

市场逻辑:

- ① 终端疲软，加工费下跌。
- ② 美国成品油库存增长令市场担忧夏季需求可能出现减弱，给油价带来利空压力。
- ③ 现货供应充分，PX价格下行。

表1 PX及相关产品周度价格一览表

产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
PX	布伦特	66.98	67.91	-0.9	-1.4%	美元/吨
PTA	华东	4721.6	4787	-65.4	-1.4%	元/吨
乙二醇	华东	4405.6	4357	48.6	1.1%	元/吨
聚酯切片	华东	5786	5817	-31.0	-0.5%	元/吨
长丝 POY	华东	6610	6775	-165.0	-2.4%	元/吨
涤纶短纤	华东	6616	6681	-65.0	-1.0%	元/吨
聚酯瓶片	华东	5939	5957	-18.0	-0.3%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强 1000D	8850	8920	-70.0	-0.8%	元/吨

数据来源：隆众资讯

本期（2025年7月10日-2025年7月17日，下同）PX价格下行，价格波动区间在839.67-849.67美元/吨。

表2 PX供需数据一览表

指标名称	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
PXN	253.79	261.82	-8.03	-43.18%	240	-240.43	-43.18%	利空	★★★
产量	69.74	70.79	0.62	1.57%	69.74	0.62	1.57%	利好	★★
产能利用率	83.16%	84.41%	-1.25%	-	83.16%	0.00%	-	利好	★★
消费量	95.60	95.11	-0.60	-1.06%	95.60	-0.60	-1.06%	利好	★★

上表单位：价差、利润单位为元/吨；产量、消费量、库存数据单位为万吨，产能利用率单位为%。

本期PX价格降低，周内终端疲软，拖累PX价格下行。

第一章 本期市场概述

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

1.1 PX周度市场分析

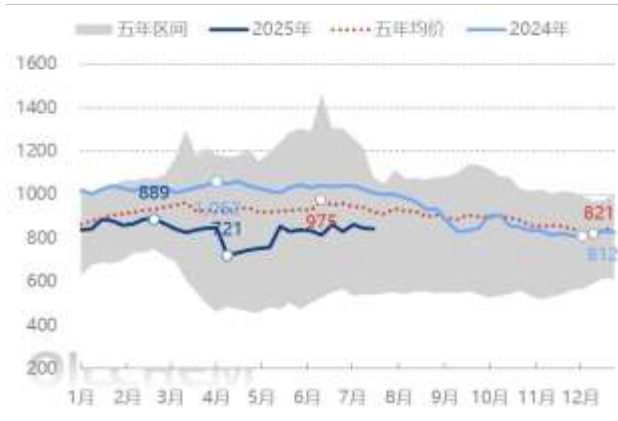
表3 本期PX及相关产品价格一览表 (单位: 元/吨)

产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
原油	布伦特	67.9	72	-4.6	-6.3%	美元/桶
石脑油	CFR 日本	571.0	584	-13.3	-2.3%	美元/桶
PX	CFR 中国	861.47	881.2	-19.73	-2.24%	美元/吨
乙二醇	华东	4345	4464	-119.4	-2.7%	元/吨
	亚洲	511	525	-14.2	-2.7%	美元/吨
	华南	4408	4532	-124.0	-2.7%	元/吨
	山东	4306	4370	-64.0	-1.5%	元/吨
PTA	华东	4971.4	5139	-167.6	-3.3%	元/吨
涤纶长丝	华东	6990	7195	-205.0	-2.8%	元/吨
聚酯切片	华东	5901	5994	-93.0	-1.6%	元/吨
聚酯瓶片	华东	6025	6138	-113.0	-1.8%	元/吨
涤纶短纤	华东	6738	6827	-89.0	-1.3%	元/吨
涤纶工业丝	普通高强 1000D	9000	8920	80.0	0.9%	元/吨

数据来源: 隆众资讯

具体来看, 本期PX价格下调, 价格波动区间在836.67-851.67美元/吨。PX价格下降, 调整空间不大, 周内供需未有明显调整, 因此PX价格波动有限。

图1 2025年PXCFR中国周度价格走势对比图 (美元/吨)



数据来源: 隆众资讯

图2 2025年PX主要外盘市场价格走势对比图 (元/吨)



