面，但中长期来看，后续仍有走弱预期，纺纱厂生产利润下行，备货意愿偏低，供需存有恶化预期
- **本周走势分析：**本周短纤盘面呈单边上行趋势，成本支撑偏强，PTA和乙二醇等聚酯原料价格均出现了不同程度的上涨，叠加商品宏观氛围转暖导致价格重心上移，基差走弱，现货方面，江苏市场涤纶短纤现货价格涨40到7430自提。宏观偏暖、资本推动之下PTA-PF期货仍震上行，现货市场受买盘制约拉涨缓慢；目前现货一口价商谈成交7430-7450自提，偏低7330-7350
- **本周主要观点：**短纤成本支撑偏强，自身供需变化不大，未对价格形成拖累，因此盘面价格呈单边上行走势，自身加工费由于上游利润挤占，整体有所承压，本周现货利润转负，负反馈压力有所增加。策略建议：PF单边跟随PTA操作为主，绝对价格跟随成本端波动，中长期逢低做多，但加工费承压，关注短纤月差反套入场机会
 - 供给：本周开工率平均值为80.01%，环比提升0.01%，周产量为15.81万吨，环比增加0.09万吨（+0.57%），周内仪征减产，华宏增产，增产量略高于减产量，预计下周涤纶短纤产量或小幅减少，仪征化纤8.5万吨/年有光产能处于检修状态，计划于12月11日复工
 - 库存：涤短工厂权益库存8.57天，较上期上升0.02天；物理库存14.78天，较上期上升0.12天。成本支撑力度有限，叠加需求负反馈增强，谨慎情绪环绕下纱企采购仅维持刚需，企业呈现小幅累库
 - 利润：上游涨幅较大，压缩下游聚酯产品利润，本周短纤加工费环比下跌130.78元/吨至865.35元/吨，净利润处于亏损边缘，成本强势下，预计后市短纤加工费依旧承压，进入12月之后，纺织市场存转淡预期，重点关注短纤企业是否会因利润亏损过大而减产
 - 需求：本周纯涤纱行业平均开工率在81.25%，环比下跌0.18个百分点。主因周内负反馈现象加深，有企业因库存及资金压力较大而存降负情况所致；纯涤纱原料备货平均11.60天，较上周下降0.15天。后续订单衔接不畅，且库存及资金压力对后期涤纱企业生产积极性产生影响，目前纱厂仅维持刚需备货；纯涤纱行业周均库存在24.58天，较上周上升0.79天，跟随上游短纤同步小幅累库。尽管本周涤纱企业延续降幅趋势，但终端内外贸订单较疲软，部分涡流纺及环纺纱企库存均存在上升现象，总体企业库存压力偏大
- **风险提示：**关注上游价格支撑以及自身产销

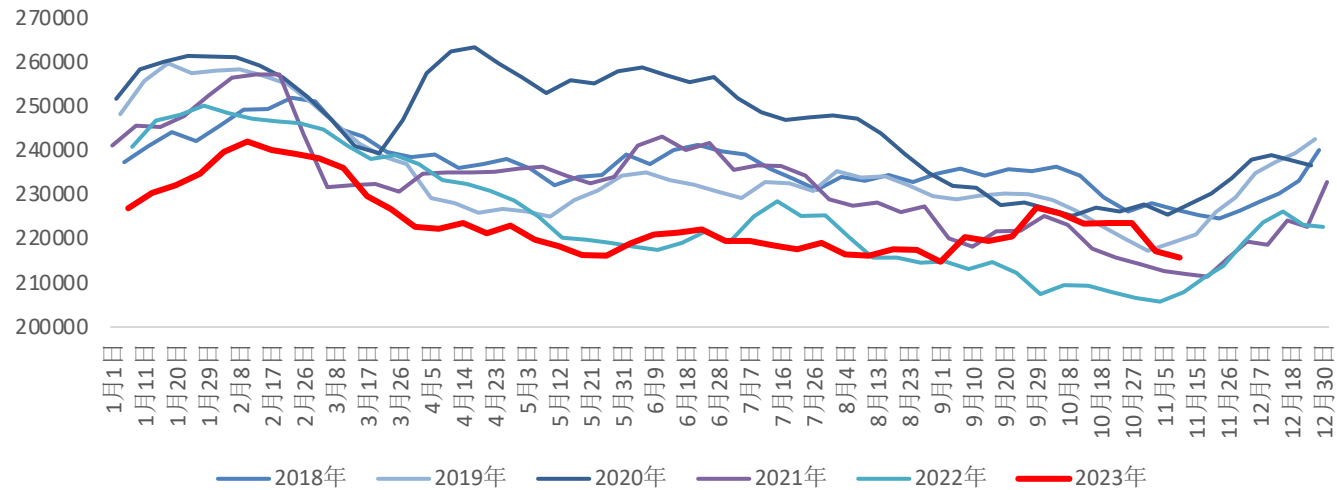
78	项目	本周	上周	变动		项目	本周	上周	变动
上游	原油Brent现货价(美元/桶)	78.14	82.71	(4.57)	聚酯	涤纶DTY现货价(元/吨)	8730	8700	30.00
	石脑油CFR日本现货价(美元/吨)	642.75	623.25	19.50		涤纶DTY利润(元/吨)	-224.65	-139.58	(85.07)
	PXCFR台湾现货价(美元/吨)	1022.83	992.67	30.16		涤纶FDY现货价(元/吨)	7975	7950	25.00
	PX-石脑油价差(美元/吨)	380.08	369.42	10.66		涤纶FDY现利润(元/吨)	-79.65	10.43	(90.08)
	PX开工率 (%)	82.38	81.93	0.45		涤纶POY现货价(元/吨)	7350	7325	25.00
PTA	PX2405	8672	8470	202.00		涤纶POY利润(元/吨)	-304.65	-214.58	(90.07)
	TA2401	6026	5832	194.00		瓶片现货价 (元/吨)	6875	6850	25.00
	TA2405	6008	5824	184.00		瓶片利润 (元/吨)	-529.65	-439.58	(90.07)
	华东现货 (元/吨)	6015	5875	140.00		切片现货价 (元/吨)	6750	6750	0.00
	内盘 (元/吨)	6010	5855	155.00		切片利润 (元/吨)	-254.65	-139.58	(115.07)
	总仓单 (万吨)	8.8	7.8	1.00		短纤价格 (元/吨)	7430	7370	60.00
	TA开工率 (%)	73.74	74.56	(0.82)		短纤利润 (元/吨)	-14.65	80.43	(95.08)
	PTA加工费	370.47	395.48	(25.01)		POY库存天数	17.2	16.8	0.40
MEG	EG2401	4228	4210	18.00		FDY库存天数	21.8	21.2	0.60
	MEG总仓单 (万吨)	10.4	10.4	0.00		DTY库存天数	28.4	28.1	0.30
	乙烯石脑油生产利润 (美元/吨)	-114.26	-91.25	(23.01)		长丝产销比 (%)	69.07	50.8	18.27
	乙烯MTO生产利润 (元/吨)	-314	-225	(89.00)		短纤产销比 (%)	60.62	52.3	8.32
	EG开工率	57.98	56.54	1.44					

注：红色代表利多，绿色代表利空

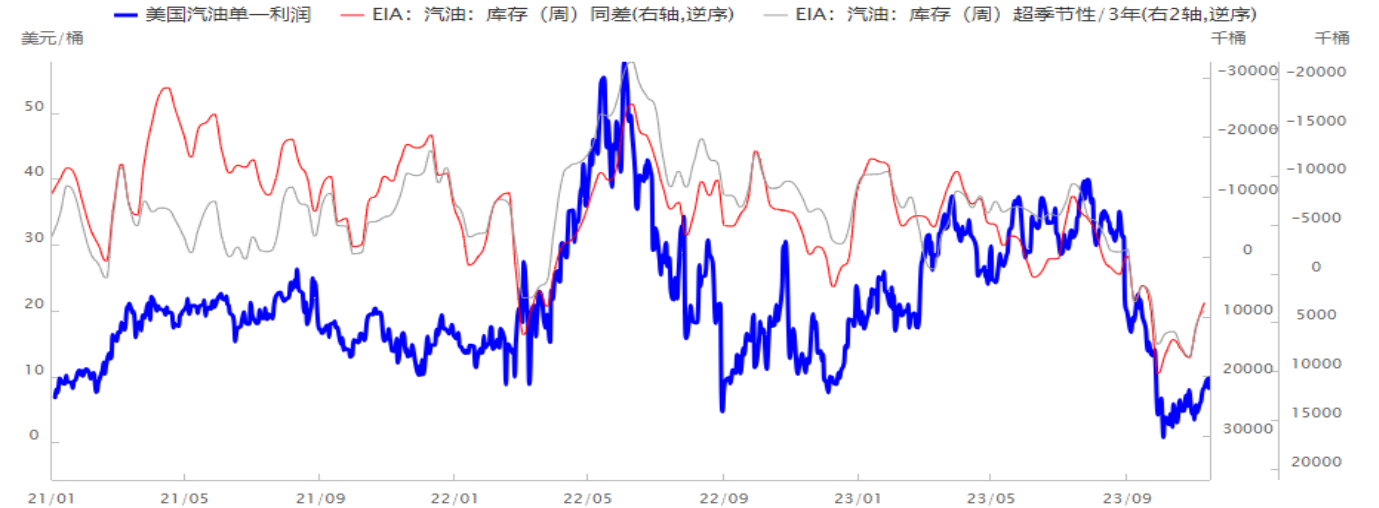
02

周度重点

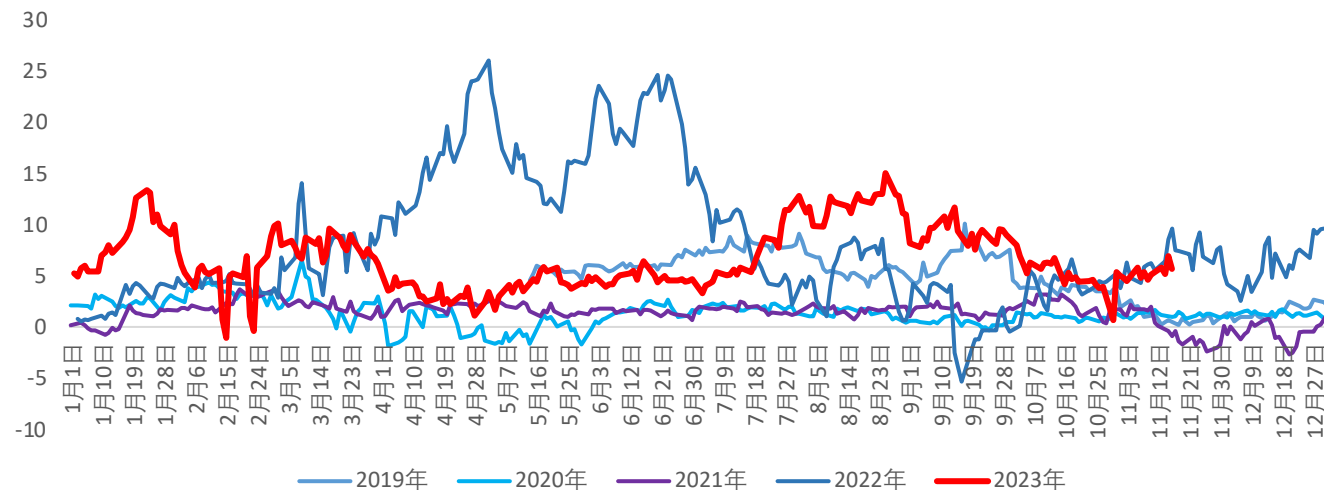
美国汽油库存 (单位: 千桶)



美国汽油单一利润和汽油库存同差/超季节性 (单位: 千桶/日)

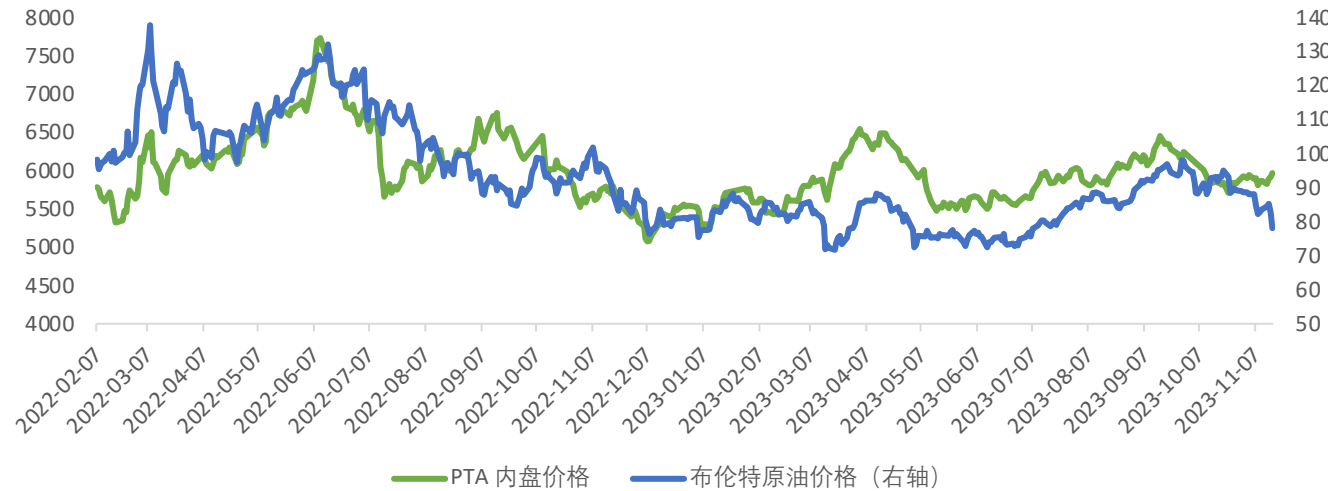


新加坡炼厂利润 (DUBAI HCU) (单位: 美元/吨)

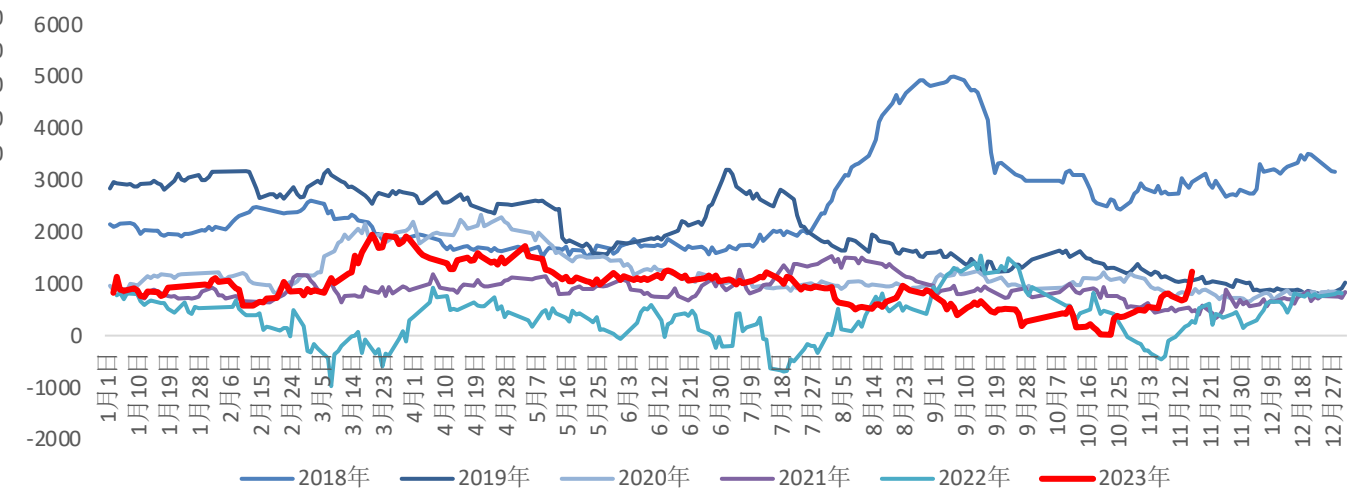


➤ 以美国和新加坡为代表的亚洲汽油利润再度成本本周PTA和PX上涨的主要因素，外资大幅增长，普遍认为后市芳烃调油逻辑会再度上演，近两周EIA汽油库存大幅走弱至中性偏低位置，从同差角度更为明显。具体到利润情况来看，可以看到新加坡炼厂的炼油利润已经从10月底的底单快速反弹至季节性的高点，而美国炼油利润也有所反弹，这其中不仅是反应汽油库存的回落，也有原油价格大幅下跌，从而导致汽油利润被动扩张的原因

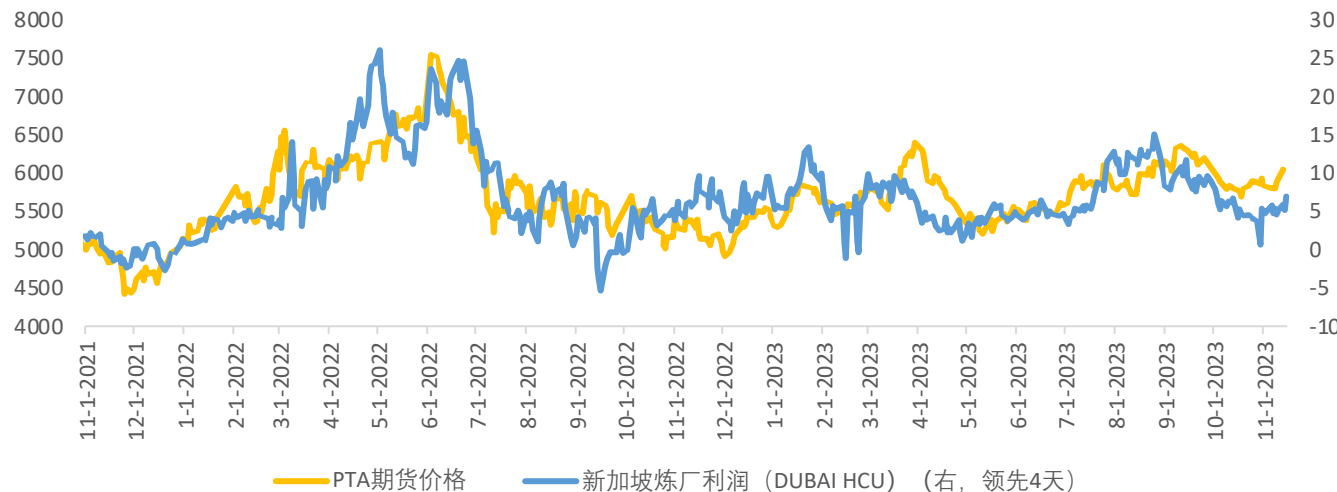
PTA和原油价格 (单位: 元/吨, 美元/桶)



PTA-原油价差 (单位: 元/吨)



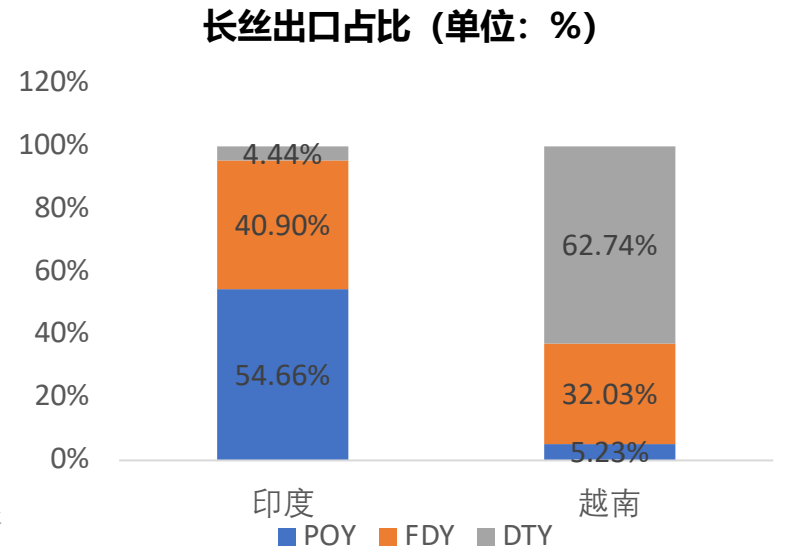
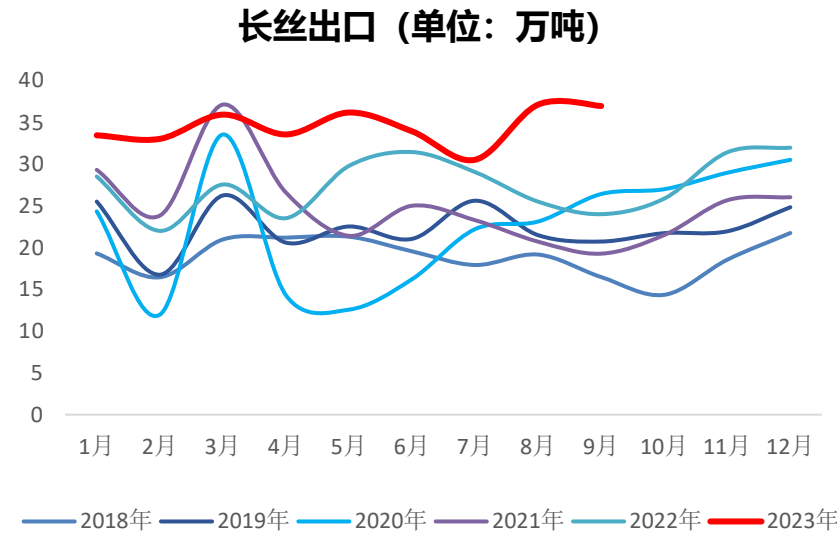
PTA期货价格与新加坡炼厂利润 (单位: 美元/吨, 元/吨)



- 近一个月, 可以明显感觉到原油与下游化工品走势背离严重, 两者相关性不断走弱
- 前期对于PTA11月份中下旬的交易是偏悲观看待, 市场普遍认为由于PTA和PX投产错配以及PTA装置负荷重启预期等因素, 未来PTA从供需弱化预期的逻辑上来说, 整体的价格相对承压
- 但是本周市场再度发出两个利多驱动, 其中一个就是EIA的报告显示汽油利润进一步回落导致的汽油裂解走强, 芳烃估值抬升, 从而顺利的传导至PX及PTA一端, 第二个则是周内PTA的负荷出现了进一步下跌的情况, 因此不管是供应面打破之前预期还是主要交易逻辑再度切换至成本端, PTA和PX本周均扭转了利空预期

越南、巴基斯坦等国终止/降低涤纶长丝反倾销税

序号	生产商参考中文名 (生产商英文名)	原审终裁税率	期中复审终裁税率
1	艾利斯 (莆田) 纺织有限公司 (Ailisi (Putian) Woven Fiber Products Co., Ltd.)	17.45%	8.24%
2	莆田和森纺织有限公司 (Putian Hesentextile Co., Ltd.)		
3	福建烯石新材料科技有限公司 (Fujian Graphene New Material Technology Co., Ltd.)		
4	福建寰隆科技有限公司 (Fujian Cyclone Technology Co., Ltd.)	17.45%	12.39%
5	苏州盛虹纤维有限公司 (Suzhou Shenghong Fiber Co., Ltd.)		
6	江苏中鲈科技发展股份有限公司 (Jiangsu Zhonglu Technology Development Co., Ltd.)		
7	江苏国望高科纤维有限公司 (Jiangsu Guowang High-Technique Fiber Co., Ltd.)		
8	国望高科纤维 (宿迁) 有限公司 (Guowang High-Tech Fiber (Suqian) Co., Ltd.)		
9	江苏港虹纤维有限公司 (Jiangsu Ganghong Fiber Co., Ltd.)	10.85%	8.05%
10	江苏芮邦科技有限公司 (Jiangsu Reborn Eco-Tech Co., Ltd.)		
11	苏州苏震生物工程有限公司 (Suzhou Suzhen Biology Engineering Co., Ltd.)		
12	新风鸣集团湖州中石科技有限公司 (Xinfengming Group Huzhou Zhongshi Technology Co., Ltd.)		
13	桐乡市中维化纤有限公司 (Tongxiang Zhongwei Chemical Fibre Co., Ltd.)	3.44%	3.24%
14	桐乡市中辰化纤有限公司 (Tongxiang Zhongchen Chemical Fibre Co., Ltd.)		
15	桐乡中欣化纤有限公司 (Tongxiang Zhongxin Chemical Fibre Co., Ltd.)		
16	桐乡市中益化纤有限公司 (Tongxiang Zhongyi Chemical Fiber Co., Ltd.)		
17	新风鸣集团股份有限公司 (Xinfengming Group Co., Ltd.)		
18	湖州市中跃化纤有限公司 (Huzhou Zhongyue Chemical Fiber Co., Ltd.)	3.44%	3.24%
19	浙江独山能源有限公司 (Zhejiang Dushan Energy Co., Ltd.)		
20	浙江恒逸石化有限公司 (Zhejiang Hengyi Petrochemicals Co., Ltd.)		
21	杭州逸曛化纤有限公司 (Hangzhou Yijing Chemical Fiber Co., Ltd.)		
22	浙江恒逸新材料有限公司 (Zhejiang Hengyi High-Tech Materials Co., Ltd.)		
23	杭州通达高分子材料有限公司 (Zhejiang Hengyi Polymer Materials Co., Ltd.)		
24	海宁恒逸新材料有限公司 (Haining Hengyi New Material Co., Ltd.)		
25	Zhejiang Hengyi Research Institute Co., Ltd.		
26	太仓逸枫化纤有限公司 (Taicang Yifeng Chemical Fiber Co., Ltd.)		
27	浙江双兔新材料有限公司 (Zhejiang Shuangtu New Material Co., Ltd.)		
28	嘉兴逸鹏化纤有限公司 (Jiaxing Yipeng Chemical Fiber Co., Ltd.)		
29	福建逸锦化纤有限公司 (Fujian Yijin Chemical Fiber Co., Ltd.)		

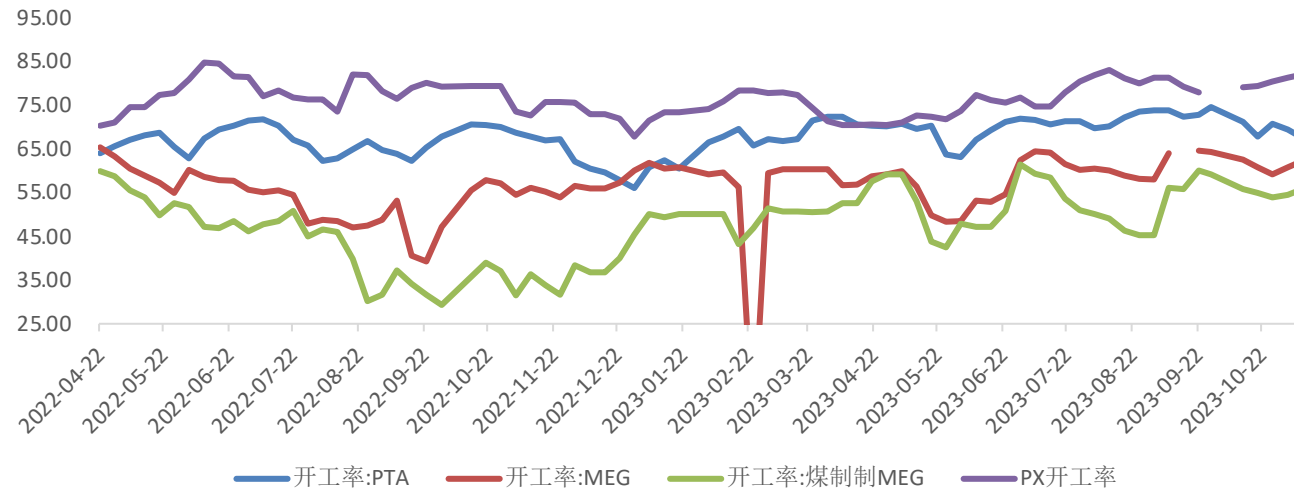


- 本周巴基斯坦决定终止对原产于或进口自中国和马来西亚聚酯长丝纱线 (Polyester Filament Yarn) 的反倾销调查, 终止中国和马来西亚聚酯长丝纱线的反倾销税, 越南工贸部发布公告称, 对进口自中国的聚酯长丝纱线作出反倾销期中复审终裁, 决定调整部分中国生产商/出口商的反倾销税。对部分生产企业的反倾销税率从3.44%-17.45%下调至3.24%-12.39%。
- 越南、巴基斯坦均是我国长丝出口排名前五的出口国, 本周减低反倾销税后, 对第四季度长丝出口情况属利好消息, 尤其几年长丝出口一直表现亮眼, 对长丝成品库存去化起到了决定性作用
- 随着越南方面对华出口长丝的反倾销税率下调, 叠加10月开始印度BIS认证, 预计第四季度我国长丝出口将从印度市场流入越南, 但由于印度市场主要进口POY而越南市场更多需要FDY和DTY, (POY产品占长丝比重约50%), 因此剩余时间涤纶长丝对越南出口将有明显修复, 但或难以抵消对印度出口的损失量, 后期长丝出口重心回落的预期依然难以扭转

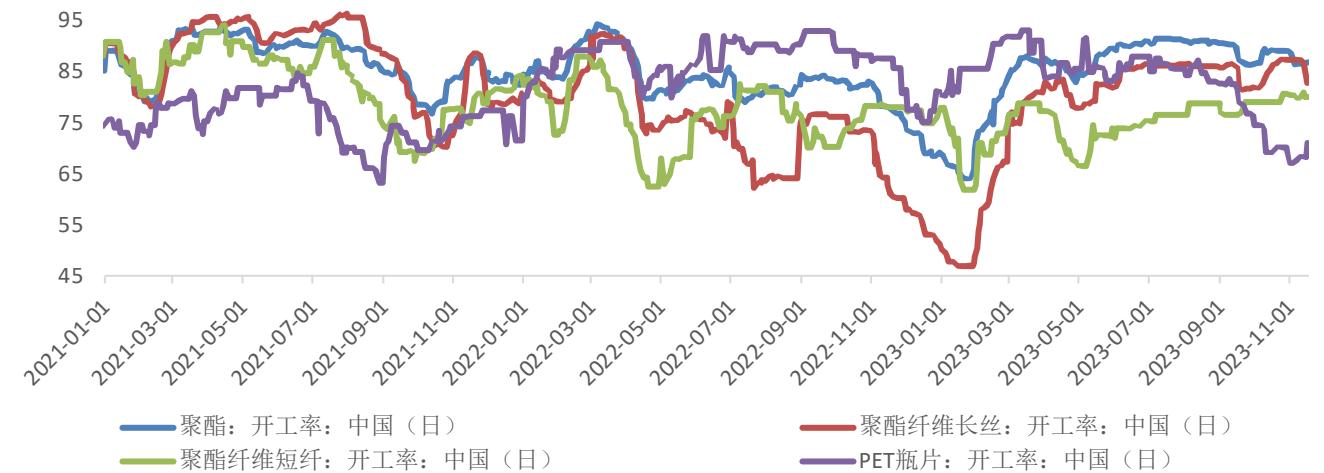
03

PX

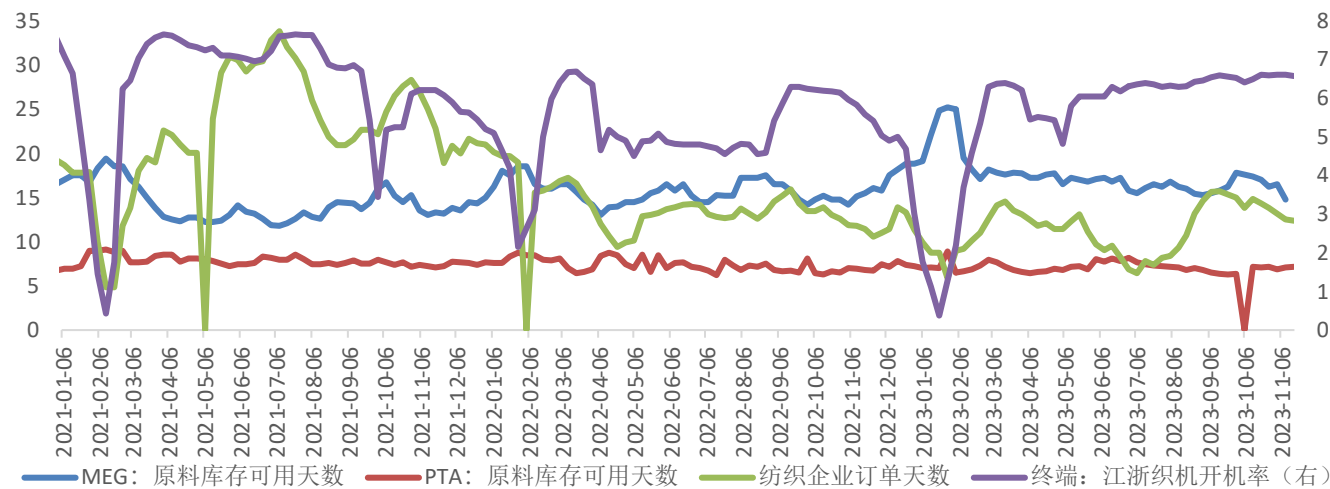
上游负荷 (单位: %)



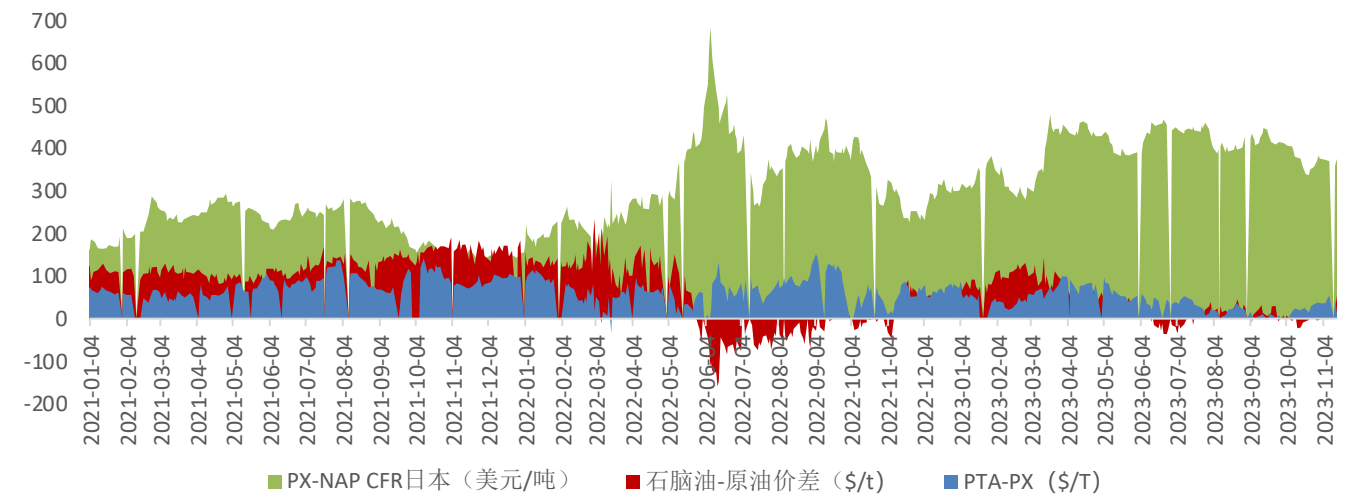
聚酯负荷 (单位: %)



终端负荷 (单位: 天)

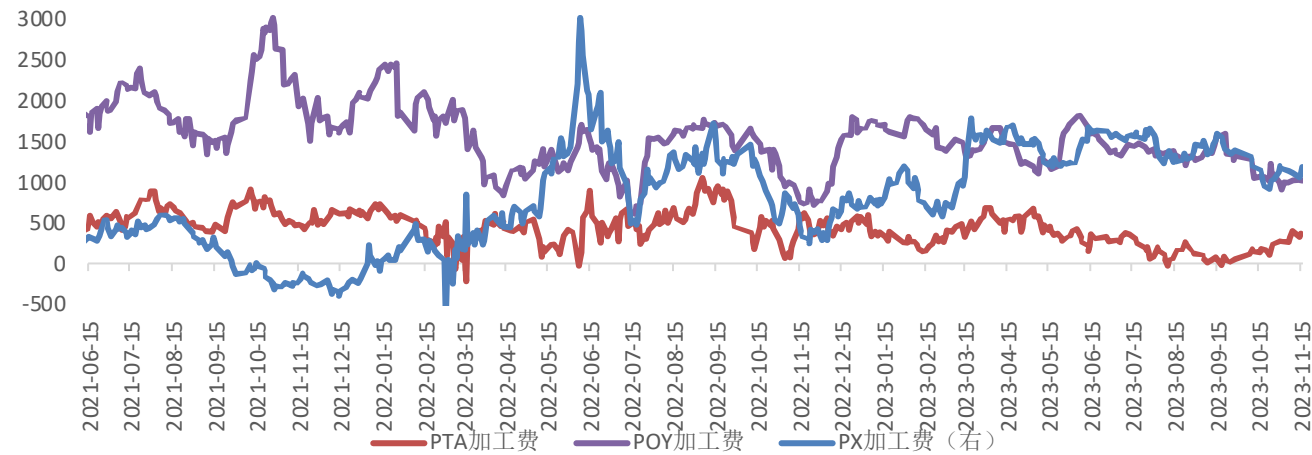


上游利润分布 (单位: 美元/吨)

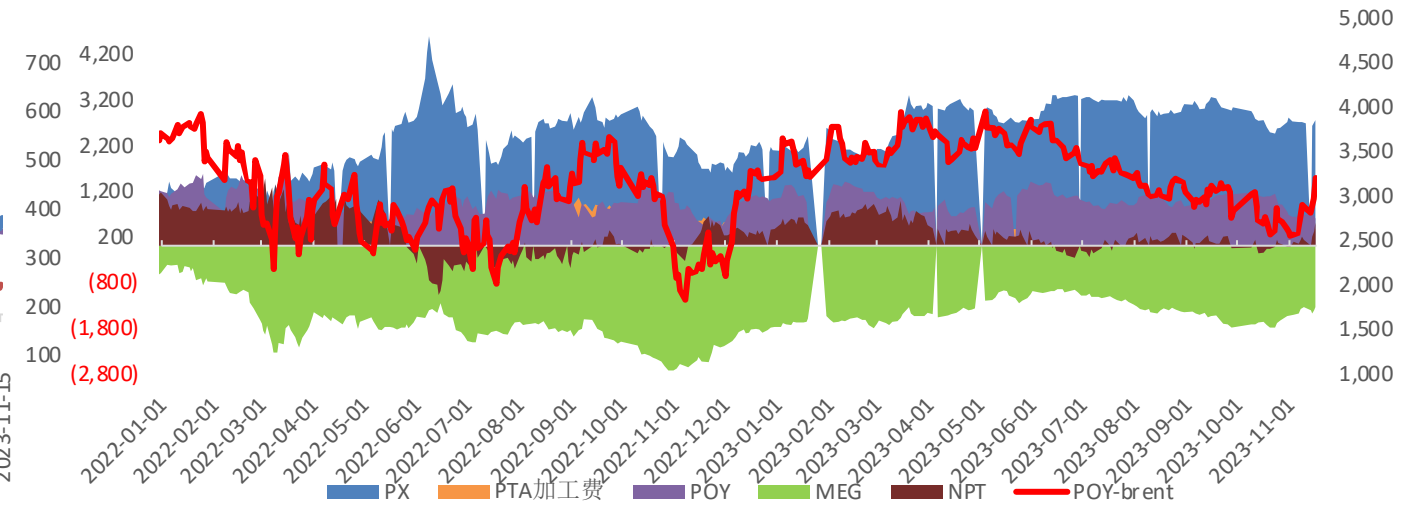


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

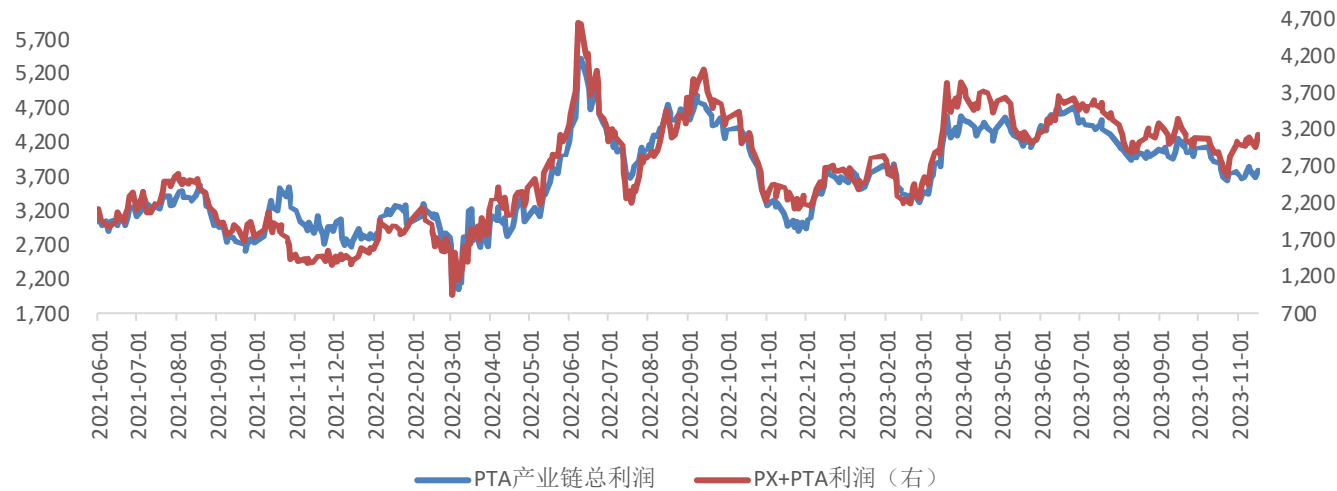
PX-PTA-POY产业链利润分布 (单位: 元/吨, 美元/吨)



产业链利润分布 (单位: 元/吨)

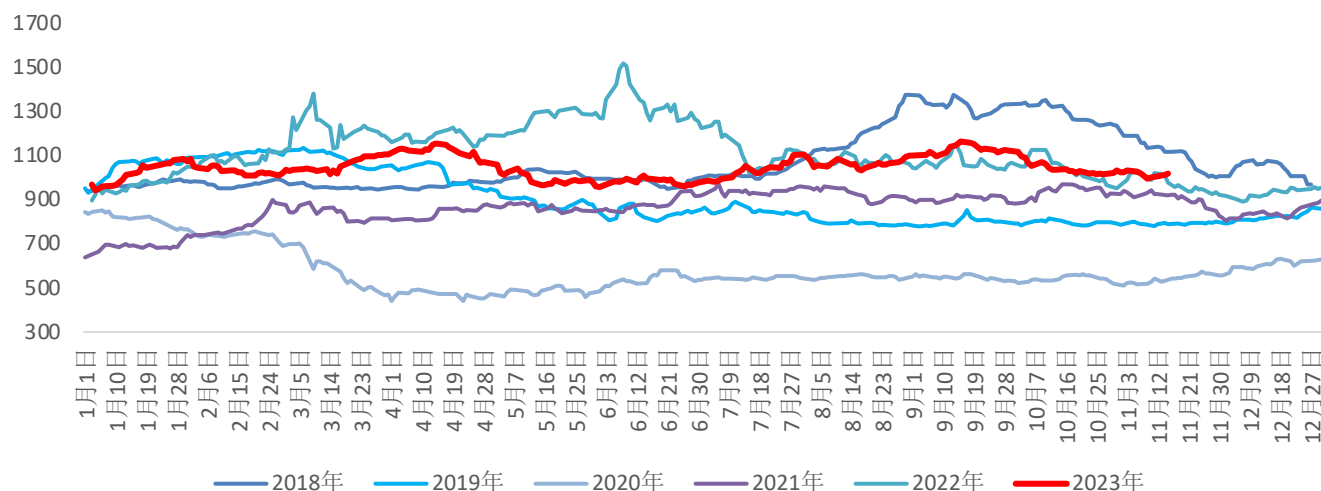


聚酯产业链利润情况-不含加工费 (单位: 元/吨)

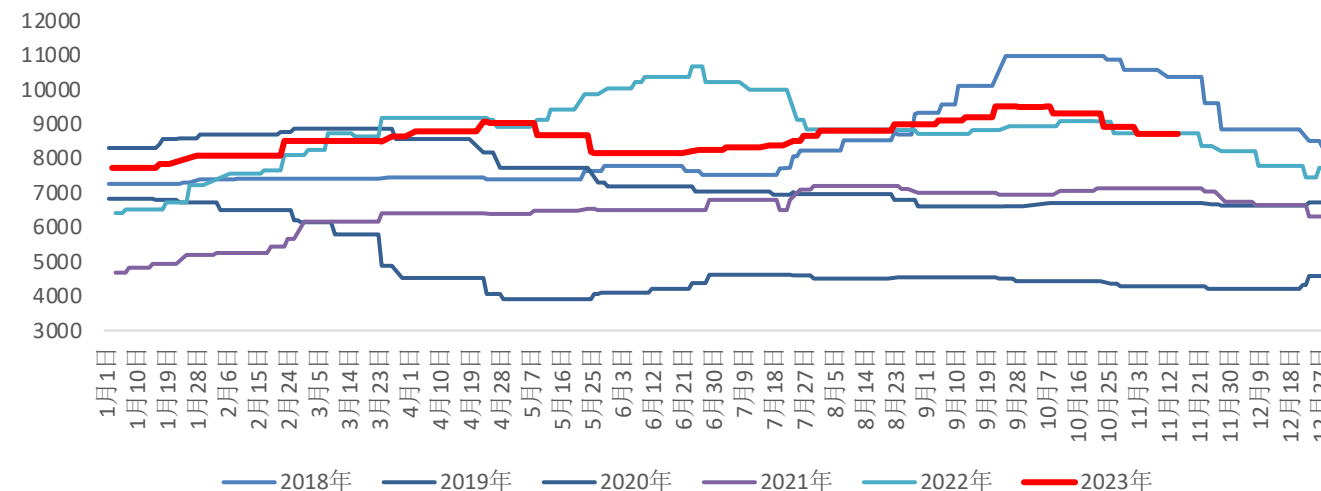


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

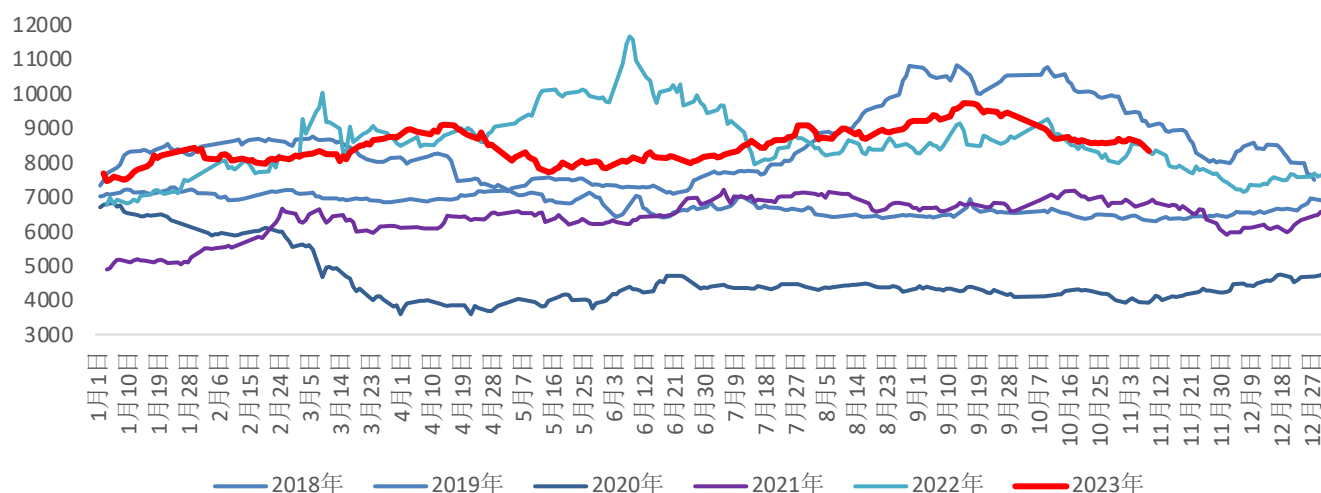
PX台湾CFR (单位: 美元/吨)



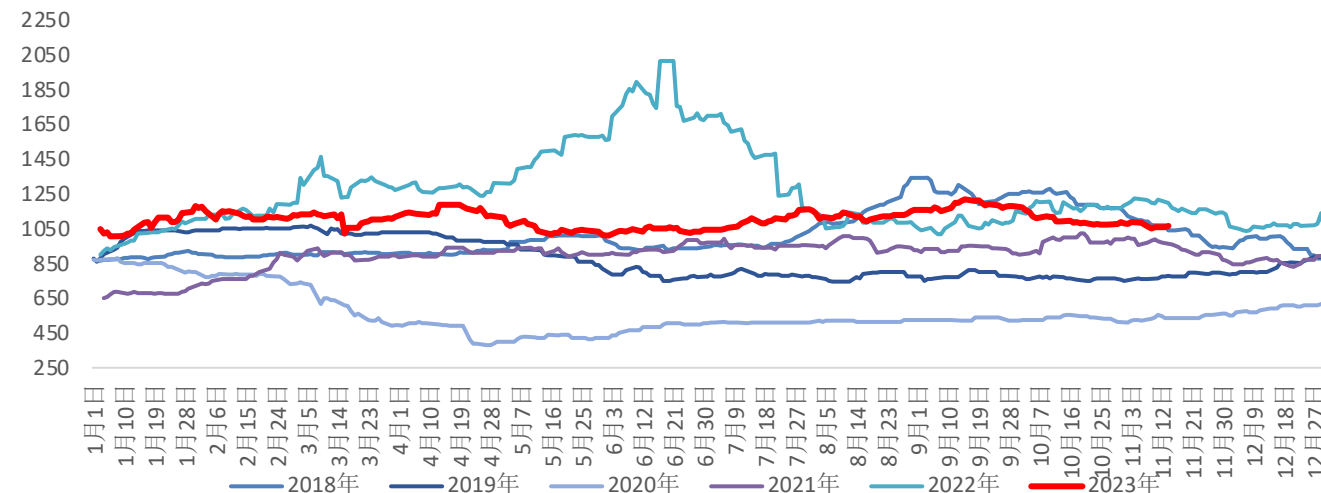
PX华东地区出厂价 (单位: 元/吨)



PX人民币价格 (单位: 元/吨)

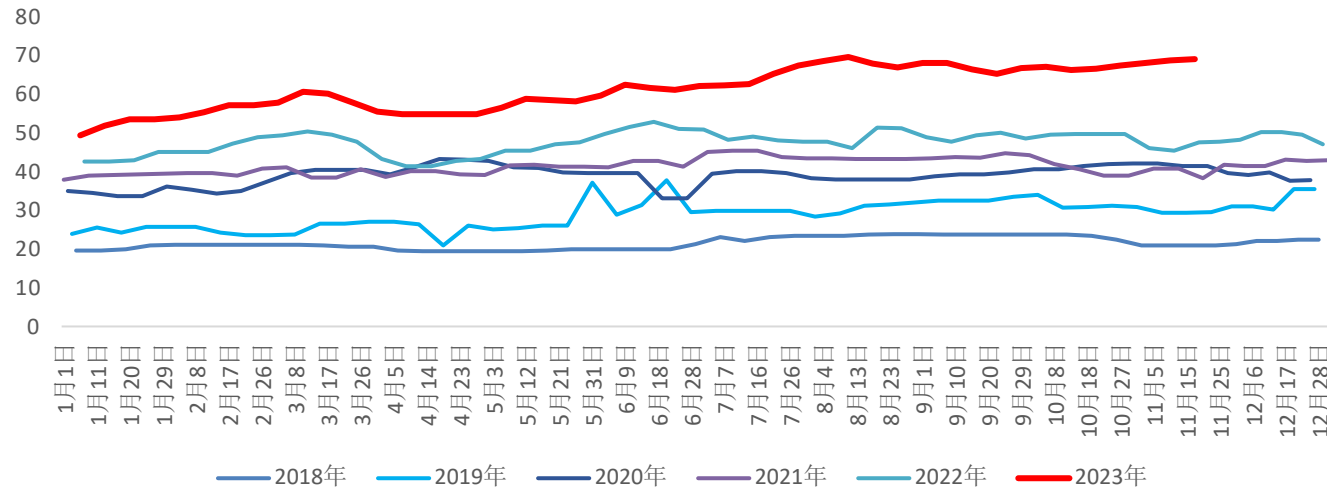


PX美湾FOB (单位: 美元/吨)