数据来源: 隆众资讯

本期（2025年7月10日-2025年7月16日，下同）PX价格下降，调整空间不大，周内供需未有明显调整，因此PX价格波动有限。7月16日周三，亚洲PX市场均价在841.27元/吨CFR中国和819.27美元/吨FOB韩国，环比上周-4.13美元/吨，降幅分别为-0.49%和-1.91%。6月中石化PX结算价格6990元/吨。（现款减15元/吨）。

表4 本期PX价格变化表（单位：美元/吨）

市场	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅
FOB 韩国主港	819.27	823.4	-4.13	-0.50%
CFR 中国/台湾	841.27	845.4	-4.13	-0.49%

具体来看，本期PX价格下调，价格波动区间在836.67-851.67美元/吨。PX价格下降，调整空间不大，周内供需未有明显调整，因此PX价格波动有限。

第二章 本期供需平衡

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

2.1 供需：PX周度供需平衡分析及趋势预测

本期的供需平衡关系保持供小于需格局，供需差保持负值，对市场心态形成利好影响。下期市场继续去库。

表4 国内PX供需平衡表（单位：万吨）

数据类型	数据	本期	上期	涨跌值	下期趋势
供应	PX 国产量	69.74	70.79	-1.05	69.74
	PX 进口量	21.45	21.45	0.00	21.45
	总供应量	91.19	92.24	-1.05	91.19
需求	国内消费量	95.60	95.11	0.50	95.60
	出口量	0	0	0.00	0
	总需求量	95.60	95.11	0.50	95.60
供需差	周度理论平衡差	-4.41	-2.87	-1.55	-4.41

数据来源：隆众资讯

周内未有装置变动，浙石化延续降负荷运行，福海创两套装置，威联化学一套装置，福佳大化一套装置延续检修。本周国内PX产量为69.74万吨，环比上周+0%。国内PX周均产能利用率83.16%，环比上周+0%。亚洲PX周度平均产能利用率72.87%，环比-0.28%。

7月进口量预估95万吨。

本周 (20250711-0717) 国内 PTA 产量为 144.5 万吨, 较上周 0.75 万吨, 较去年同期+6.07 万吨。本周国内装置无新变化, 因上周末的装置重启, 本周期国内产量小幅增长。

下期预测来看, PX 延续去库。下周大连 70 万吨装置、福海创 160 万吨装置、威联 100 万吨装置延续检修, 其他装置未有变动, 预计 PX 周度产量 69.74 万吨。

下周 (20250718-0724), 国内供应端维持稳定, 装置无新的变化, 总体来看产量维持稳定。预计下周周度产量在 144.5 万吨附近。

第三章 成本利润分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

3.1 加工费: PX理论生产成本利润分析

本周期PX和石脑油价差降低、PX和MX价差上涨。

图3 2025年PX及石脑油价格及价差走势(美元/吨)



数据来源: 隆众资讯

图4 2025年PX及MX价格及价差走势(美元/吨)



数据来源: 隆众资讯

表5 PX加工费 (单位: 美元/吨)

综述: 本周期PX和石脑油价差、PX和MX价差降低。周内终端市场偏弱, 叠加加工费前期涨幅较大, PX现货供应充分, PX和石脑油加工费回落。周期内, PX-N平均253.79美元/吨, 环比-8.03美元/吨, PX-M平均98.87美元/吨, 环比-5.13美元/吨。

3.2 加工费：PX周度产业链利润分析及趋势预测

表6 PX产业链周度利润 (单位: 美元/吨、元/吨)

产品	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期趋势
PTA	-278.09	-210.78	-67.3	-31.9%	↓
MEG	-736	-756	20.0	2.6%	↗
聚酯切片	-126.84	-135.48	8.6	6.4%	→
聚酯瓶片	-192.73	-214.63	21.9	10.2%	↓
涤纶长丝 POY	-102.8	22.52	-125.3	-556.5%	↗
涤纶短纤	-96.84	-71.48	-25.4	-35.5%	↓

数据来源：隆众资讯

本周期聚酯产业链中盈利能力最好的产品为涤纶工业丝,周均利润在539元/吨,较上周减少41.00元/吨或减少7.07%;盈利能力最差的产品为MEG,在-736元/吨,较上周上涨20.00元/吨或增长2.65%