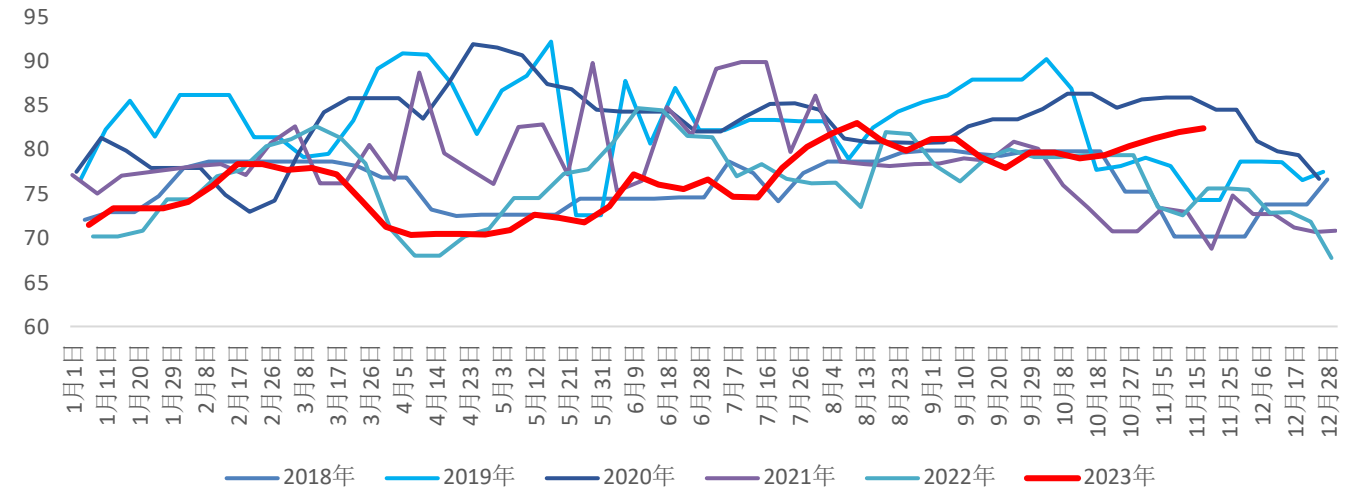


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

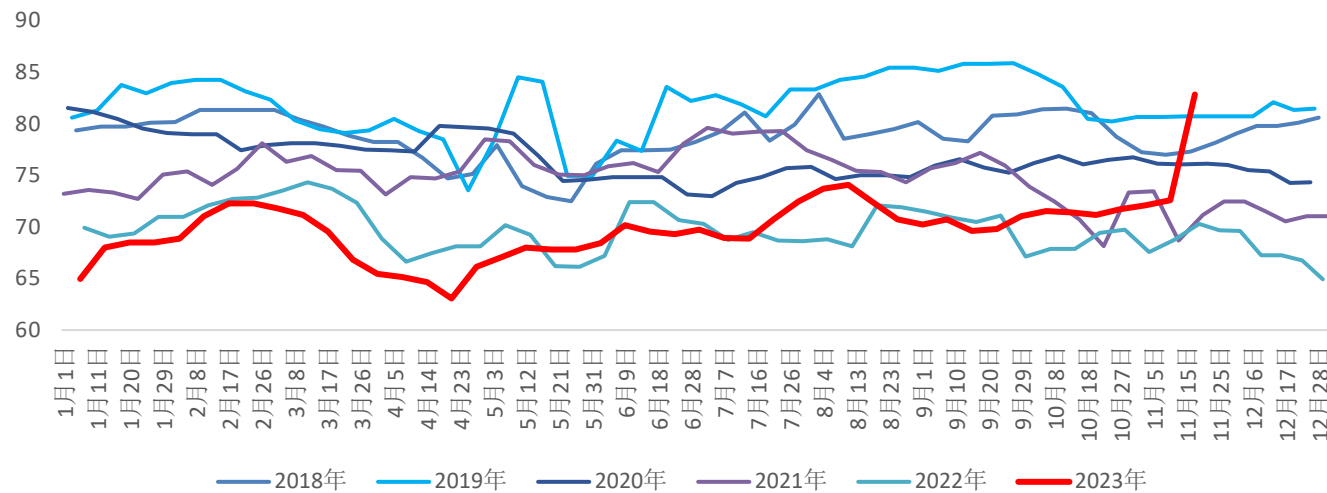
PX产量-国内 (单位: 万吨)



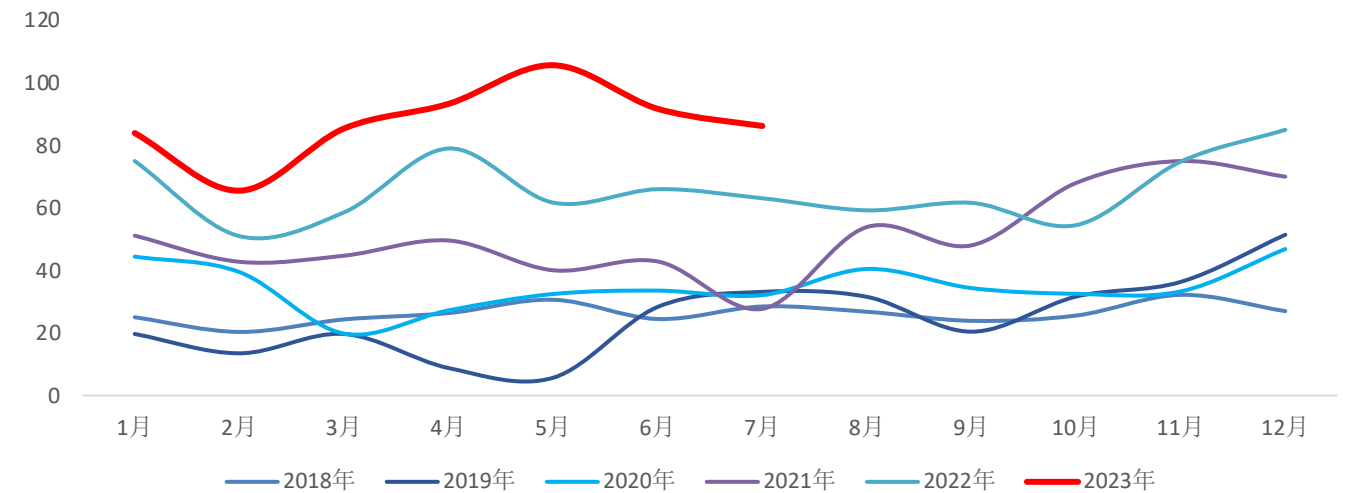
PX开工率-中国 (单位: %)



PX开工率-亚洲 (单位: %)

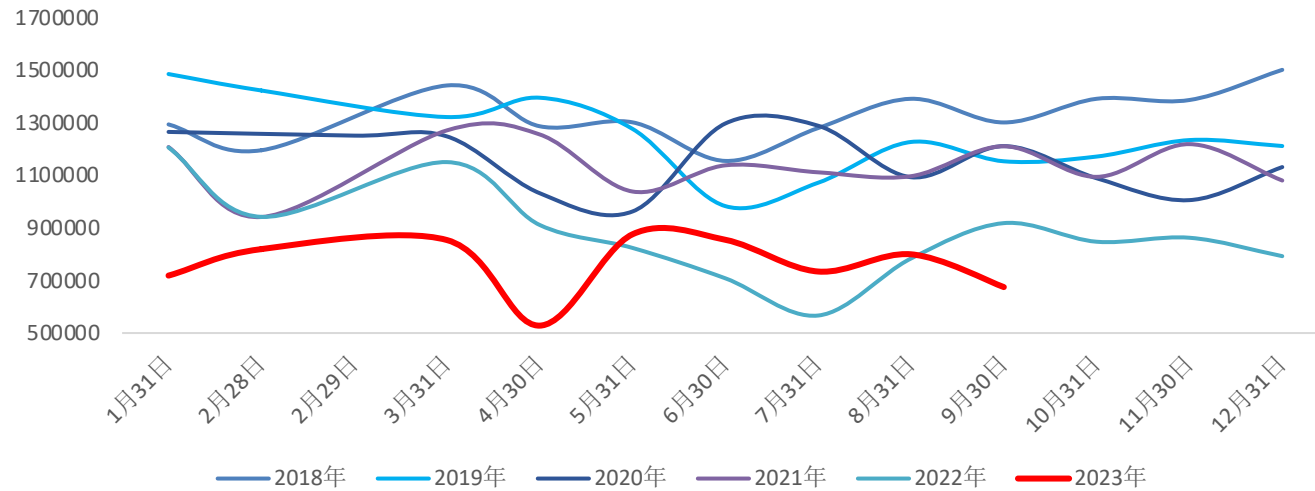


PX检修损失量 (单位: 万吨)

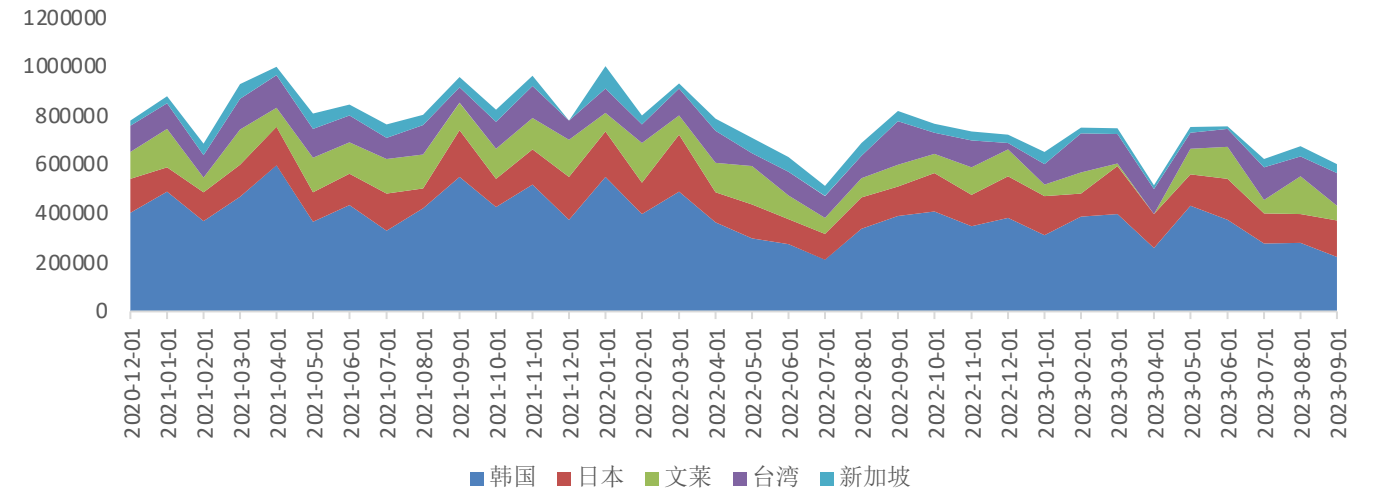


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

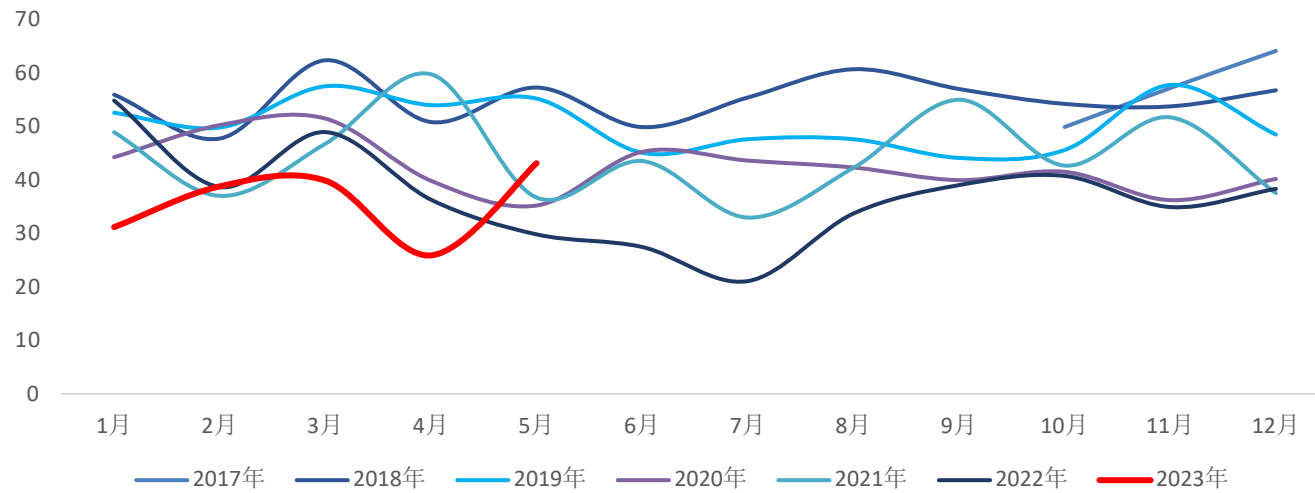
PX净进口 (单位: 吨)



PX进口国 (单位: 吨)

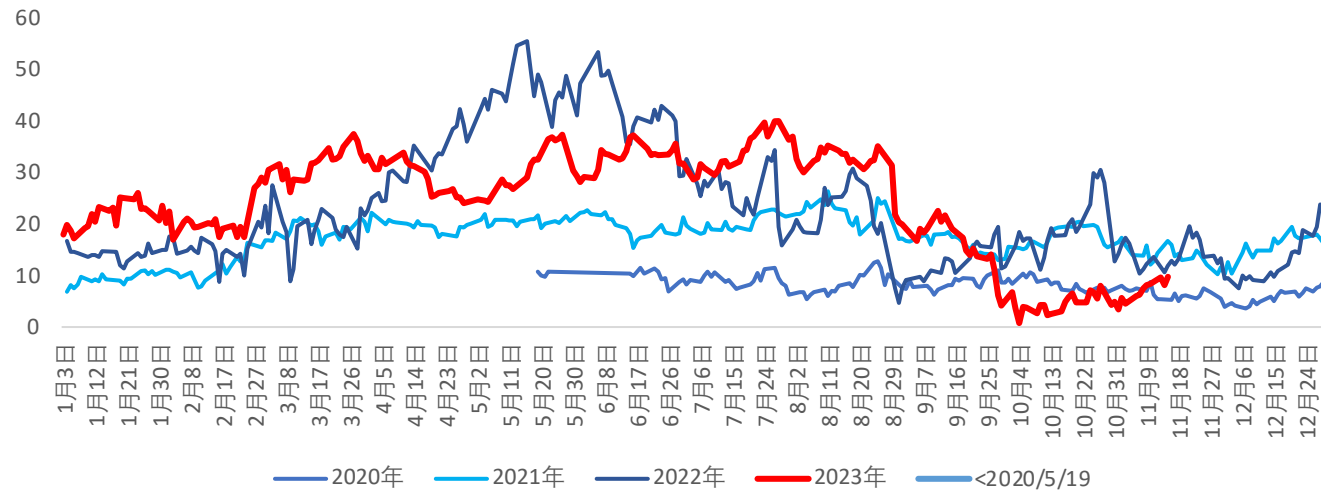


PX韩国出口中国 (单位: 万吨)

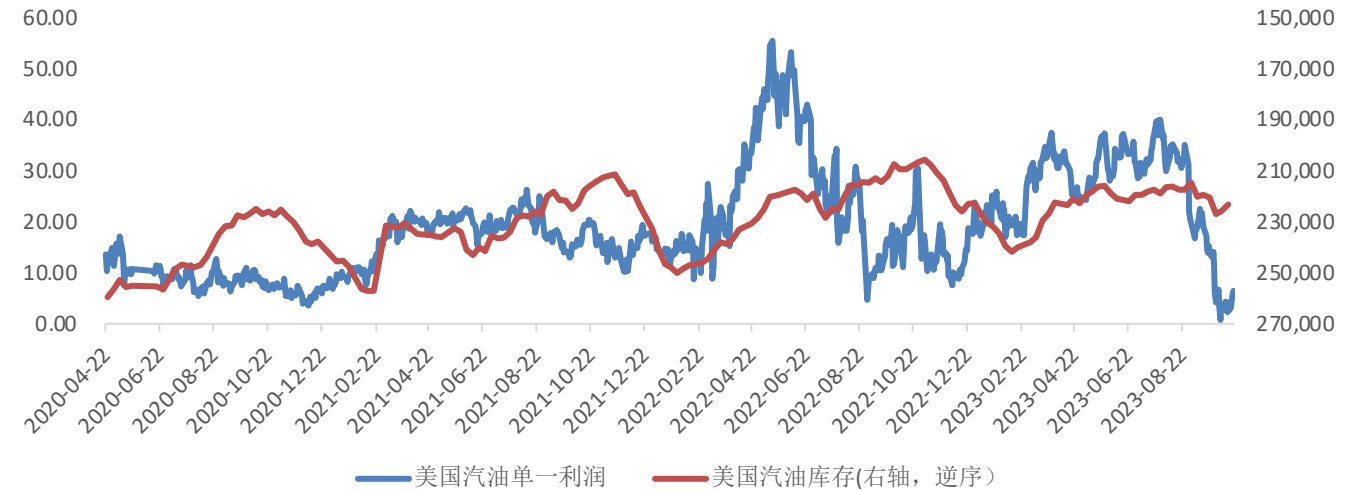


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

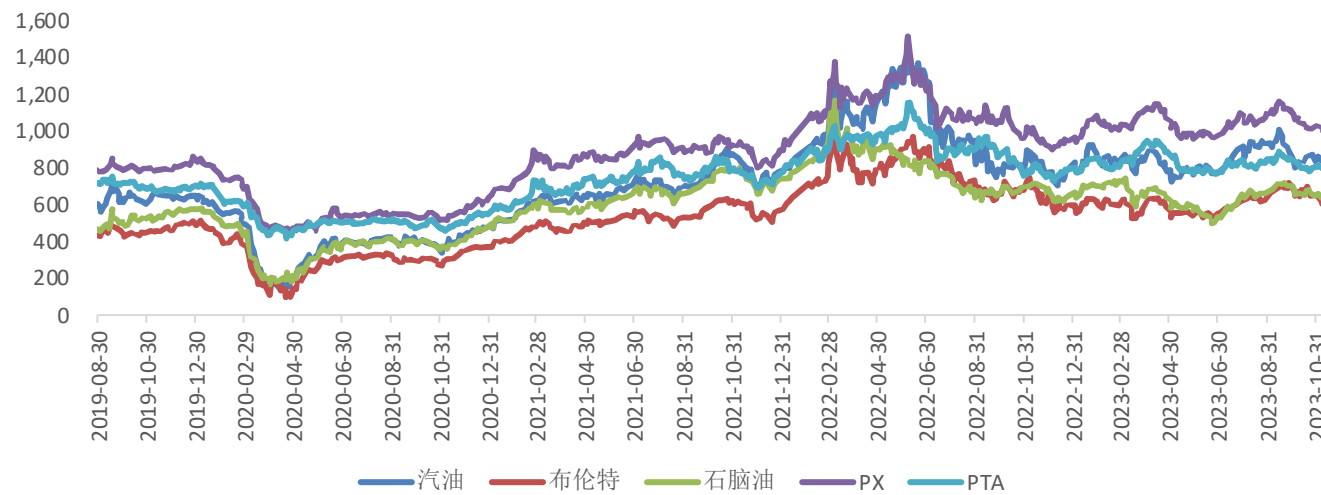
美国汽油单一利润 (单位: 美元/桶)



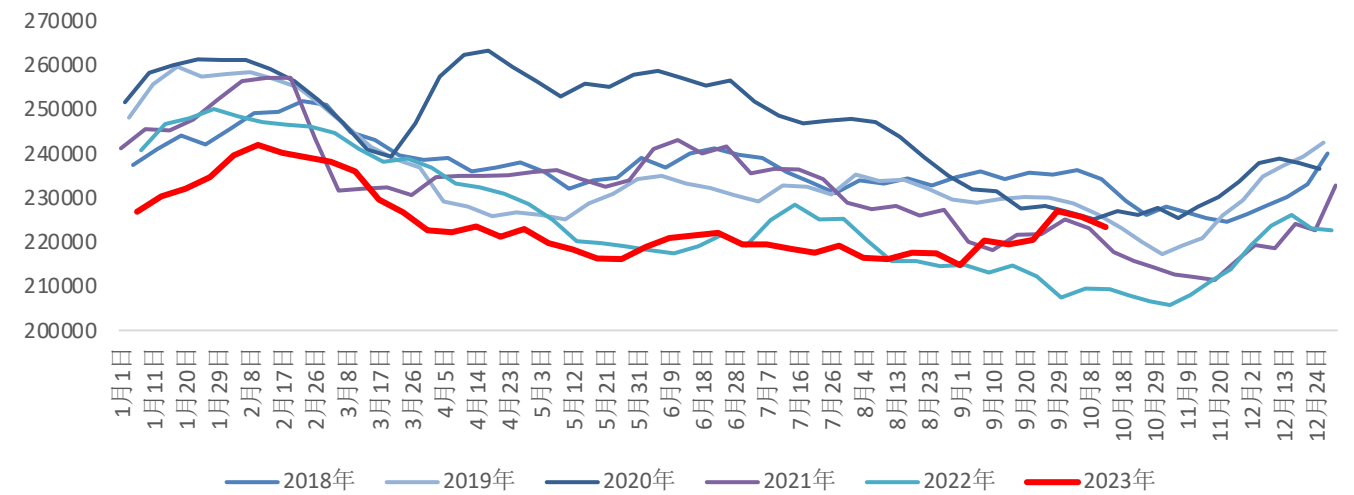
美国汽油单一利润与库存 (单位: 美元/桶, 千桶)



PX上下游价格 (单位: 美元/吨)

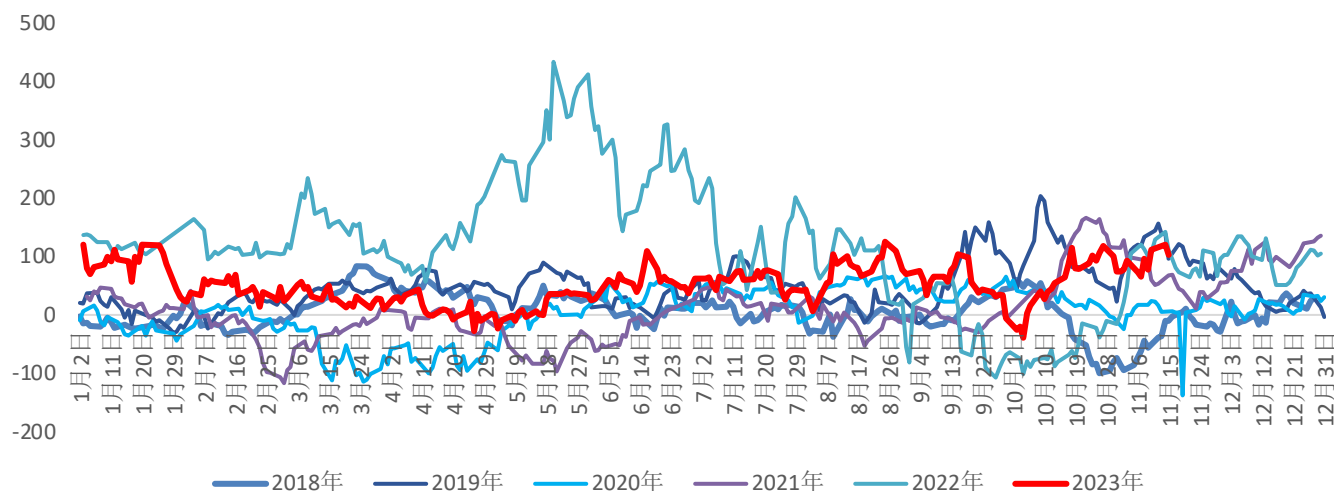


美国汽油库存 (单位: 千桶)

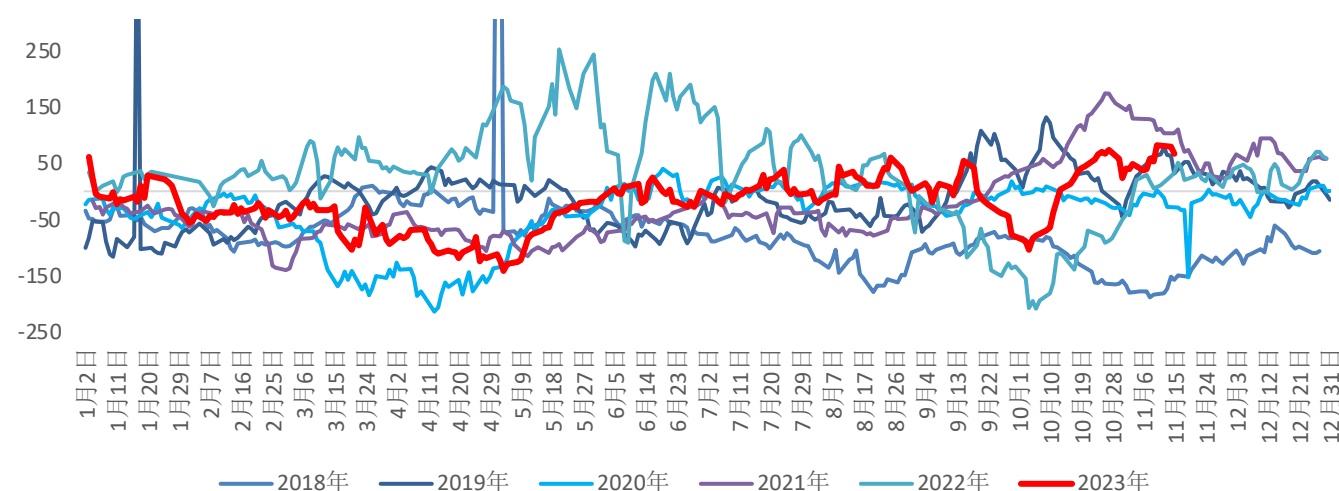


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

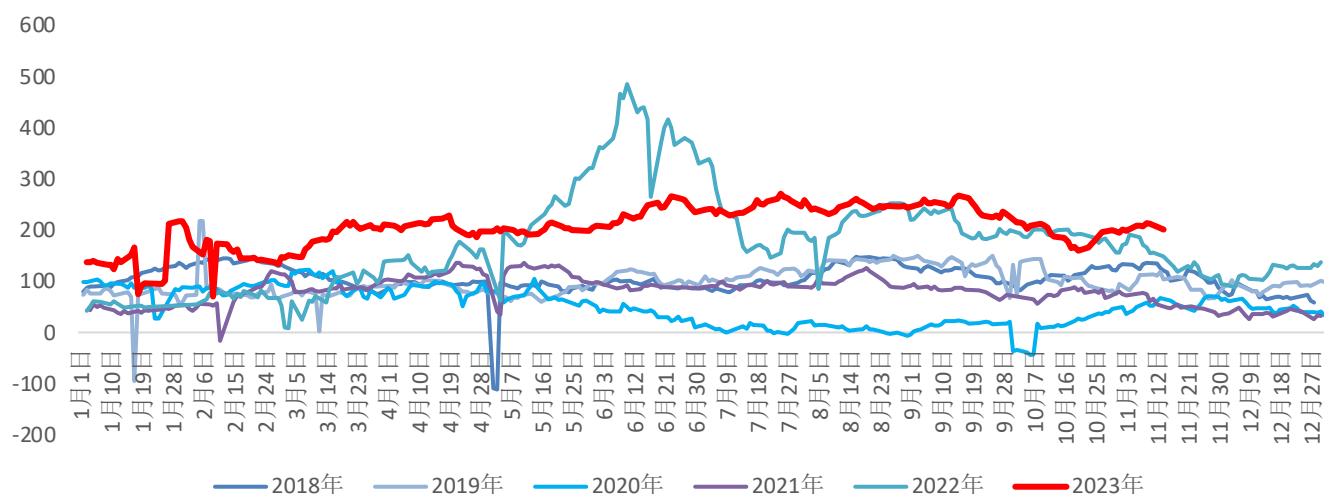
亚洲甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)



亚洲二甲苯调油价差 (单位: 美元/吨)



重整利润 (单位: 美元/吨)

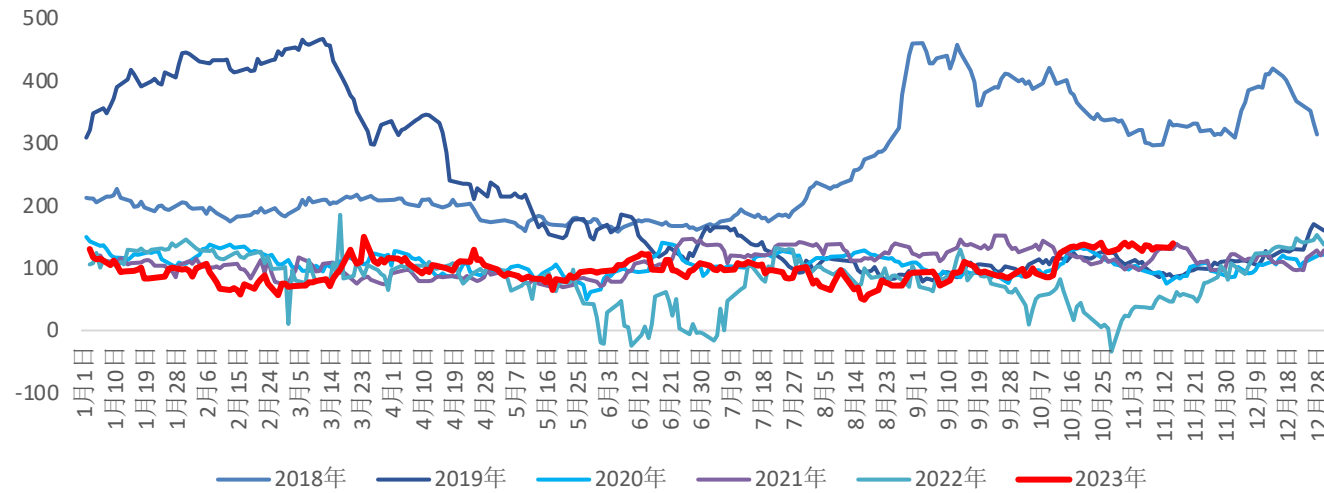


重整与裂解利润 (单位: 美元/吨)

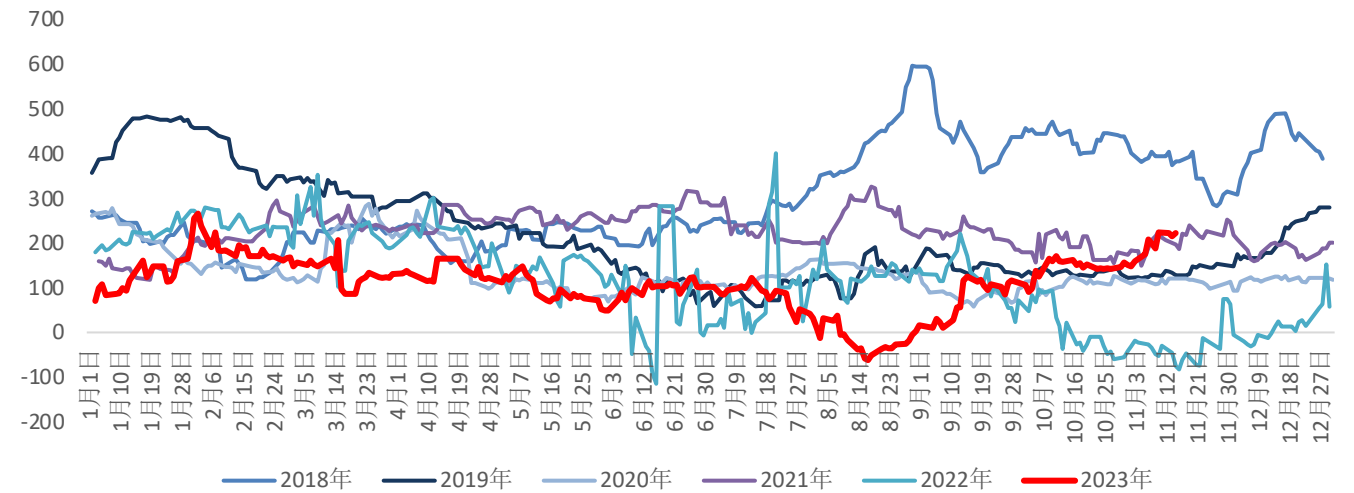


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

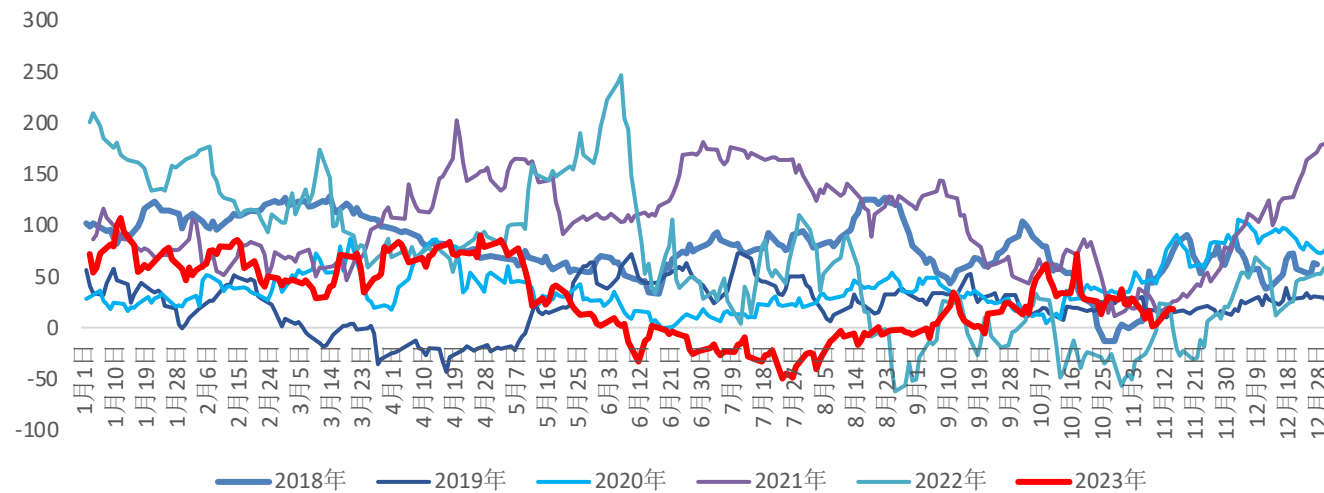
亚洲PX-MX价差 (单位: 美元/吨)



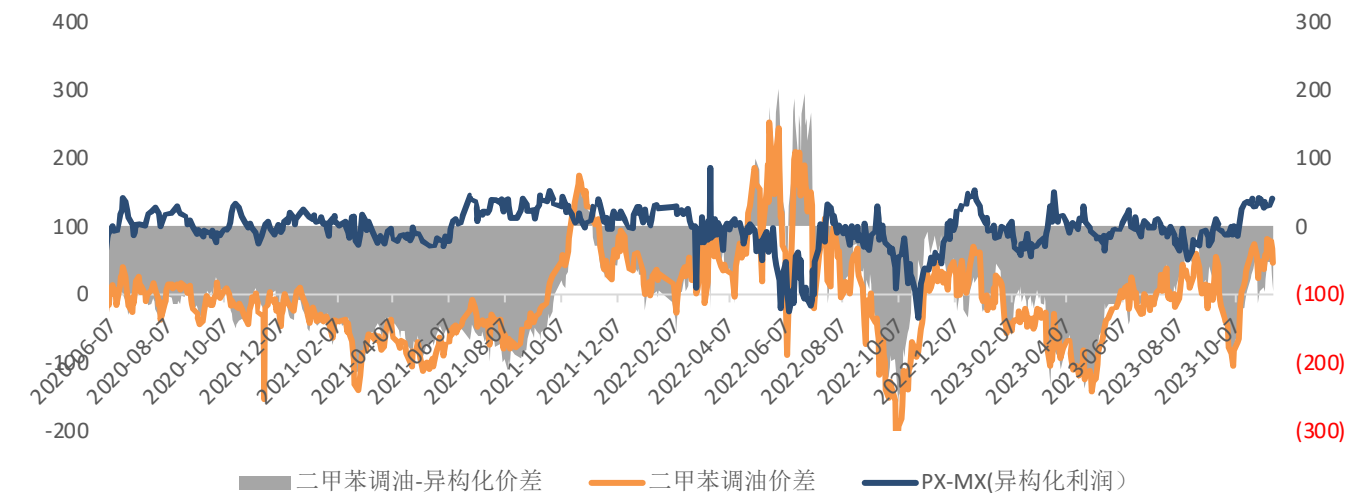
美国PX-MX价差 (单位: 美元/吨)



亚洲甲苯TDP价差 (单位: 美元/吨)

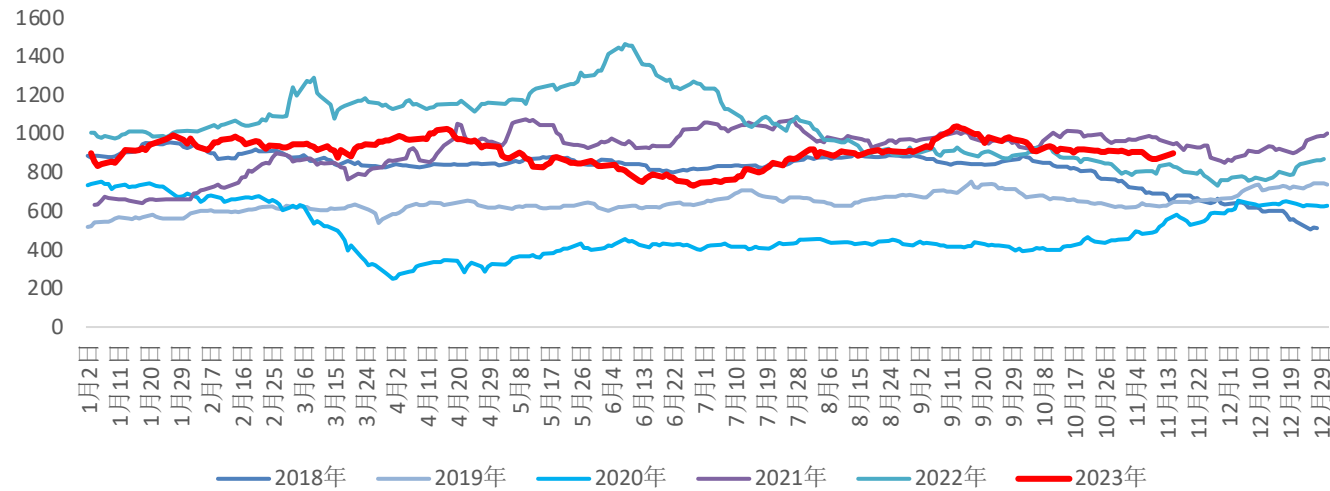


二甲苯调油、歧化价差 (单位: 美元/吨)

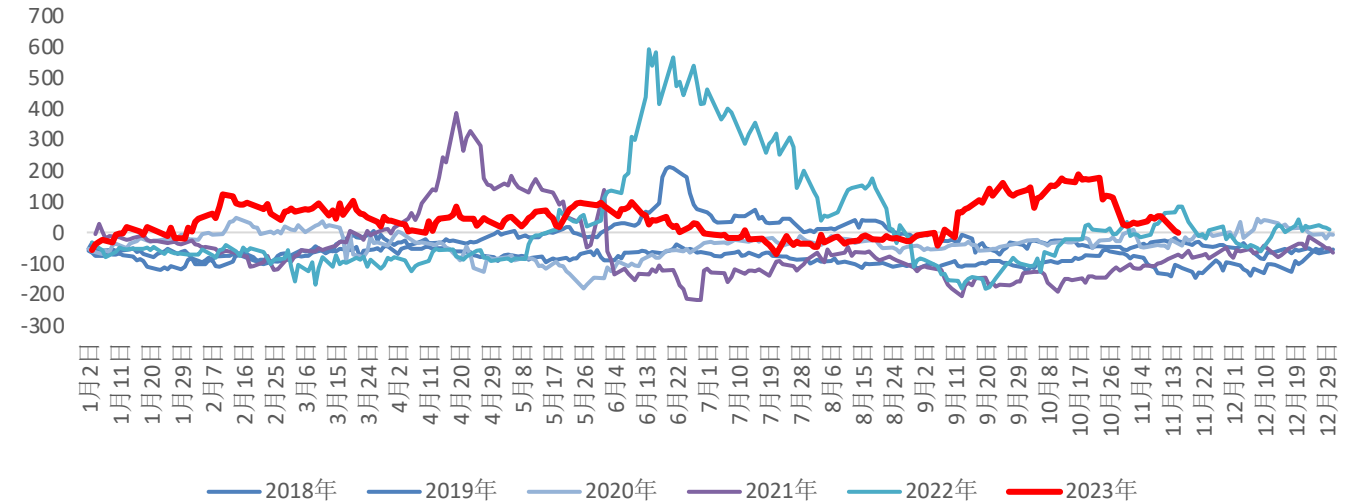


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

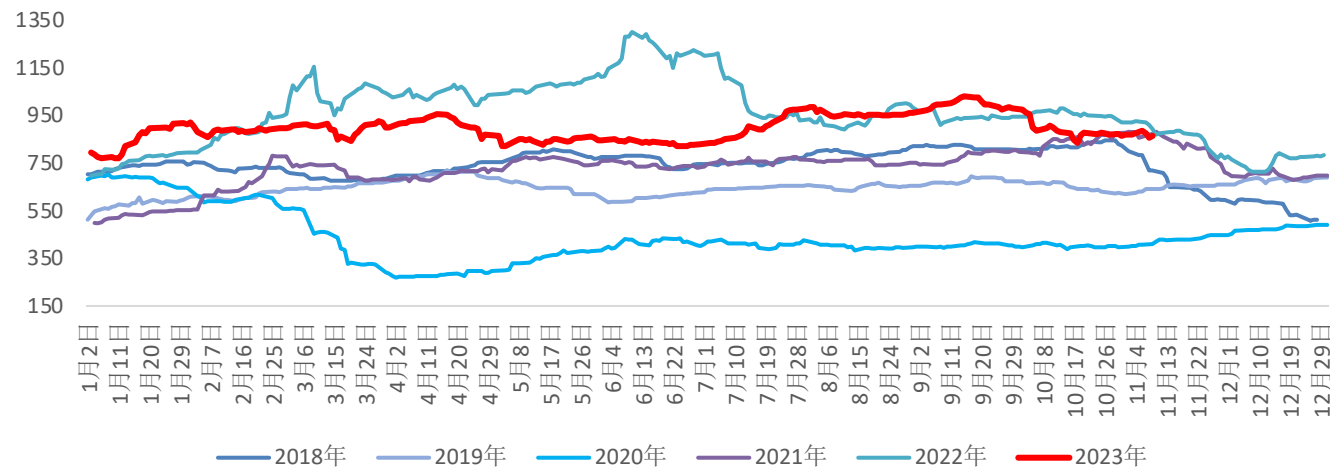
纯苯：国际市场：FOB中间价：韩国（单位：美元/吨）



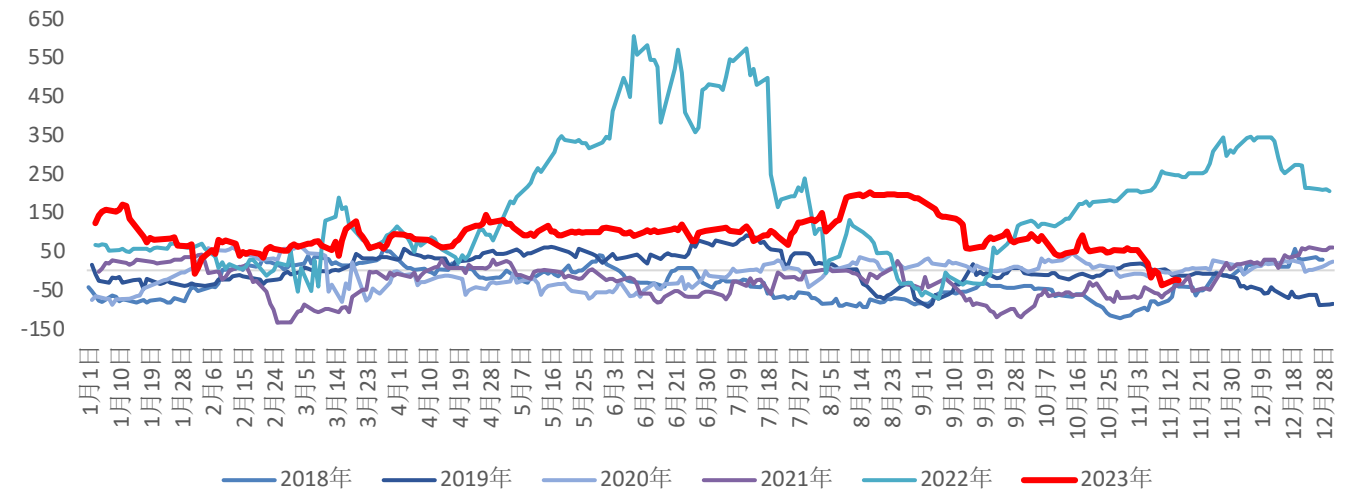
纯苯：美亚价差（单位：美元/吨）



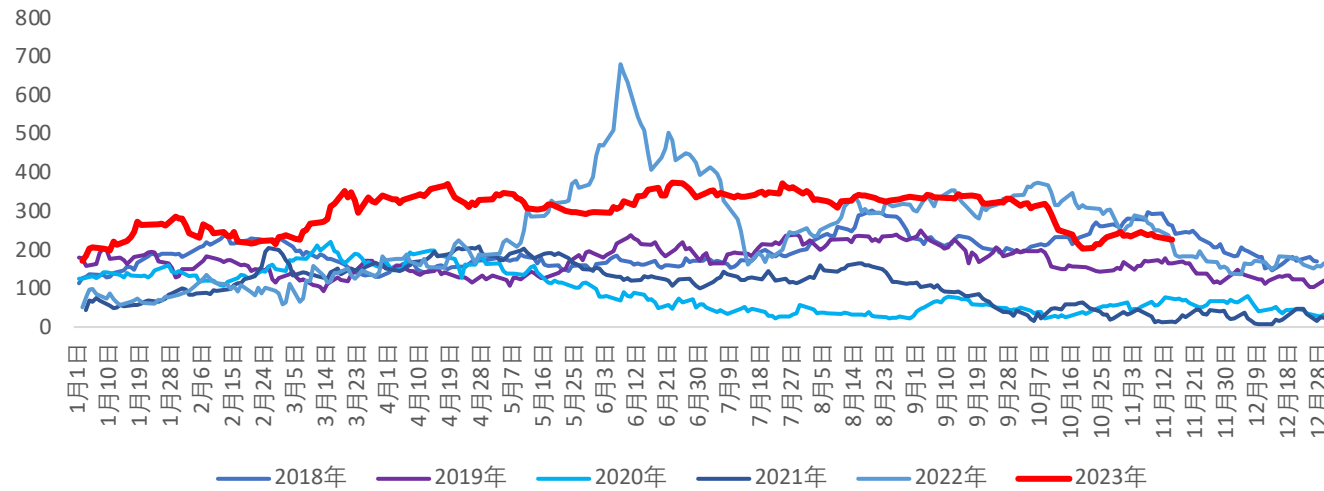
甲苯：国际市场：FOB中间价：韩国（单位：美元/吨）



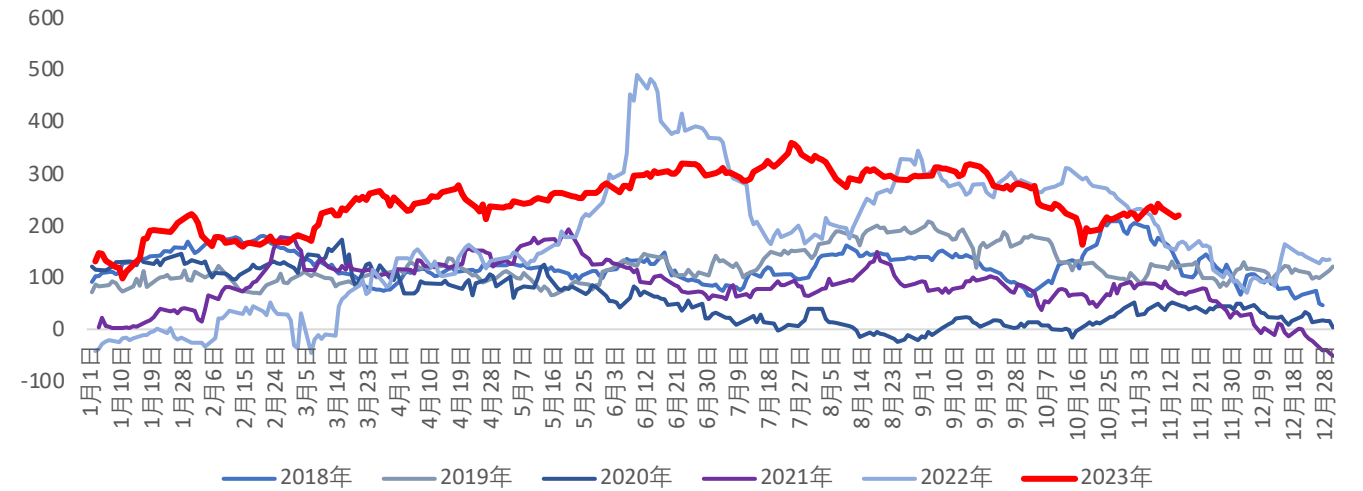
甲苯：美亚价差（单位：美元/吨）



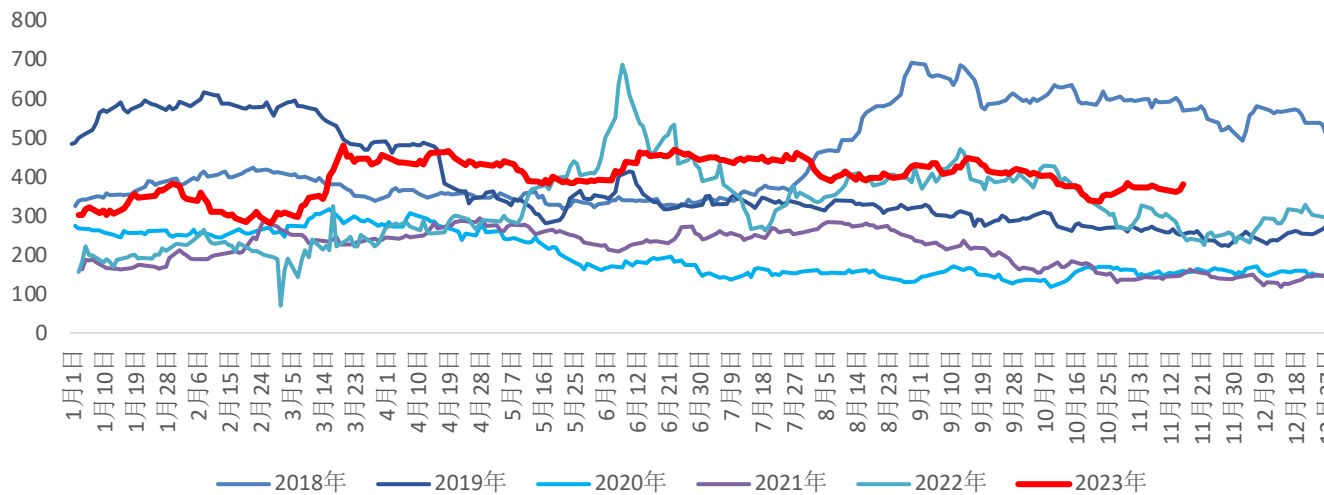
MX-石脑油价差 (单位: 美元/吨)



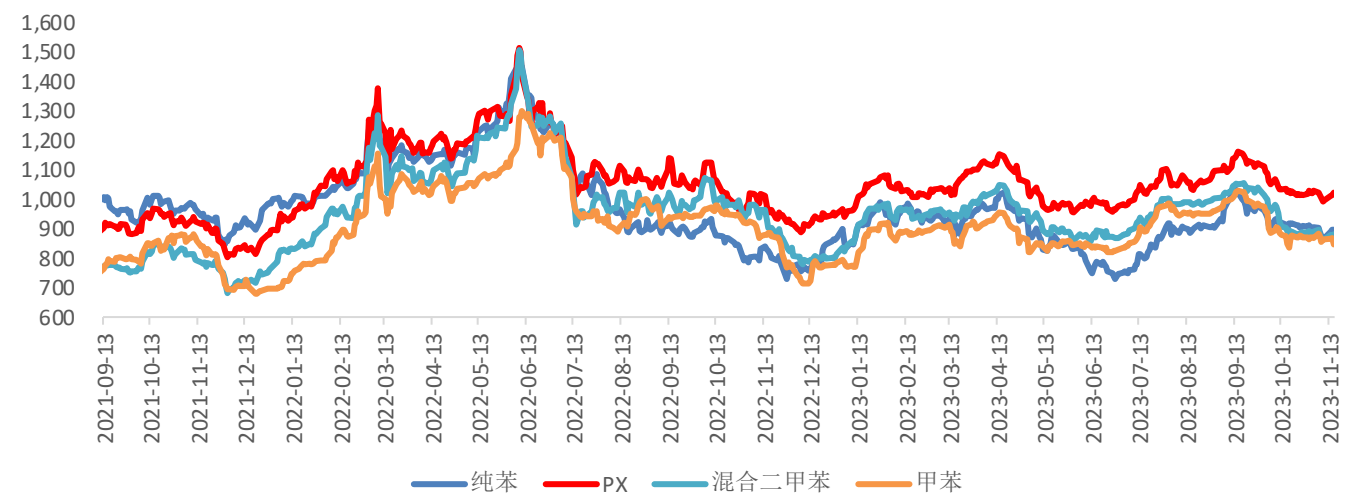
甲苯-石脑油价差 (单位: 美元/吨)



PXN (单位: 美元/吨)



芳烃价格 (单位: 美元/吨)



数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

序号	项目	总产能	单线产能	运行情况
1	扬子石化	100	35 65	计划11月份检修一个月
2	镇海炼化	65	65	原料到港不及时影响, 10.20负荷降低到7成, 时间一周
3	上海石化	60	60	意外停车, 8月10日恢复生产, 目前负荷提升中
4	金陵石化	60	60	3月底到5月初检修45天
5	中金石化	160	160	4.6日停车, 预计4.8重启, 计划2023年底检修
6	九江石化	89	89	目前运行负荷45%-50%, 较前期继续降低
7	浙江石化	900	900	一套200万吨装置上月底故障短停, 预计短停时间为一周附近
8	天津石化	38	8 30	9月1日开始检修, 预计检修25天, 节前重启, 10月初出产品
9	中化弘润	60	60	8.17已经停机, 该装置今年5月初开机
10	青岛丽东	100	100	开工降至52%
11	威联化学	200	100 100	100万吨PX装置上周末停机, 另外一套满负荷运行, 且运行负荷即将进一步提升, 装置检修对产量影响有限
12	洛阳石化	22.5	22.5	5.16检修, 计划7月初附近重启
13	辽阳石化	100	25 75	5.30重启投料, 该装置4.6检修
14	大连福佳	140	70 70	目前运行负荷继续降低到70%附近
15	恒力石化	475	475	
16	福建联合	100	100	5月计划提升至95%偏上
17	福海创	160	80 80	9.18周末产出合格品
18	海南炼化	160	100 60	10月中旬附近检修, 重启时间原定4月, 目前继续推迟, 计划6月中下旬开机 9月20日停车, 初步预计两周左右
19	中海油惠州炼化	244	94 150	计划3月中检修50天, 目前5月下旬到5月底重启 6.16周内开车出产品
20	中化泉州	80	80	
21	乌鲁木齐石化	100	100	目前PX运行负荷60%-70%, 较前期提升
22	彭州石化	75	75	9月第二周周末检修, 目前按照原计划执行, 预计11月中下旬重启
23	齐鲁石化	10	10	
24	广东石化	260	260	目前运行负荷95%-100%, 负荷进一步提升
25	宁波大榭	160	160	暂定3月下旬开机, 听闻已经投料, 月底产出合格品
26	盛虹炼化	400	200 200	前期故障降负荷, 近期已经恢复, 目前运行负荷80%-90%, 目前仍在提升中

海外PX装置变动情况 (部分)

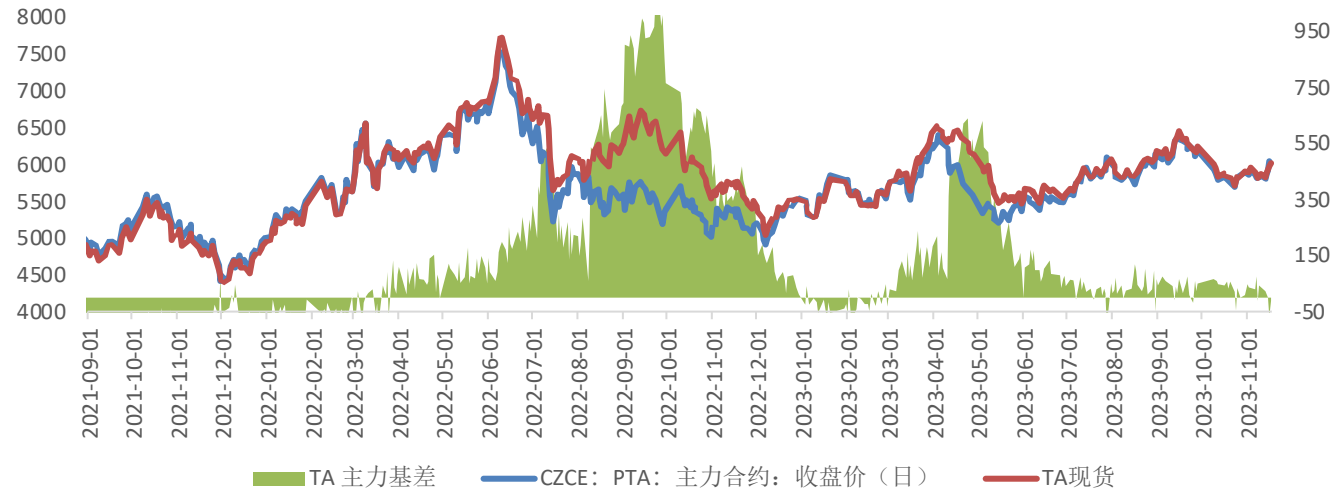
序号	项目	产能	运行情况	9月预期损失	10月预期损失
1	S-OIL	187	整体负荷75%	3.9	
2	恒逸文莱	150	近日重启, 目前接近满负荷		
3	阿曼芳烃	82	负荷7成左右	2.05	2.1
4	日本出光德山	88	整体负荷7成	2.2	
5	GS	140	55万吨PX装置8月初检修, 目前重启时间推迟到11月中; 40万吨装置8月22日检修, 时间为一个月	3.7	
6	乐天Lotte	75	负荷4成左右, 50万吨装置9.17重启	2.7	
7	SKGC	130	计划9月下旬检修45天, 目前已开车, 负荷提升至92.5%	1.3	1.7
8	FCFC	197	8月第一周周末检修, 近日已经重启, 尚未出合格品		
9	Petro Rabigh	134	2022年12月1日停车检修, 1月底重启, 再度停车, 2月底重启		
10	Reliance	210 225	负荷8成, 9月炼厂检修, PX负荷可能降负至10%左右	10.7	
11	Eneos(JXTG)	280	负荷75%, 5月中一条19万吨装置有检修计划		7.4
12	Eneos 大分	42	oita42万吨9月中意外停车, 初步预计10月初重启		
13	越南NSRP	70	计划8月25日检修至10月底, 50天附近	5.8	5.9
14	拉格比	134	11月有45天检修计划		
15	美孚新加坡	53 80	整体负荷72.5%	1.2	1.1
16	Kuwait Aromatics	82	负荷5成	3.4	3.5
17	泰国PTT	77	7月中上旬检修, 8.24已重启		
18	印尼TPPI	55	负荷9成	0.46	0.5
19	韩国Hanwha Total	190	负荷9成	1.5	1.6
20	韩国现代	58 80	58万吨装置9.17重启	11.2	
21	SK	100	6月7日停车检修, 该装置昨日重启, 负荷75%	2.1	2.2
22	引能仕Wakayama	30	10.17停机, 计划长停		0.83

数据来源: 金联创、纺织网、隆众、生意社、东吴期货研究所

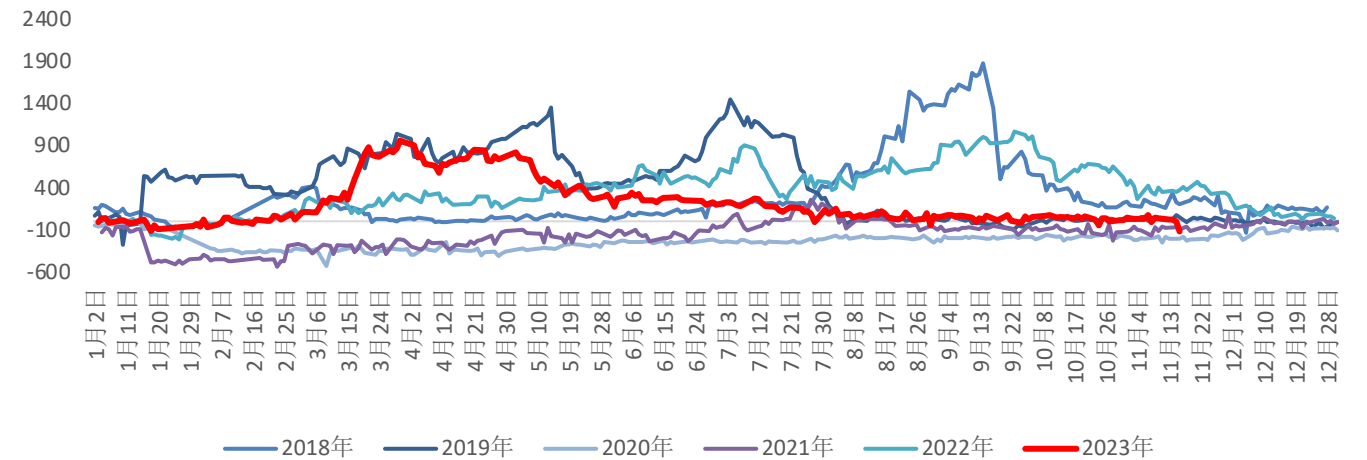
04

PTA

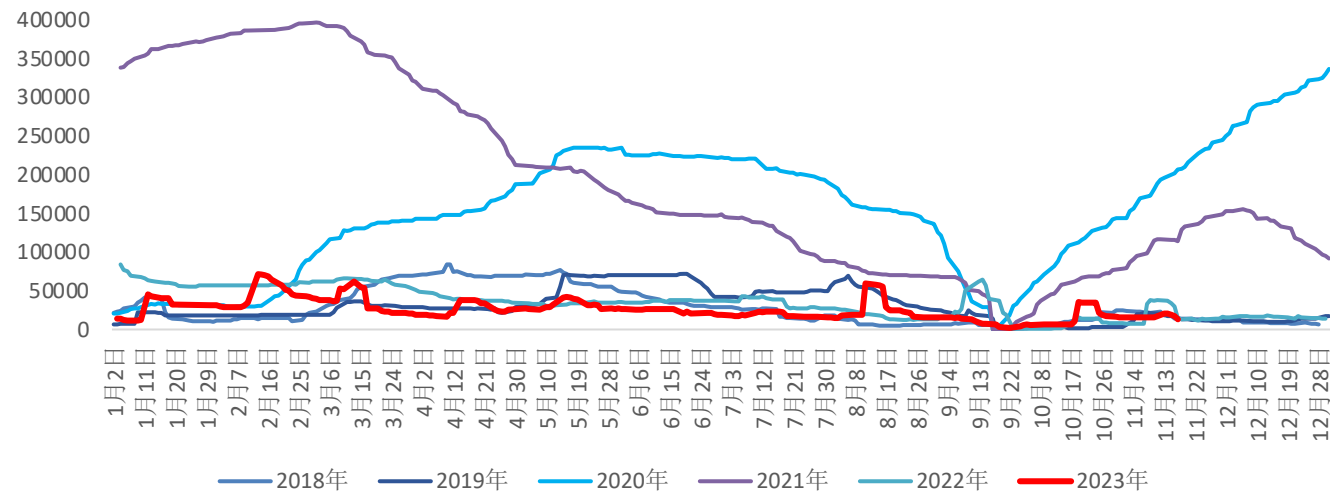
TA主力合约基差



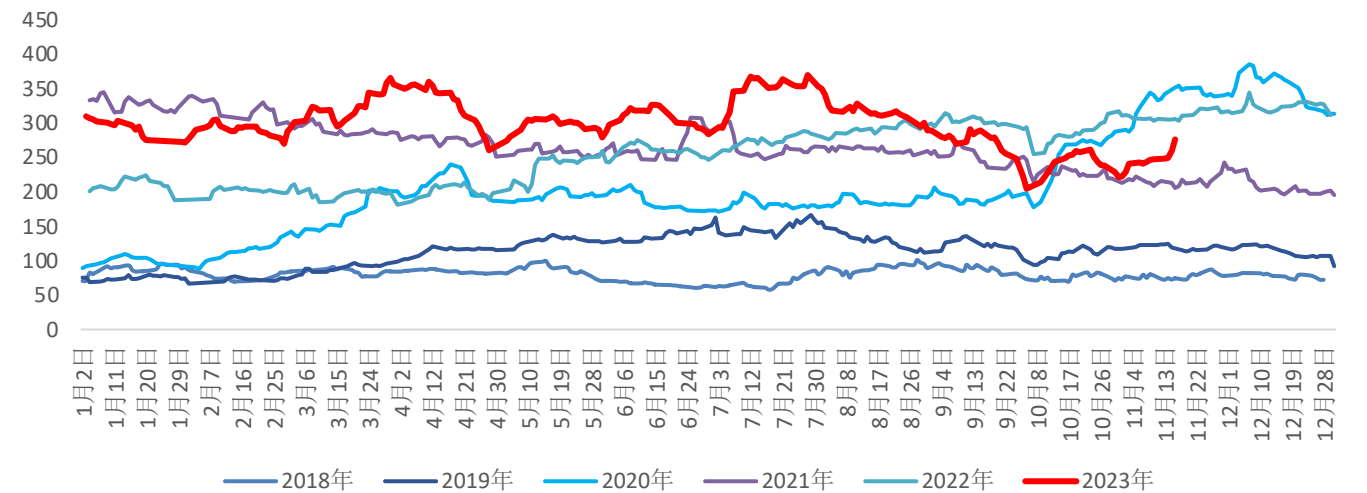
TA01基差季节性



TA注册仓单

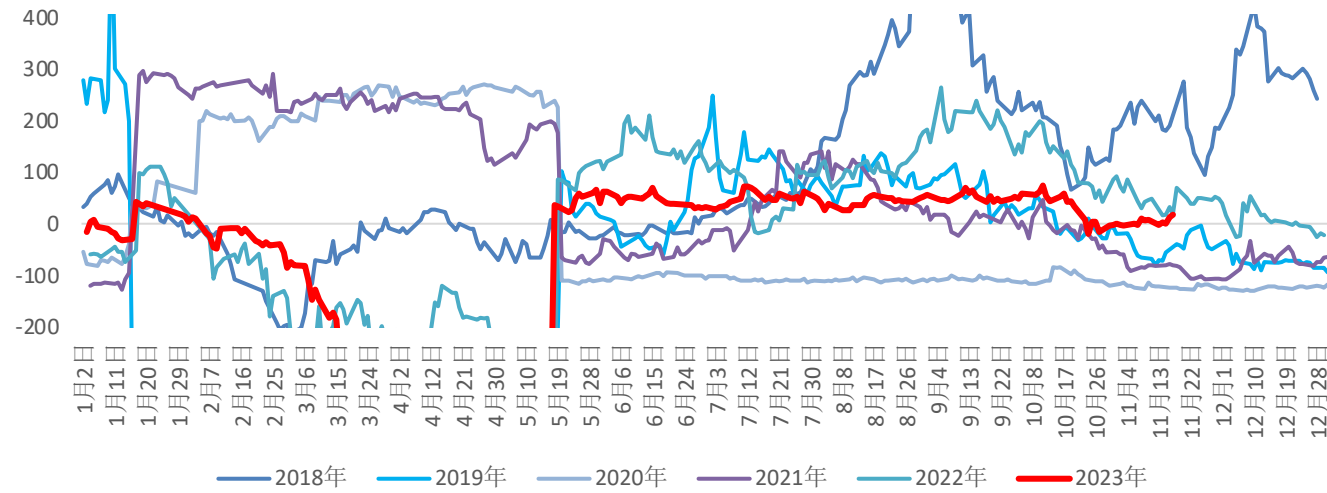


TA持仓量

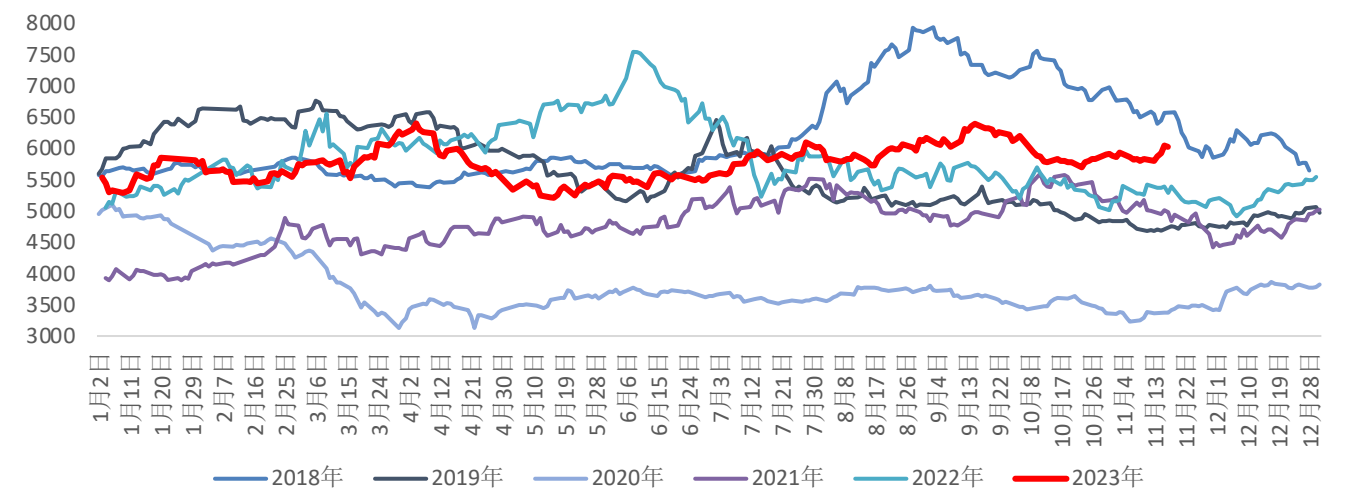


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

TA1-5月差



TA主力合约季节性



PTA国内现货价格 (单位: 美元/吨)



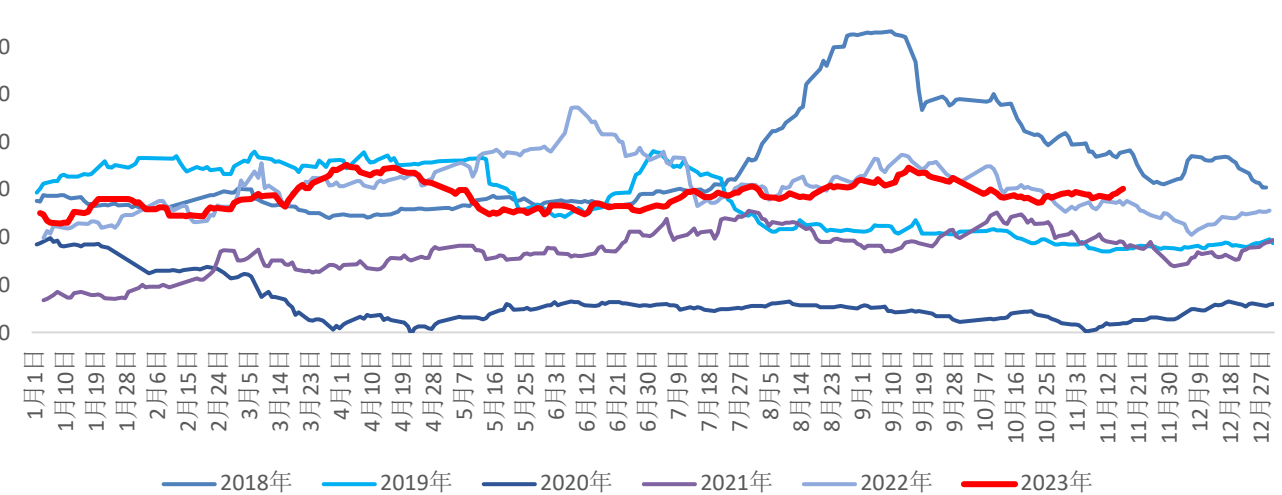
PTA国际现货价 (单位: 美元/吨)



PTA内外盘价格走势 (单位: 元/吨、美元/吨)

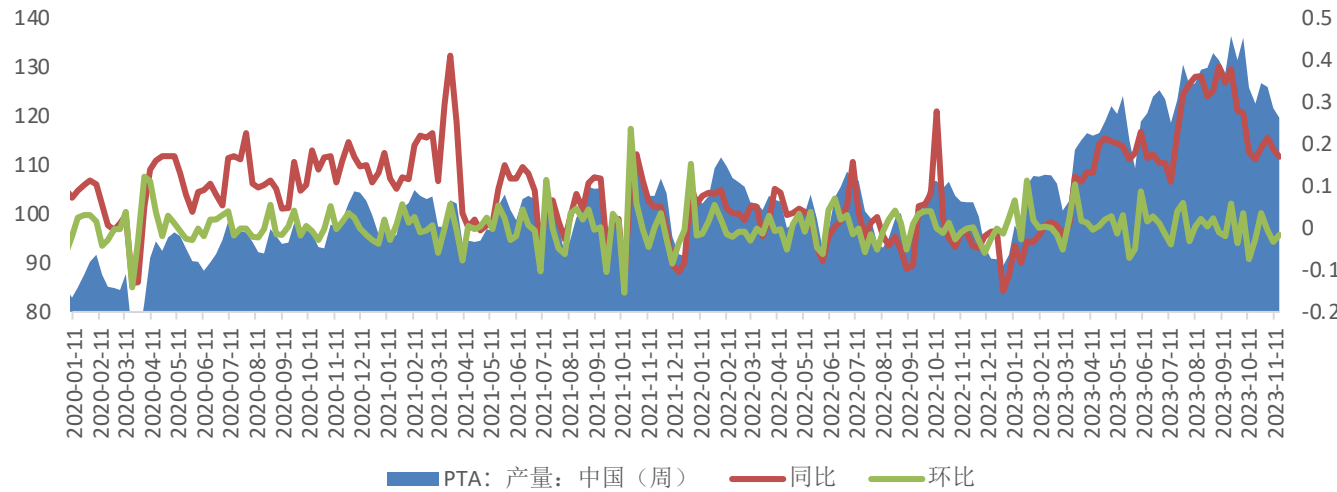


PTA华东现货价季节性 (单位: 元/吨)

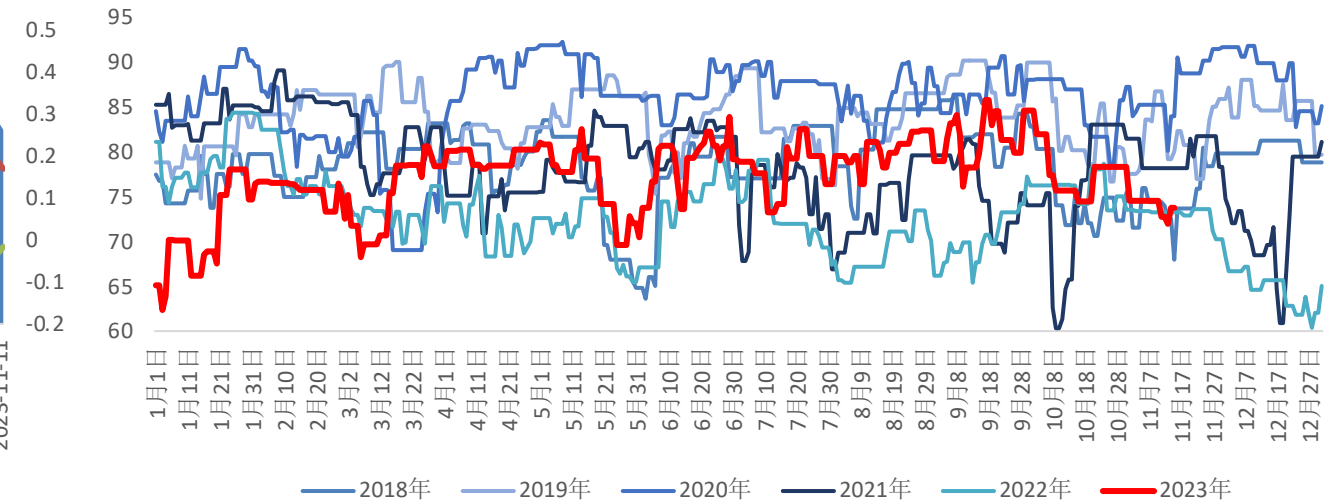


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

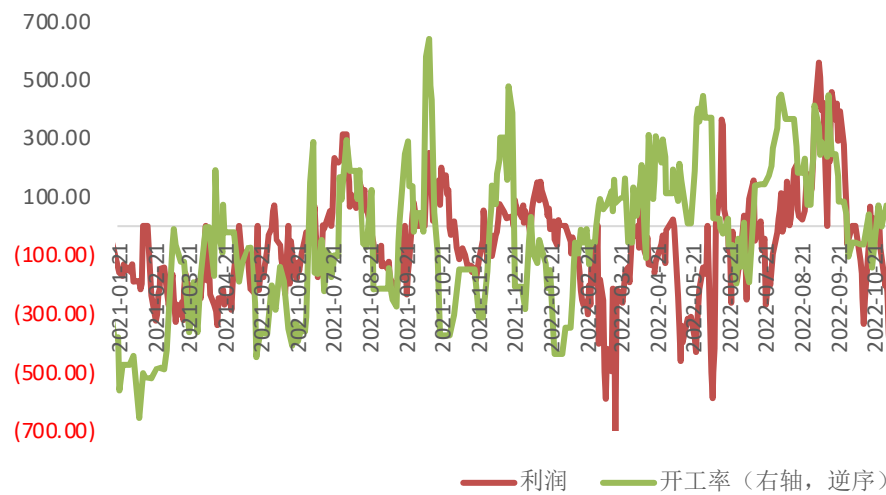
PTA产量 (单位: 万吨, %)



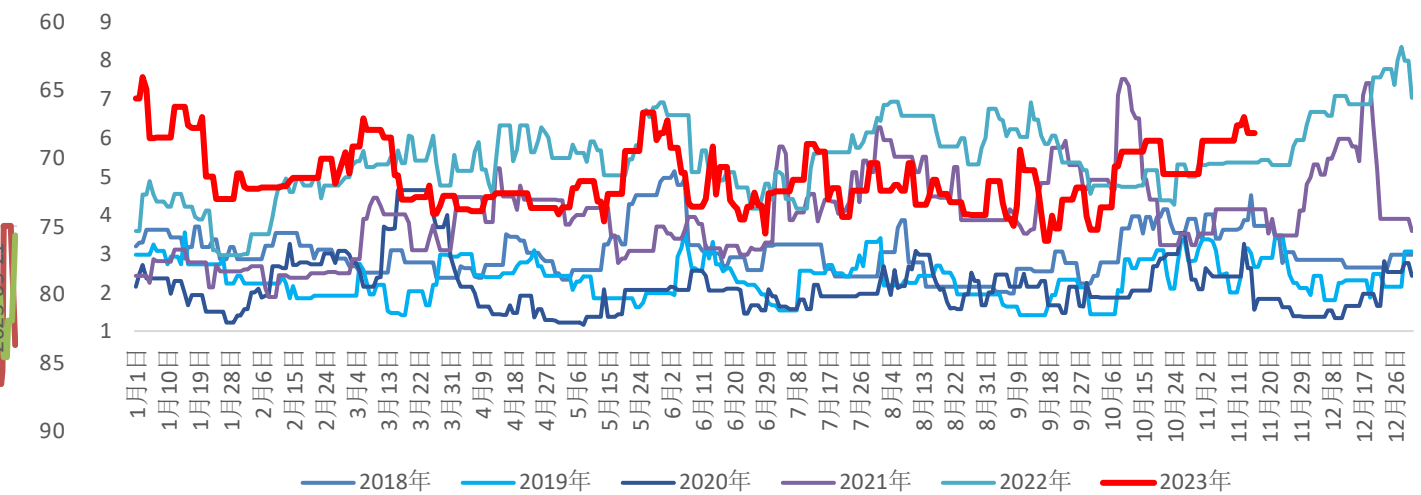
PTA开工率-国内 (%)



PTA企业利润与开工率走势 (单位: 元/吨、%)

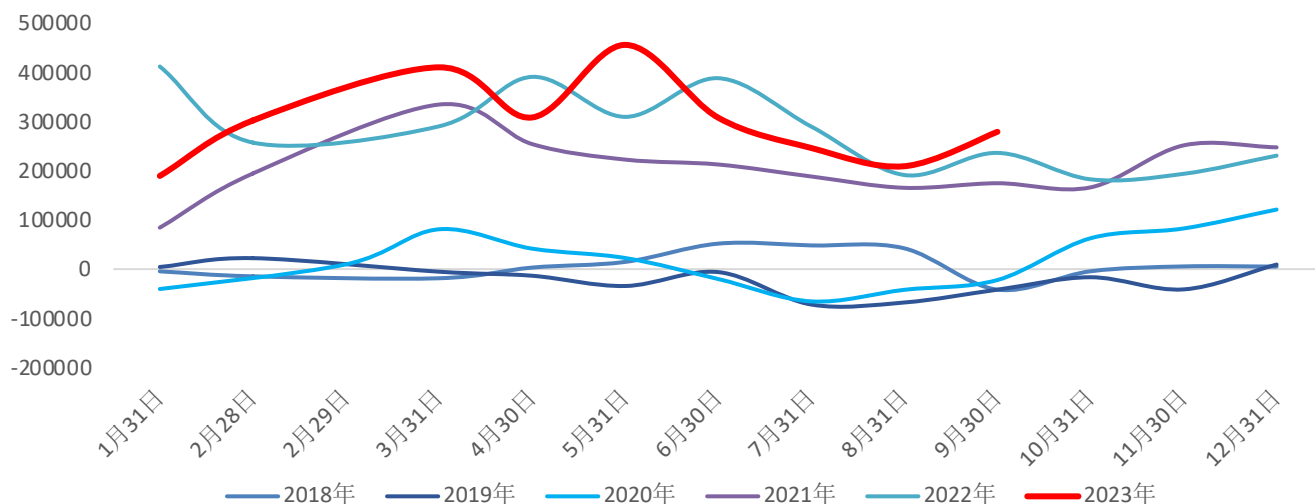


PTA损失量 (单位: 万吨)

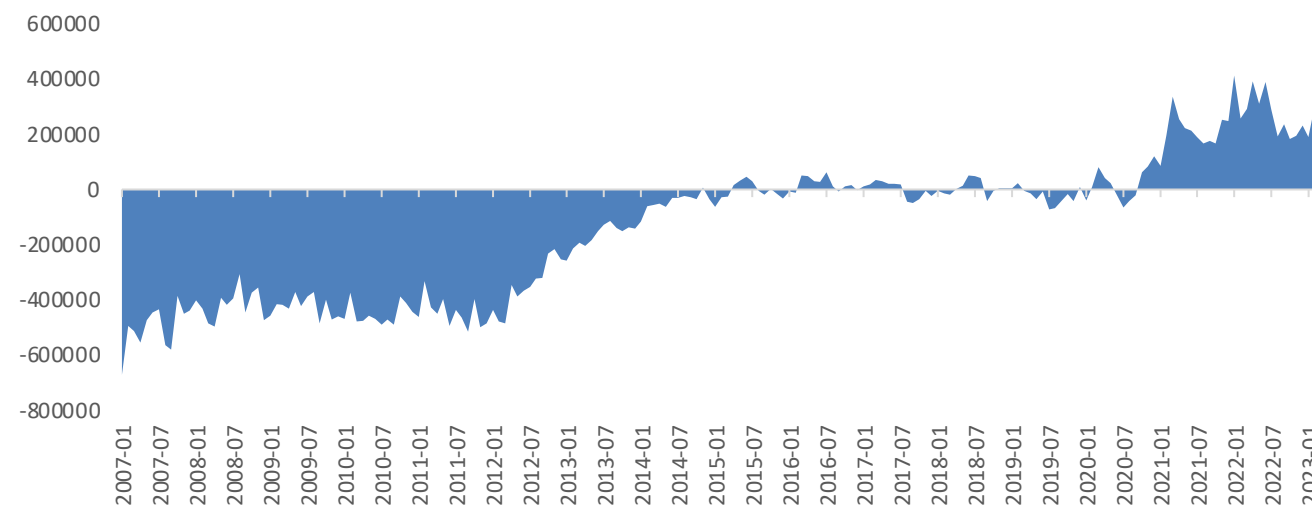


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

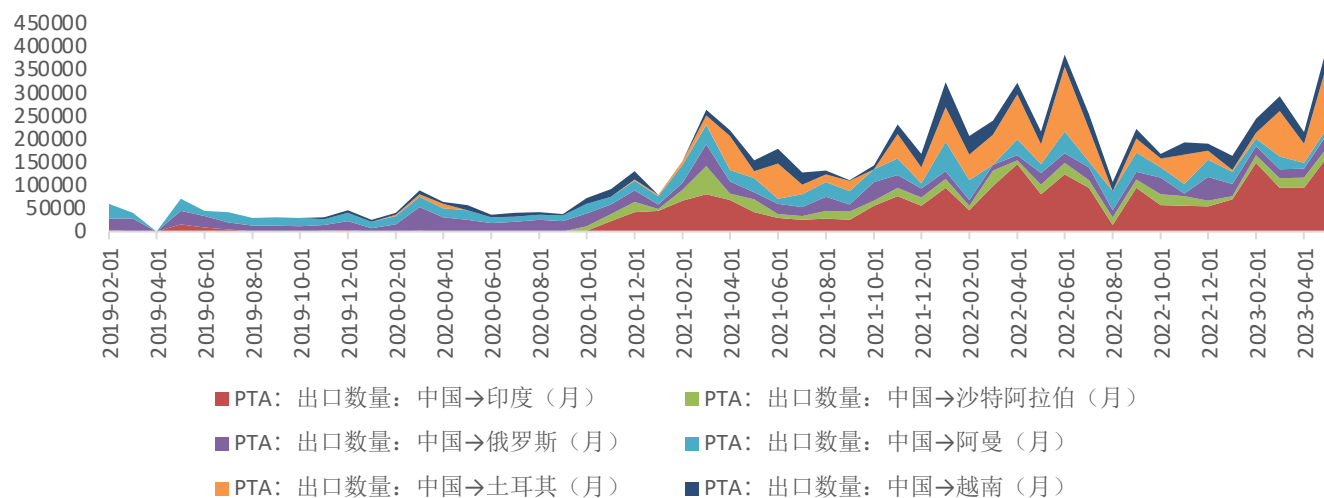
PTA净出口 (单位: 吨)



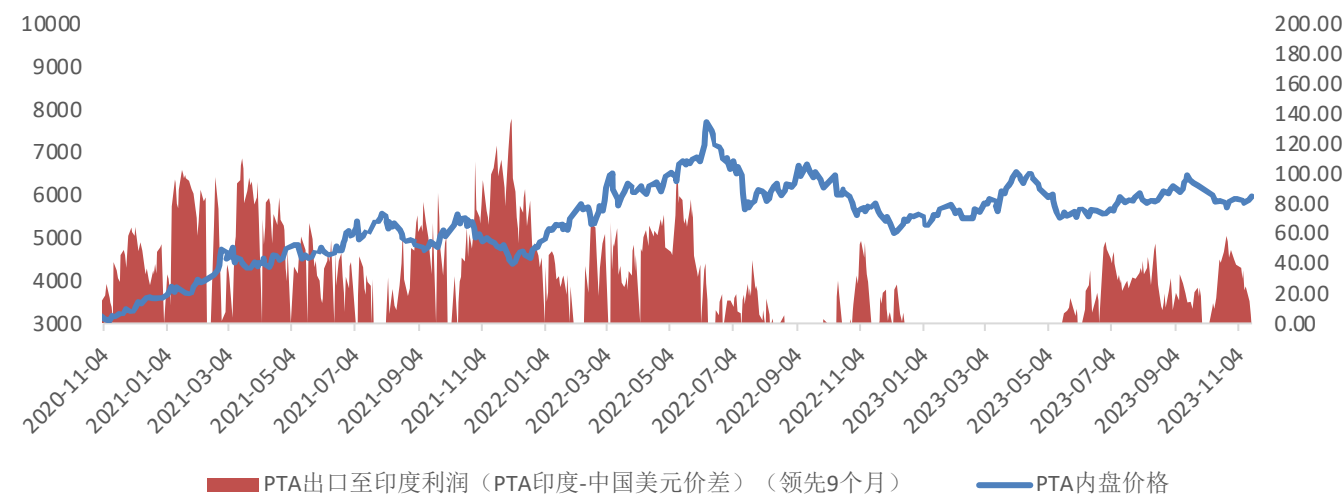
PTA净出口历史走势 (单位: 吨)



PTA出口国别 (单位: 吨)

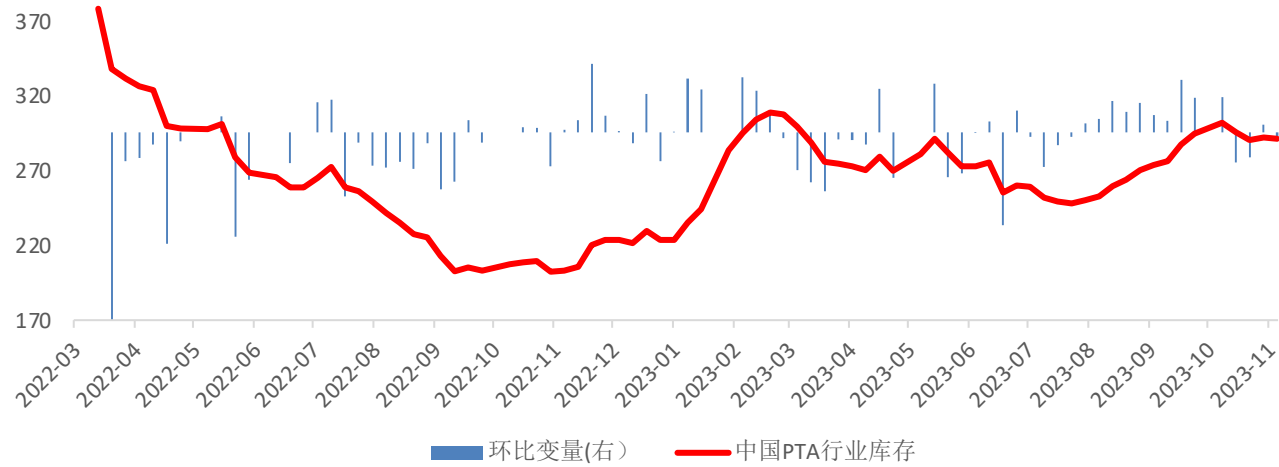


PTA出口至印度利润 (单位: 美元/吨)

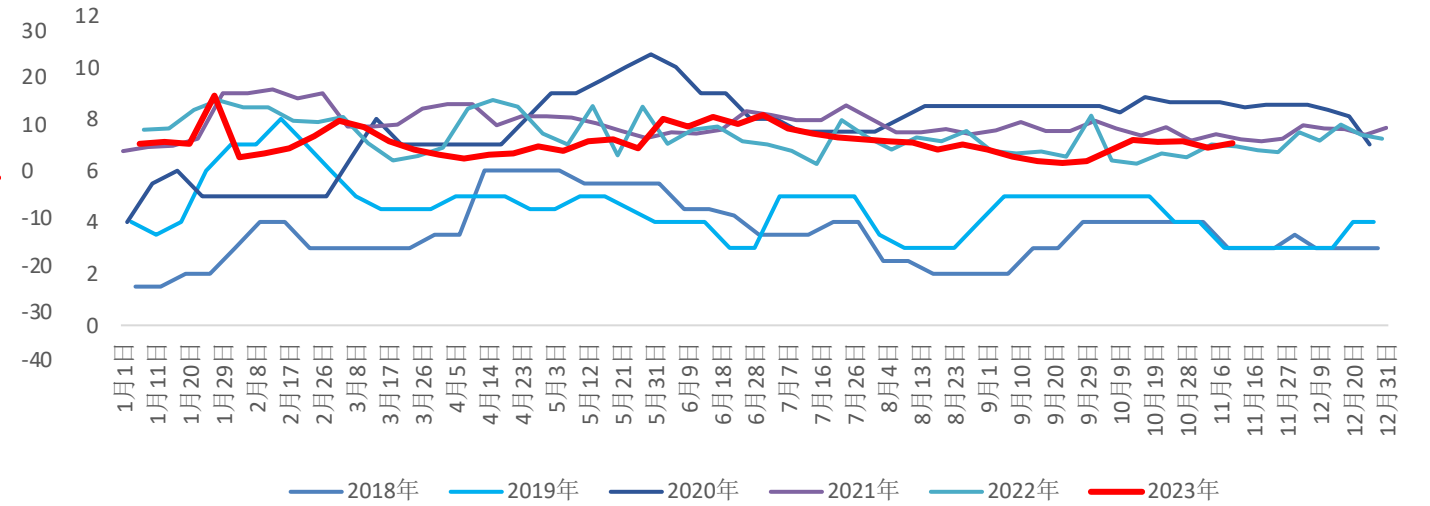


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

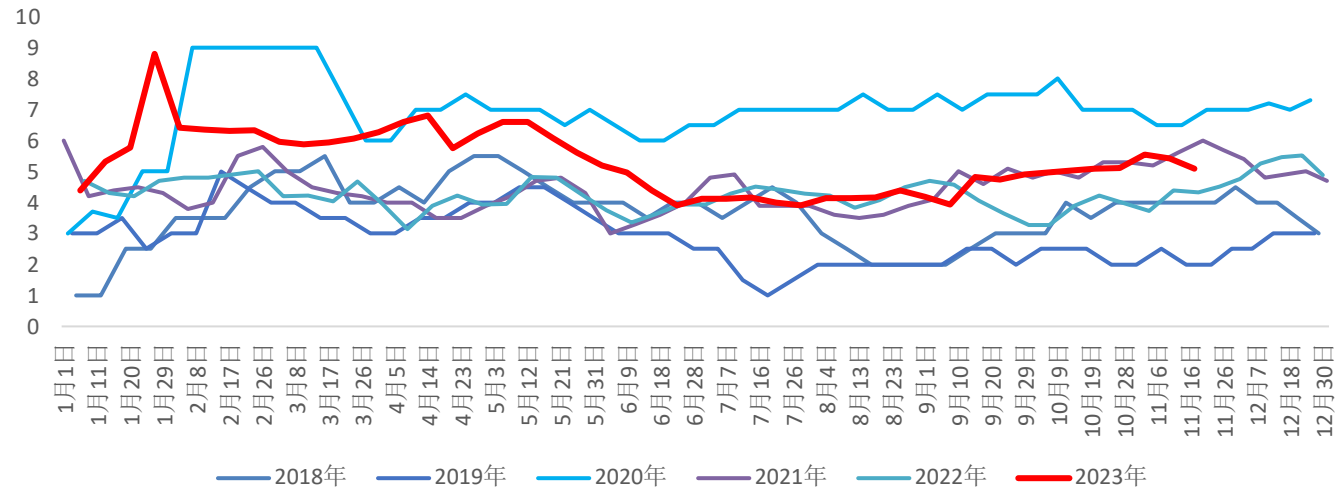
PTA社会库存 (单位: 万吨)



聚酯工厂PTA备货天数 (单位: 天)

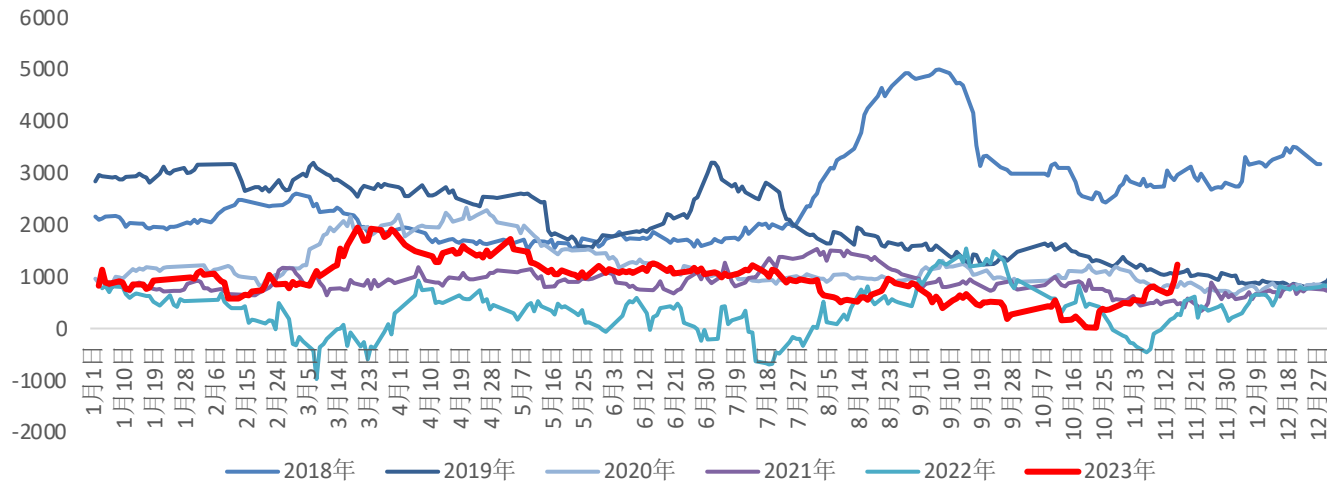


PTA企业库存可用天数 (单位: 天)

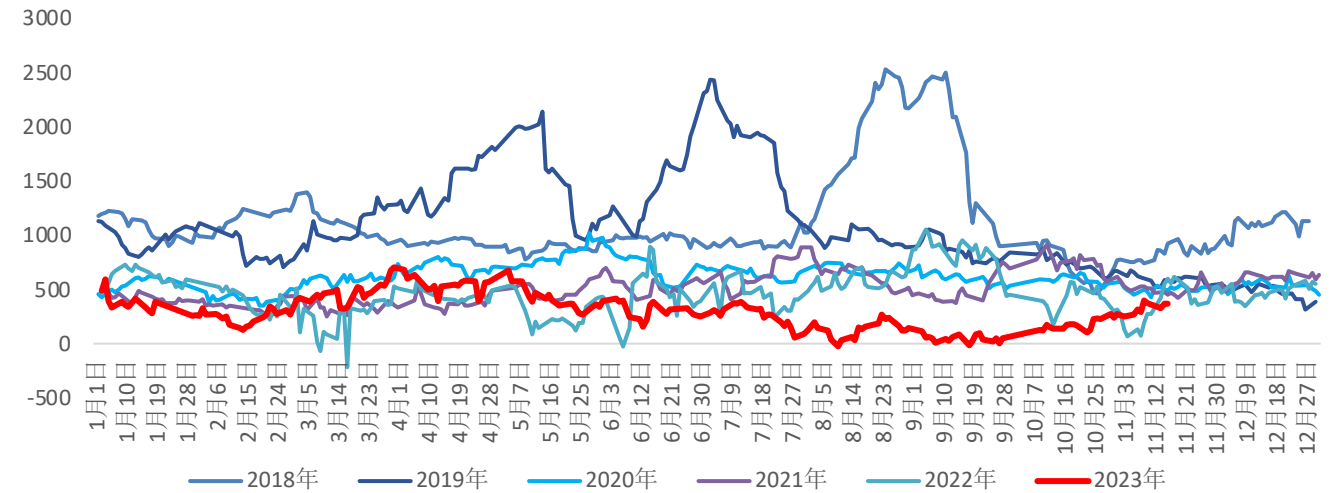


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

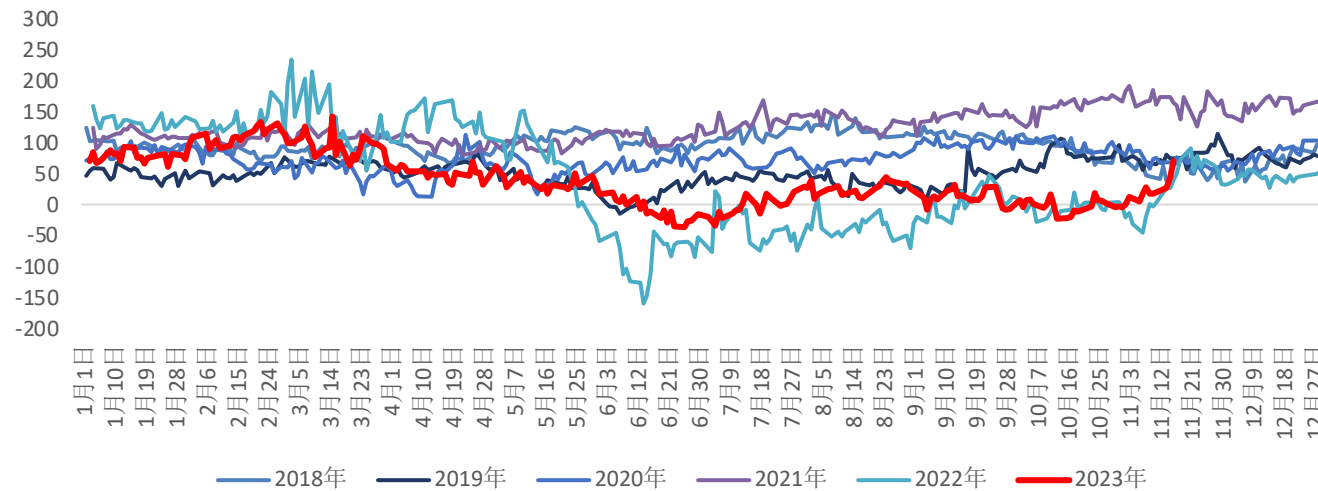
PTA-Brent价差 (单位: 元/吨)



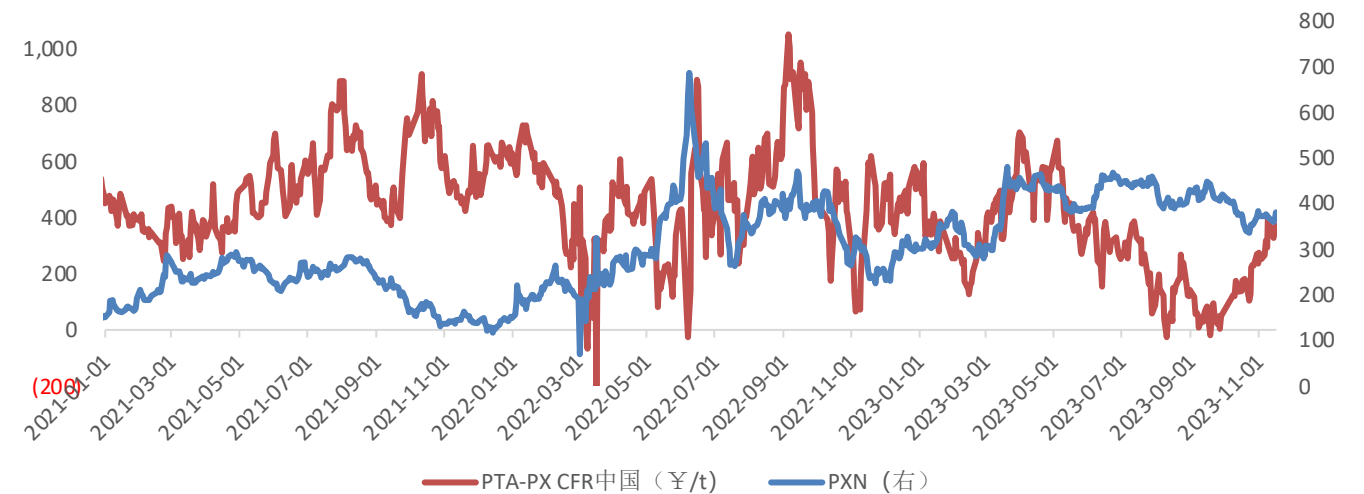
PTA利润-含加工费 (单位: 元/吨)



石脑油-原油价差 (单位: 美元/吨)

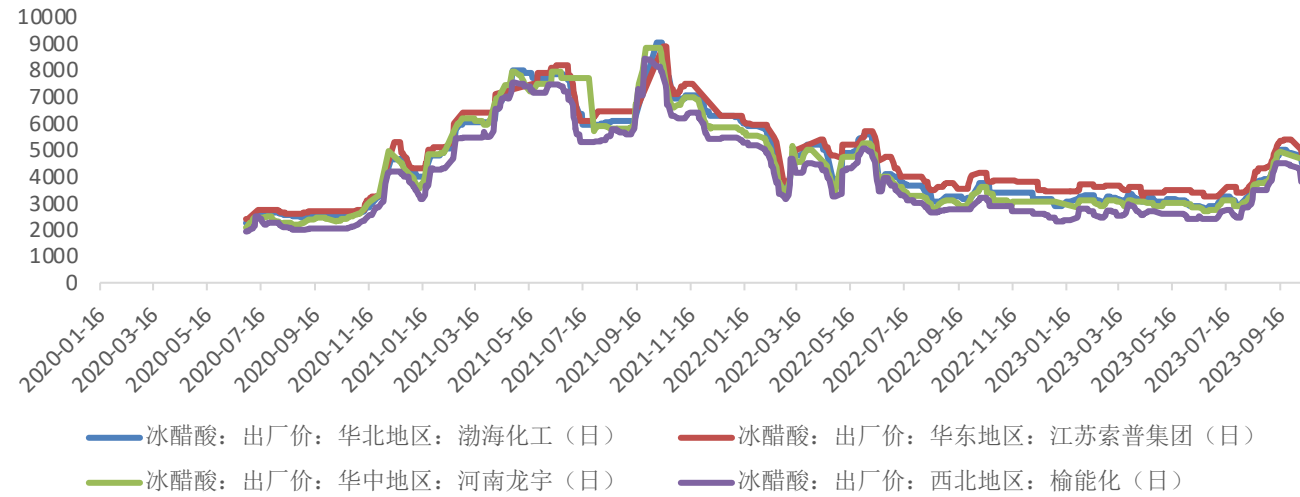


PXN与PTA加工费走势 (单位: 美元/吨, 元/吨)

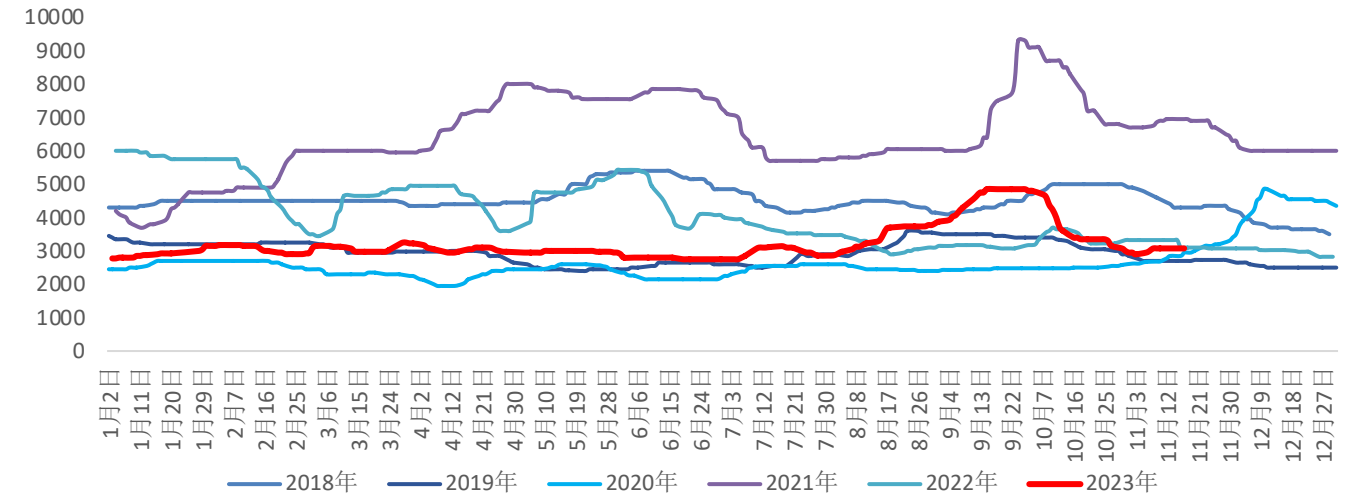


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

冰醋酸各区域价格走势 (单位: 元/吨)



醋酸价格季节性 (单位: 元/吨)