下期聚酯产业链利润来看,聚酯原料中PTA预测下滑,乙二醇预测上涨,聚酯产品来看,聚酯瓶片预测平稳,聚酯瓶片预测下滑,涤纶长丝预测上涨,涤纶短纤预测下滑。

第四章 供应分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

4.1 周供应量变化

周内未有装置变动,浙石化延续降负荷运行,福海创两套装置,威联化学一套装置,福佳大化一套装置延续检修。本周国内PX产量为69.74万吨,环比上周+0%。国内PX周均产能利用率83.16%,环比上周+0%。亚洲PX周度平均产能利用率72.87%,环比-0.28%。

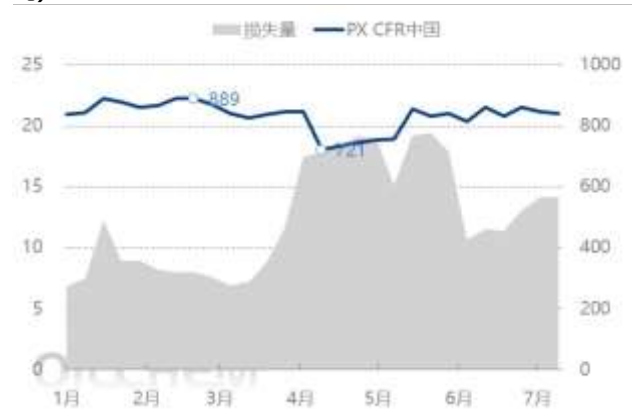
截至7月16日,中国开工83.16%,中国台湾开工70%,韩国开工71.53%,日本开工51.72%,亚洲开工73.8%。(注意此数据是当日数据)。

图5 PX产量与价格走势对比图 (左: 万吨; 右: 美元/吨)



数据来源：隆众资讯

图6 PX损失量与价格走势对比图 (左: 万吨; 右: 美元/吨)



数据来源：隆众资讯

4.2 检修汇总表

周内未有装置变动，浙石化延续降负荷运行，福海创两套装置，威联化学一套装置，福佳大化一套装置延续检修。无新增检修装置。

表3 2025年PX装置检修汇总表

生产企业	检修装置	产能	开始时间	结束时间	检修天数	损失量	检修原因
广东石化	PX	260	2025/1/11	2025/1/17	6	4.27	计划内
九江石化	PX	89	2025/3/15	2025/5/10	56	13.65	计划内
浙江石化	PX	250	2025/3/25	2025/5/2	40	25	计划内
辽宁某工厂	PX	70	2025/3/25	未定	未定	/	经济性
惠州炼化	PX	150	2025/3/29	2025/6/4	67	24.8	计划内
辽阳石化	PX	75	2025/5/20	2025/5/26	5	1.03	计划内
福海创	PX	80	2025/6/10	2025/8/7	60	13	计划内
威联化学	PX	100	2025/6/28	2025/8/1	35	9.5	计划内
福海创	PX	80	2025/6/30	2025/8/30	60	13	计划内

数据来源：隆众资讯

表8 PX装置变动汇总表

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

企业名称	产能	地址	负荷	备注
青岛丽东	100	山东青岛	90%	4月中附近, 负荷降低, 6月负荷提升
中化弘润	60	山东潍坊	0%	
威联化学	200	山东东营	50%	6月28日一套装置检修 35-40天
扬子石化	89	江苏南京	85%-90%	
上海石化	85	上海	80%-85%	
金陵石化	60	江苏南京	80%-85%	6月18日附近, 重整检修降负荷
镇海炼化	80	浙江宁波	85%-95%	
宁波中金	160	浙江宁波	80%	
福建福海创	160	福建漳州	0%	6月10日和6月30日附近分别检修一套装置
福建联合	100	福建泉州	90%-95%	
惠州炼化	245	广东惠州	85%-90%	150万吨装置3月29日检修, 6月4日产出合格品
海南炼化	160	海南洋浦	90%-100%	
洛阳石化	21.5	河南洛阳	0%	
大连福佳化	140	辽宁大连	50%	3月下旬一套装置停机
辽阳石化	100	辽宁辽阳	70%	
恒力大连	500	大连长兴岛	100%-110%	
天津石化	39	天津	80%-85%	
乌石化	100	乌鲁木齐	70%-80%	
彭州石化	75	四川彭州	100%-105%	
浙江石化	900	浙江舟山	85%-90%	7月初开始, 负荷略有降低
中化泉州	80	福建泉州	80%-90%	
九江石化	89	江西九江	90%-100%	3月15日-5月10日检修
盛虹炼化	400	江苏连云港	90%-95%	5月重整检修降负荷, 6月初恢复
广东石化	260	广东揭阳	100%-105%	1月11-18检修停机
中海油宁波大榭	160	浙江宁波	70%	
合计	4373		83.16%	