数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

PTA装置变动情况

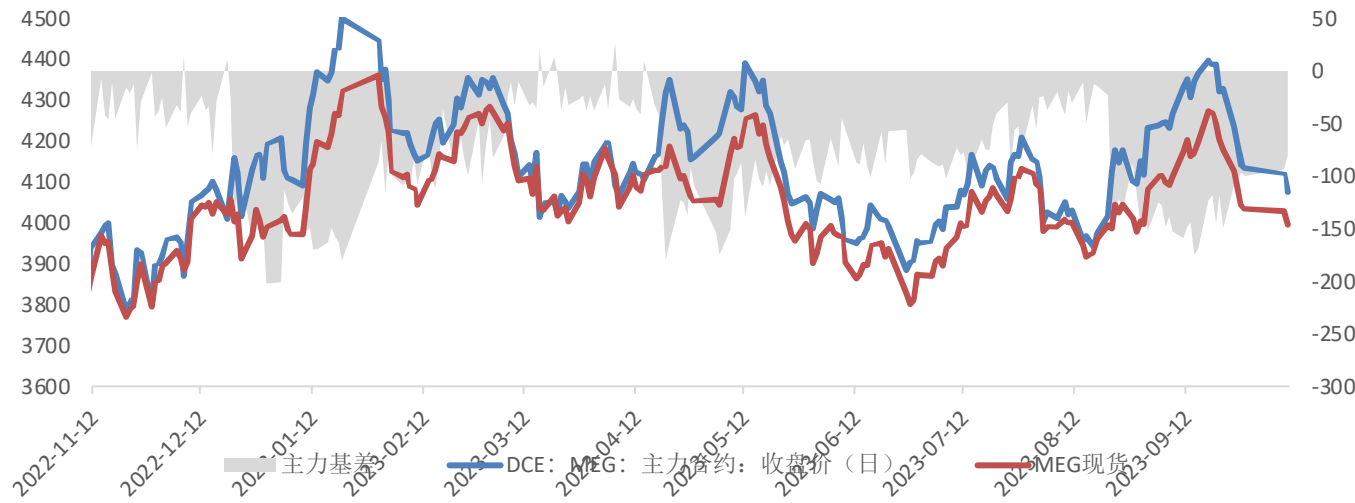
序号	项目	总产能	单线产能	运行情况
1	逸盛石化	420	220	计划于10月9日开始检修
			200	计划于10月30日开始检修
	逸盛新材料	720	360	一套360万吨装置检修, 预计10.07附近重启
			360	
逸盛大化	600	225	1#225万吨装置计划9.26起降负至5成, 预期持续7天附近	
		375		
	逸盛海南	200	200	9.11装置因故临停, 预期影响2天
2	恒力石化 (大连)	1160	220	装置重启中, 前期3.3停车检修
			220	10月7日开始停车检修, 涉及装置产能220万吨, 重启时间待定
			220	计划9月1日开始停车检修, 重启时间待定
			250	计划5.20检修, 为期20天
	恒力石化 (惠州)	500	250	7月29日按计划开始检修, 检修时间2周左右
			250	装置正常运转
3	英力士 (珠海)	235	110	2#110万吨装置计划10月中附近停车检修, 预计11月底重启
			125	
4	福海创石化	450	150	装置负荷降至5成附近, 前期7成附近运转
			150	
			150	
5	四川能化 (晟达)	100	100	9.18装置计划20日附近停车, 预期检修2个月
6	新疆中泰	120	120	装置停车当中, 计划8.15日附近重启
7	仪征化纤	100	35	降负停车中, 重启待定
			65	
8	台湾台化	70	70	计划3月底检修, 为期7天附近, 4月6日升温重启
			70	
9	扬子石化	95	35	长停
			60	
10	虹港石化	400	150	12月6日检修, 重启时间待定
			250	
11	亚东石化	75	75	2022年3月检修, 重启待定
			75	
12	嘉兴石化	370	150	9.18装置周末已重启
			220	
13	台化宁波	120	120	6.20装置已重启, 负荷恢复6-7成, 计划提满
			120	
14	东营威廉	250	125	7.21装置已重启
			125	
15	嘉通能源	500	250	装置正常运行
			250	
16	三房巷 (海伦石化)	240	120	该装置6月初停车, 6.29投料重启
			120	
			125	9.11装置周末提负至8成, 前期5成运转
			125	
			250	9.11装置降负至5成, 预计影响3-5天
			250	
			120	已顺利开车并生产出优等品
			120	
			120	5月31日停车检修, 于6月26日附近重启
			120	

序号	项目	总产能	单线产能	运行情况
17	洛阳石化	32.5	32.5	已停车, 恢复时间待跟踪, 原计划4-5月检修
18	福建百宏	250	250	装置8月14日因故降负至5成, 8.18现已恢复正常运转
19	重庆蓬威	90	90	4.12已投料, 预计近日出产品, 该装置2020年3月停车
20	独山能源 (新风鸣)	500	125	2022年5月25日停车检修, 于6月8日重启
			125	2022年5月25日停车检修, 于6月8日重启
			250	8.08左右准备重启

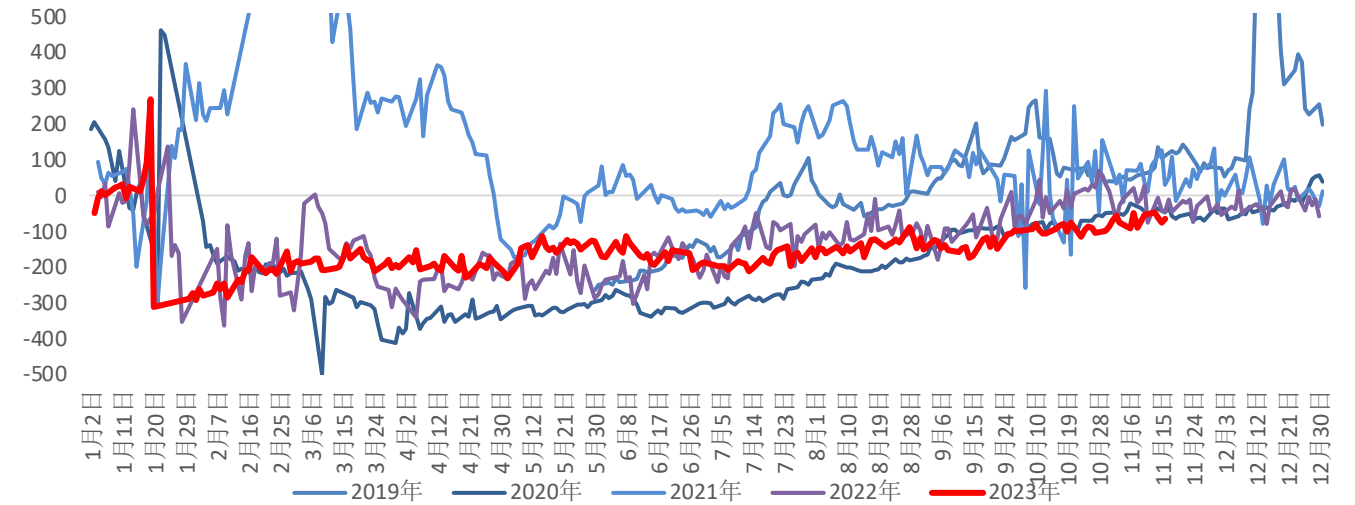
05

MEG

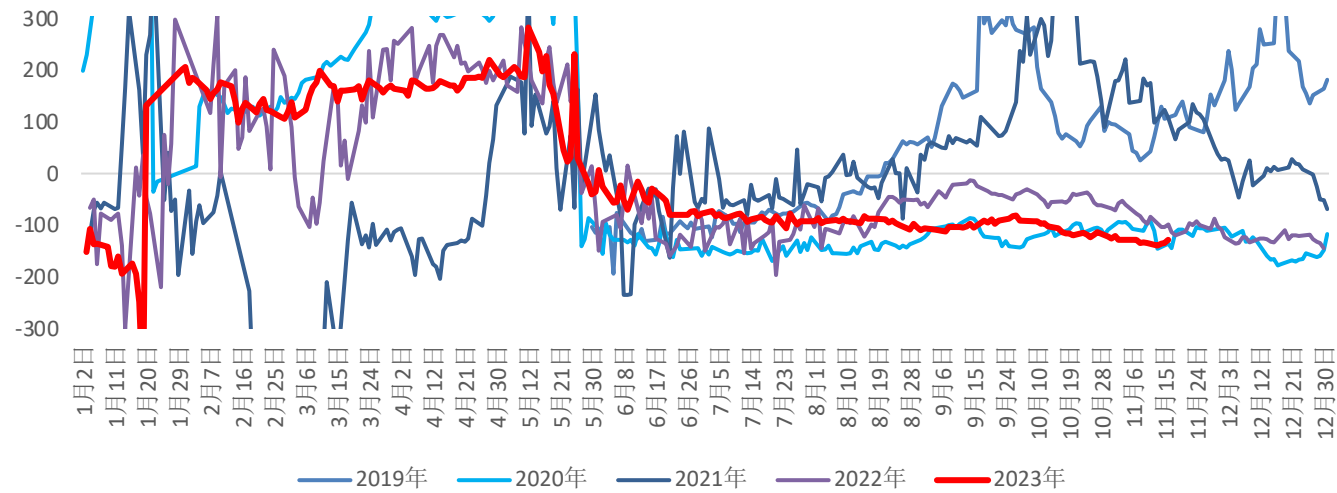
EG01基差



EG01基差季节性

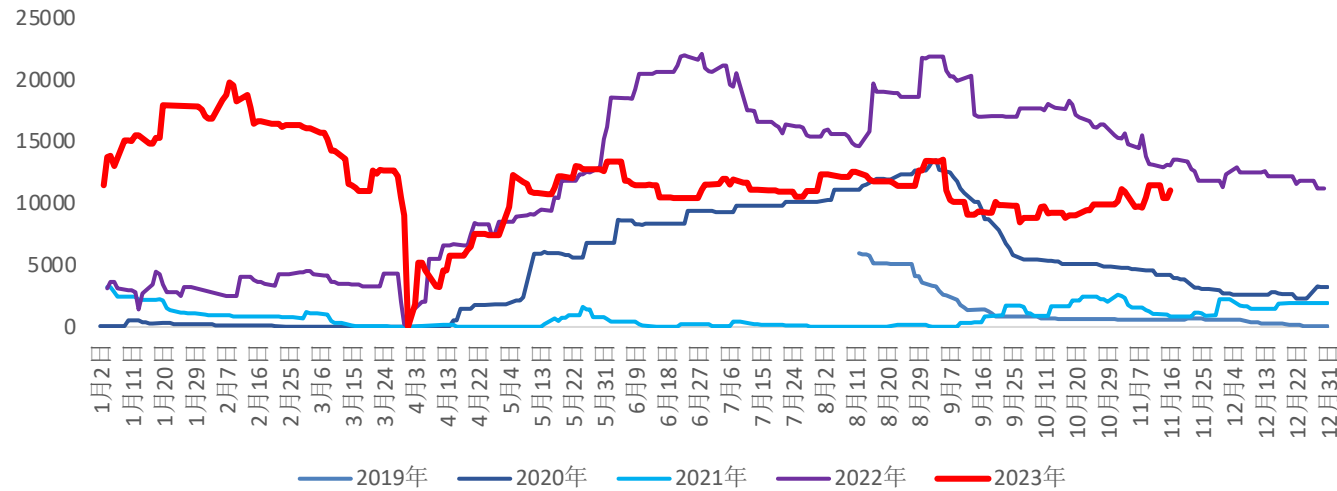


EG01-05价差

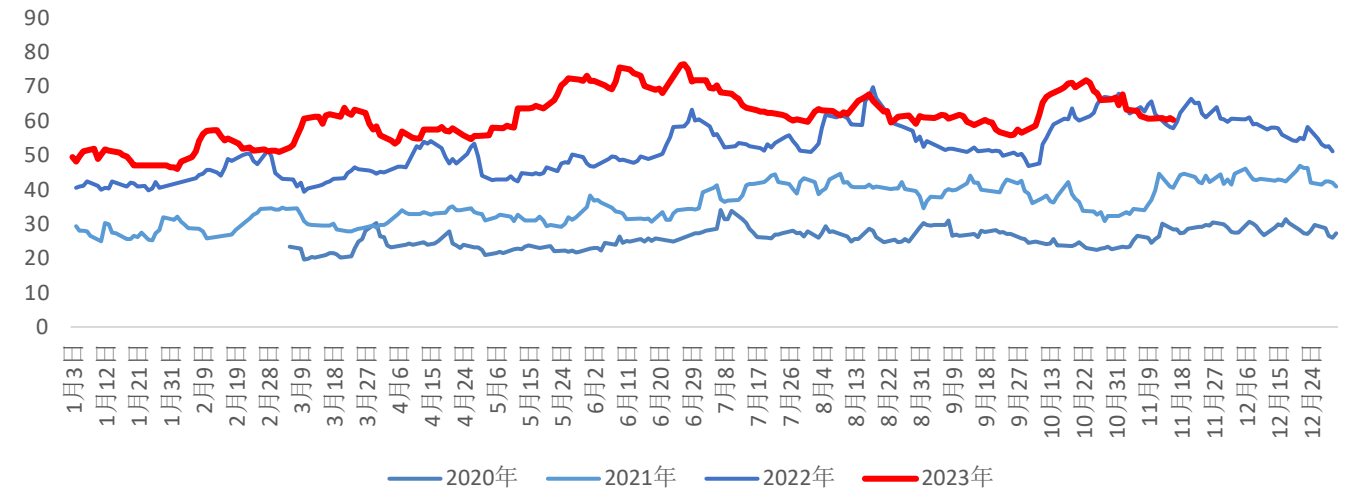


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

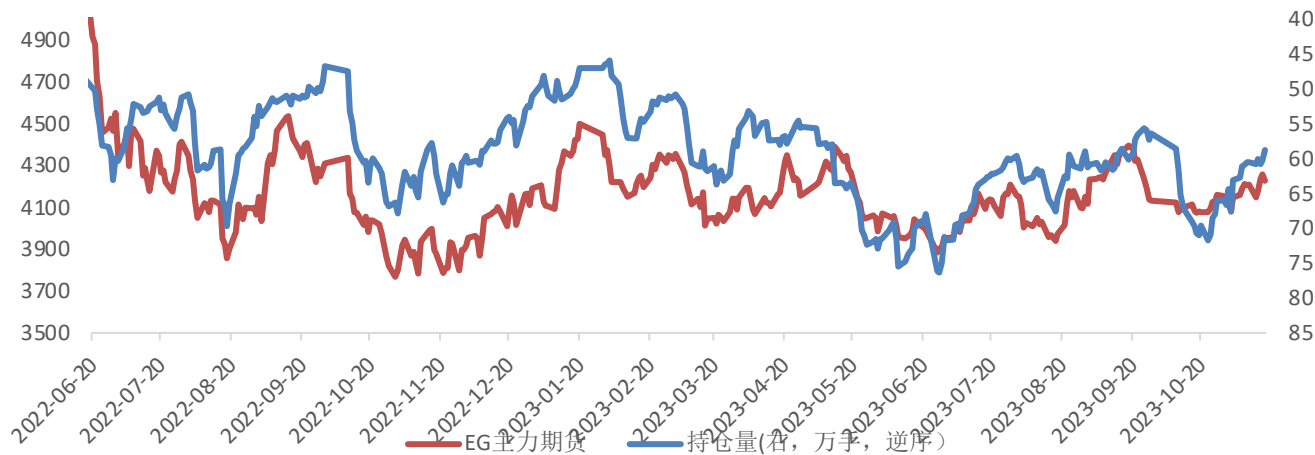
EG注册仓单 (单位: 万吨)



EG持仓量 (单位: 手)

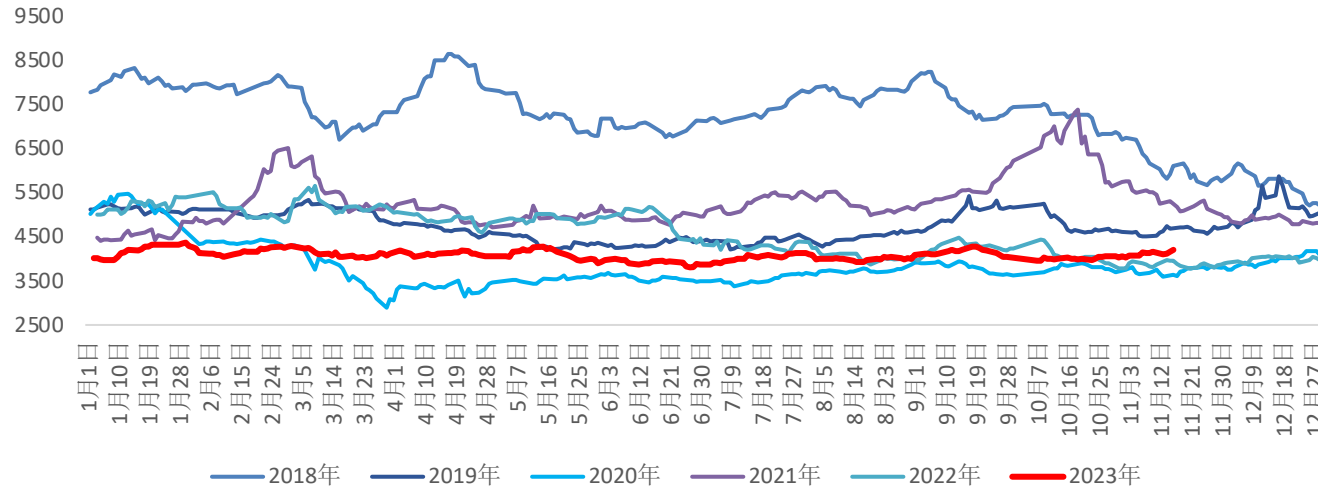


EG持仓量与价格走势 (单位: 元/吨, 手)

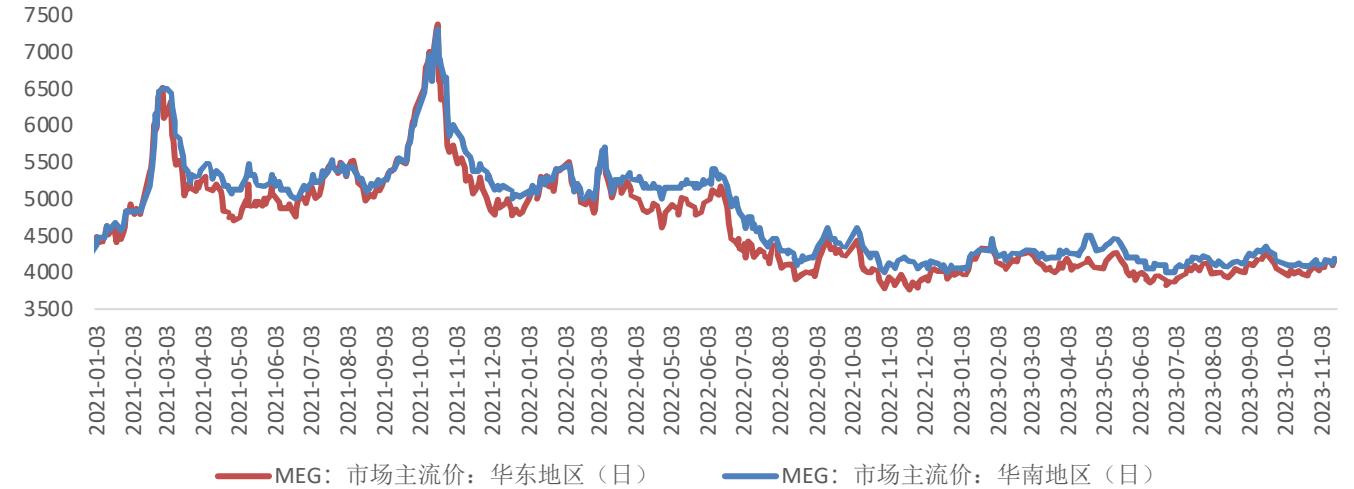


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

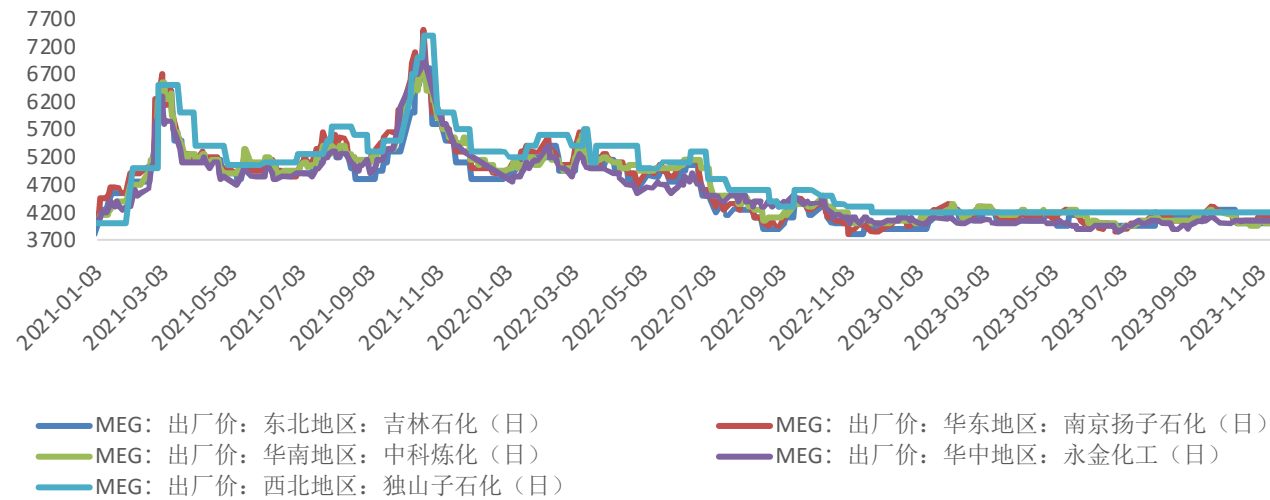
MEG华东现货价 (单位: 元/吨)



MEG国内市场主流价 (单位: 元/吨)



MEG国内市场出厂价 (单位: 元/吨)

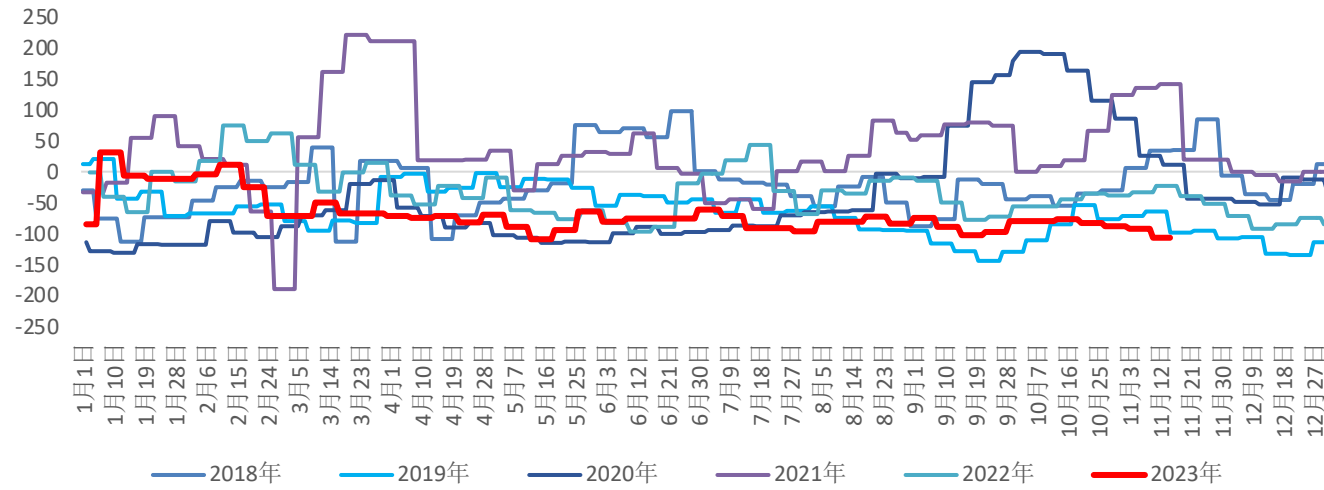


MEG国际市场价格 (单位: 美元/吨、欧元/吨)

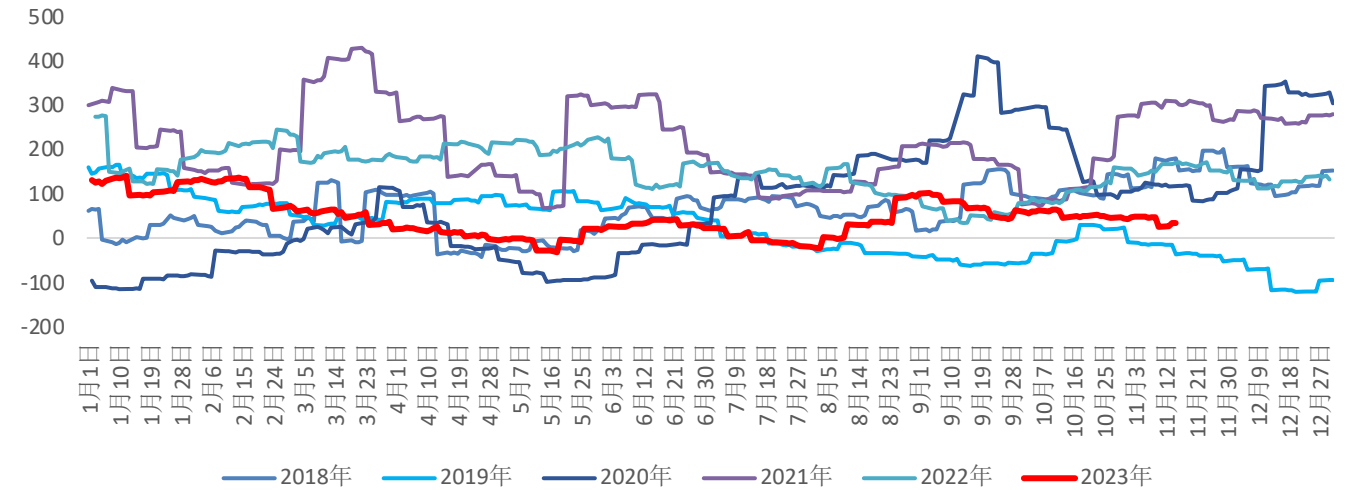


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

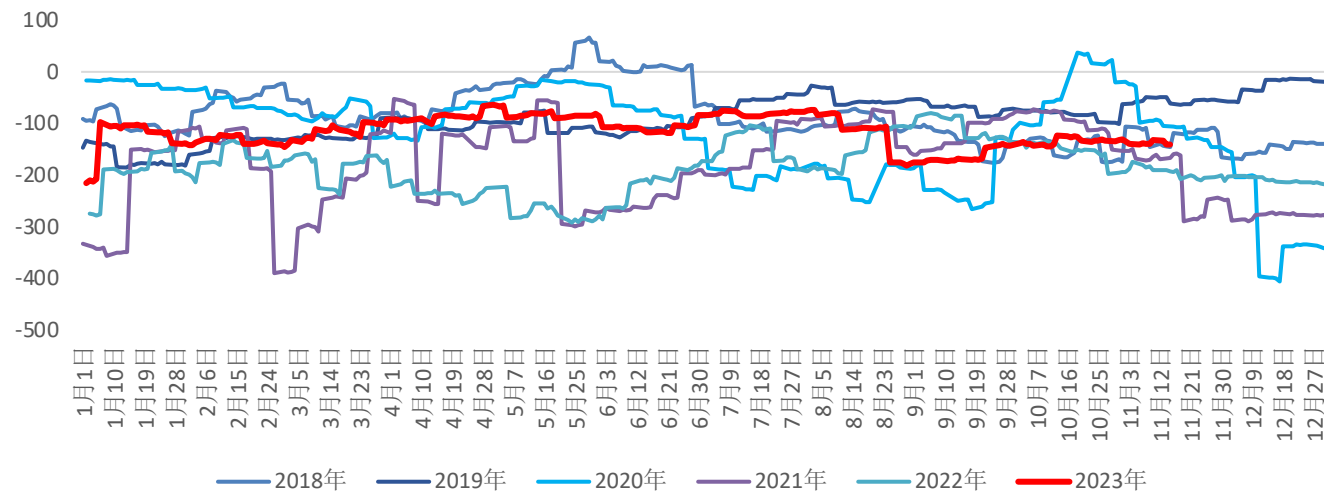
美亚价差 (单位: 美元/吨)



欧亚价差 (单位: 美元/吨)

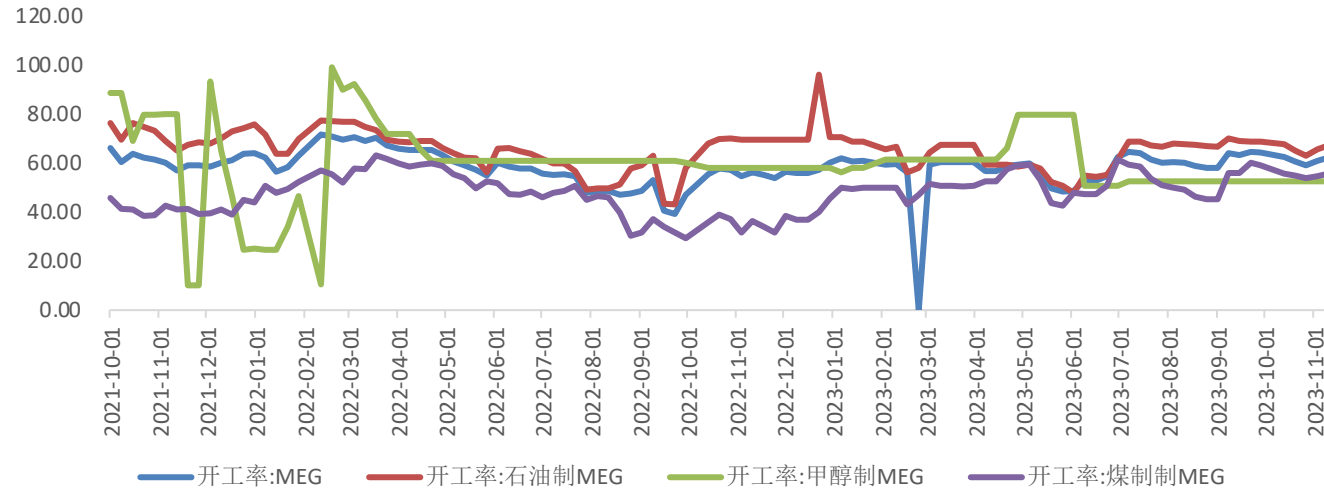


美欧价差 (单位: 美元/吨)

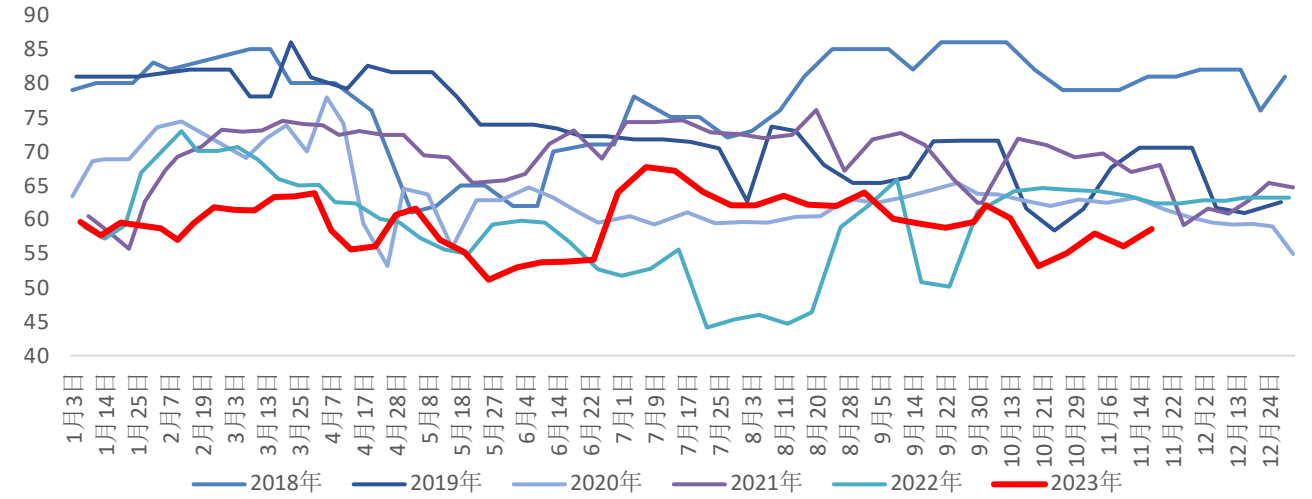


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

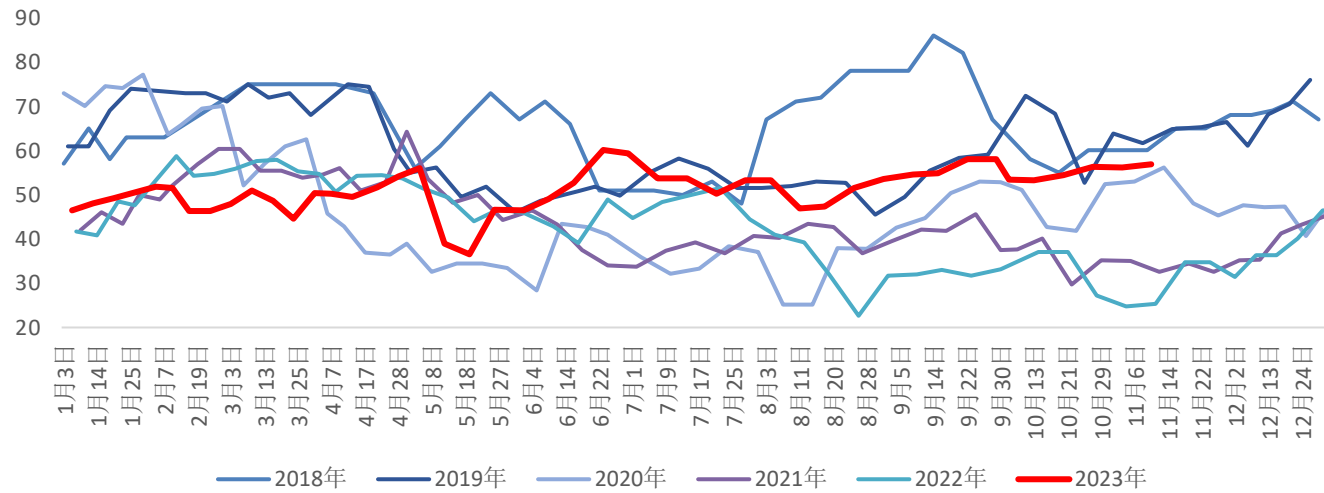
MEG开工率 (单位: %)



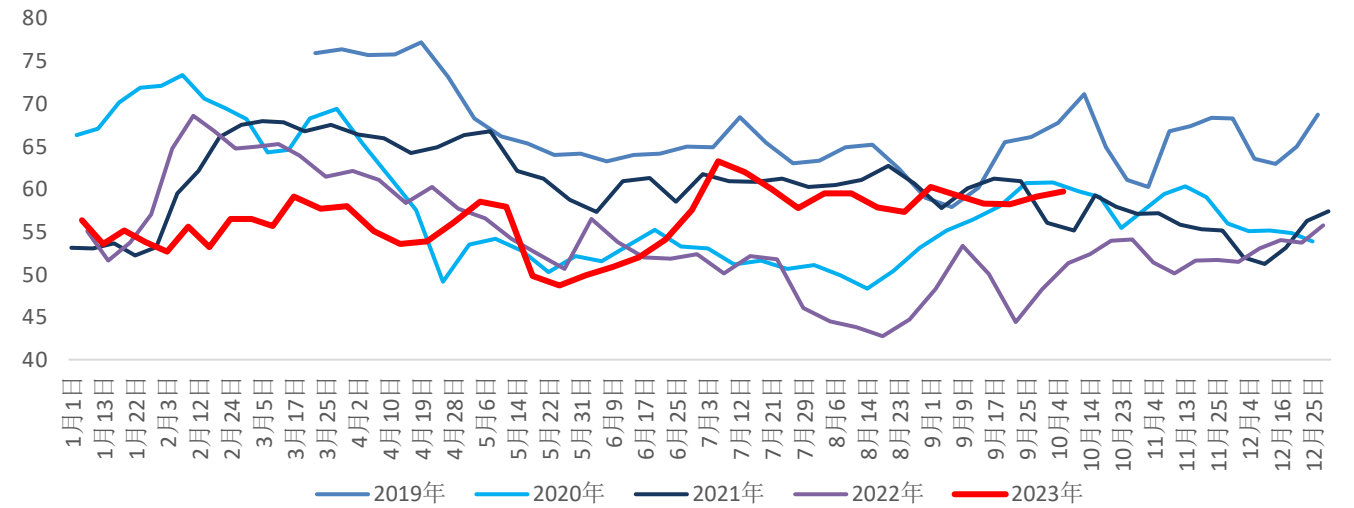
乙二醇: 乙烯法开工率 (单位: %)



乙二醇: 非乙烯法开工率 (单位: %)

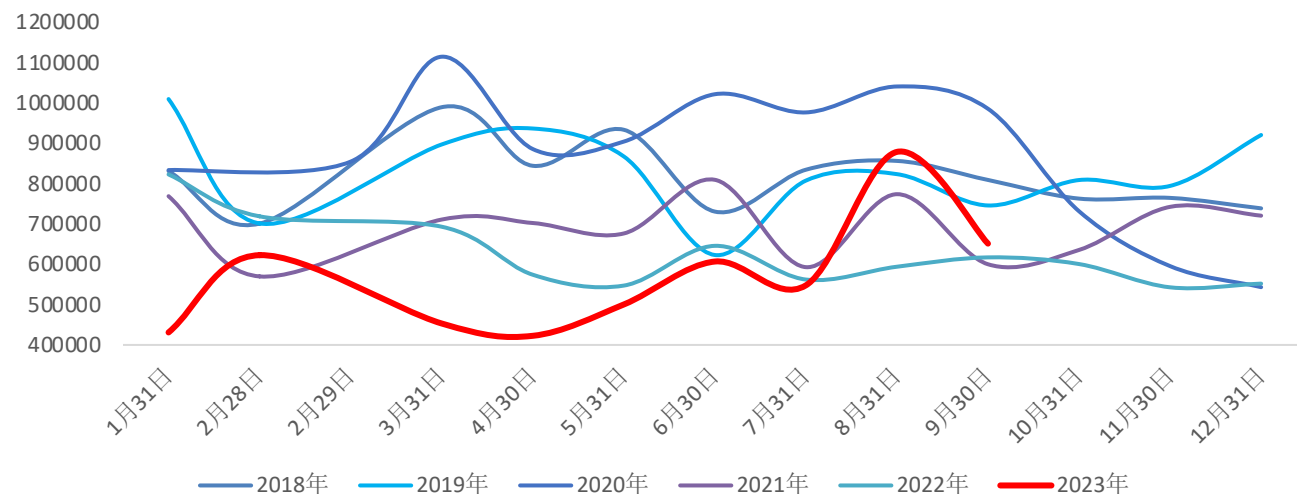


乙二醇: 综合开工率 (单位: %)

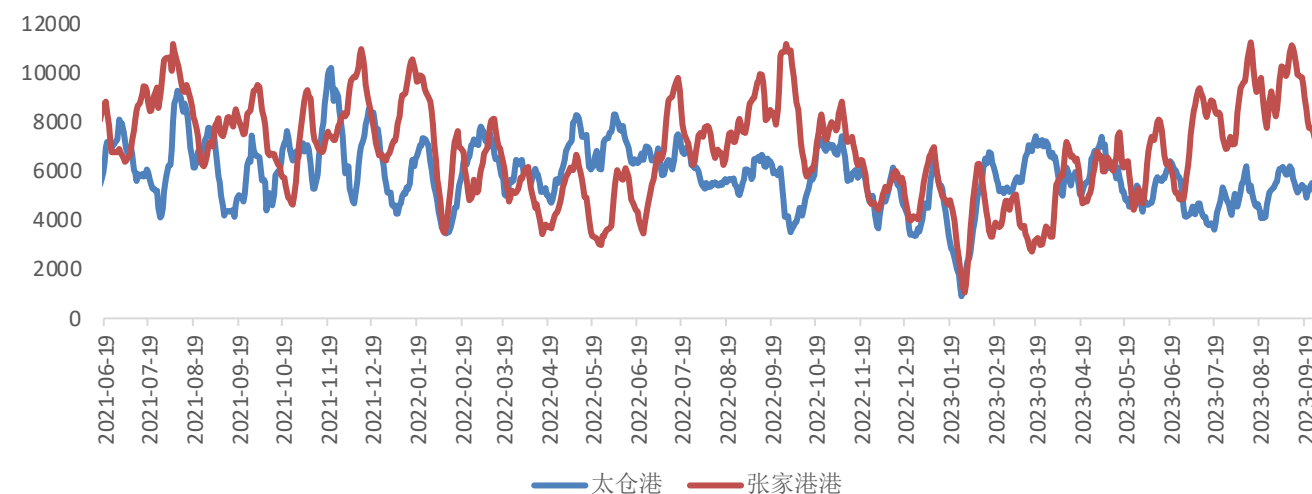


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

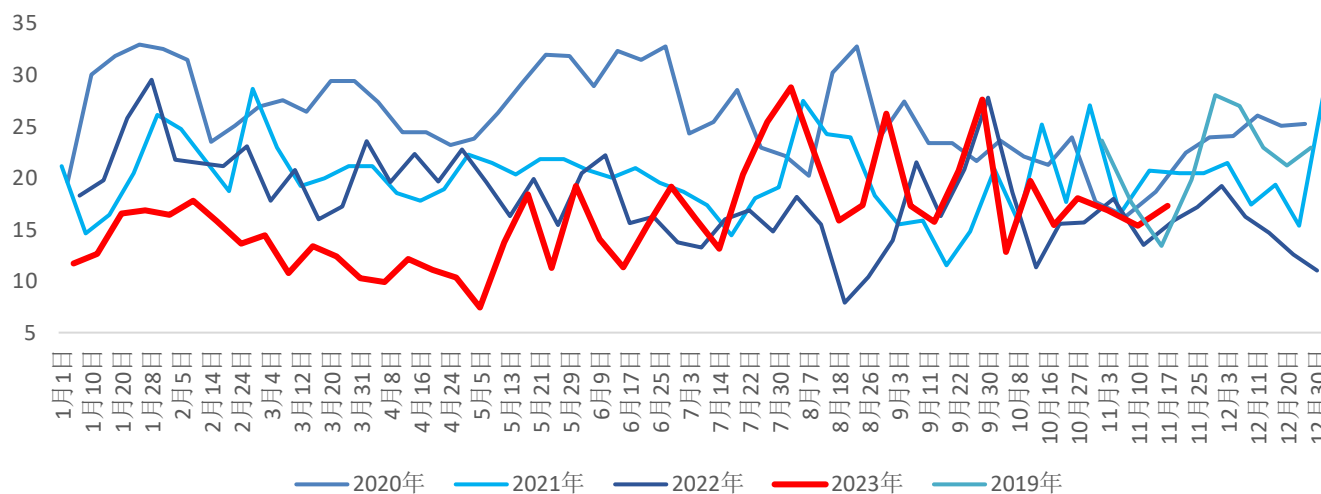
MEG净进口 (单位: 吨)



MEG港口发货量 (单位: 吨)



MEG预计到港量 (单位: 万吨)

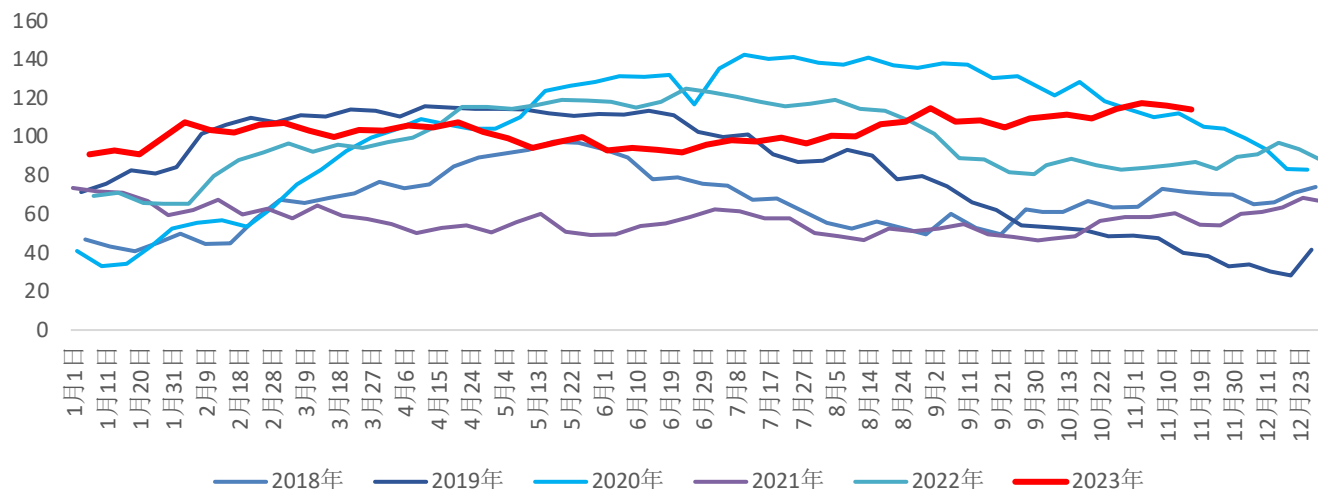


各港口预计到港量 (单位: 万吨)

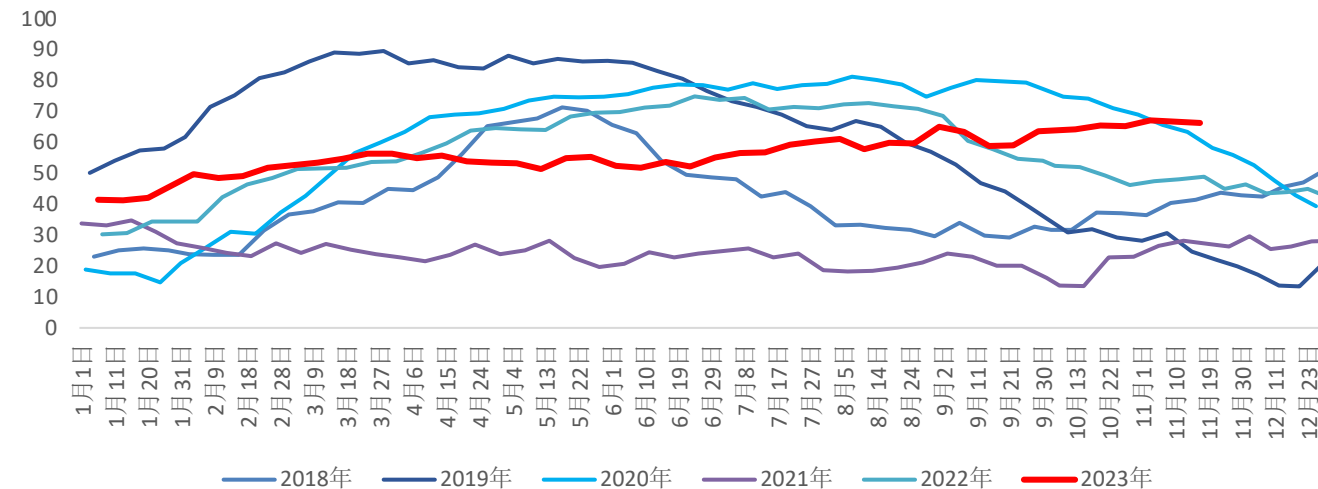
2023/11/17	预计到港量	环比到港量	同比到港量	环比变动	同比变动
太仓港	6.75	0	4.6	#DIV/0!	46.7%
张家港港	4.5	8.43	4.8	-46.6%	-5.5%
宁波港	4.4	4.1	3.2	7.3%	37.5%
江阴港	1.6	2.8	1.9	-42.9%	-15.8%
中国港口合计	17.25	15.33	15.9	12.5%	8.8%

数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

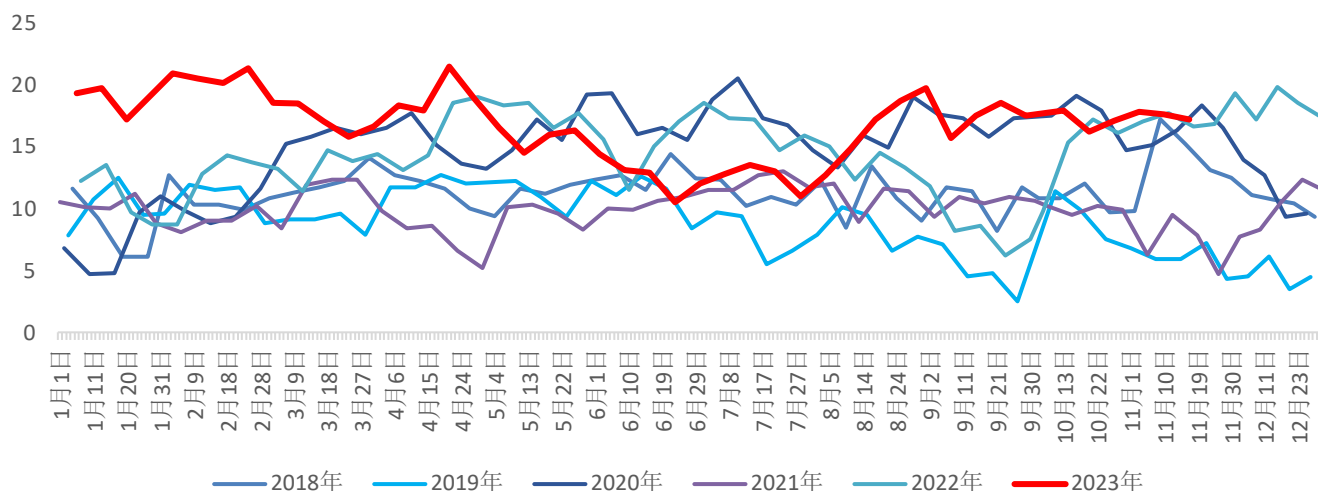
MEG华东主要港口库存 (单位: 万吨)



张家港港口库存 (单位: 万吨)



太仓港港口库存 (单位: 万吨)

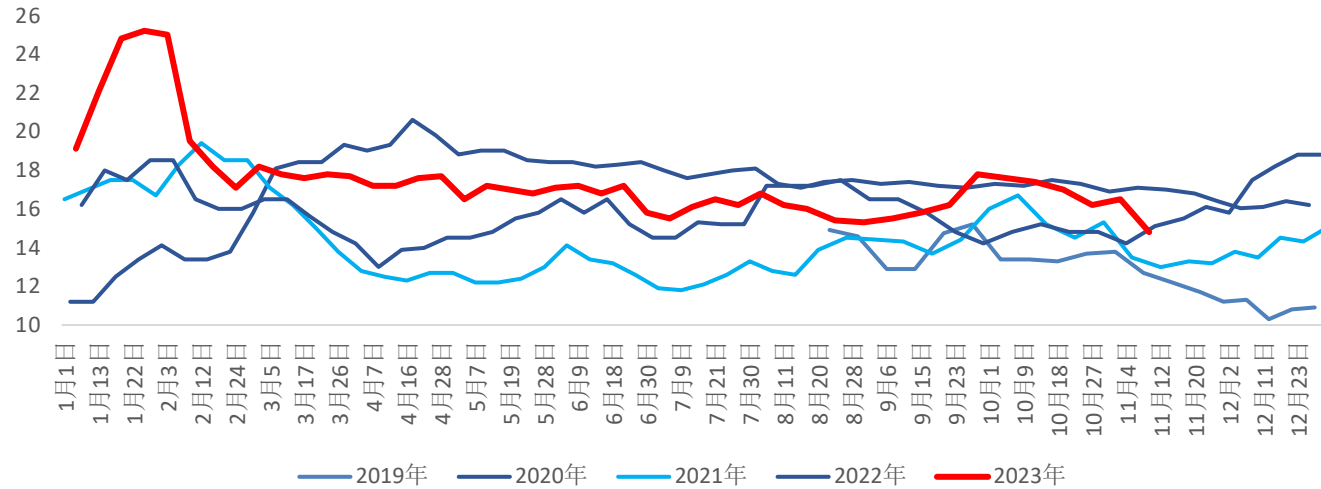


各港口库存 (单位: 万吨)

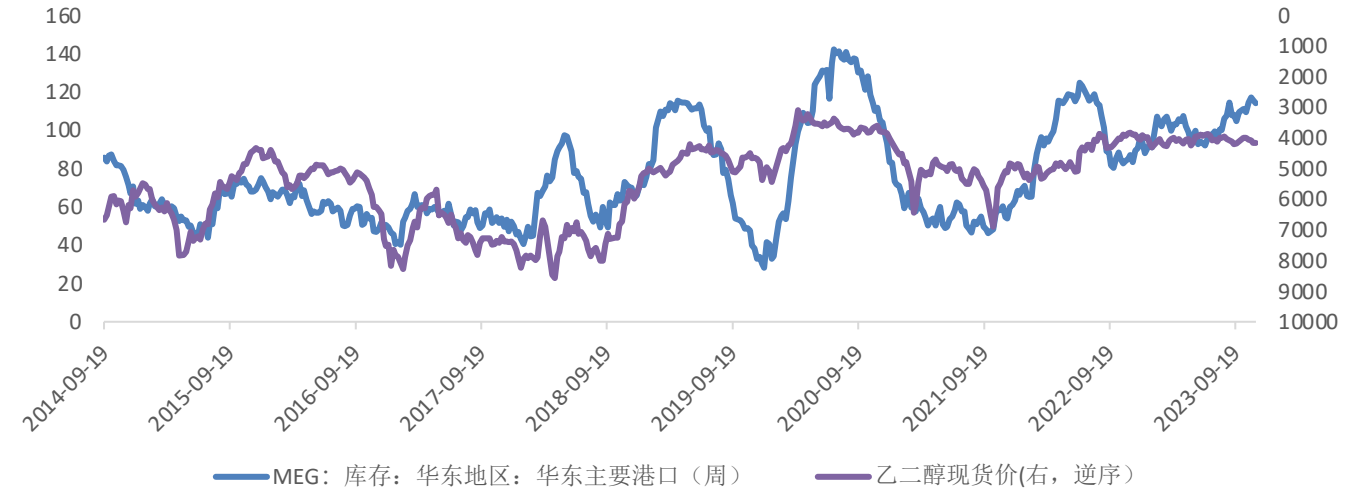
2023/11/17	港口库存	环比库存	同比库存	环比变动 (%)	同比变动 (%)	
	太仓港	17.2	17.6	16.6	-2.3%	3.6%
	张家港港	66.1	66.6	48.8	-0.8%	35.5%
	宁波港	9.0	10.0	5.0	-10.0%	80.0%
	江阴港	10.0	10.0	9.6	0.0%	4.2%
	华东主要港口合计	114.0	115.8	86.9	-1.6%	31.1%

数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

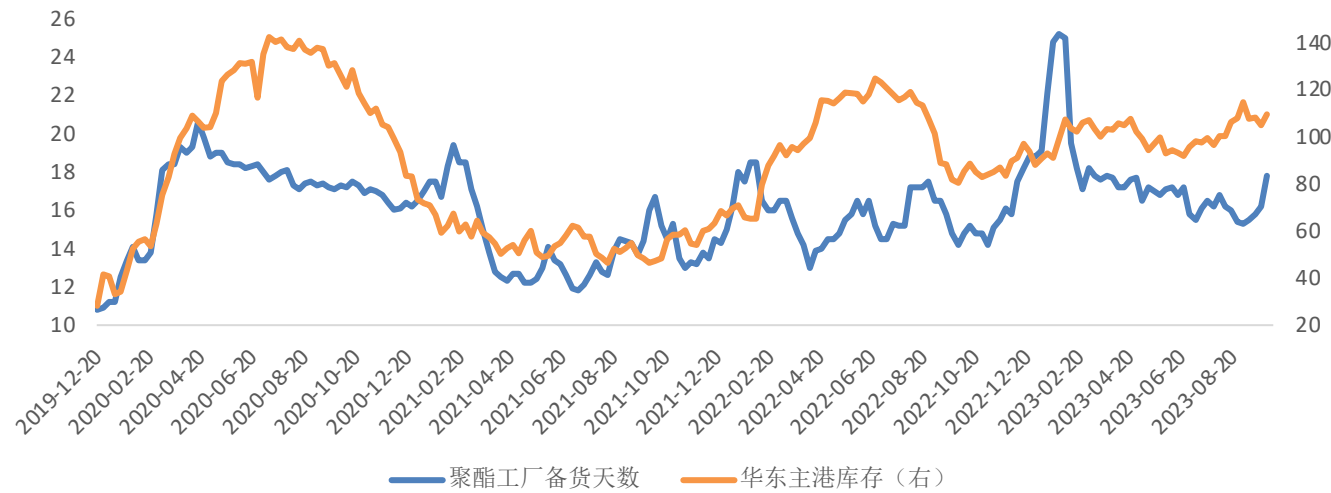
MEG原料聚酯工厂备货天数 (单位: 日)



乙二醇库存与价格走势 (单位: 万吨, 元/吨)

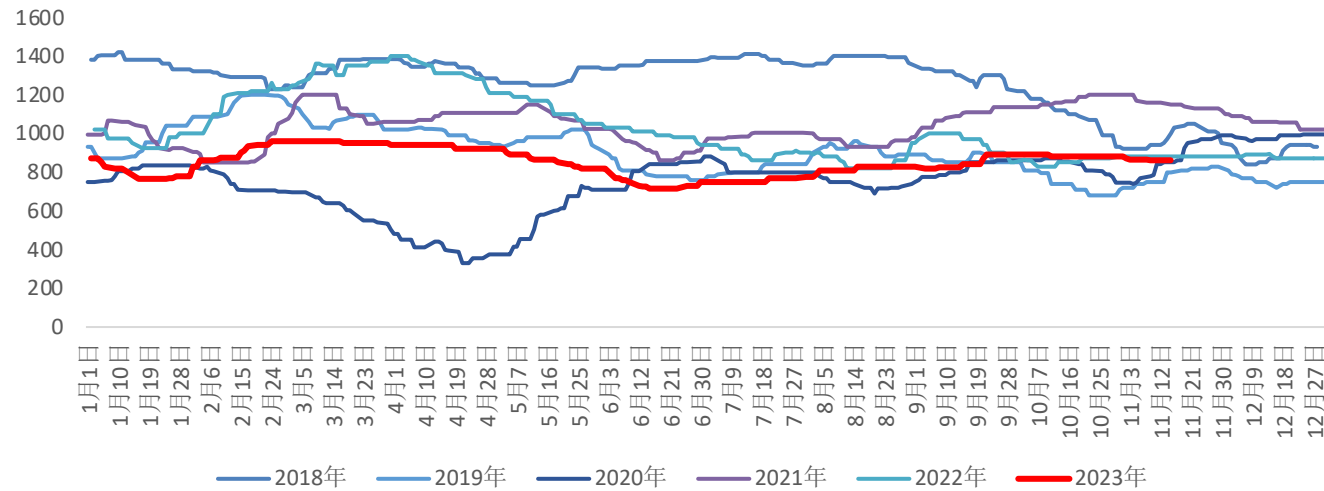


乙二醇库存结构 (单位: 万吨, 天)

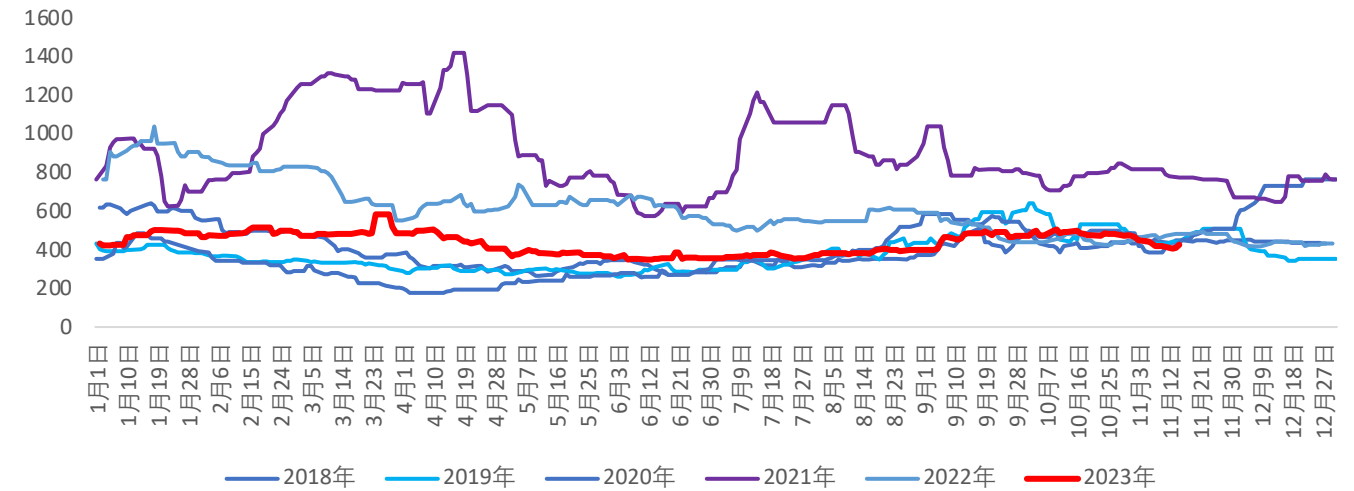


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

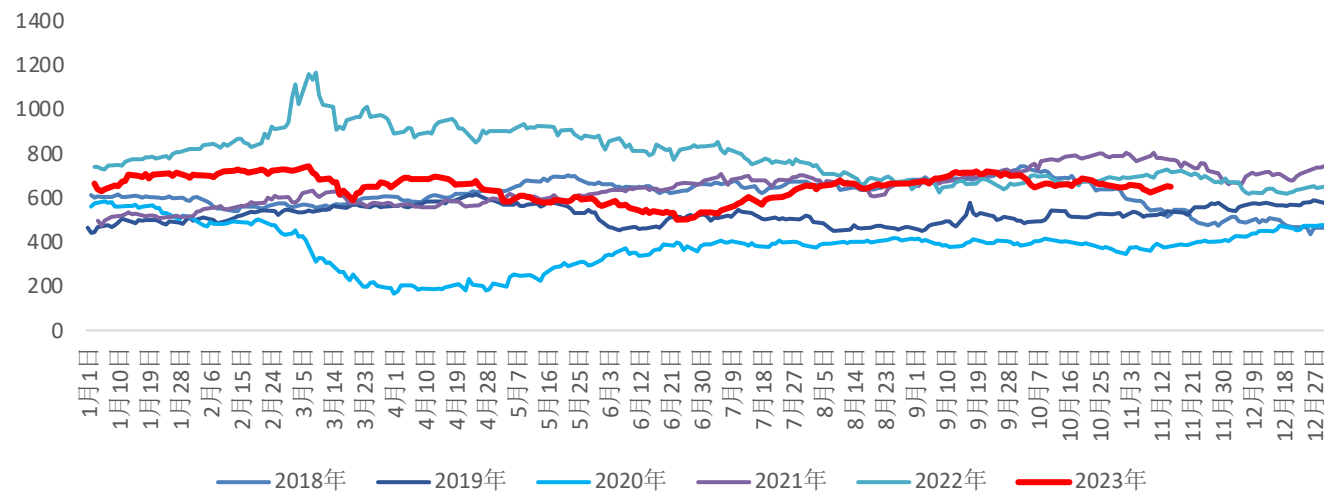
乙烯-东北亚 (单位: 美元/吨)



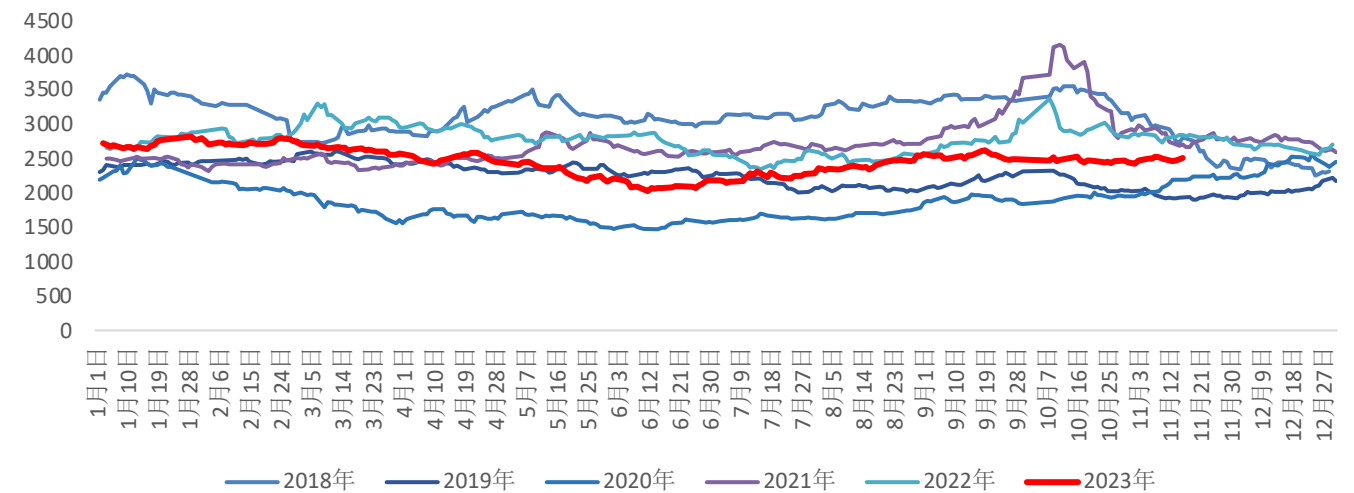
乙烯-美湾 (单位: 美元/吨)



石脑油-日本CIF (单位: 美元/吨)

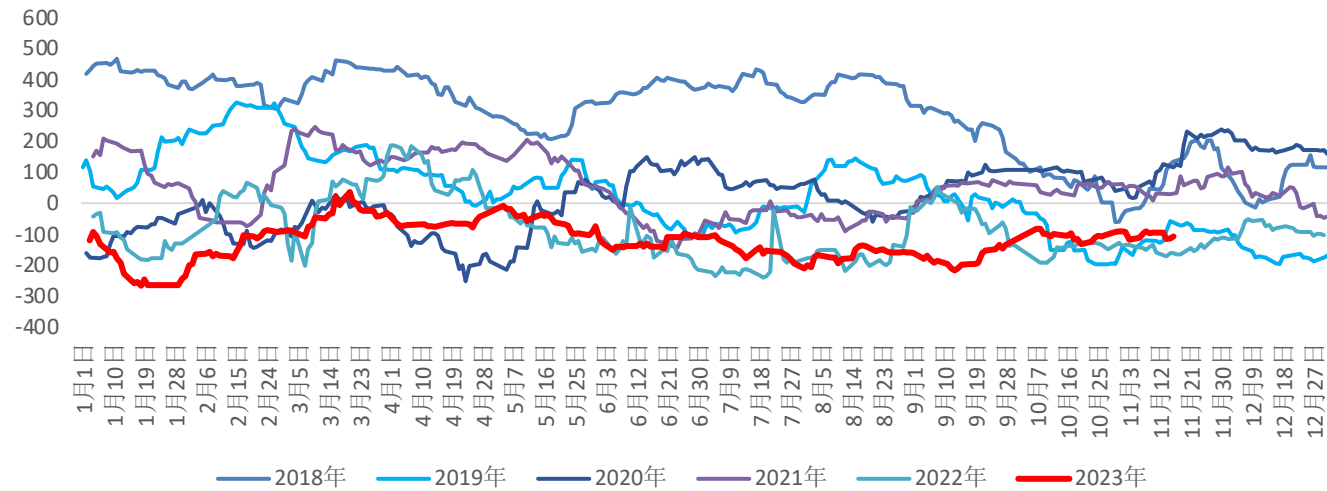


甲醇 (单位: 元/吨)

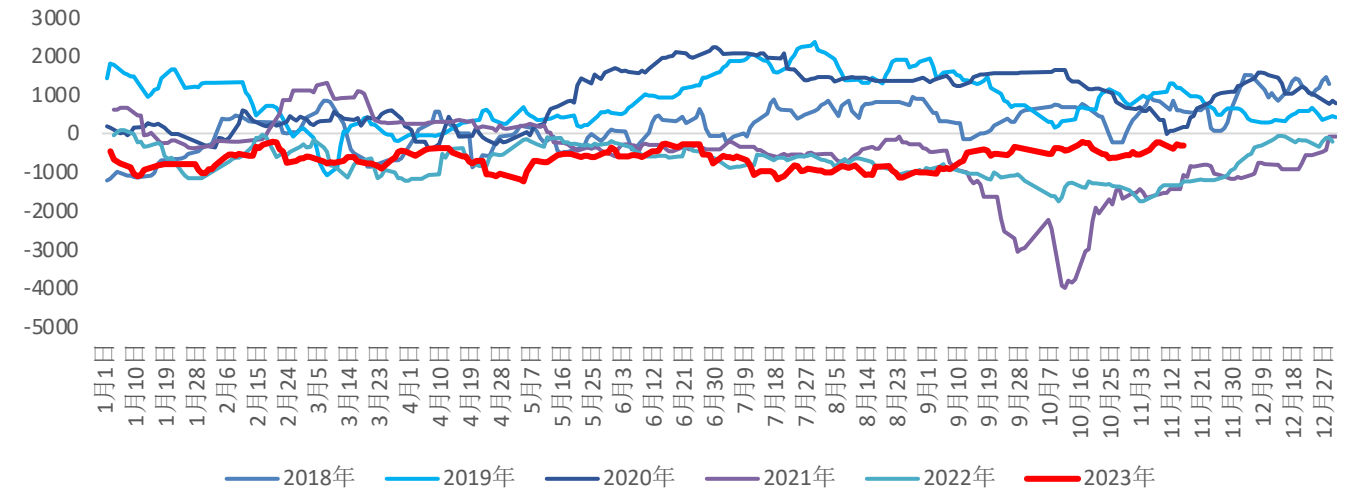


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

乙烯：石脑油裂解生产利润 (单位：美元/吨)

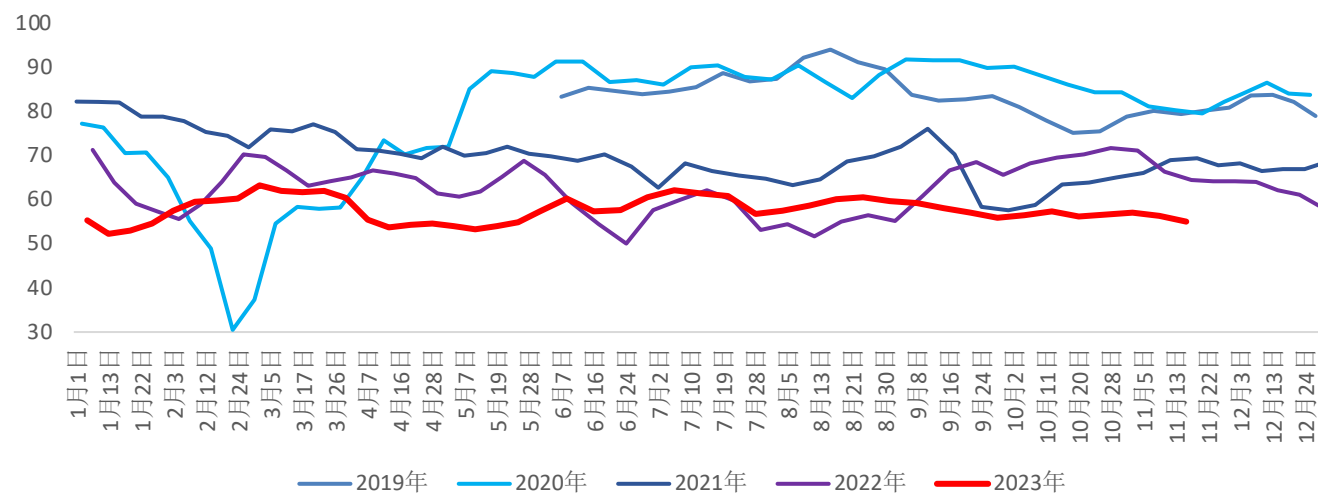


乙烯：MTO生产利润 (单位：元/吨)

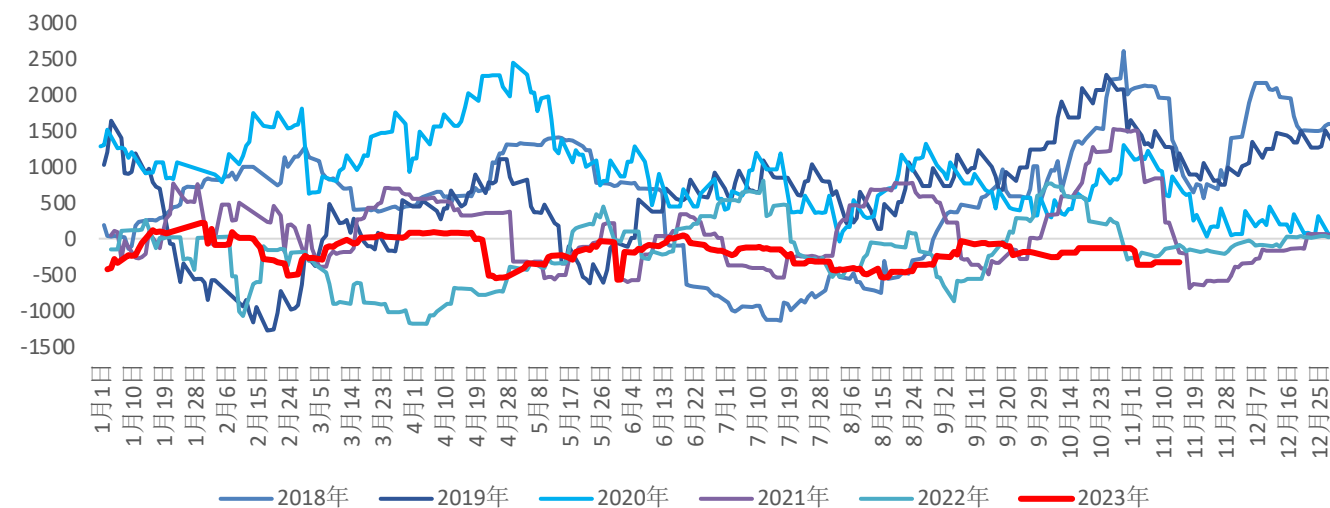


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

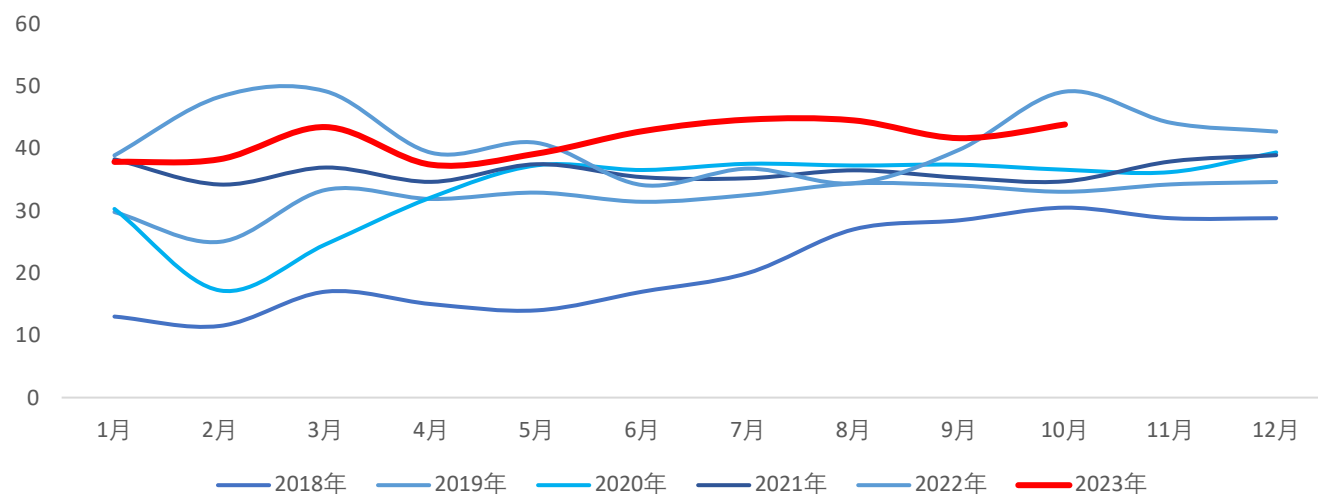
EO开工率 (单位: %)



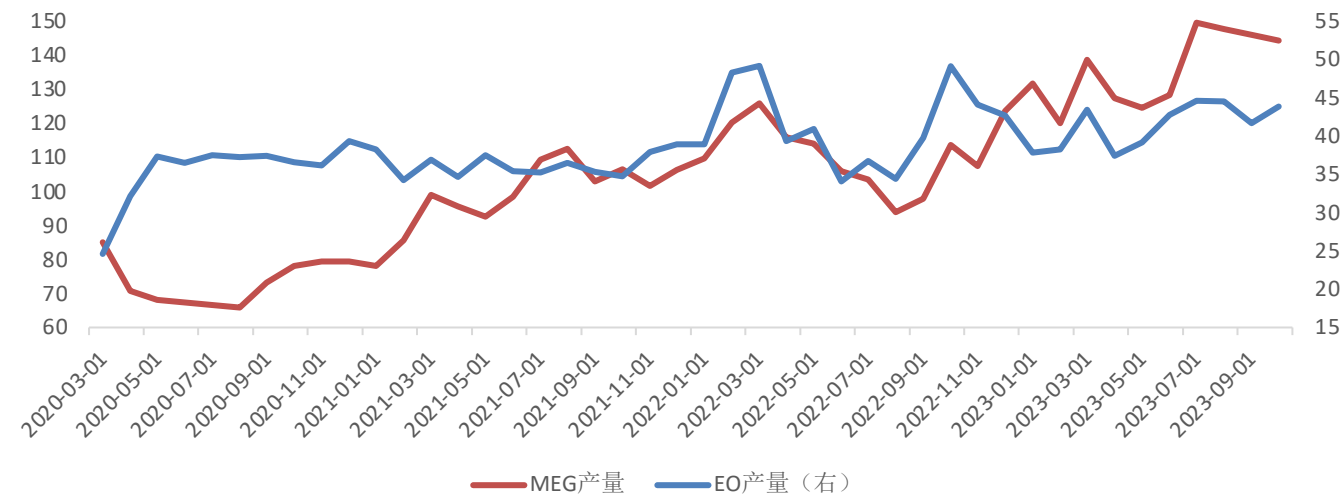
EO生产利润 (单位: 元/吨)



EO产量 (单位: 万吨)

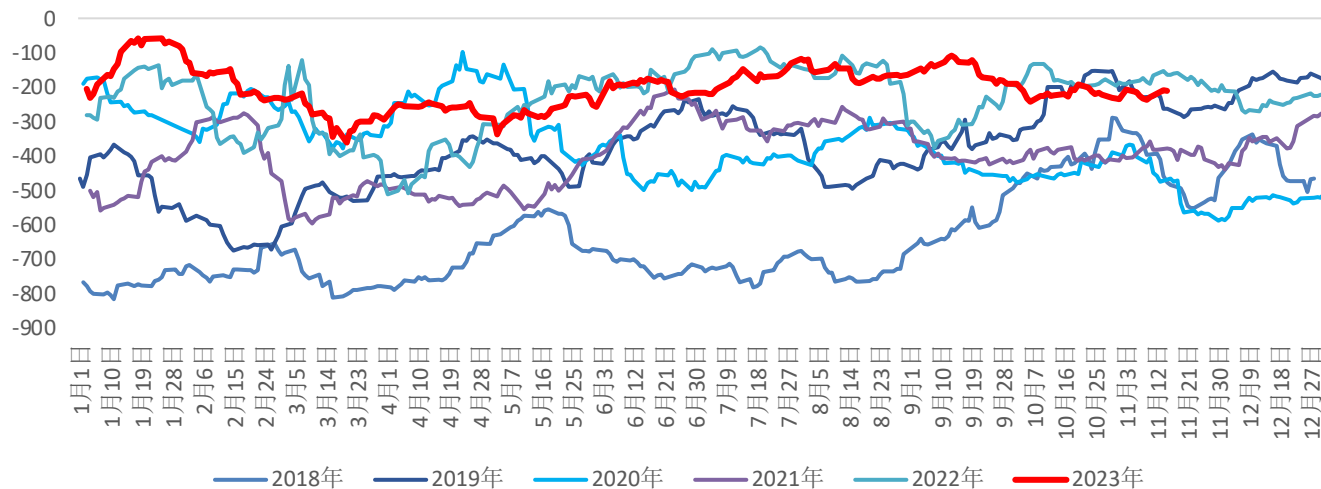


EO产量与EG产量对比 (单位: 元/吨)

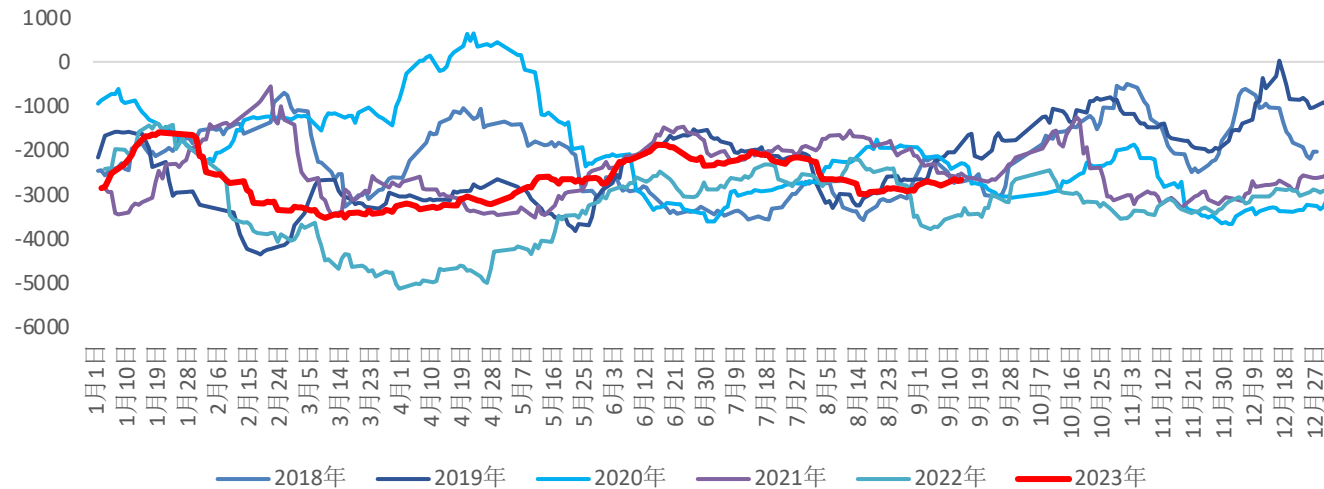


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

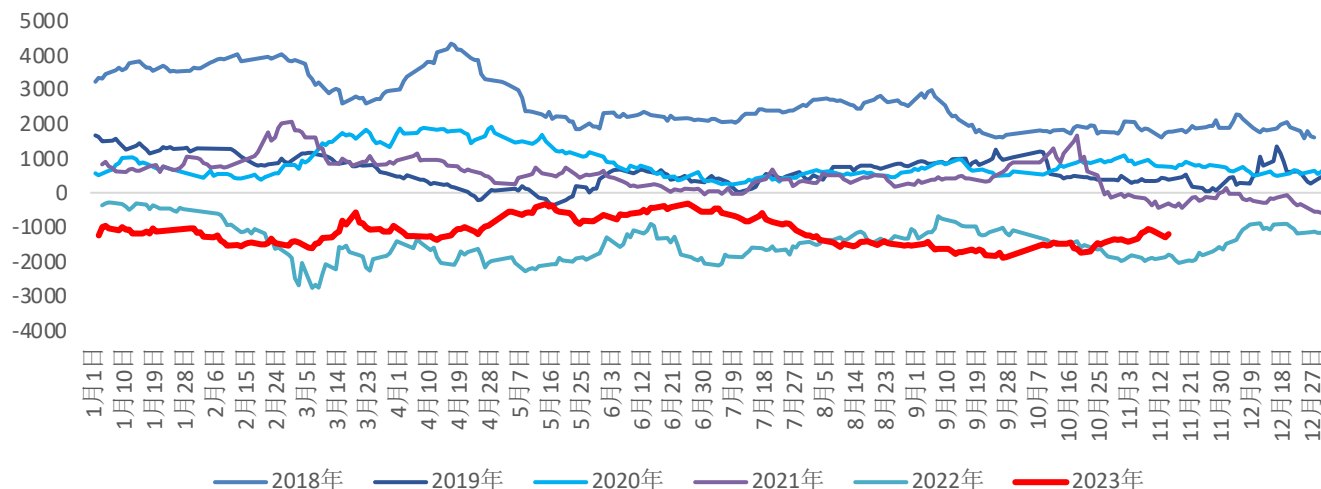
石脑油-乙烯价差 (单位: 美元/吨)



乙二醇-乙烯价差 (单位: 元/吨)

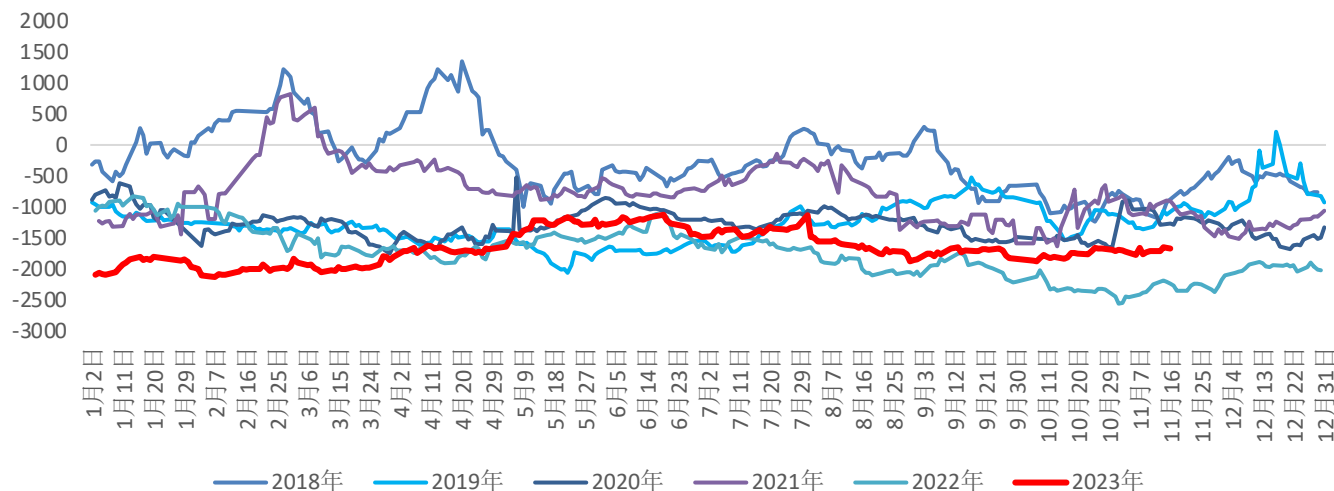


乙二醇-石脑油价差 (单位: 元/吨)

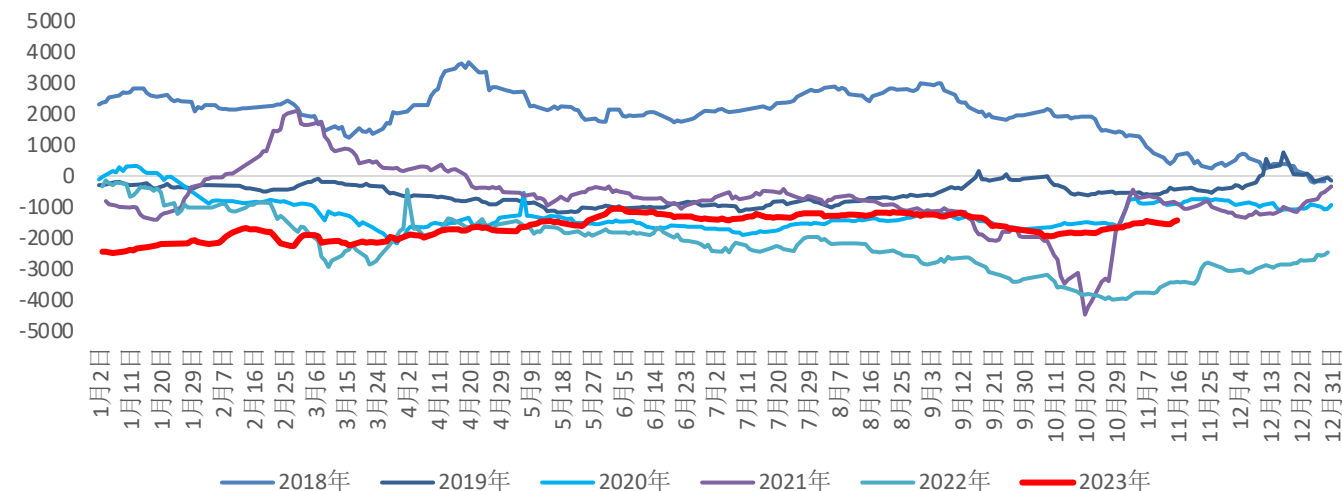


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

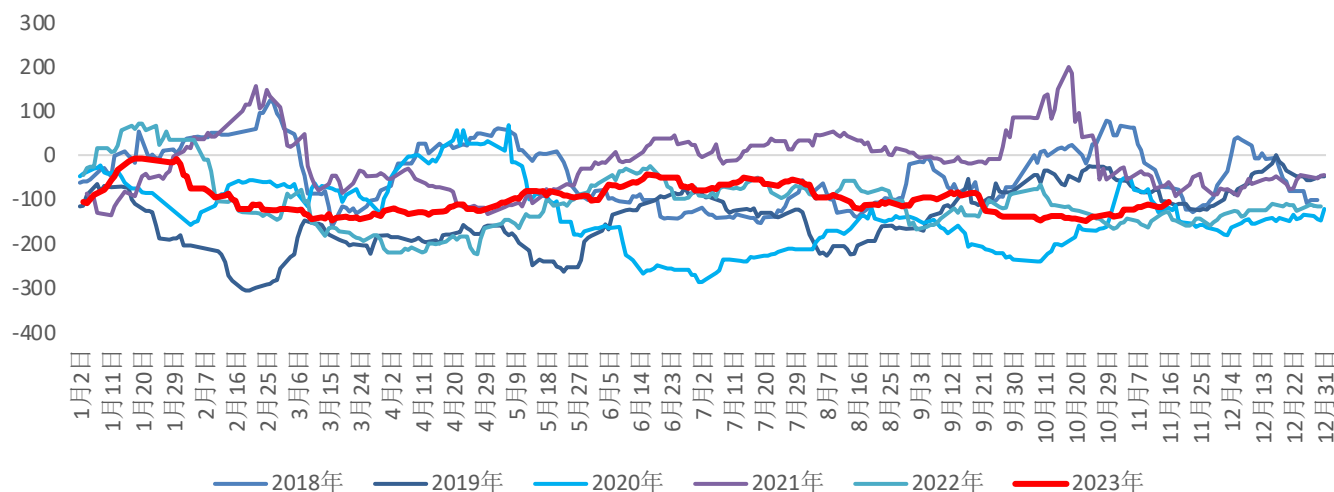
MEG: 甲醇制: 利润 (单位: 元/吨)



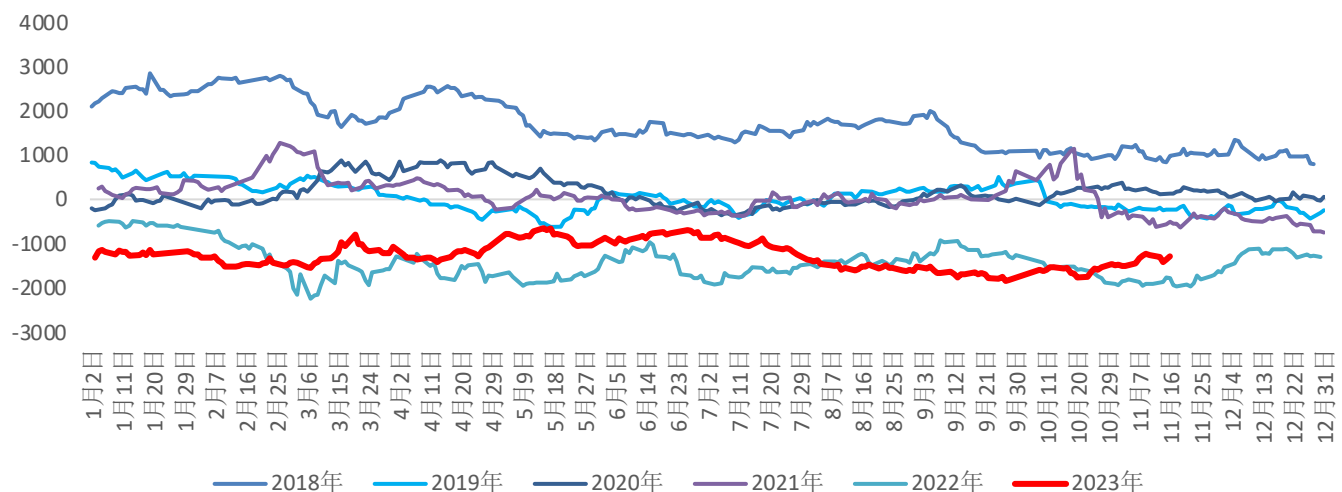
MEG: 煤制: 利润 (单位: 元/吨)



MEG: 乙烯制: 利润 (单位: 元/吨)



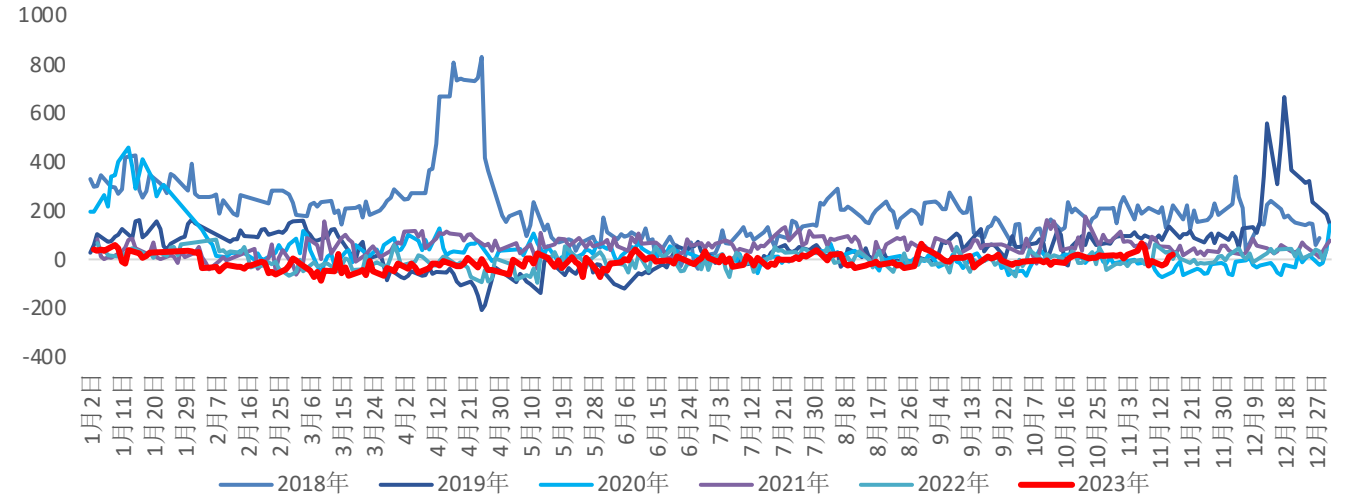
MEG: 石脑油制: 一体化利润 (单位: 元/吨)



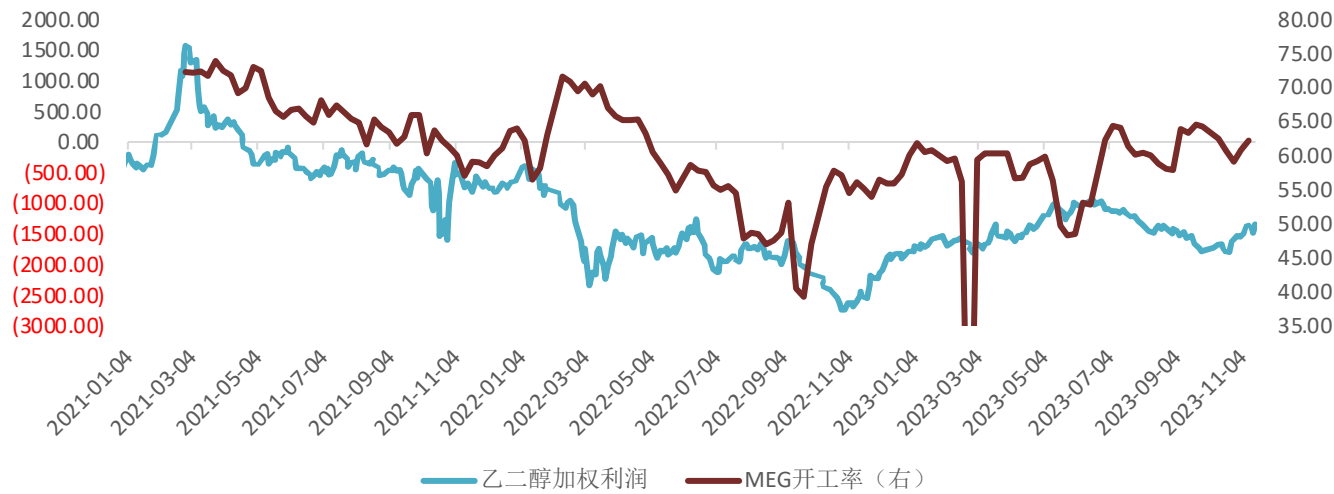
EG生产利润与仓单/持仓量比值走势 (单位: 元/吨, %)



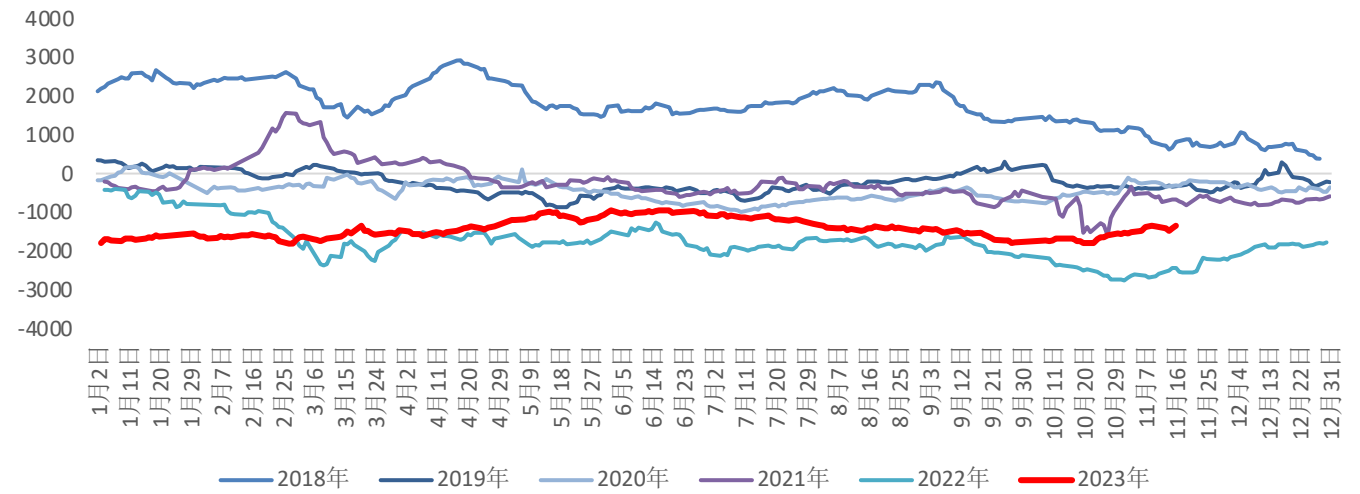
进口利润 (单位: 元/吨)



EG加权利润与开工率走势 (单位: 元/吨, %)

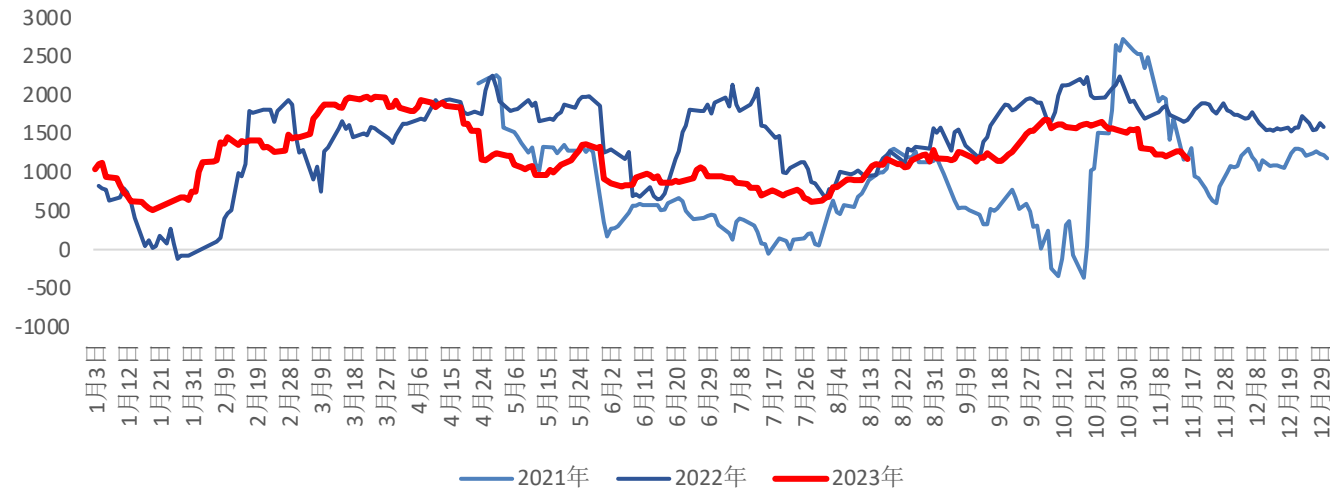


MEG: 加权利润 (单位: 元/吨)

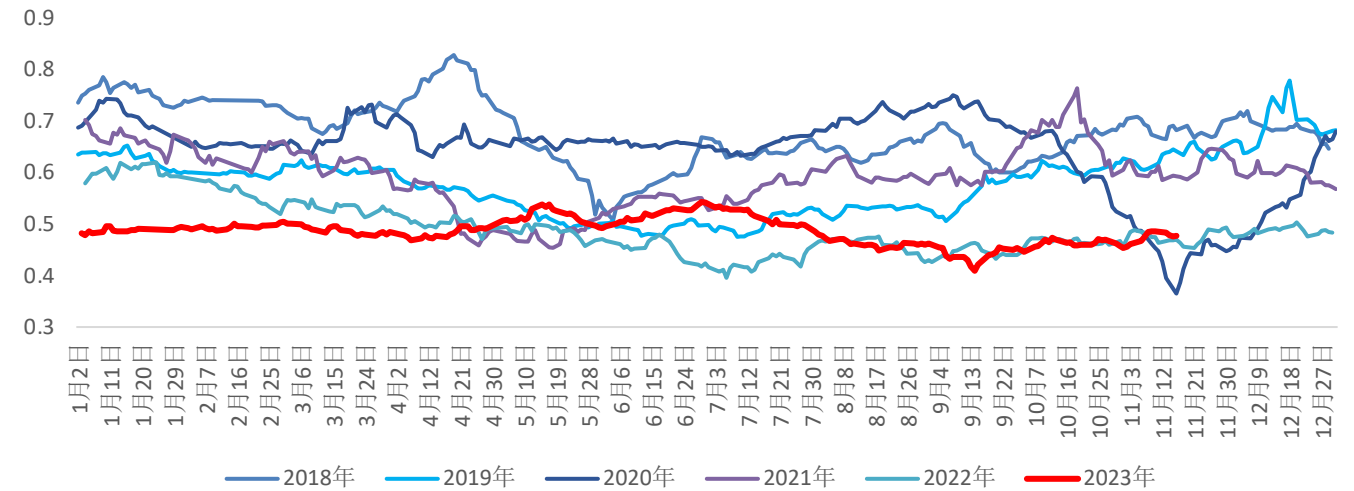


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

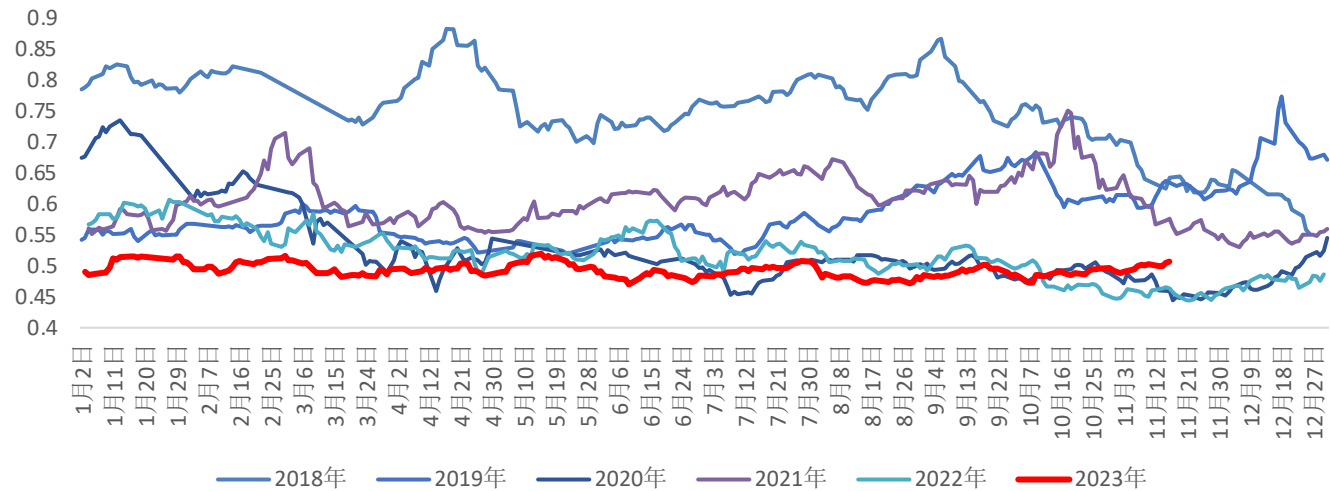
EO-1.3EG (单位: 元/吨)