第五章 需求分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

本周 (20250704-0710) 国内PTA产量为143.75万吨, 较上周+2.15万吨, 较去年同期+7.81万吨。本周海南逸盛负荷提升, 其余装置变化不大, 国内产量小幅增长。

图 7 PX 和 PTA 开工率对比 (%)



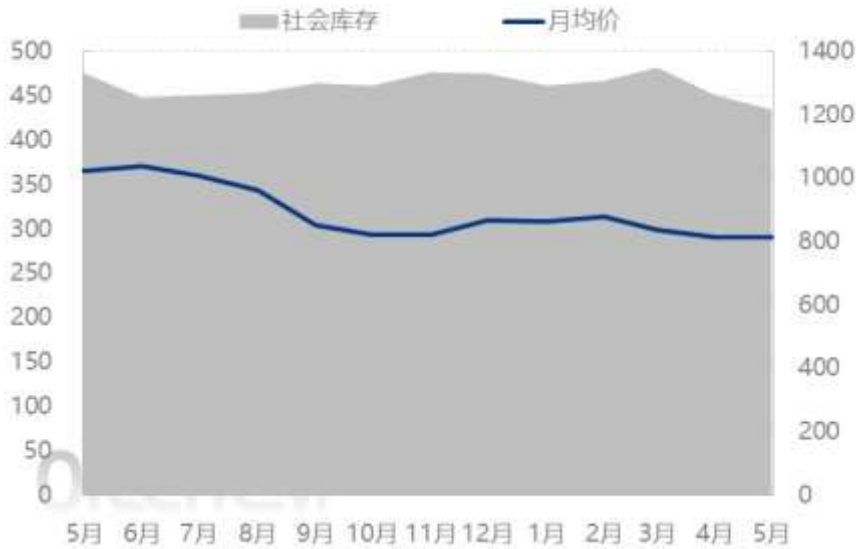
数据来源: 隆众资讯

第六章 库存分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

5月PX社会库存为434.61吨, 环比-16.53万吨。进口量偏低, 社会库存降低。

图 8 对二甲苯社会库存与价格关联走势图 (左: 万吨; 右: 美元/吨)



数据来源：隆众资讯

5月PX社会库存为434.61吨，环比-16.53万吨。本月PX进口延续低位，PX社会库存去库。

第七章 相关市场分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

7.1 原料分析-原油

本周期（2025年7月10日至7月16日），国际油价呈下跌态势。截至7月16日，WTI价格为66.38美元/桶，较7月10日下跌0.29%；布伦特价格为68.52美元/桶，较7月10日下跌0.17%。

本周国际油价下跌，主要的利空因素为：美国关税政策存不确定性，且OPEC+增产仍在推进，市场对供应过剩风险及需求减弱呈担忧情绪。

[更多内容请关注隆众资讯原油周度报告。](#)

图9 2025年周度WTI及布伦特期货价格对比图 (美元/桶)



数据来源：隆众资讯

图10 2023-2025年布伦特原油期货周度价格走势对比图 (美元/桶)



数据来源：隆众资讯

7.2 原料分析-石脑油

本周亚洲石脑油裂解价差继续小幅上涨。石脑油市场基本面仍表现疲软，供应方面，韩国炼厂开工率提升，新加坡炼厂目前正常运行，计划提高开工率，石脑油供应增加。需求方面，来自汽油方向的石脑油需求不及预期，澳大利亚和新西兰等南半球国家开始进入冬季需求淡季。受乙烯亏损影响，东北亚乙烯裂解企业的石脑油需求整体表现不佳。本周埃克森美孚公司表示，其年产量达 160 万吨的中国惠州乙烯工厂的多条生产线已实现了符合规格的产出，该装置的运行刺激亚洲石脑油需求增加。本周亚洲石脑油市场弱势回调，截至 16 日收盘，日本石脑油收于 581.38 美元/吨，环比-2.82%。[更多内容请关注隆众资讯石脑油报告。](#)

图 11 国际石脑油价格趋势 (美元/吨)



数据来源：隆众资讯

7.2 原料