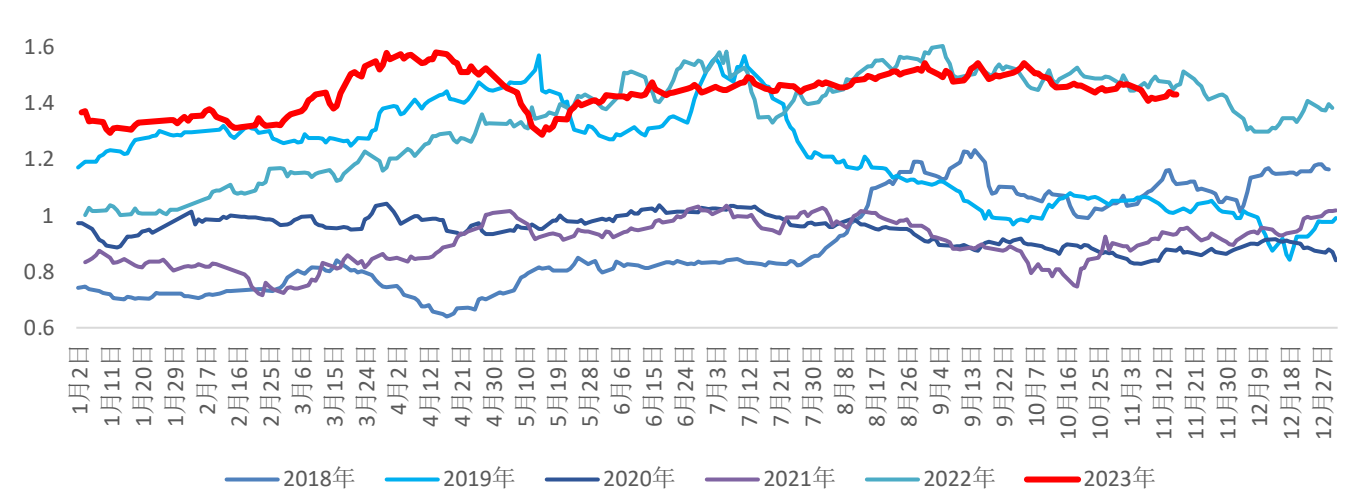
EG/EB (单位: 元/吨)



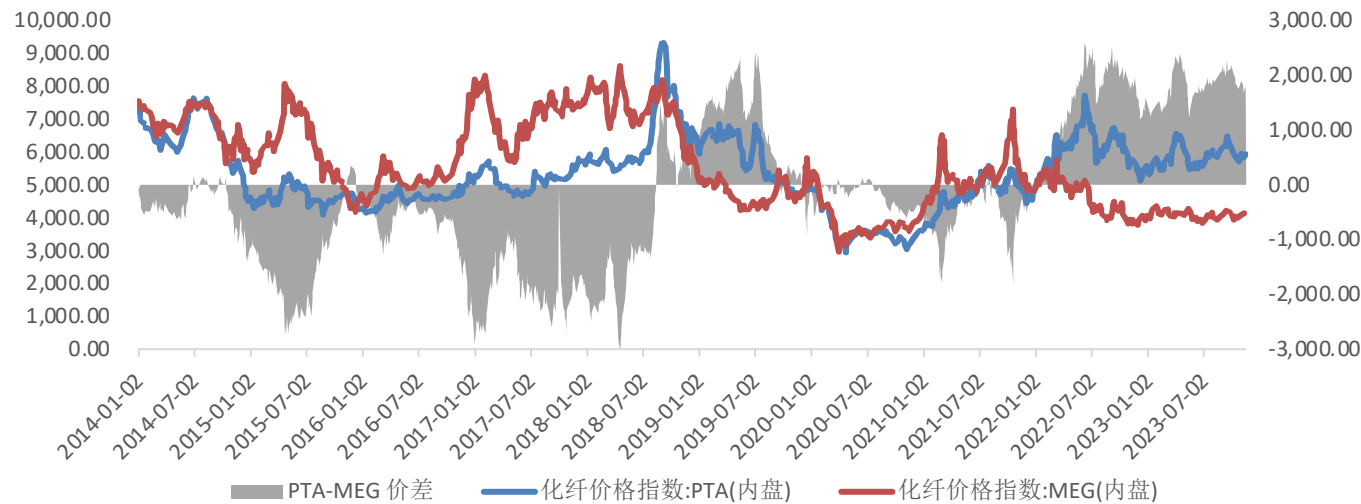
EG/PE (单位: 元/吨)



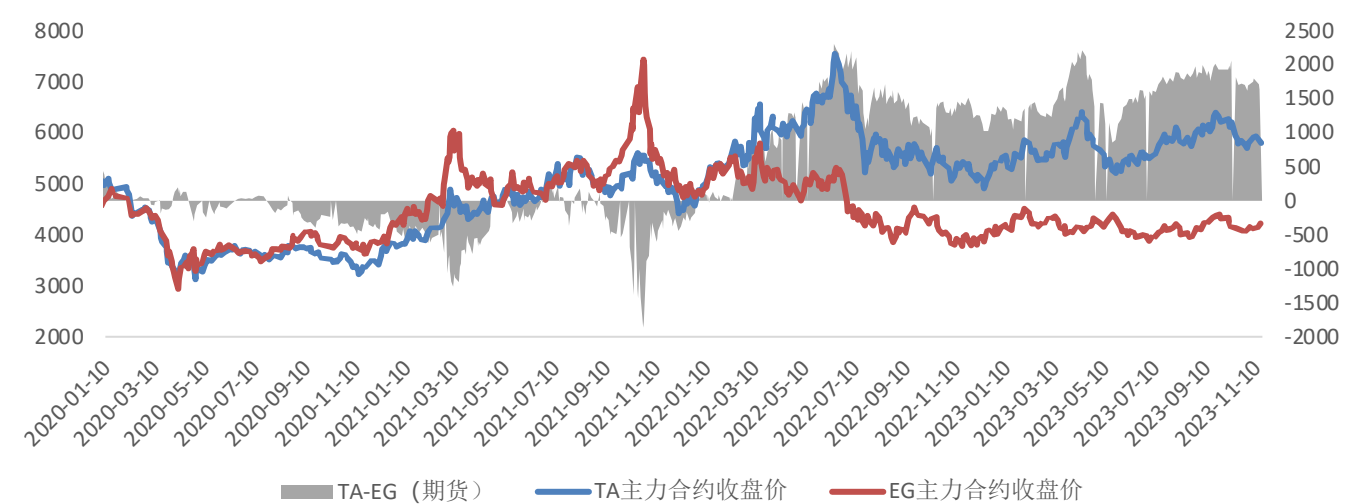
TA/EG (单位: 元/吨)



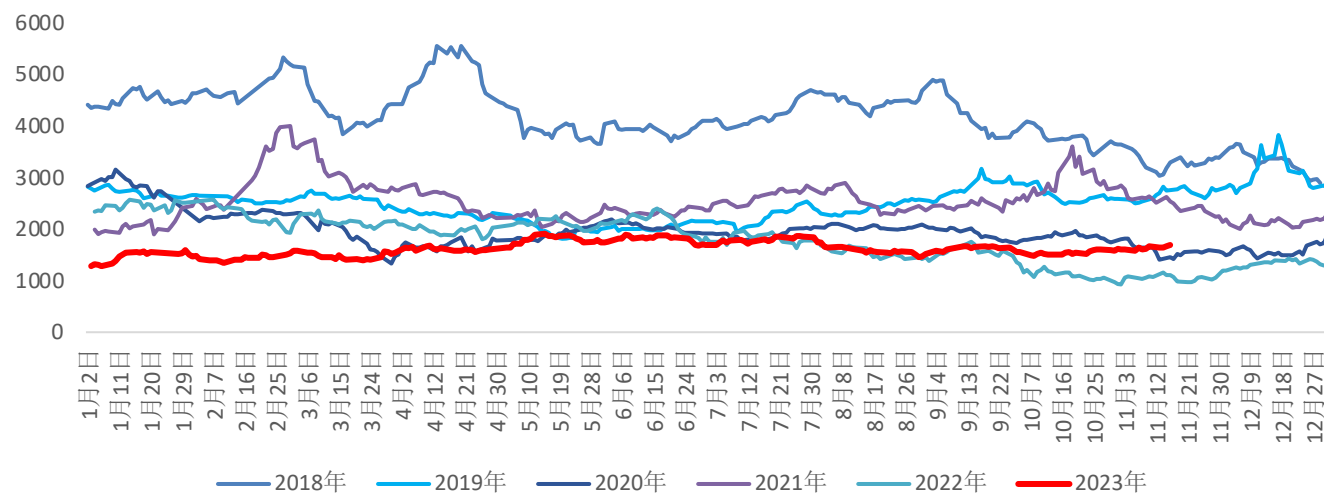
TA-EG: 现货 (单位: 元/吨)



TA-EG: 期货 (单位: 元/吨)



EG-MA (单位: 元/吨)



数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

国内MEG装置变动情况 (部分)

序号	项目	总产能	运行情况
1	中盐红四方	30	8月4日重启, 目前负荷5成左右, 后期负荷有上调计划
2	中海壳牌一期	35	于4.24停车检修, 预计持续60天左右, 此前该装置运行负荷6-7成
3	湖北三宁化工	60	7.19近期开工负荷提升至7成附近, 此前负荷在5成左右
4	茂名石化	12	12月1日重启后5成附近运行, 该装置在10月25日检修
5	上海石化#2	38	计划9月5日开始停车检修, 此次检修前端裂解装置同步停车, 预计检修持续90天左右
6	内蒙古荣信	40	4月下旬重启之后负荷逐渐提升, 目前开工恢复至7-8成, 此前该装置于3月中旬停车检修
7	福建联合	40	8.15因PE检修, 乙烯再平衡下乙二醇提升至满负荷运行, 此前该装置运行在6-7成
8	通辽金煤	30	9.14点火重启, 预计下周附近出产品; 该装置于8月中旬起停车检修
9	浙石化	75	自5月10日起停车检修, 原计划6月中上旬重启, 现因上游乙烯检修原因重启推迟至6月底
		80	自5月20日停车检修, 计划7月初重启
		80	运行稳定, 满开
10	中石化武汉	28	11月份停车检修, 目前检修结束, 于2月15日投料重启, 预计本周末左右见产品
11	新疆天业	95	30万吨装置近期重启负荷逐渐提升中, 该装置自2022年4月起停车检修。改厂另外60+5万吨装置目前负荷8-9成
12	古雷石化	70	目前负荷下调至7成, 此前该装置负荷在8成略高的水平上运行
13	镇海炼化	65	65万吨/年的MEG装置于10.30重启中, 预计11月初出料乙二醇产品, 该装置此前于10月17日停车检修
		80	
14	新疆广汇	40	原计划近期重启, 目前消息其重启时间推后, 具体待定中
15	扬子石化	30	计划4月14日左右重启, 该装置于2022年12月份停车检修。重启之后以EO为主EG产量压缩
16	河南永金永城	20	计划6.16投料重启, 此前该装置于2022年9月份停车检修
17	恒力石化(一期)	100	8月底开始一条线转30玩转产环氧乙烷
	恒力石化(二期)	90	
18	陕西渭河彬州化工	30	7月初停车检修, 目前前端重启, 预计10月初出料
19	建元煤焦化	26	8月份有检修计划
20	陕煤榆林	60	装置7月底开始轮流检修, 目前检修结束, 开工恢复正常
		60	
		60	
21	阳煤寿阳	20	计划于8.15重启, 此前该装置于2022年10月底停车
22	山西美锦	30	7.4负荷下调至3成附近, 此前该装置运行负荷在6成左右
23	富德能源	50	2月19日停车检修, 目前重启, 负荷不高, 后期EO计划满开, EG负荷压缩
24	易高化学	12	近期意外故障停车, 重启时间待定
25	盛虹炼化	200	计划于本月下旬前后重启, 届时装置负荷预计开至7-8成。该厂另外一条90万吨乙二醇装置目前运行基本维持在7成略高
26	中科炼化	40	8.09临时故障停车, 今日装置已经重启, 目前乙二醇低负荷运行中, 环氧乙烷 尚未出料
27	安徽昊源	30	目前稳定运行, 预计11月份或有检修计划, 但具体时间待定

数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

国内MEG装置变动情况 (部分)

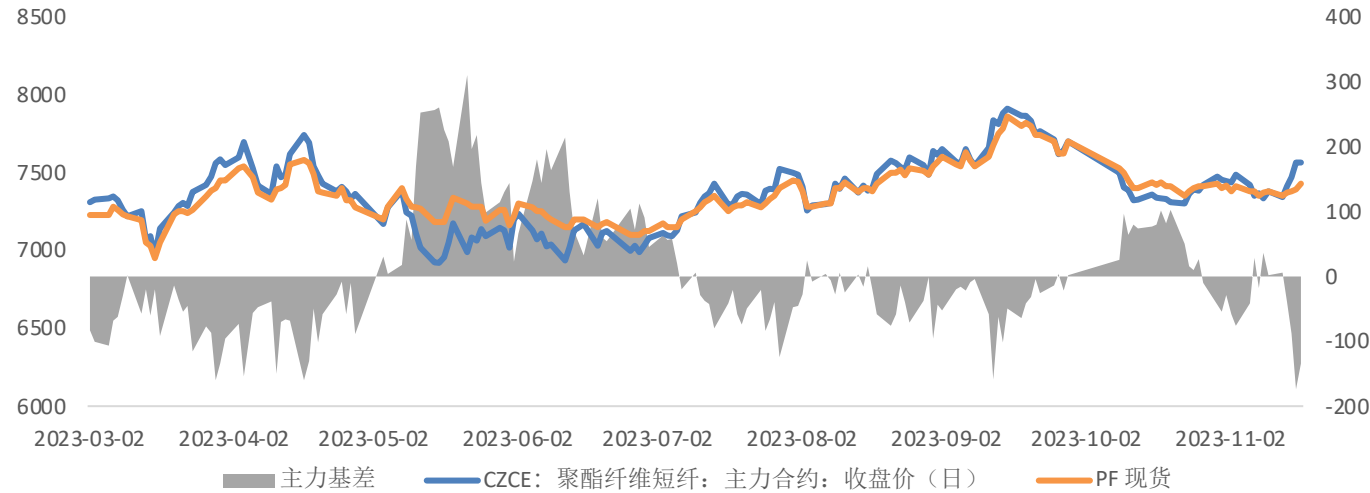
	项目	总产能	运行情况
28	广西华谊	20	计划9月份重启, 此前该装置4月17日停车检修
29	三江精细化工	108	7.20晚间停车检修, 预计持续15天附近, 此前该装置负荷5-6成; 该厂70万吨新装置目前稳定运行中
30	新疆天盈	15	5.17故障停车预计持续4天左右
31	扬子石化巴斯夫	32	9月中旬停车检修, 日前已经重启, EG负荷提升中
32	内蒙古新杭能源	40	计划8月中旬停车检修, 预计停车20天
33	黔西煤化	30	5月初重启, 目前5.15负荷基本满负荷运行, 此前该装置3月初停车年度检修
34	海南炼化	80	装置目前负荷提升至7-8成; 目前该厂环氧乙烷暂无产出, 维持主产EG为主
35	河南永城二期	20	计划于4月中下旬重启该装置, 2022年7月开始停车检修
36	山西沃能	30	于10月1日停车检修, 预计本次检修计划维持20-30天
37	浙江三江石化	100	轻烃裂解制乙烯装置已于上周后半周投产, 于周末产出合格乙烯, 目前裂解装置运行稳定; 其下游配套的70万乙二醇/30万吨EO装置于上周末进料, 预计近日乙二醇能有产品产出
38	河南永金濮阳	20	因效益问题计划10月19日停车, 重启时间待定
39	神化榆林	40	新装置日前完工, 具备投产条件, 于近期投料试车, 后期打通进展及出料情况将进一步跟进
40	陕西延长	10	9.21重启出料, 负荷逐渐提升中, 该装置8月20日起停车检修
41	四川石化	36	8.29近期环氧停车之下乙二醇负荷上调至9成略高, 此前乙二醇负荷在3-4成, 计划9月中旬停车进行年度检修计划, 预计持续60天
42	惠州中海油	48	计划10月中下旬随上游裂解装置检修, 检修时长在45-55天

企业名称	国家/地区	产能 (万吨)	检修计划	9月损失量	10月损失量
丸善	日本	11.5	已停车退出市场		
马来西亚石油	马来西亚	75	于9.18近期尝试重启, 但重启不顺, 后续计划待定	6.25	6.1
南亚#1	台湾	36	2022年7月6日停车检修, 于2023年3月20日开始空分重启, 乙二醇将于后期出料		
南亚#2		36	2023年一季度维持70%负荷开工; 计划2023年4月份停车检修		
南亚#3		36	2023年一季度维持70%负荷开工; 计划2023年4月份停车检修		
南亚#4		72	2022年7月31日停车检修, 无重启计划		
KPIC	韩国	18.5	9.14起停车检修, 仍在停车中, 重启时间待定	1.5	1.5
乐天大山#1	韩国	30	3.14起停车, 推迟原定于6月底重启, 具体时间待定		
shell	新加坡	90	近日停车检修, 预计检修时长2个月左右		
信赖	印度	75	计划于9月初起停车检修两个月左右	6.25	6.25
		20	检修结束, 负荷至8成以上		
陶氏	科威特	61.5	开工负荷压缩中		
		53	开工负荷压缩中		
陶氏	加拿大	48	8月中旬降负2-3成,		
		35	乙二醇装置6.26已经重启, 此前该装置于5月底停车检修		
		40	8月中旬起停车, 重启时间待定		
Sasol	美国	28	计划在8月检修三周		
南亚#1	美国	36	7月初停车检修, 原计划8月底重启, 目前因设备原因重启推迟至9月底	3	1.1
南亚#2		83	目前维持8-9成开工		
IOC	印度	32.5	目前已正常重启并完成扩产计划, 该装置此前于9月中下旬停车技改		
Marun	伊朗	44.5	目前低负荷运行		
Sharq	科威特	45	运行中, 计划于11月底停车检修, 预计检修		
		55	于近日停车检修, 检修时长20天左右		
Kelvion卡亚 (SABIC集团)	沙特	53	将于10.11停车检修, 计划检修50-60天		
PPT	泰国	40	2月中上旬停车, 预计在6月份重启		
Morvarid	伊朗	50	于2月初临时停车, 目前检修结束已经重启		
LG大山	韩国	12.5	3号乙二醇装置将于10.20停车检修, 预计检修25天左右		
韩国道达尔	韩国	12	已于4.28起停车检修, 预计6月上旬重启		
乐天	美国	70	计划在8月检修三周		
Indorama	美国	38	从8月开始, 计划检修45天	1.58	1.0
延布	沙特	91	将于9.7重启, 此前该装置于8月中旬停车检修	1.9	
东联	台湾	25	于10月1日起停车检修, 目前升温中, 负荷逐渐提升中		

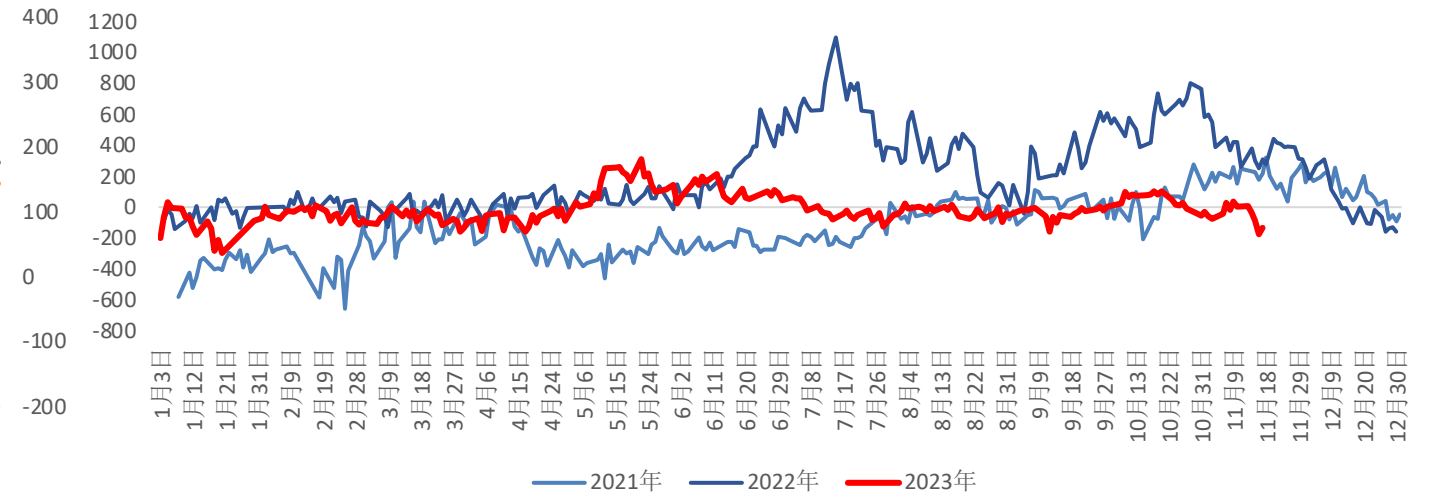
06

PF

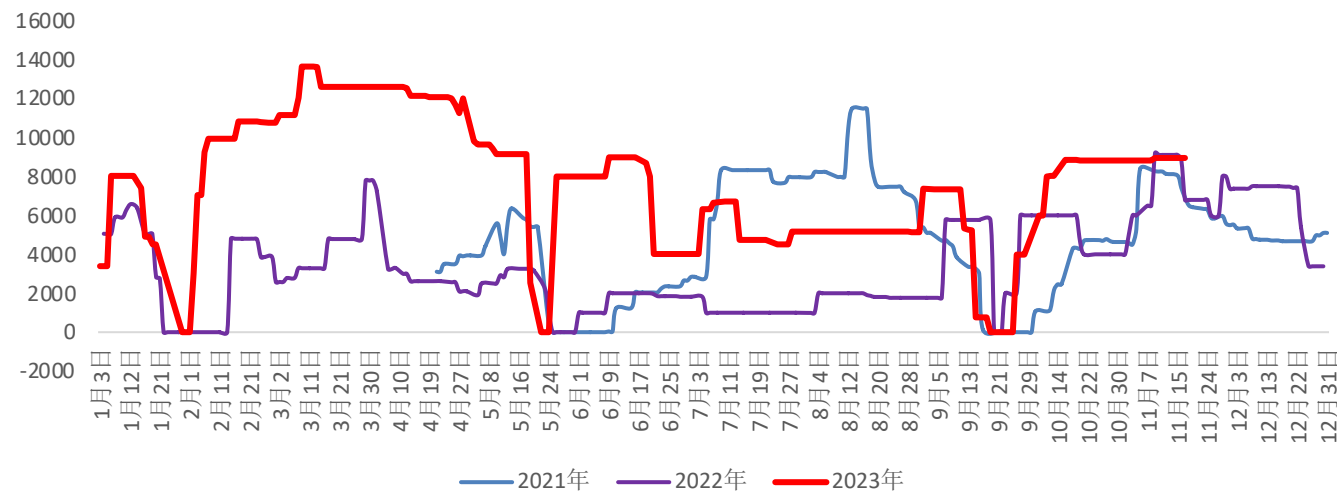
PF主力合约基差 (单位: 元/吨)



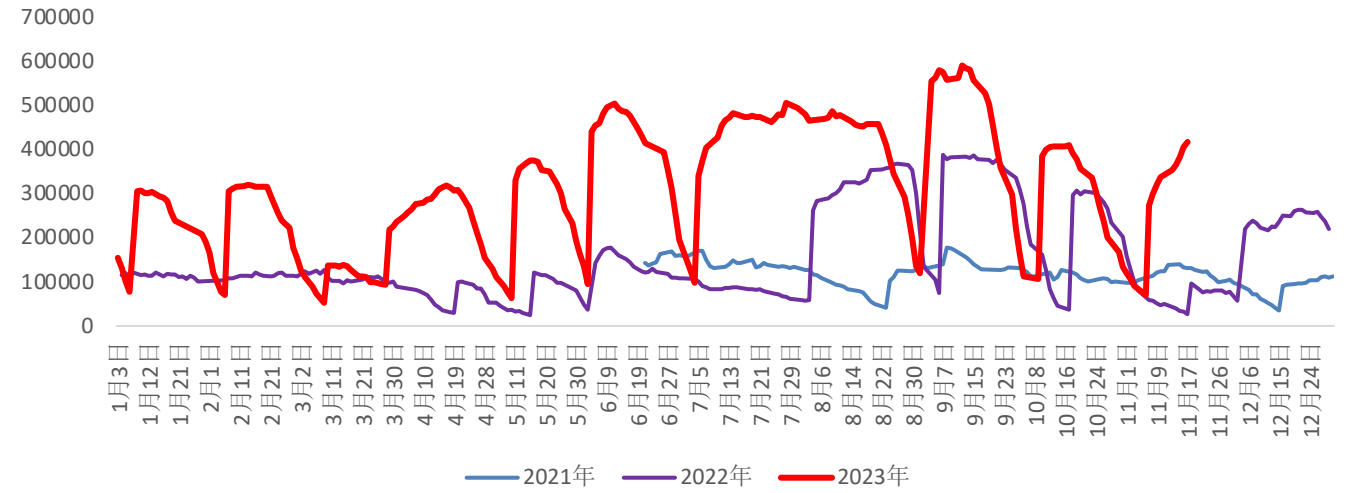
PF主力基差 (单位: 元/吨)



PF仓单 (单位: 张)

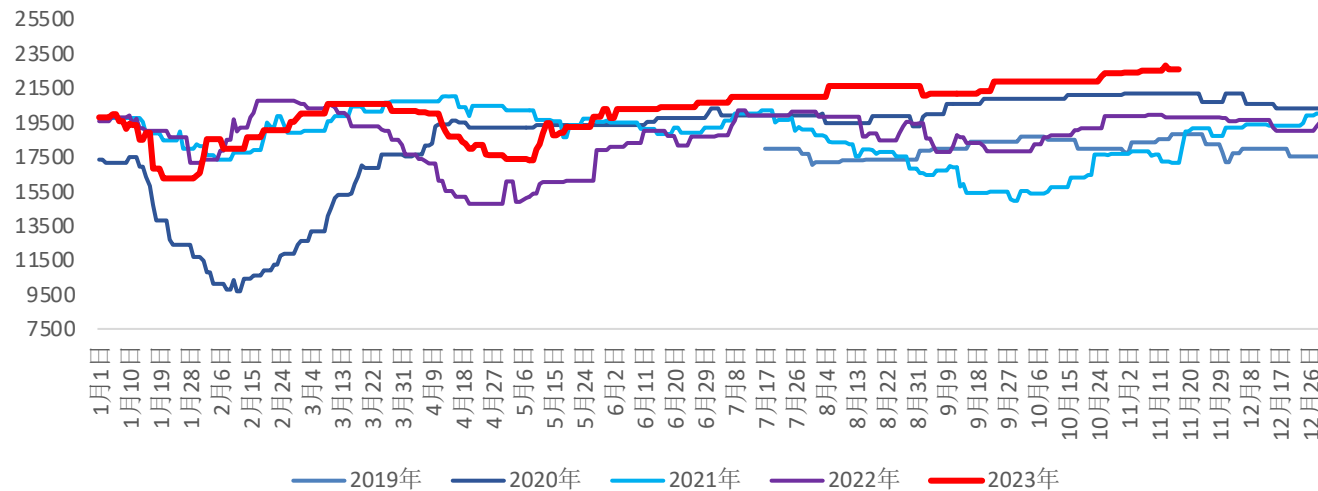


PF持仓量 (单位: 手)

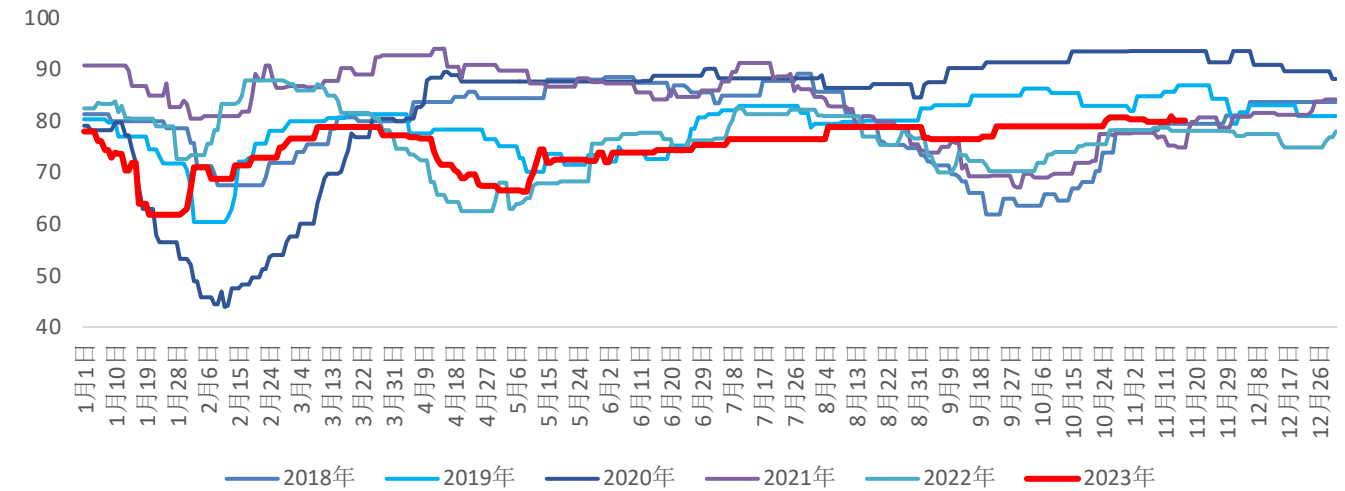


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

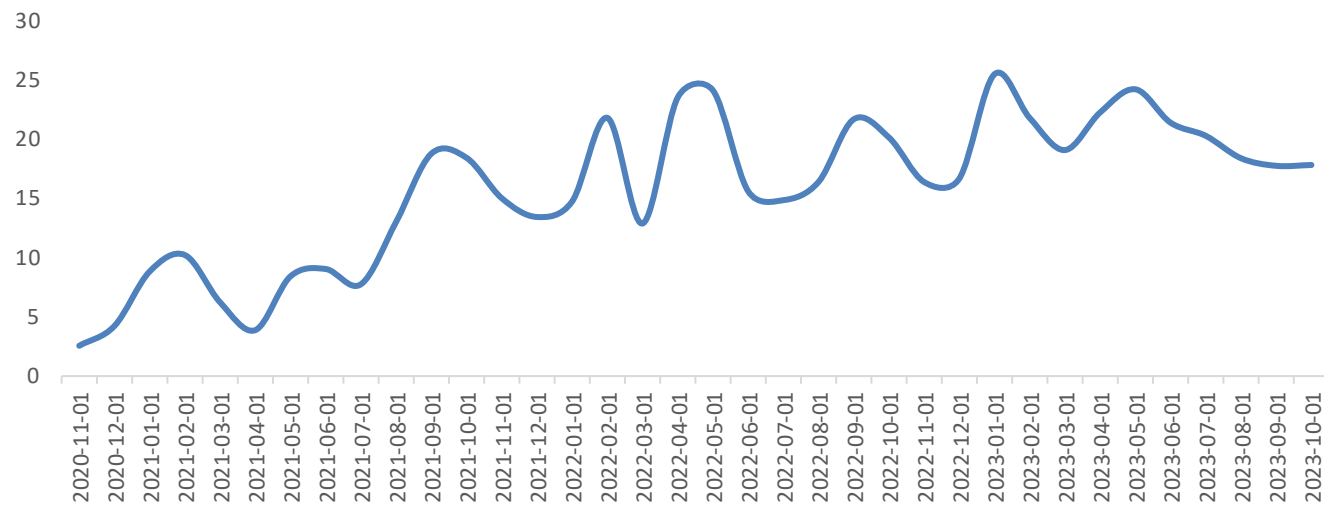
短纤产量 (单位: 吨)



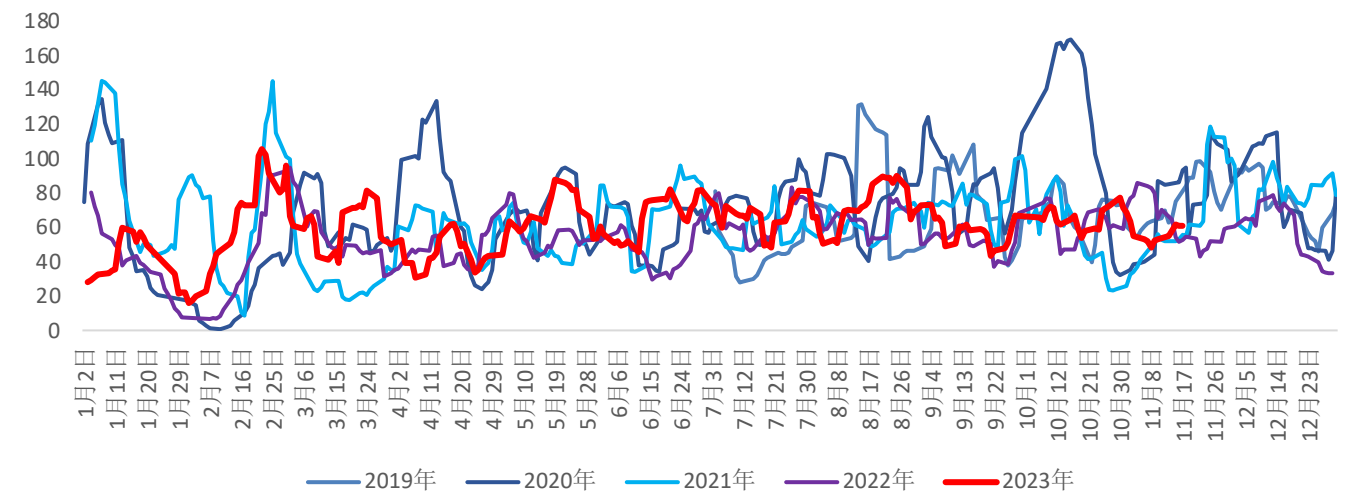
短纤开工率 (单位: %)



短纤损失量 (单位: 万吨)

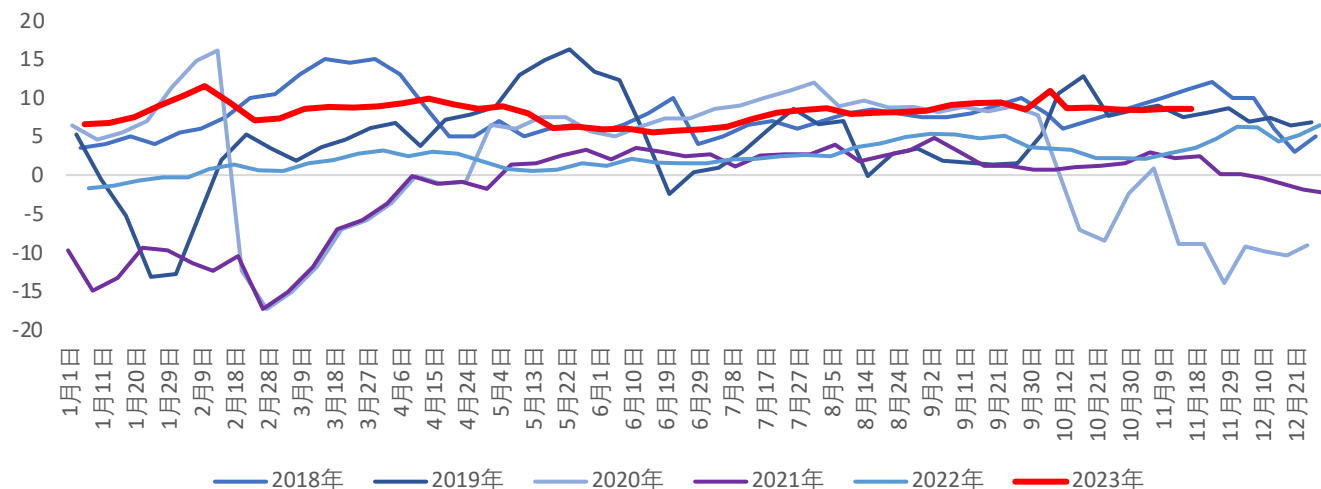


短纤产销比-7日平均 (单位: %)

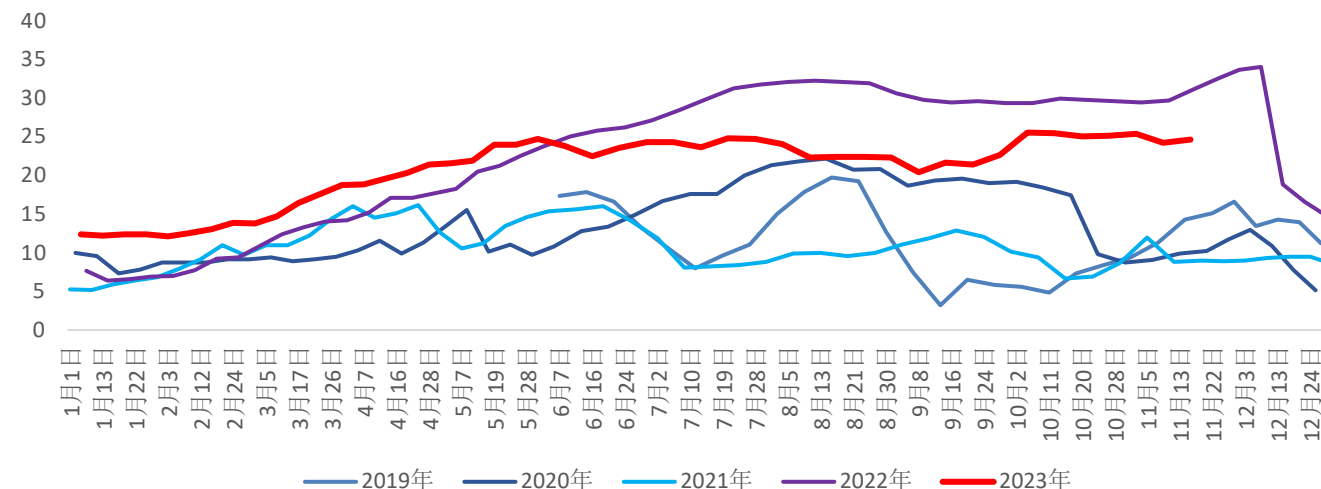


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

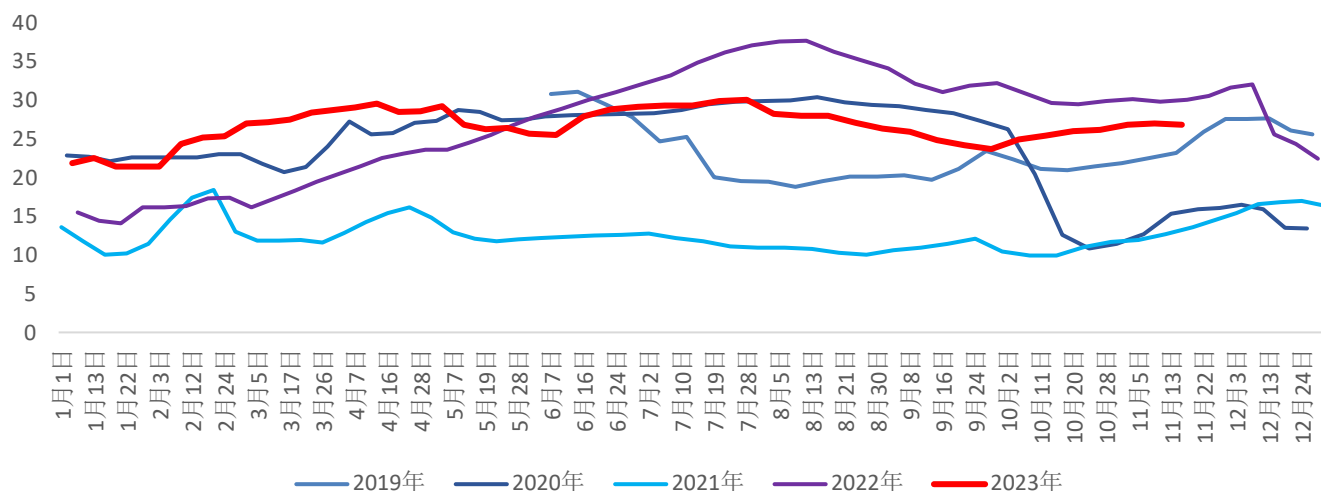
短纤工厂库存可用天数 (单位: 日)



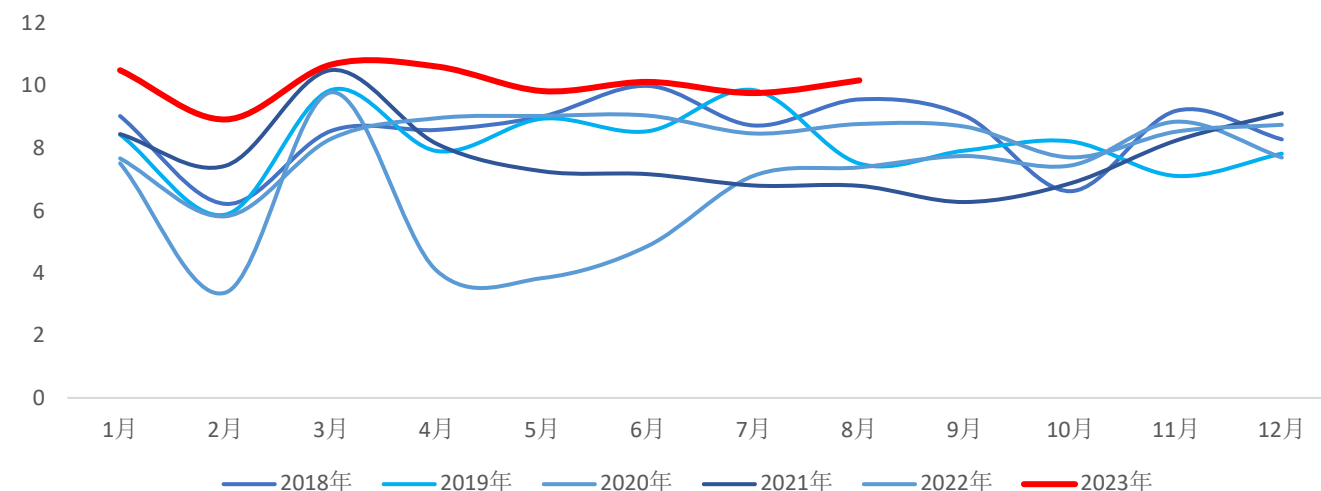
纯涤纱厂内库存 (单位: 吨)



涤棉纱厂内库存 (单位: 万吨)

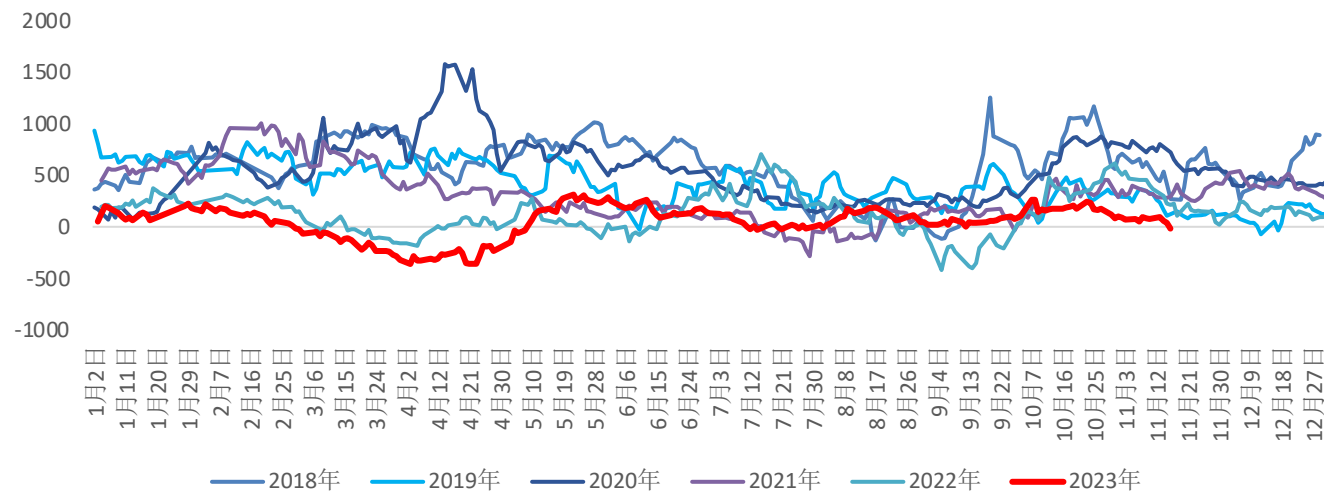


短纤出口 (单位: 万吨)

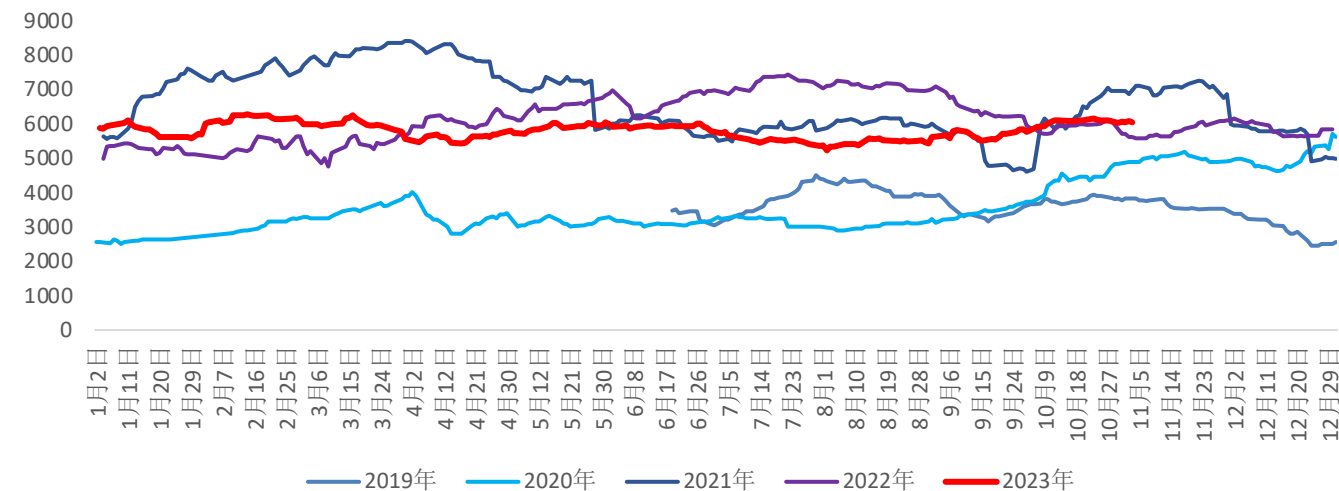


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

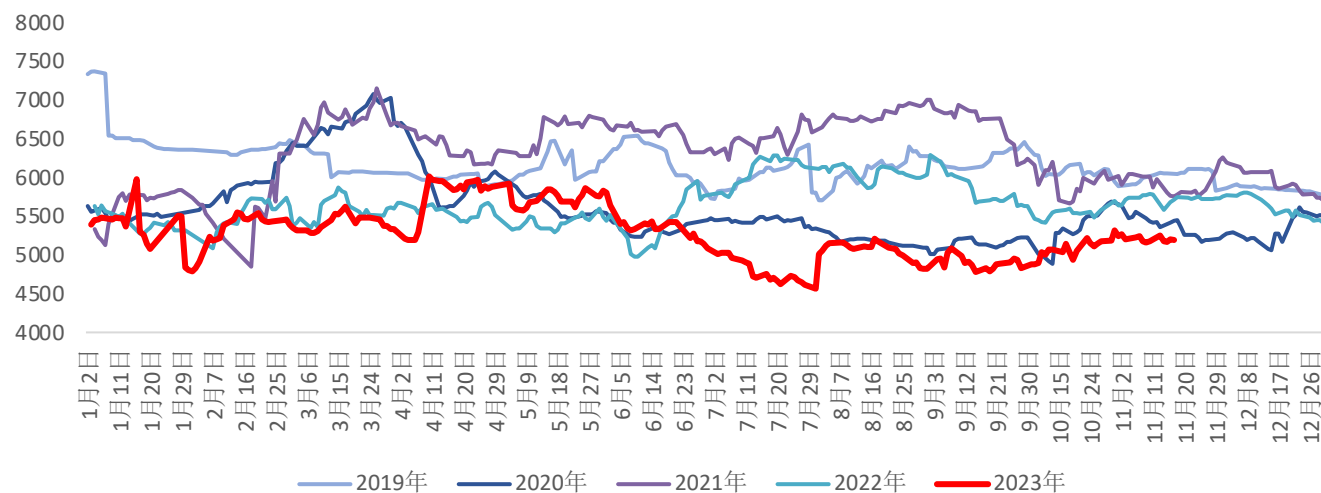
短纤利润 (单位: 元/吨)



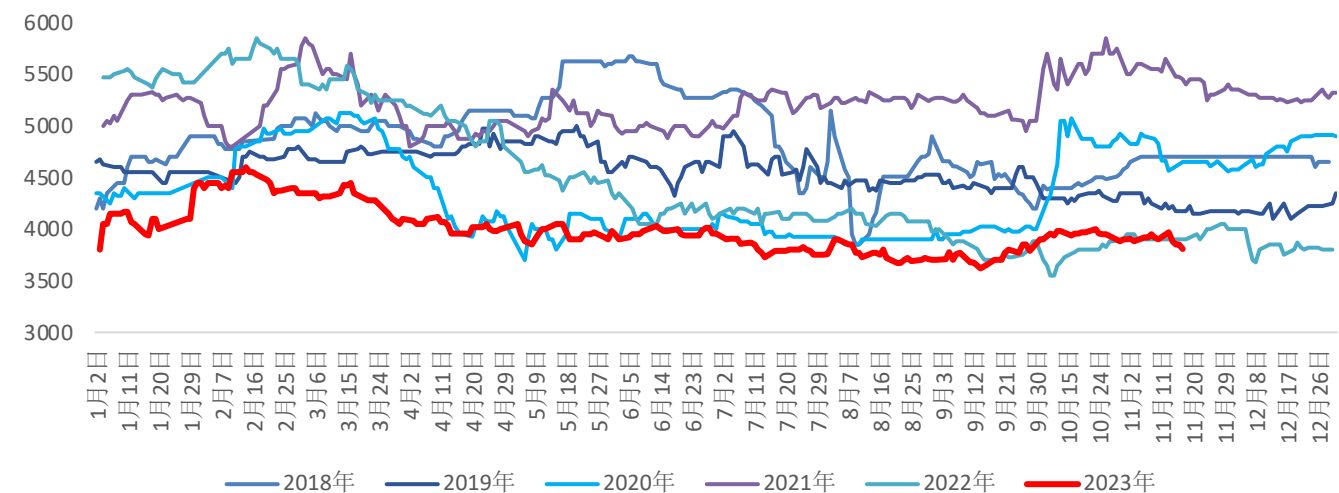
粘短-短纤价差 (单位: 元/吨)



涤棉纱加工费 (单位: 元/吨)

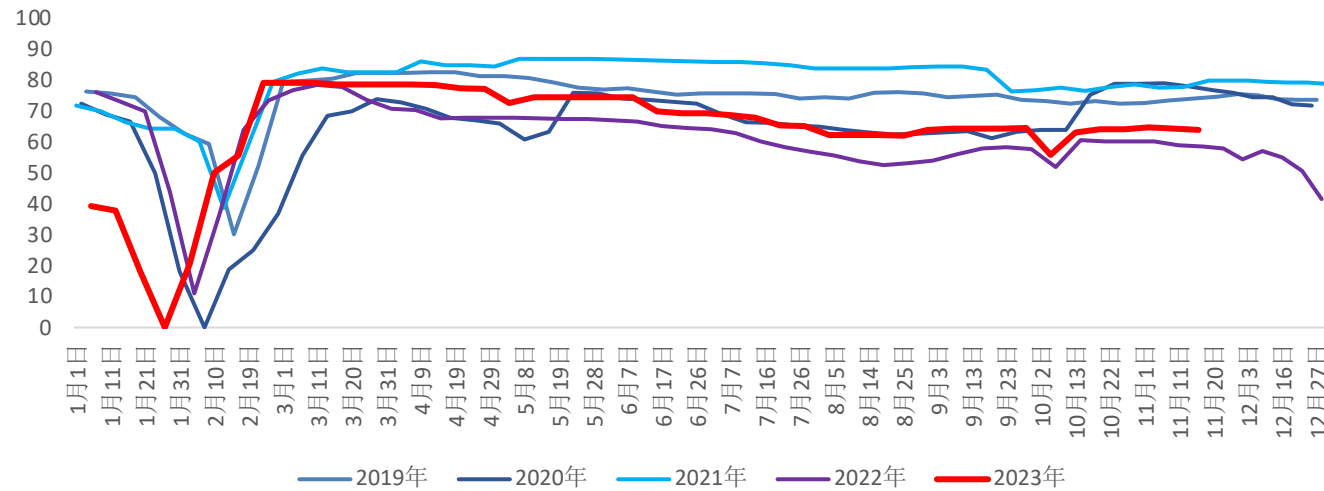


纯涤纱加工费 (单位: 元/吨)

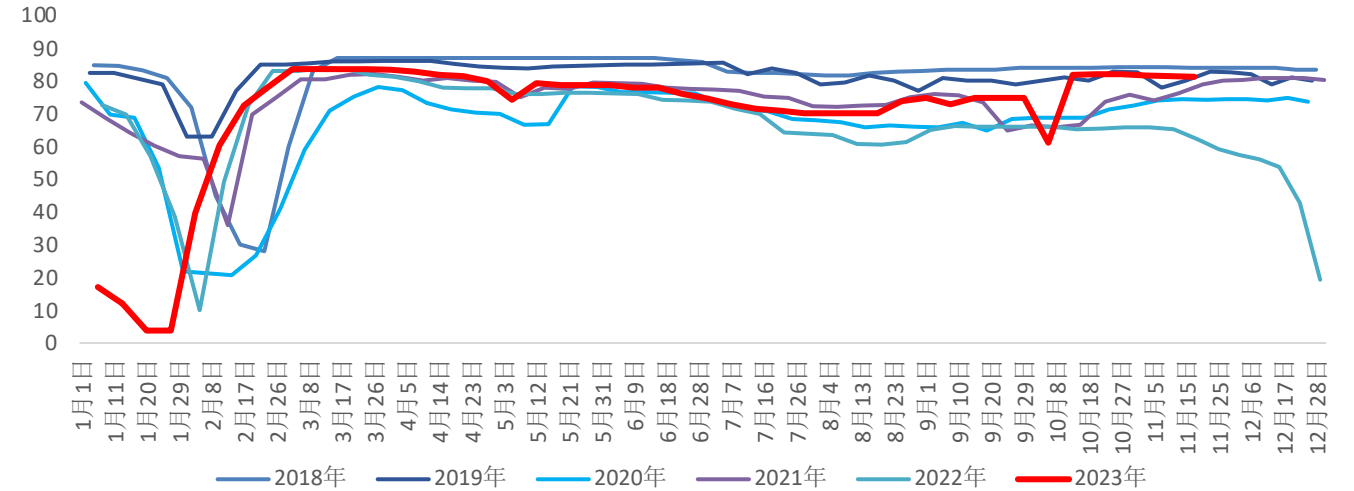


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

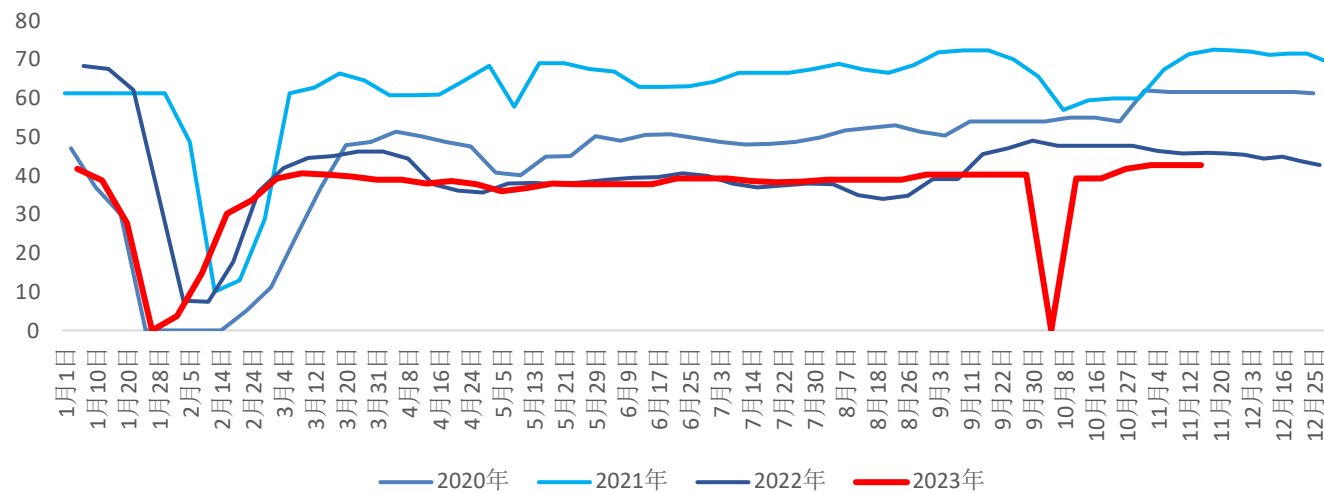
涤棉纱开工率 (单位: %)



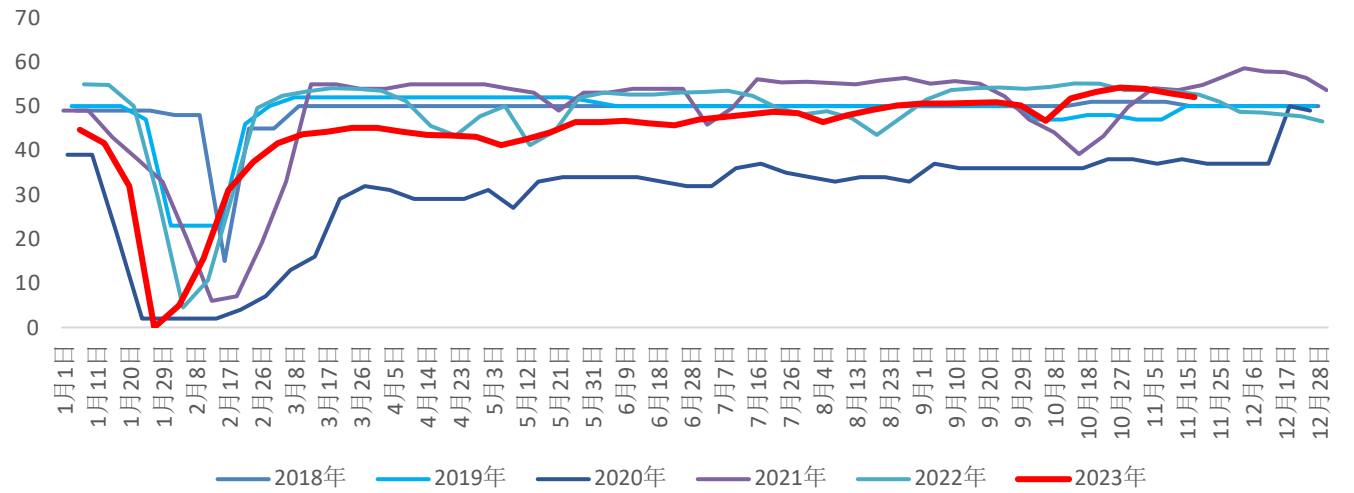
纯涤纱开工率 (单位: %)



再生中空开工率 (单位: %)

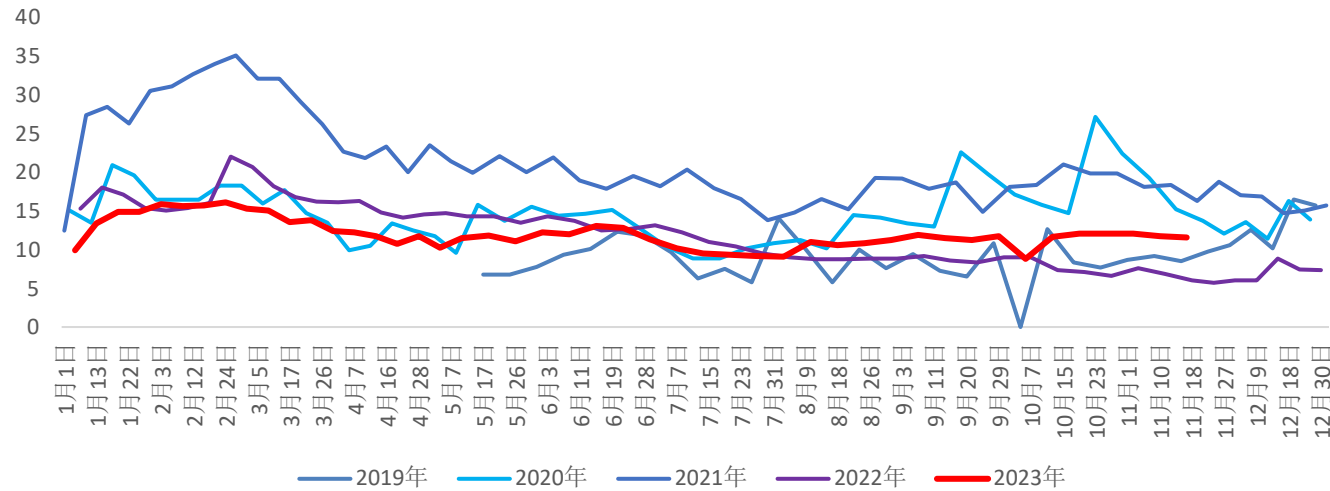


再生普纤开工率 (单位: %)

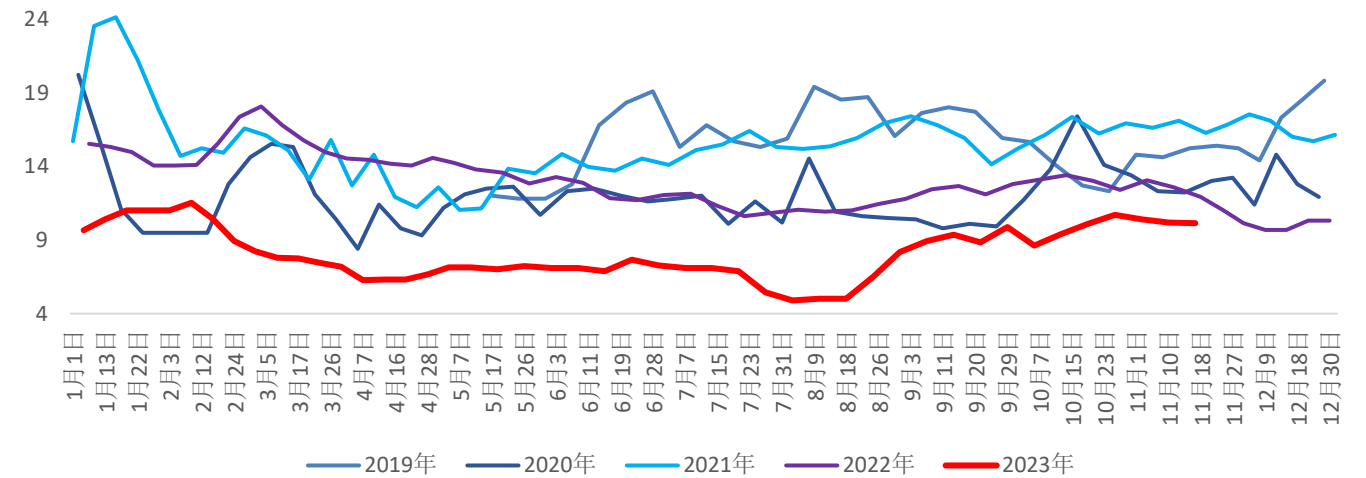


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

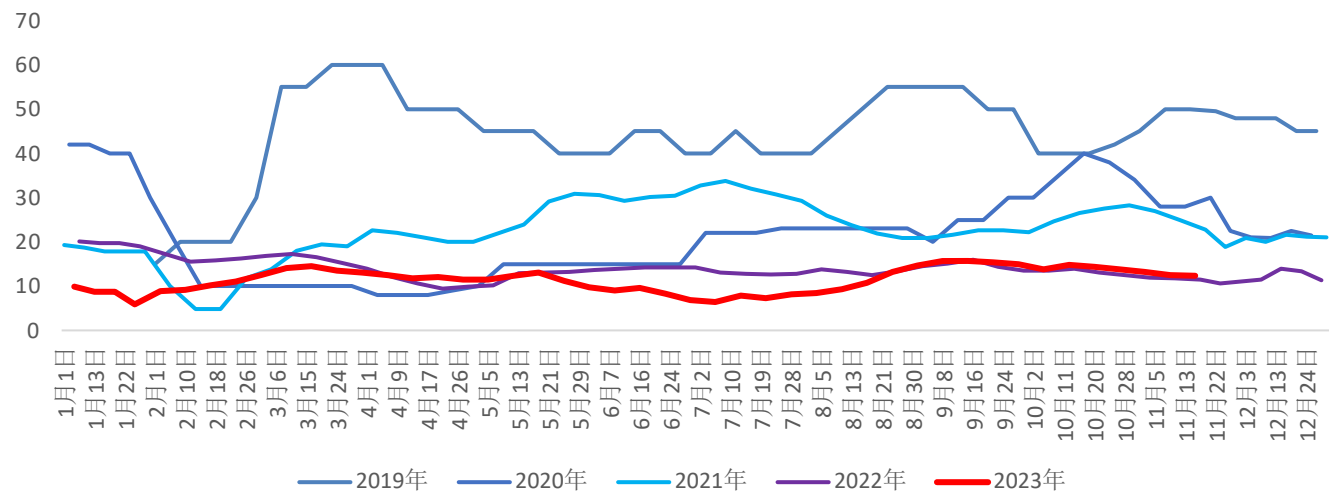
纯涤纱订单天数 (单位: 天)



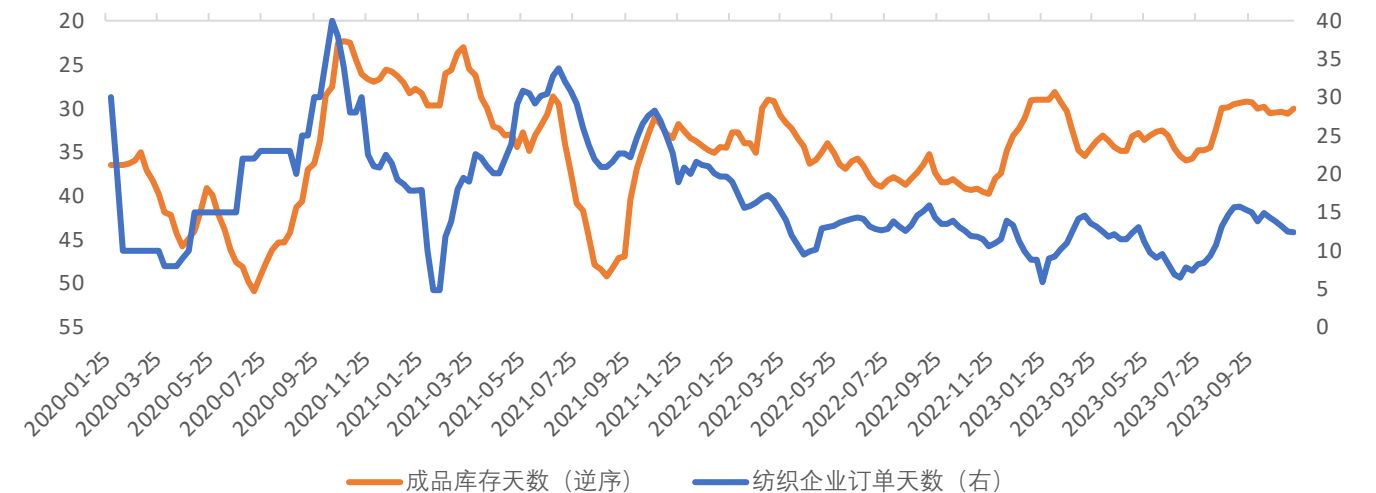
涤棉纱订单天数 (单位: 天)



纺织企业订单天数 (单位: 天)



成品库存与织造订单天数走势 (单位: 亿美元)

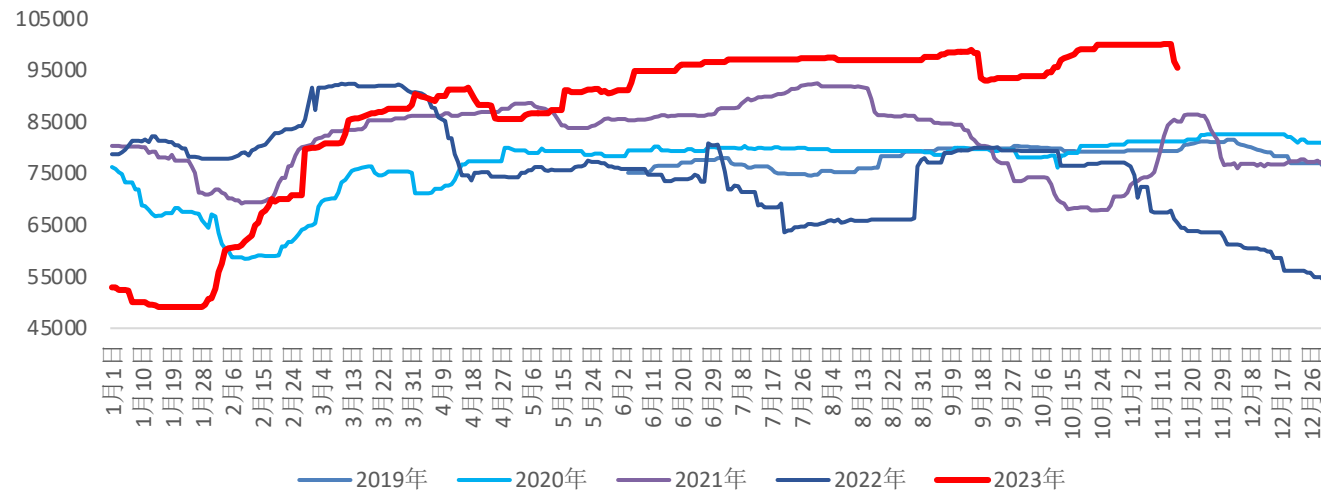


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

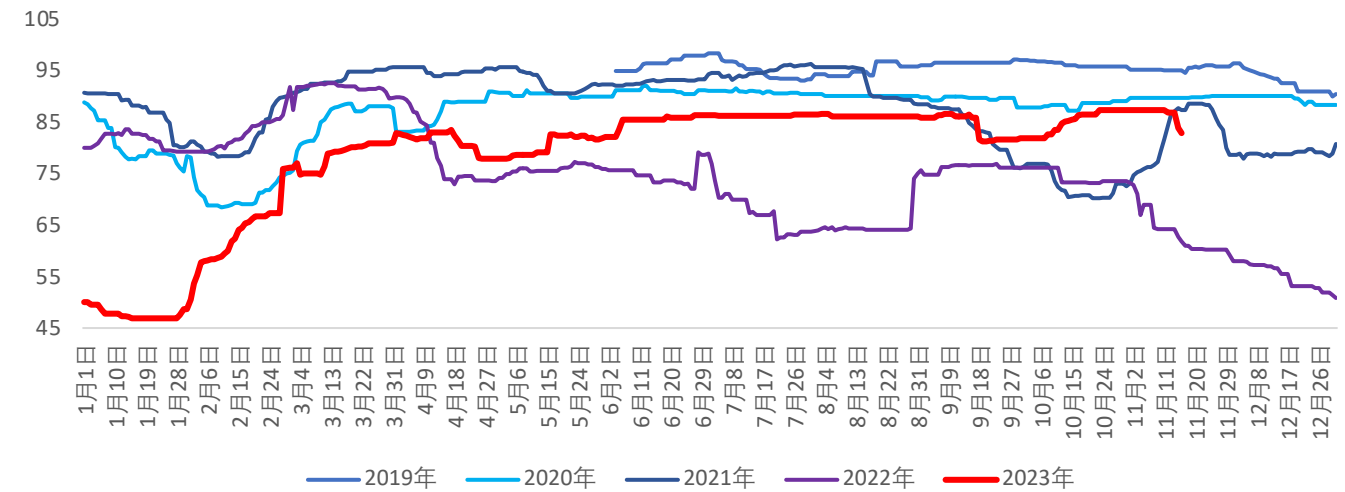
07

聚酯及供需平衡表

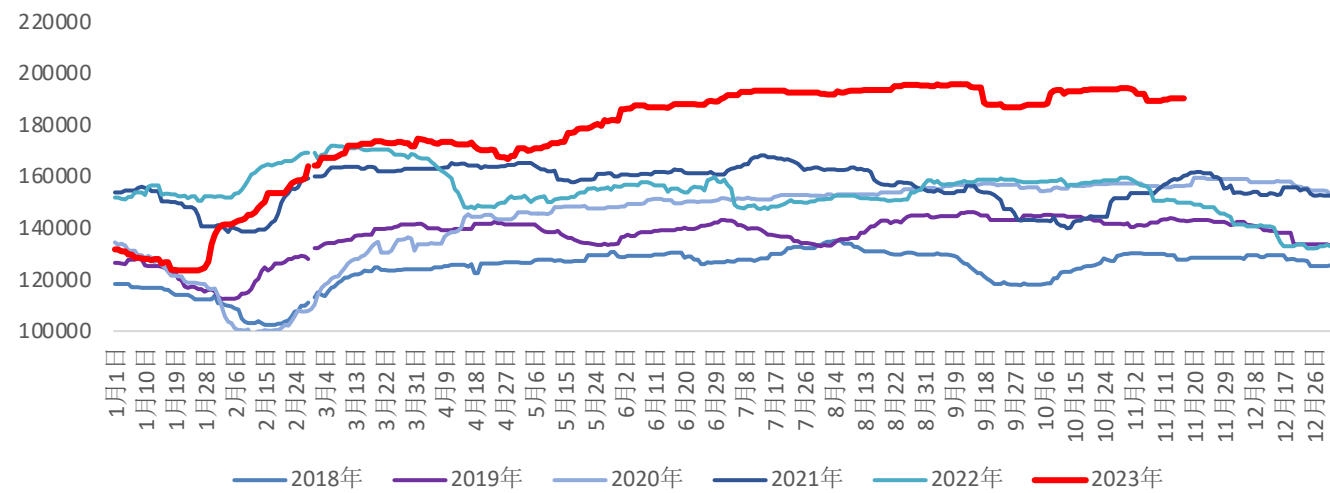
长丝产量 (单位: 吨)



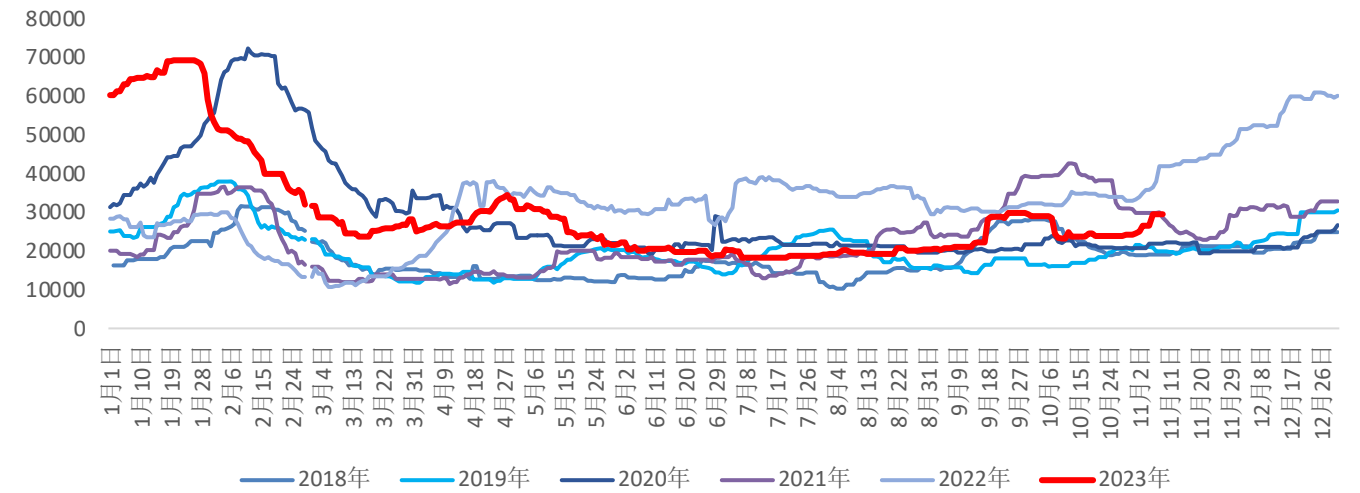
长丝开工率 (单位: %)



聚酯产量 (单位: 吨)

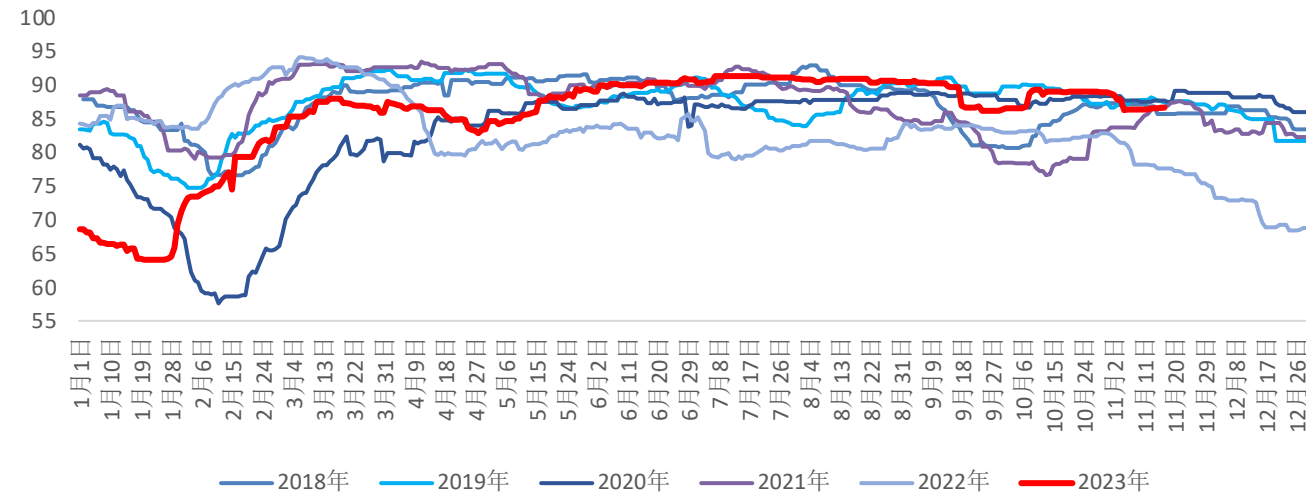


聚酯损失量 (单位: 吨)

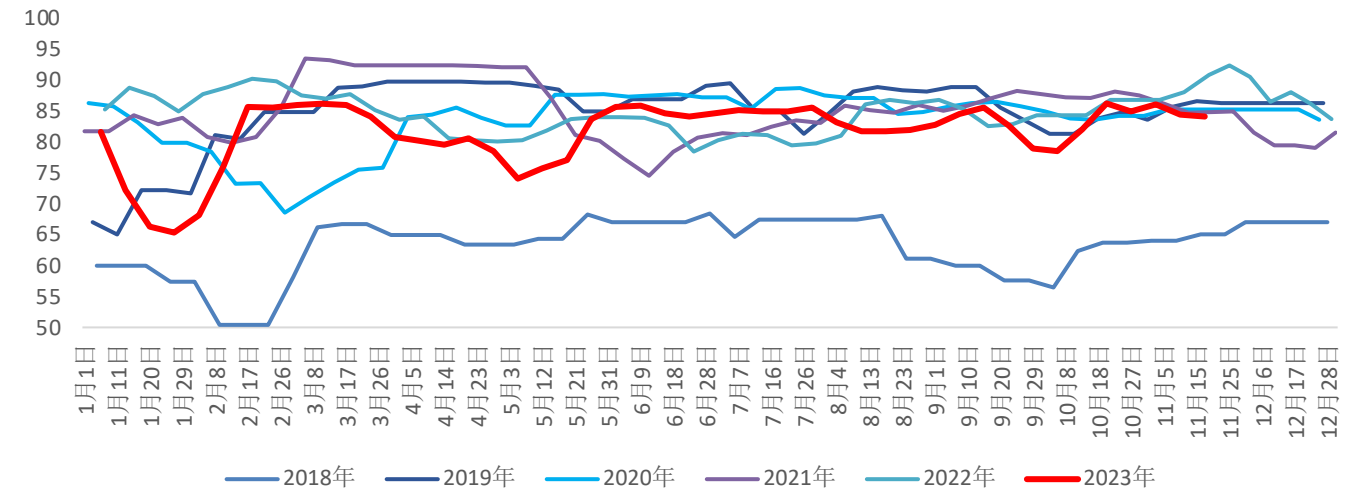


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

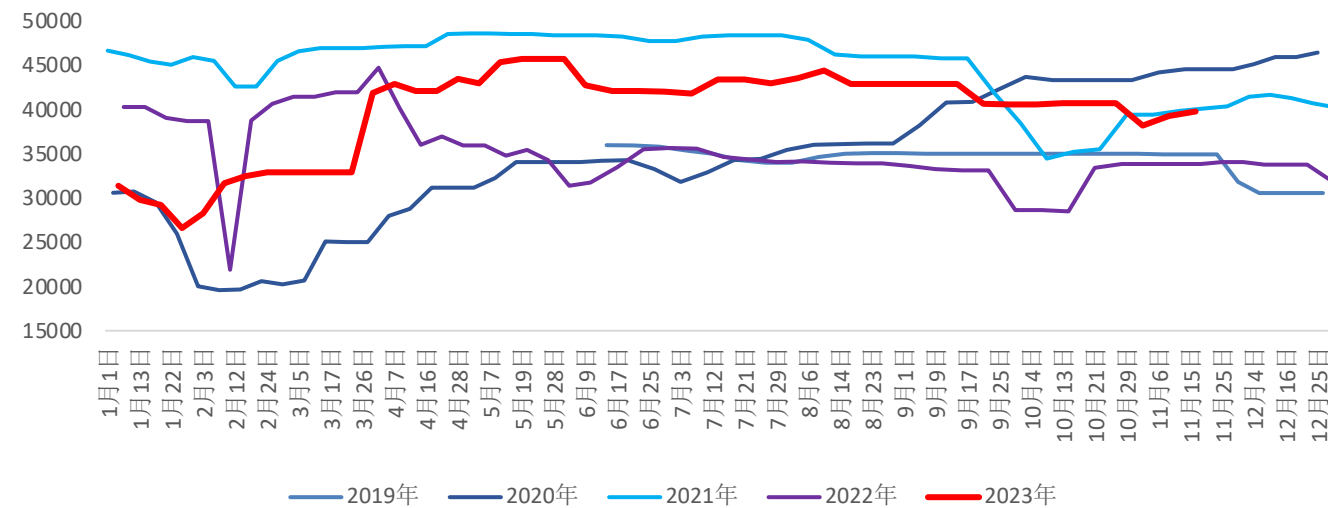
聚酯开工率 (单位: %)



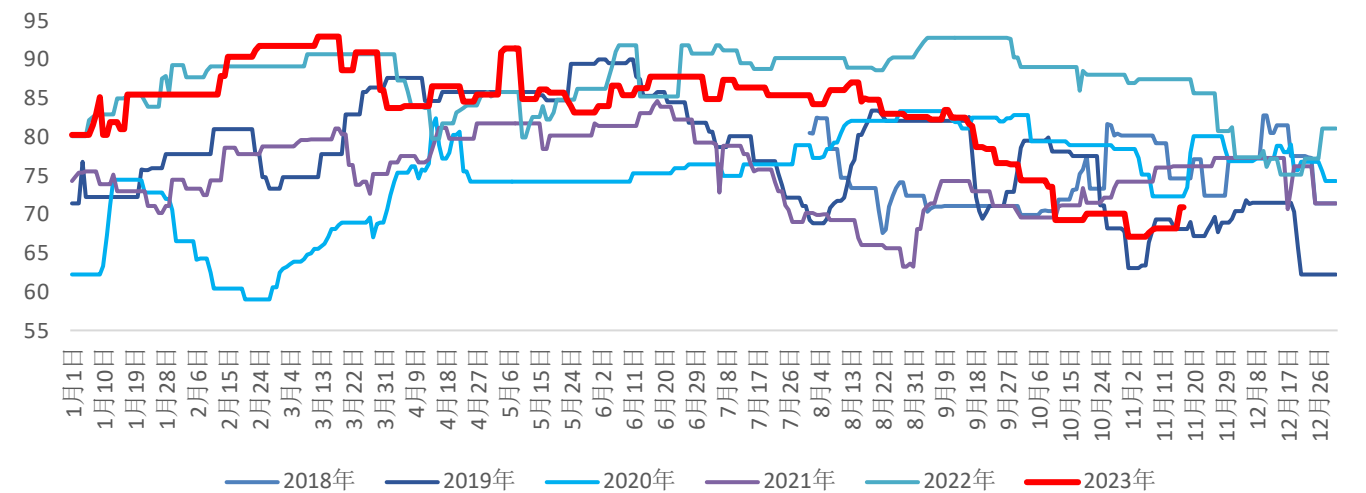
PET切片开工率 (单位: %)



涤纶工业丝产量 (单位: 吨)

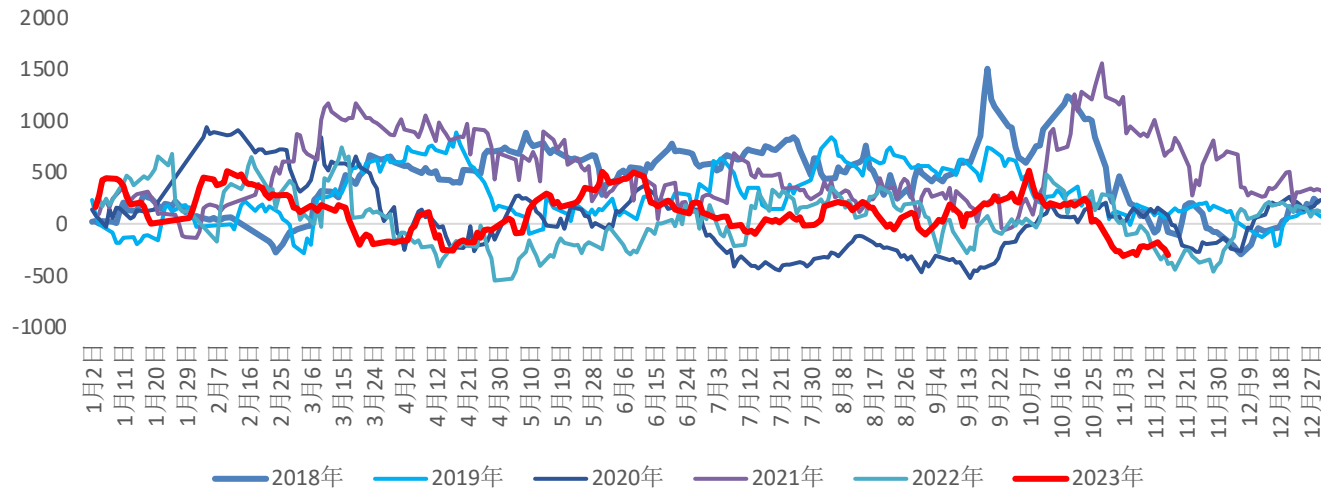


瓶片开工率 (单位: %)

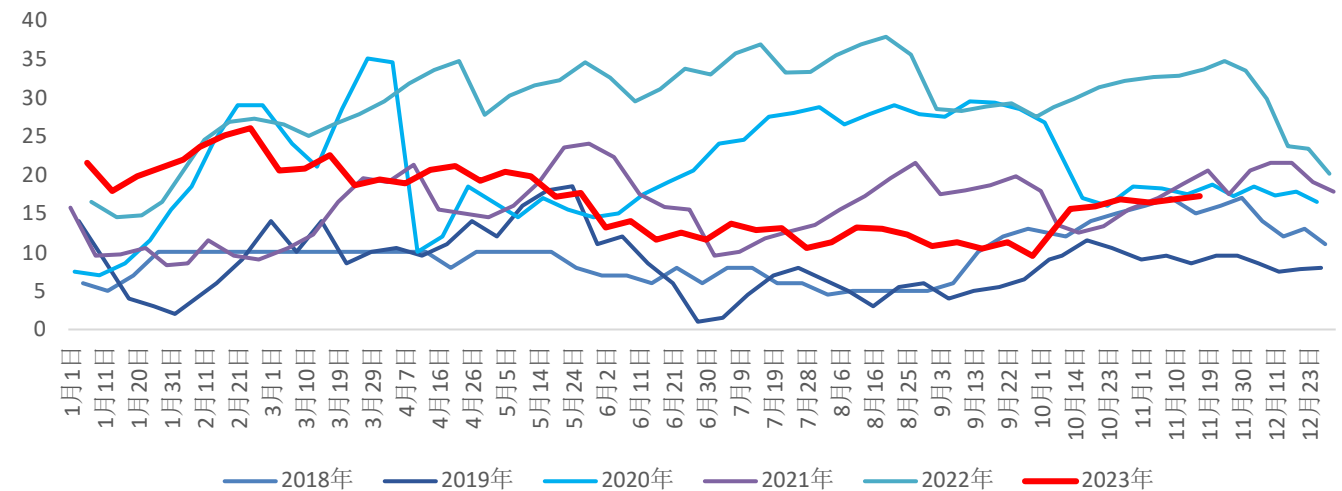


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

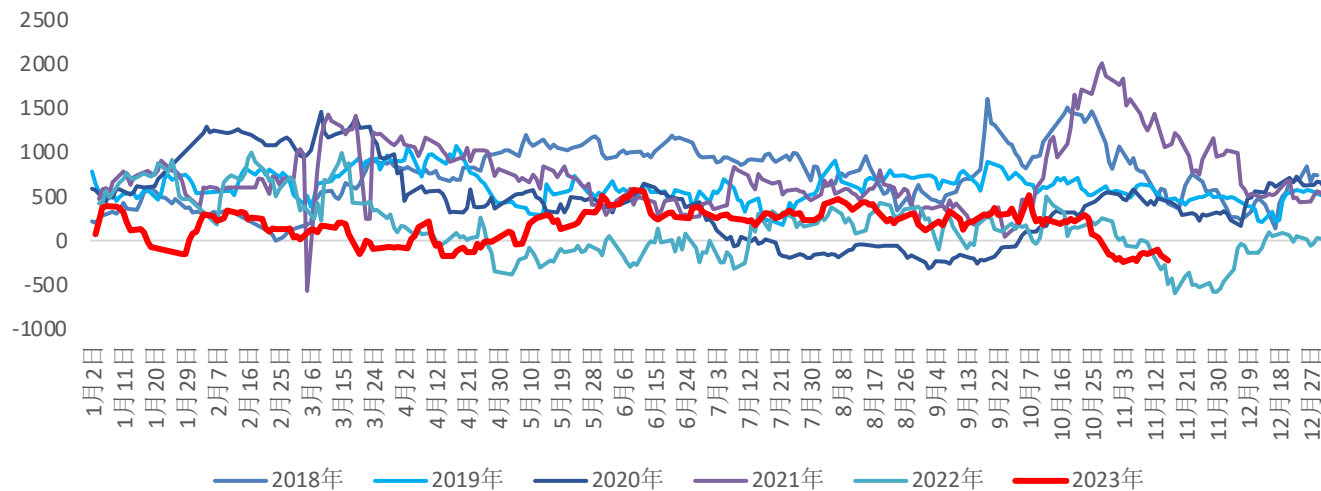
POY利润 (单位: 元/吨)



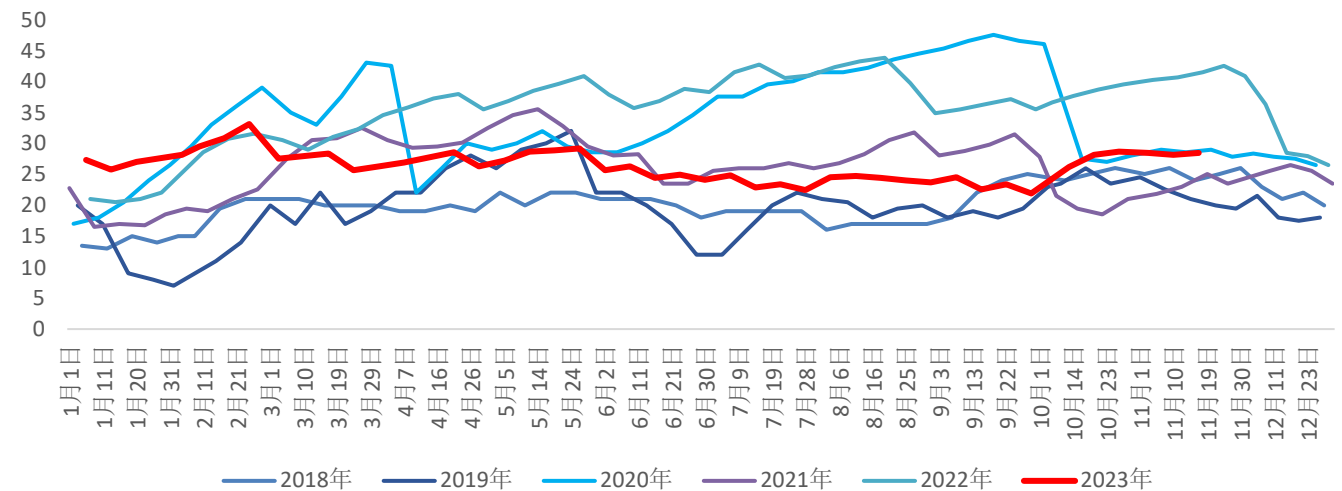
POY工厂库存天数 (单位: 日)



DTY利润 (单位: 元/吨)

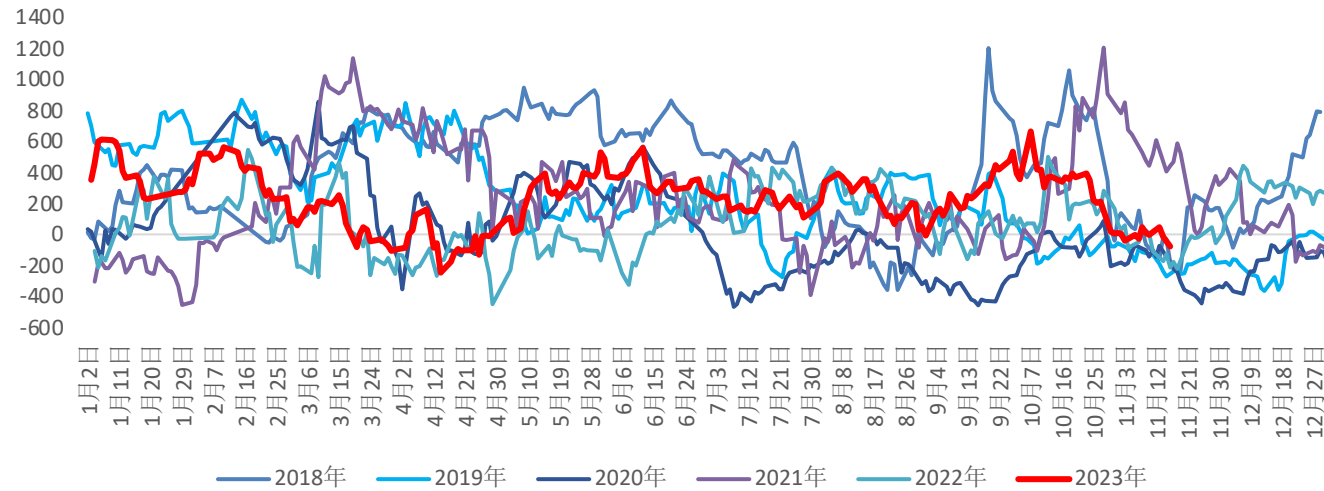


DTY工厂库存天数 (单位: 日)

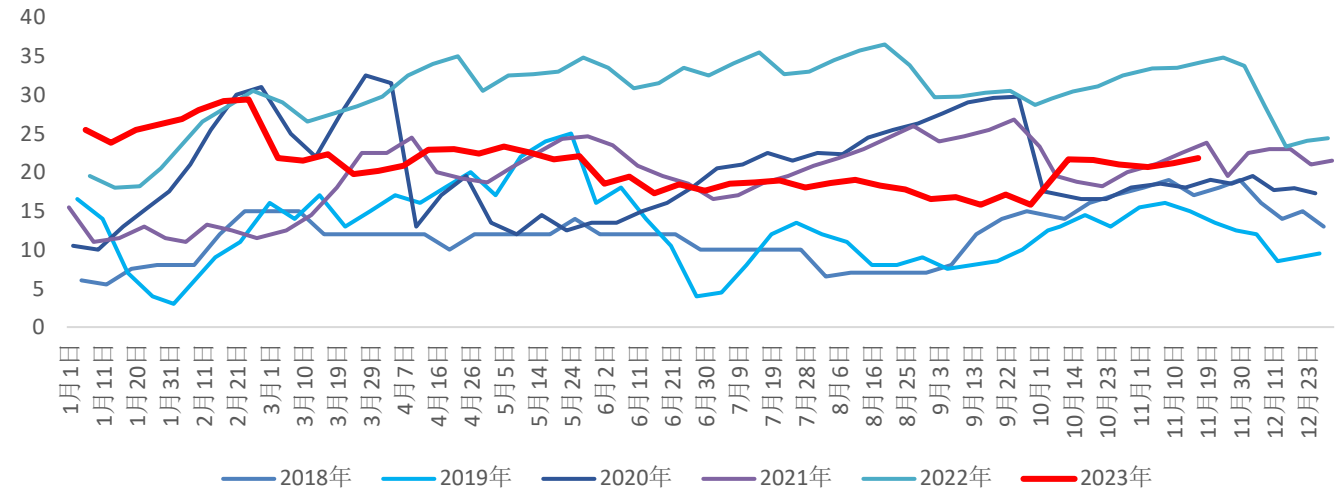


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

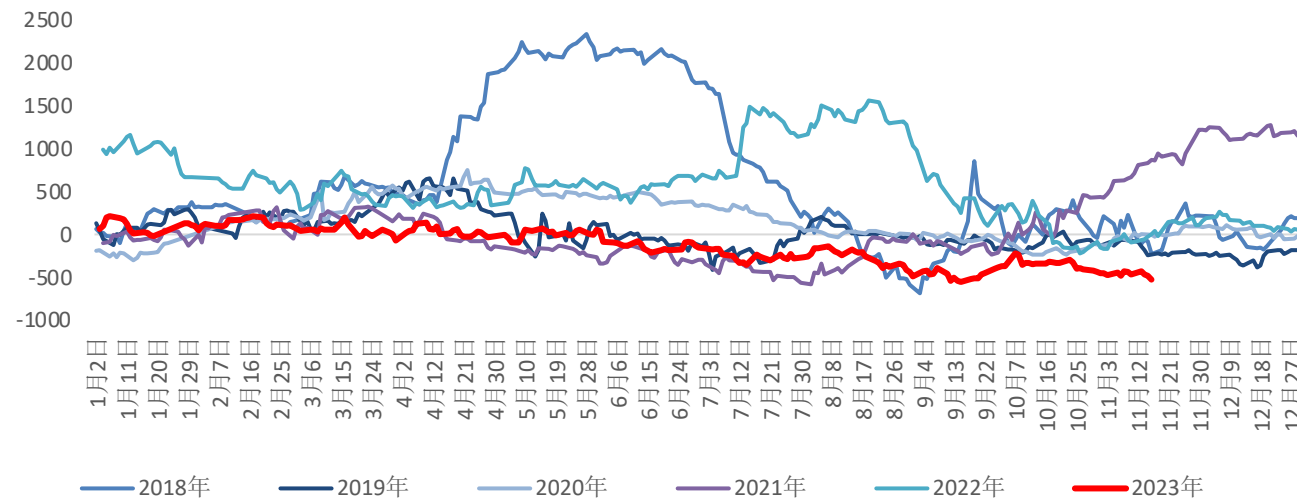
FDY利润 (单位: 元/吨)



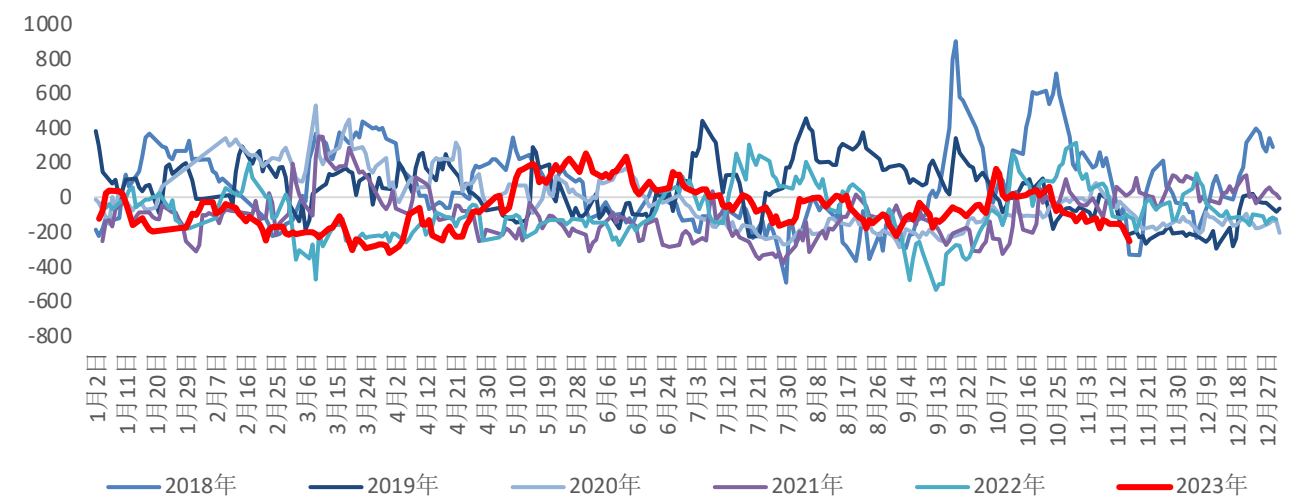
FDY工厂库存天数 (单位: 日)



瓶片利润 (单位: 元/吨)

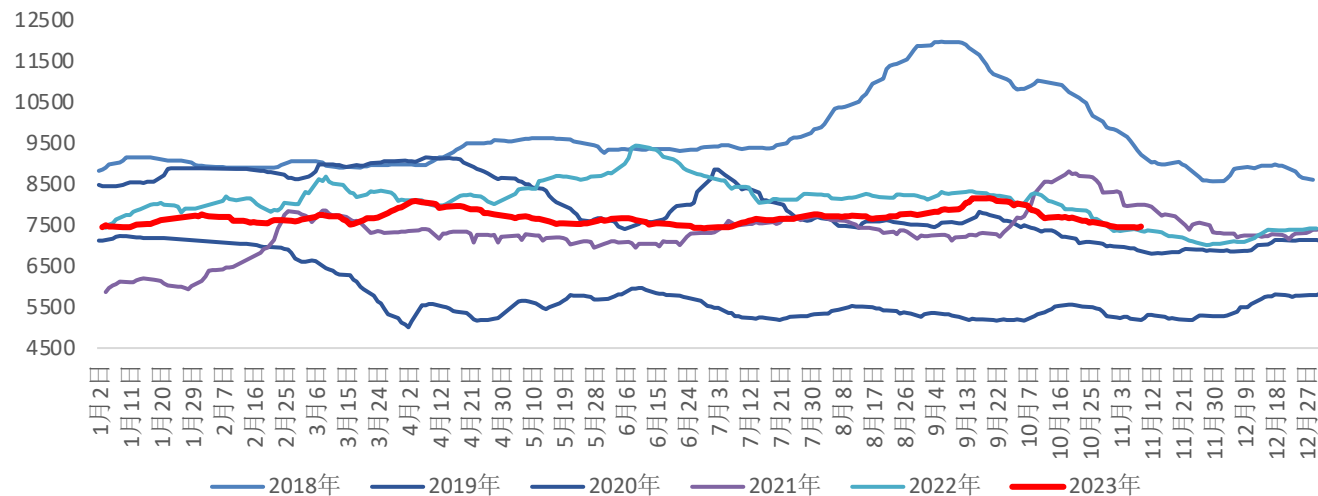


切片利润 (单位: 元/吨)

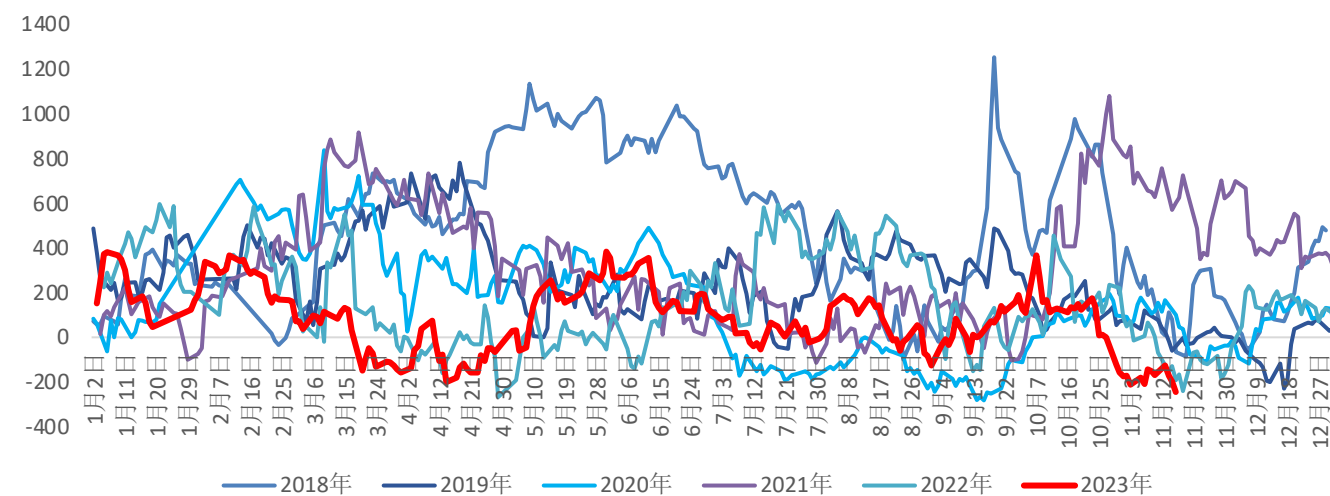


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

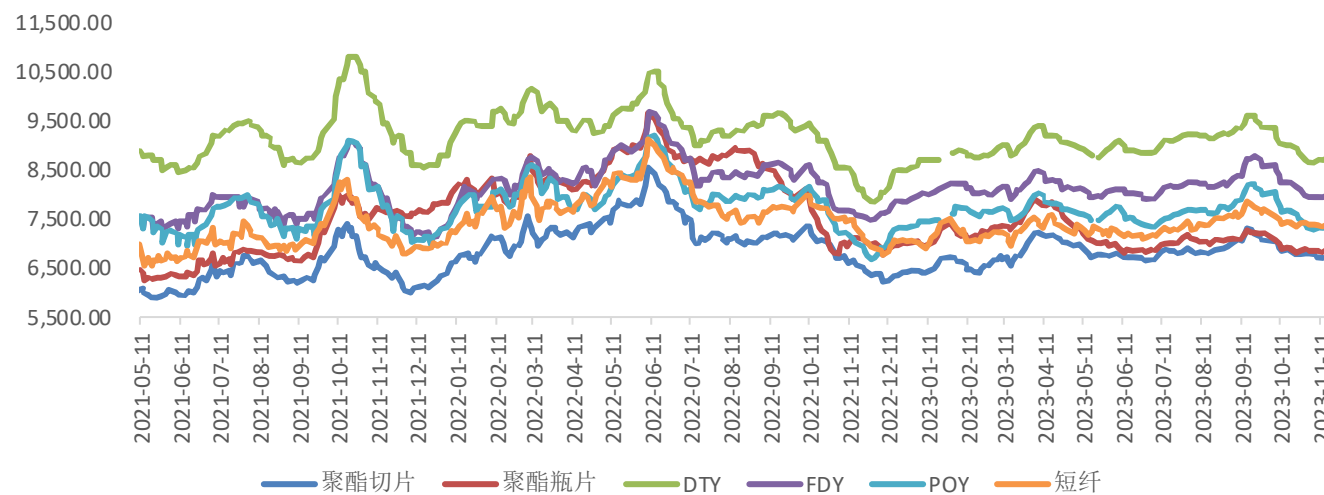
聚酯加权价格 (单位: 元/吨)



聚酯加权利润 (单位: 元/吨)

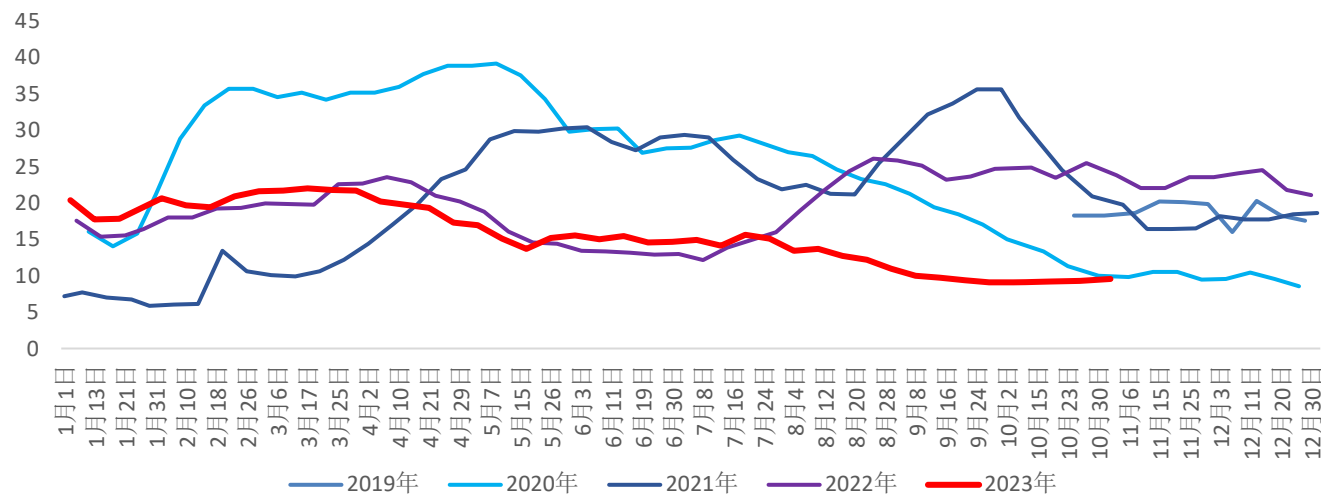


聚酯产品价格走势 (单位: 元/吨)

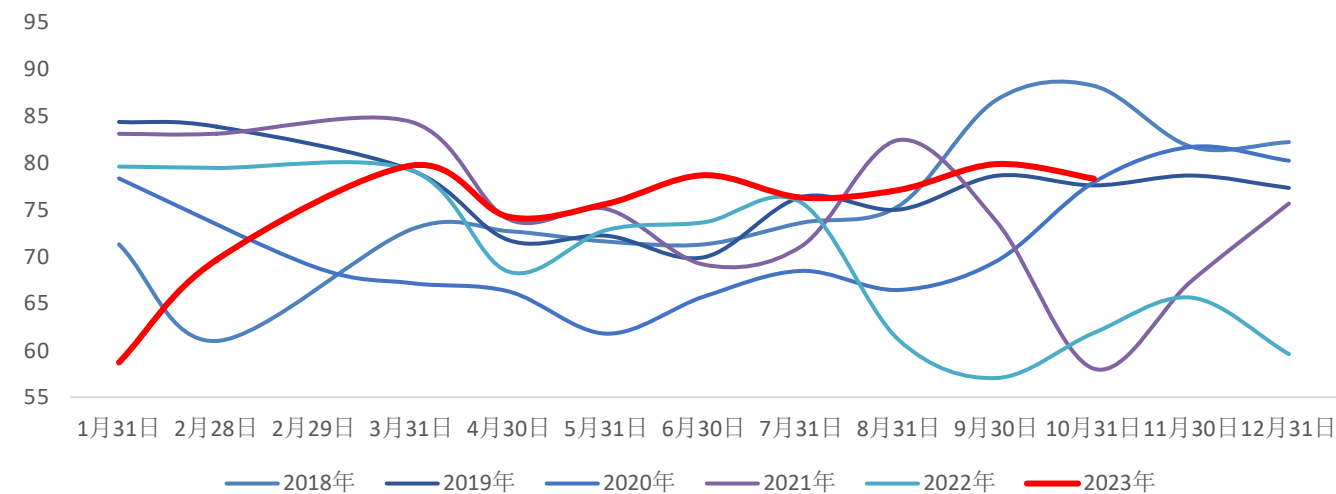


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

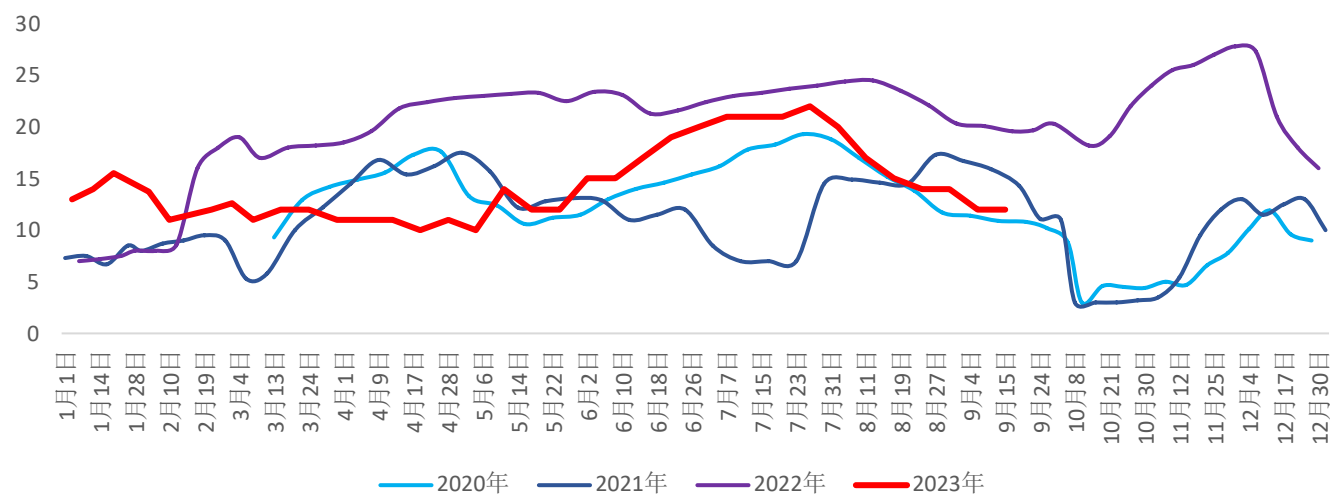
粘短工厂库存 (单位: 吨)



粘短开工率 (单位: %)

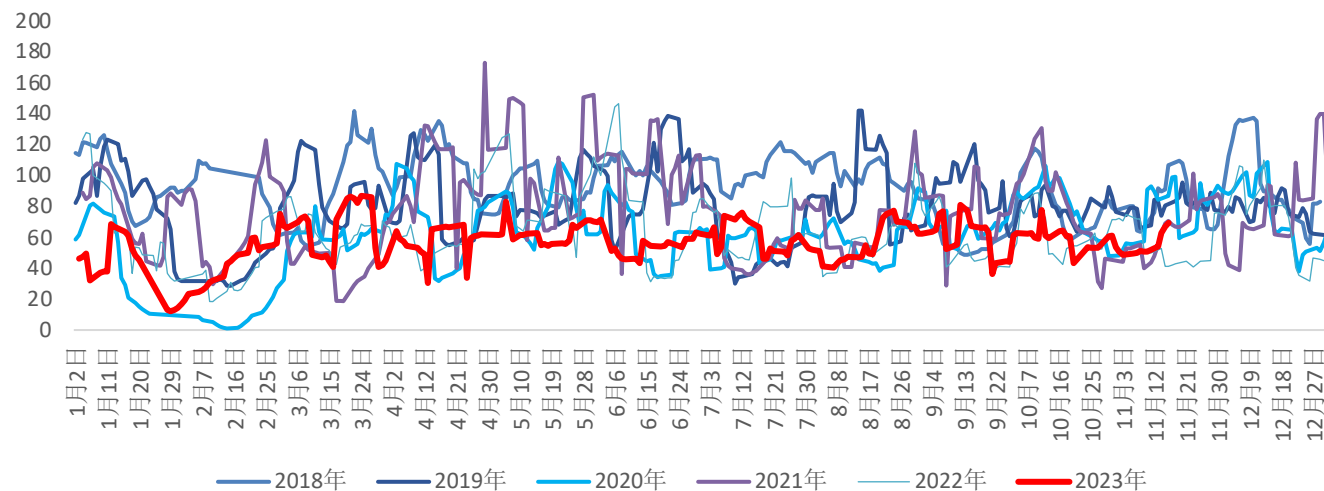


人棉纱工厂库存 (单位: 吨)

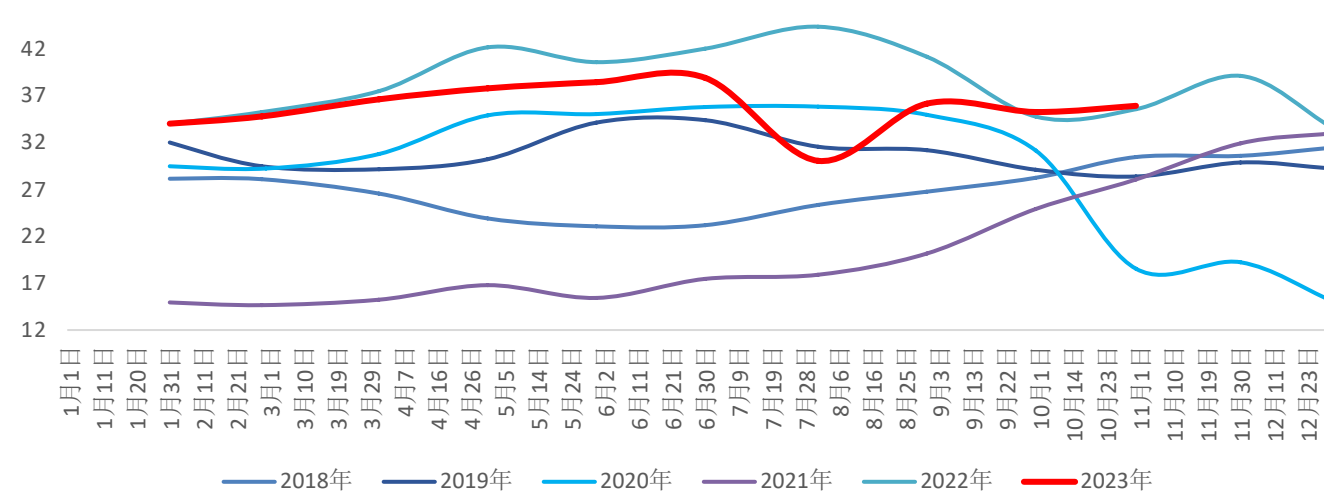


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

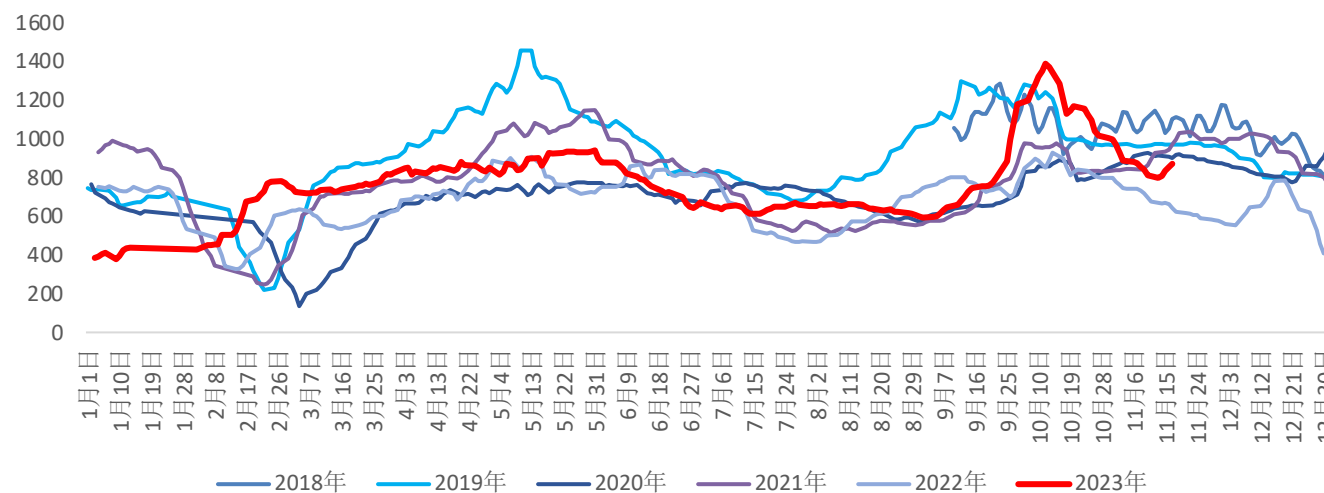
长丝产销比-7日平均 (单位: %)



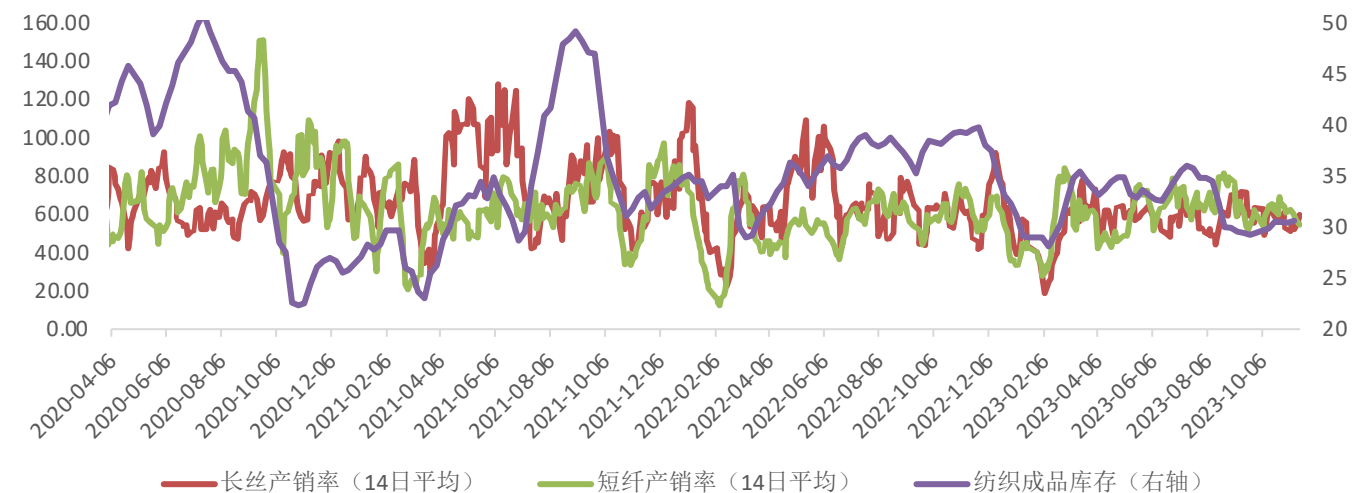
坯布库存天数 (单位: 天)



中国轻纺城成交量 (单位: 万米)

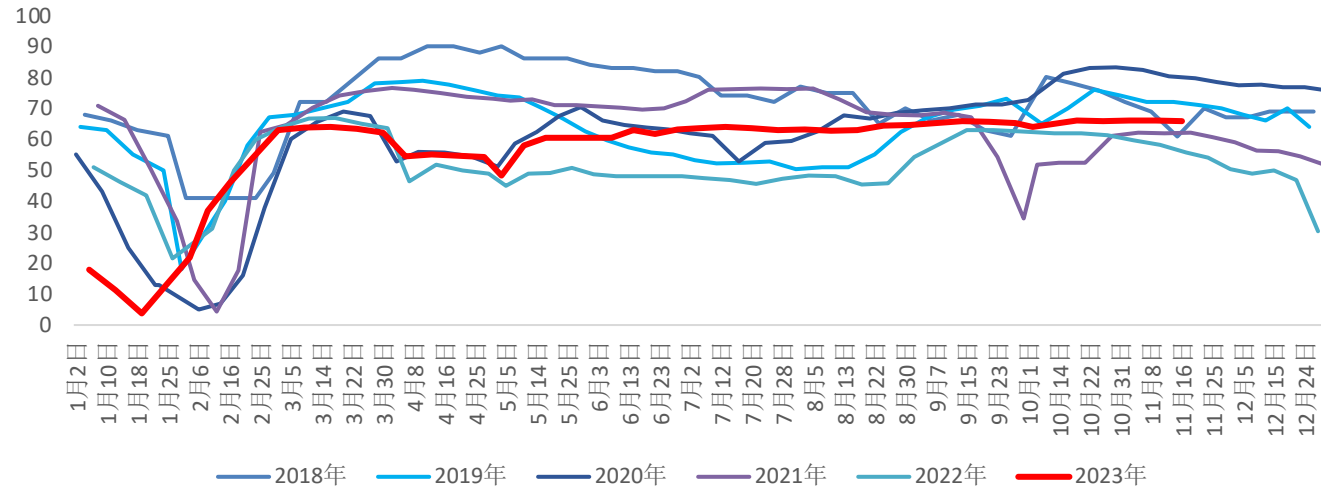


短纤、长丝产销与纺织成品库存走势 (单位: %, 天)

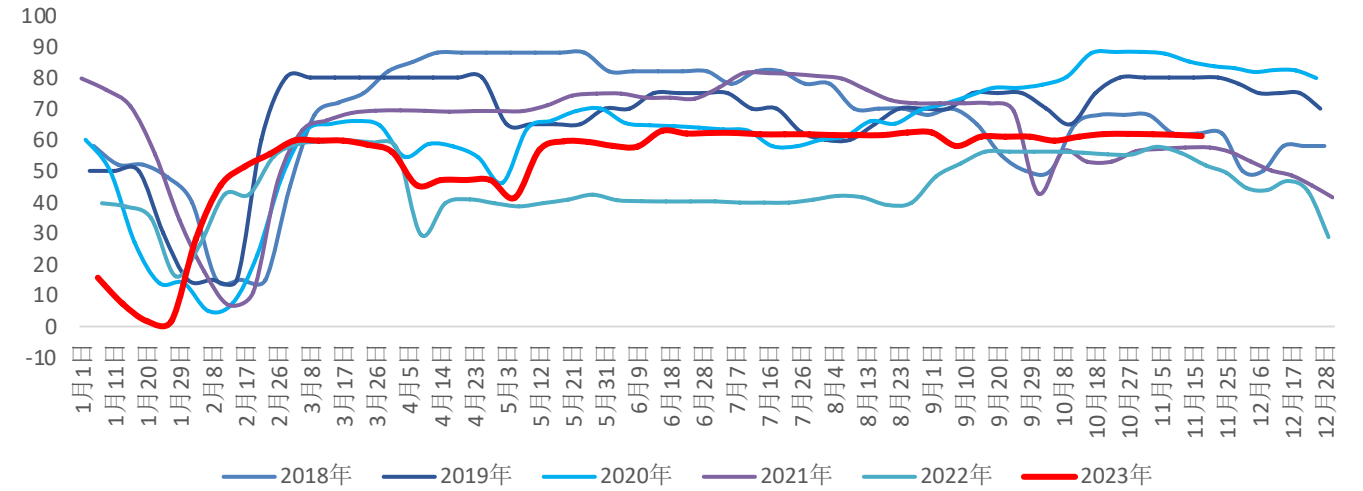


数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

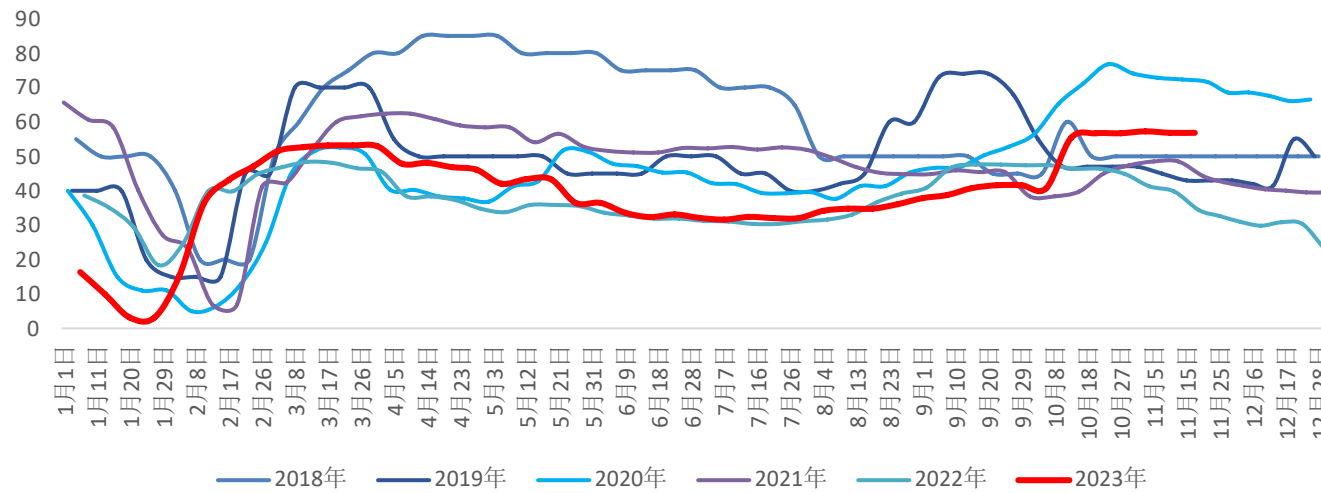
江浙织机开机率 (单位: %)



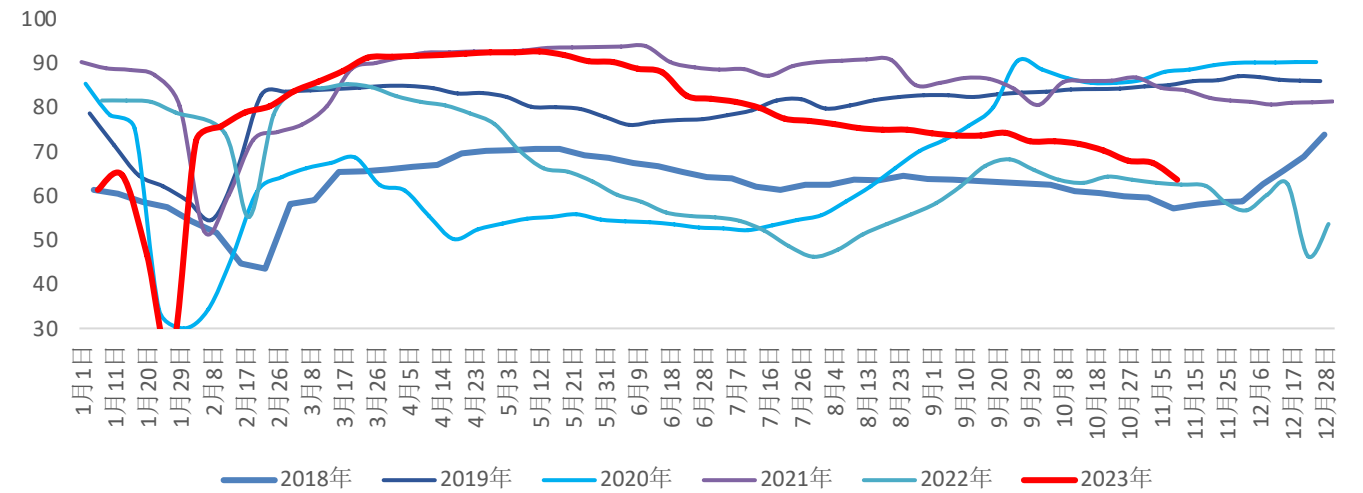
经编开机率 (单位: %)



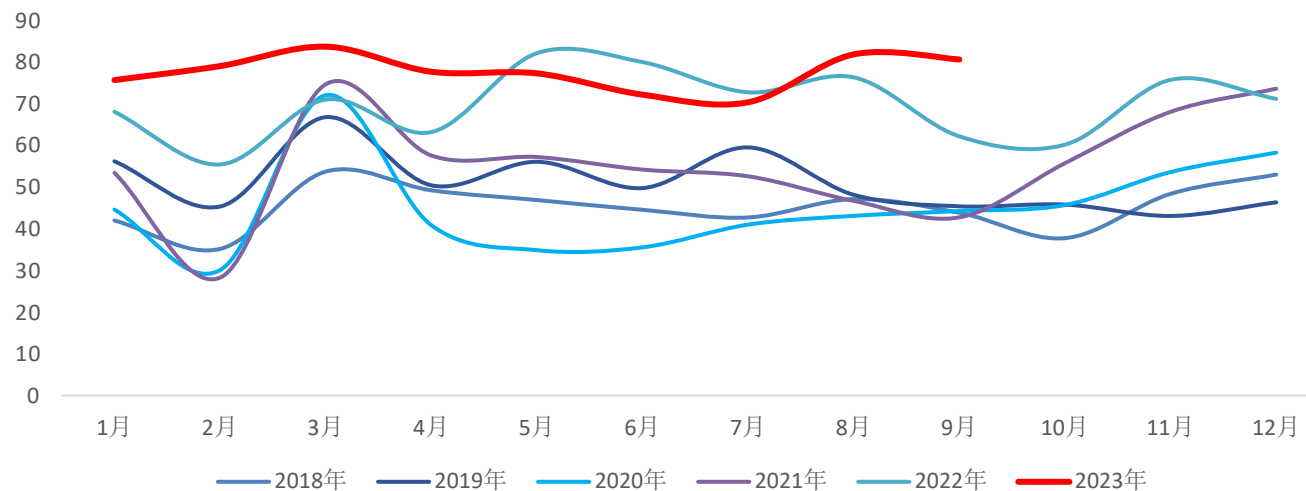
圆机开机率 (单位: %)



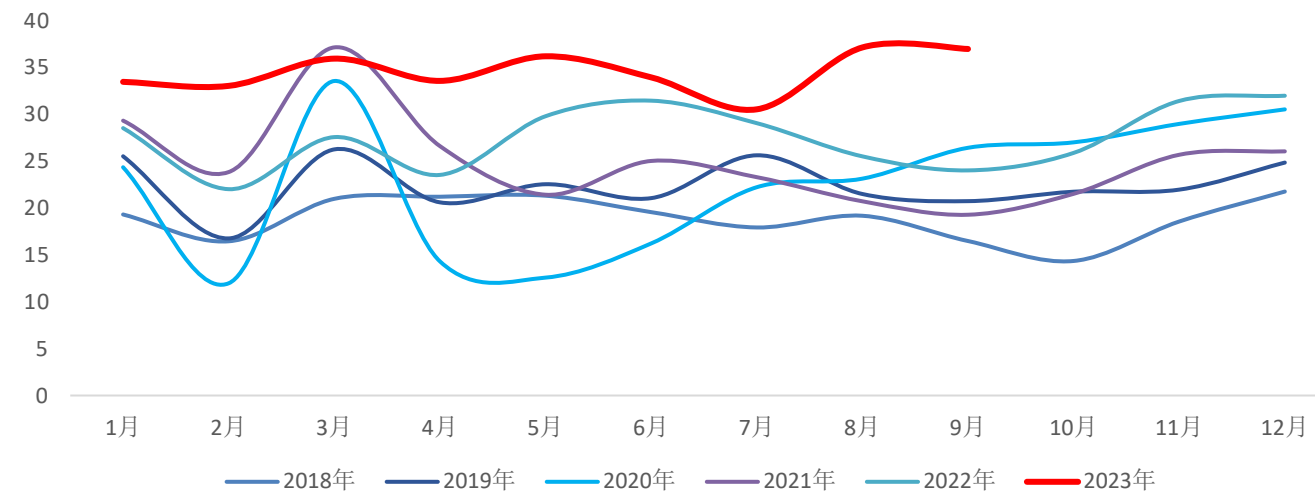
纺纱厂开机率 (单位: %)



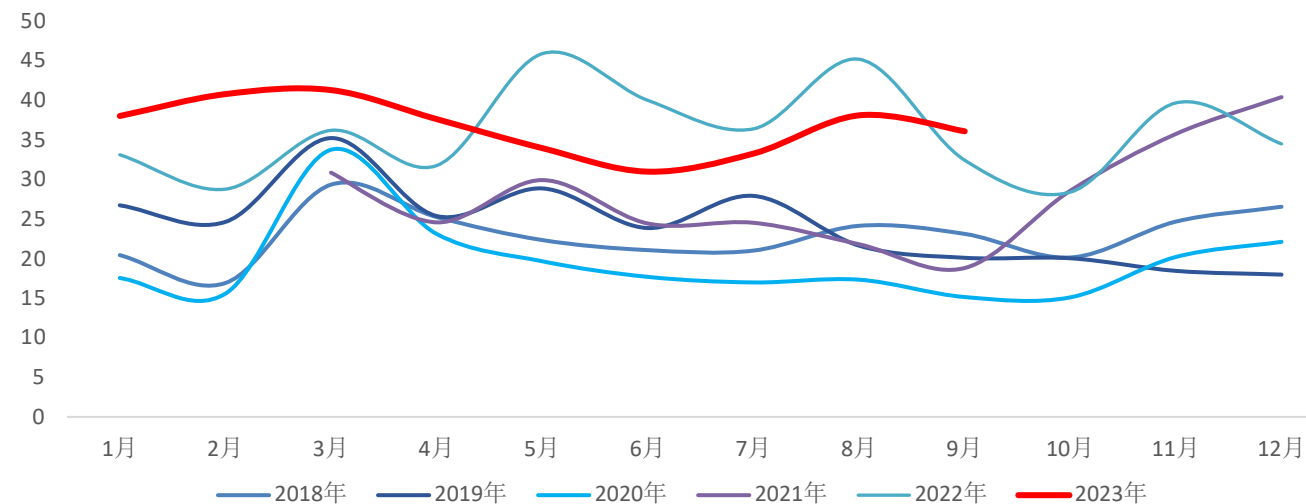
聚酯出口 (单位: 万吨)



长丝出口 (单位: 万吨)

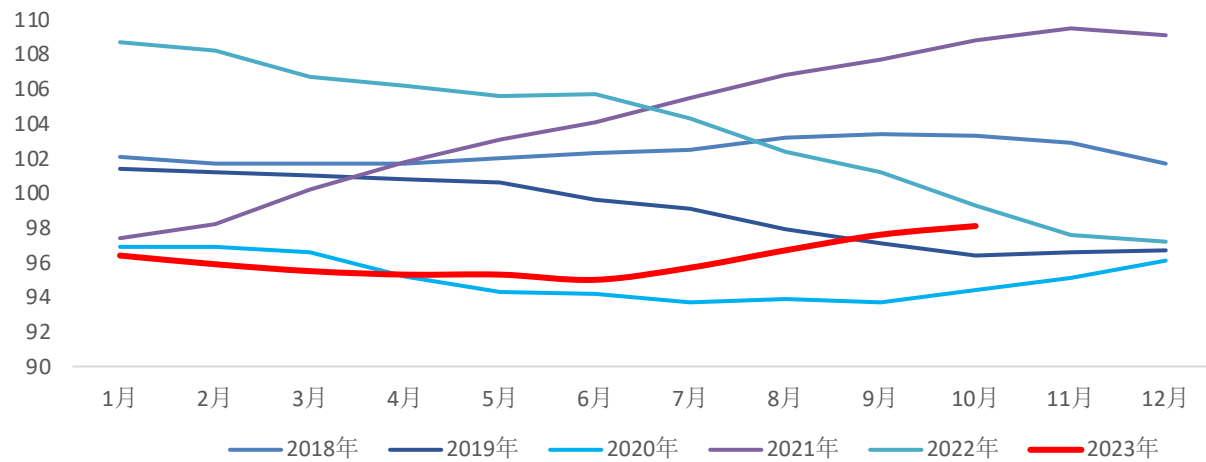


瓶片出口 (单位: 万吨)

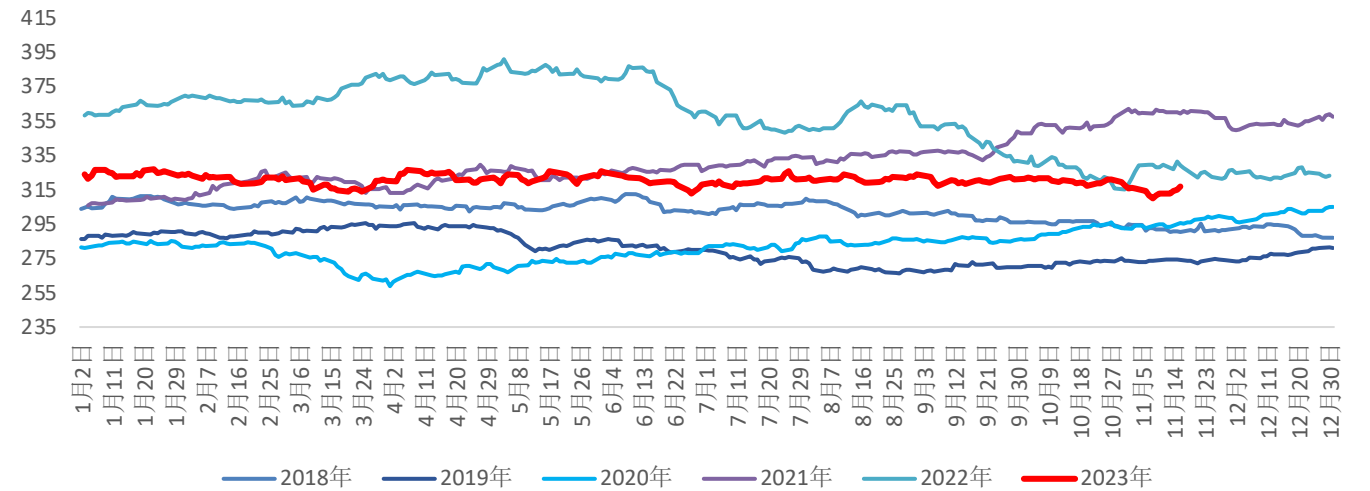


数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

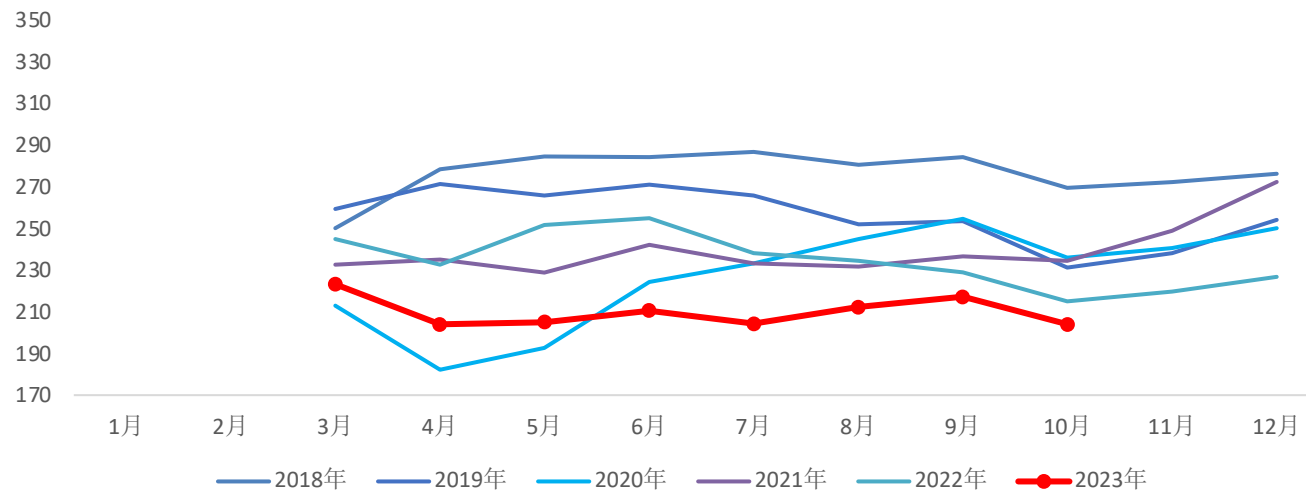
PPI: 纺织当月值



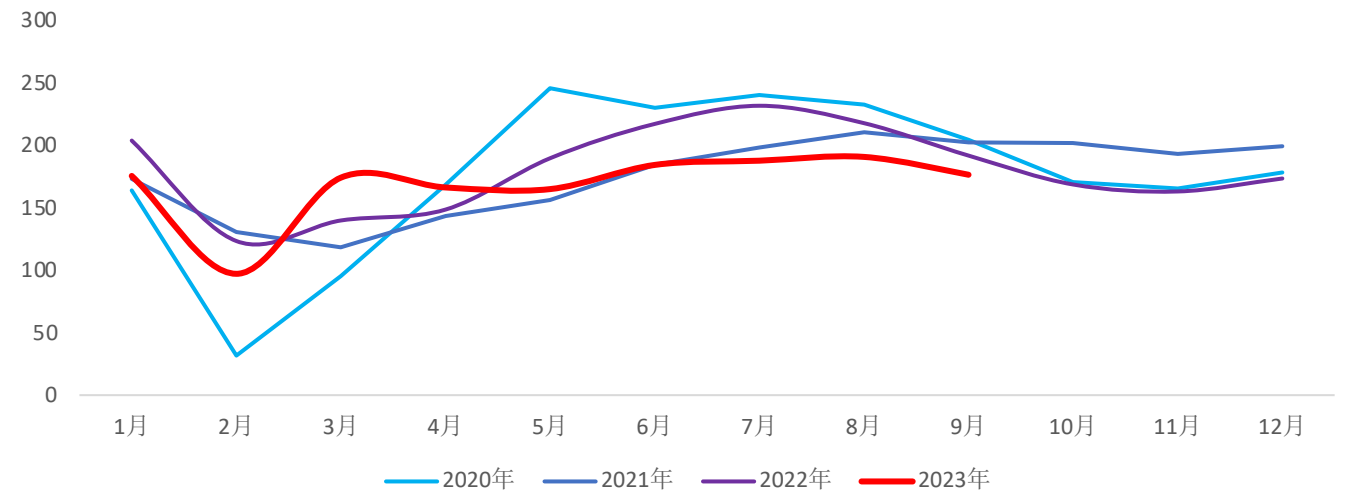
CRB现货纺织: 指数



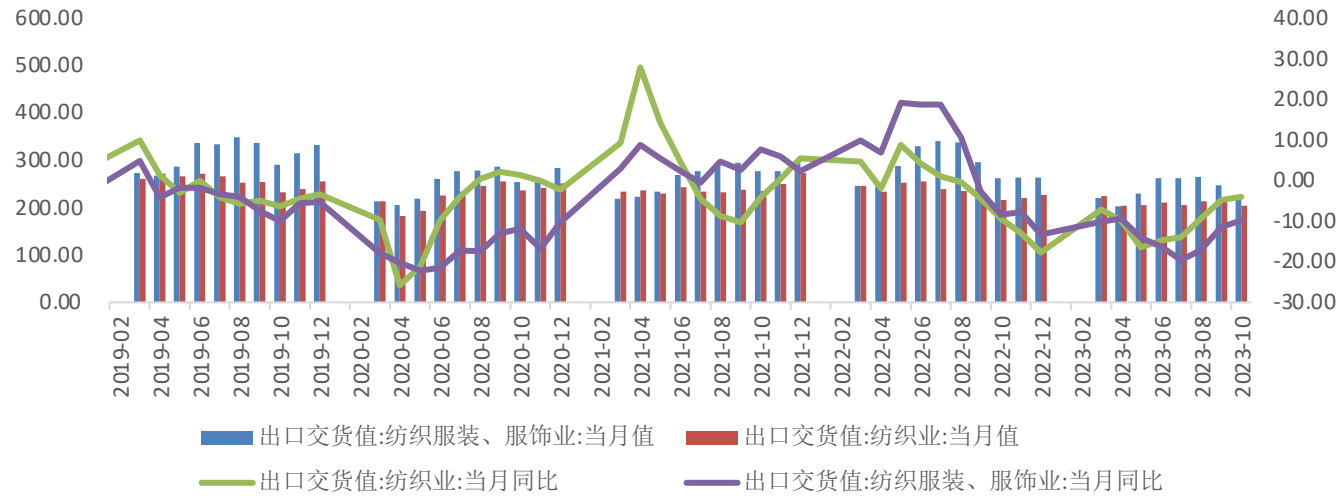
出口交货值: 纺织业: 当月值 (单位: 亿元)



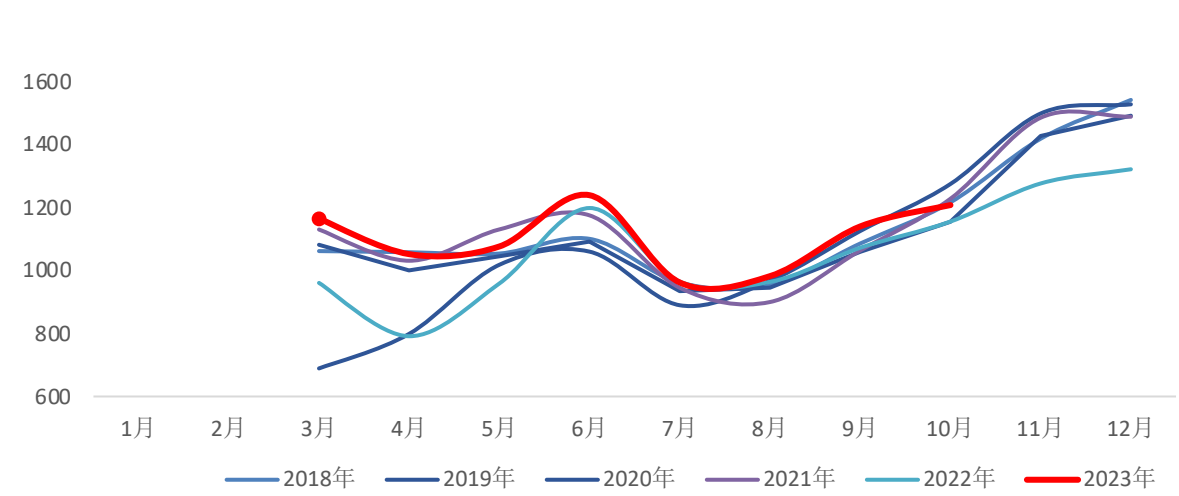
纺织+服装出口金额 (单位: 亿美元)



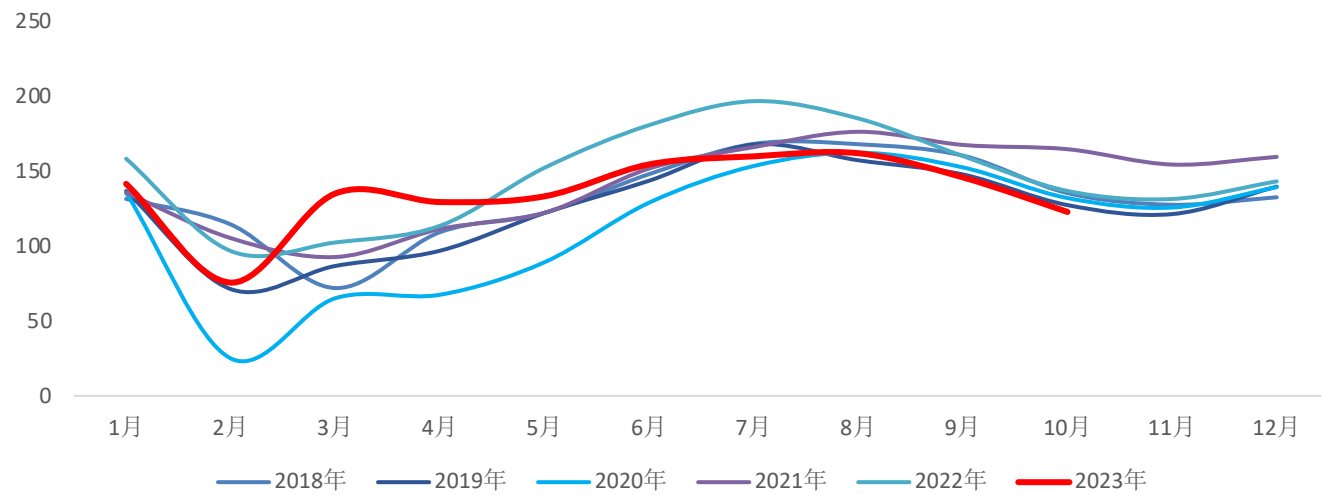
纺织行业出口交货值情况 (单位: 亿美元, %)



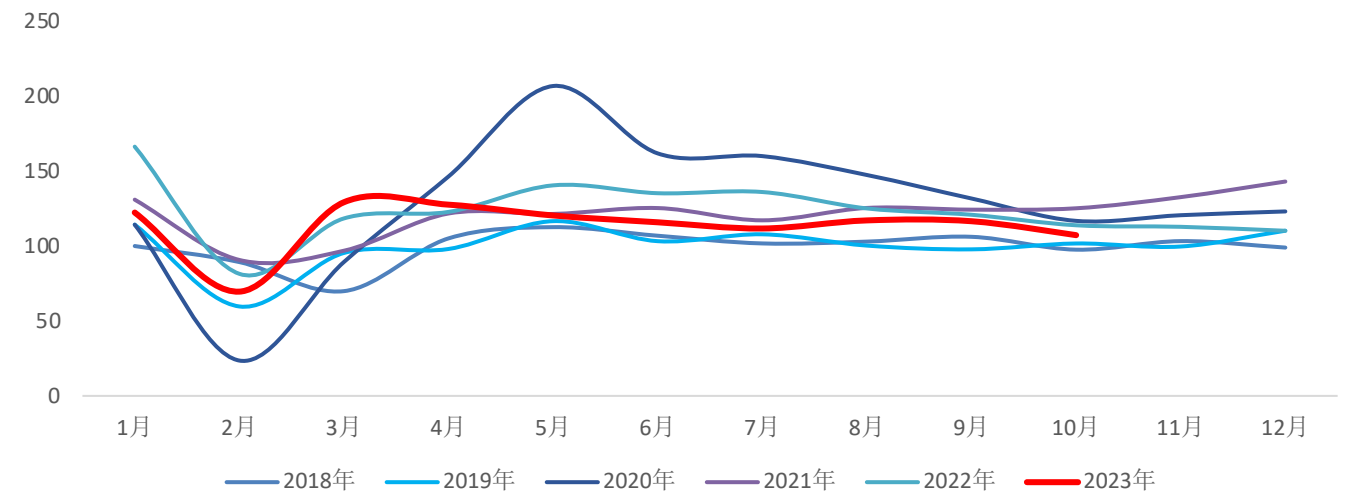
零售额: 服装鞋帽、针、纺织品类: 当月值 (单位: 亿元)



服装及衣着附件出口情况 (单位: 亿美元)



纺织纱线、织物及制品出口金额 (单位: 亿美元)



数据来源: 钢联、同花顺、东吴期货研究所

附录：聚酯产业链（上游）装置2023年投产计划

	项目	产能 (万吨)	计划投产时间	工艺类型	备注
PX	盛虹炼化	200	2023年, 另外200万吨乙烯出料后投产	芳烃联合	已投
	宁波大榭	160	2023Q1	芳烃联合	已投
	中海油惠州二期	150	2023Q2	二甲苯异构化	6.16周内开车出产品
	合计	510			
PTA	恒力石化6#	250	2023年Q1		3.18投料, 负荷持续上行
	恒力石化7#	250	2023年Q1		
	桐昆嘉通石化2#	250	2023年3月		已投
	仪征化纤	300	2023年Q3		
	宁波台化	150	2023年Q4		
	合计	1200			
MEG	盛虹石化	200	2022Q4-2023Q1	一体化	一条线100万吨, 12月底开车
	内蒙古久泰	100	2023H1	煤炭	
	宁夏保利新能源 (鲲鹏)	20	2023Q1	煤炭	
	陕西榆能集团	40	2023年年中	煤炭	
	三江轻烃综合	100	2023Q1	乙烷裂解	
	合计	460			

序号	装置	设计产能 (万吨)	地址	产品	预计投产时间
1	新凤鸣新拓	30	徐州	涤纶短纤	1月5日
2	桐昆恒阳	30	宿迁	涤纶长丝	2月8日
3	新凤鸣新拓	30	徐州	涤纶长丝	2月26日
4	桐昆恒超	60	嘉兴	涤纶长丝	2月27日
5	绍兴恒鸣	20	绍兴	涤纶长丝	3月8日
6	桐昆宇欣	30	阿拉尔	涤纶长丝	3月19日
7	汉江新材料	60	德阳	聚酯瓶片	3月19日
8	嘉通能源	30	南通	涤纶长丝	3月26日
9	恒科轩达	25	南通	阳离子长丝	4月上旬
10	港虹	20	吴江	涤纶长丝	4月下旬
11	永盛	20	绍兴	聚酯薄膜	4月底
12	宿迁恒阳	30	宿迁	涤纶长丝	5月中下旬
13	宿迁逸达	30	宿迁	涤纶短纤	5月中下旬
14	重庆万凯	60	涪陵	聚酯瓶片	5月
15	三房巷	75	无锡	聚酯瓶片	6月
16	新凤鸣徐州	30	徐州	涤纶长丝	2023Q3
17	嘉通能源	30	南通	涤纶长丝	2023
18	福建百宏	50	泉州	聚酯瓶片	2023年6月
19	荣盛盛元	50	杭州	涤纶长丝	2023Q4
20	四川吉兴	20	广安	涤纶短纤	2023
21	仪征化纤	20	扬州	涤纶短纤	2023
22	逸普新材料	30	克拉玛依	聚酯瓶片	2023Q4
23	海南逸盛	50	南州	聚酯瓶片	2023年11月
2022年全年合计		830			

月份	PX产量	PX净进口	PX总供应	PTA产量	PX总需求	供需变化
2022年10月	213.82	84.67	298.49	474.21	313.75	-15.26
2022年11月	204.43	86.19	290.62	440.64	293.1	-2.48
2022年12月	221.02	79.19	300.21	407.55	272.82	27.39
2023年1月	239.06	71.8	310.86	441.75	293.3	18.6
2023年2月	226.22	81.9	308.09	428.29	284.38	23.6
2023年3月	260	85.31	345	481.95	320.01	26.13
2023年4月	240.66	53.82	294.48	509.89	338.57	-43.94
2023年5月	253.02	87.52	340.54	522.7	347.07	-2.84
2023年6月	267.01	85.41	352.42	525.24	348.76	4.92
2023年7月	285.2	73.36	358.56	548.68	364.32	-5.99
2023年8月	300.21	79.9	380.11	573.31	380.68	0.81
2023年9月	285.64	67.45	353.09	562.15	373.27	-18.91
2023年10月 (E)	285	80	365	510	339	34.992
2023年11月 (E)	274	85	359	493	327	26.336
2023年12月 (E)	286	85	371	522	347	9.12

	TA产量	净出口	总供应	聚酯产量	折PTA需求	其他需求	总需求	供需变化
2022/10	474.21	18	456	490	419	20	439	17.34
2022/11	440.64	19	421	452	387	19	406	15.61
2022/12	407.55	23	385	424	362.4	20	382	2.03
2023/01	441.75	19	423	404	345	20	365	57.48
2023/02	428.29	30	398	424	362	20	382	15.86
2023/03	481.95	41	441	539	461	20	481	-39.85
2023/04	509.89	31	479	515	440	20	460	18.69
2023/05	522.7	46	477	550	470.25	20	490	-13.06
2023/06	525.24	30.81	494	562	480.78	20	500.78	-6.36
2023/07	548.68	24.65	524	596	509.80	20	529.80	-5.76
2023/08	573.31	20.93	552.38	600.18	513.16	21	534.16	18.22
2023/09	562.15	27.94	534.21	575.15	491.75	21	512.75	21.46
2023/10(E)	497	33	464	542	463.41	20	483.41	-19.41
2023/11(E)	501	34	467	527	450.585	21	471.585	-4.585
2023/12(E)	545	35	510	540	461.7	21	482.7	27.3

数据来源：钢联、同花顺、东吴期货研究所

	EG产量	净进口	总供应	聚酯产量	折MEG需求	其他需求	总需求	供需变化
2022/10	113.69	60	173.9	490	164.01	9.17	173.18	0.72
2022/11	107.4	54.29	162.03	452.2	151.49	9.17	160.66	1.37
2022/12	123.14	55.2	178.54	423.9	142.00	9.17	151.17	27.36
2023/01	121.68	43.1	166.55	403.87	135.3	9.17	144.47	22.08
2023/02	116.74	62.26	179.28	423.6	141.91	9.17	151.08	28.21
2023/03	138.65	45.32	185.14	538.87	180.52	9.17	189.69	-4.55
2023/04	127.97	42.26	170.77	515.02	172.53	9.17	181.7	-10.93
2023/05	126.53	50.03	176.92	549.86	184.2	9.17	193.37	-16.45
2023/06	128.36	60.68	190.51	562.32	188.38	9.17	197.55	-7.04
2023/07	149.09	54.78	204.26	596.258	199.74	9.17	208.91	-4.65
2023/08	147.58	87.87	236.07	600.18	201.06	10.17	210.23	25.84
2023/09	145.87	65.12	211.41	575.15	192.68	9.17	202.85	8.56
2023/10(E)	135	58	193	516	181.57	9.17	190.74	2.26
2023/11(E)	118	57	175	497	176.545	9.17	185.715	-10.715
2023/12(E)	117	60	177	501	180.9	9.17	190.07	-13.07

单位: 万吨

谢谢!

请联系东吴期货研究所，期待为您服务!

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎!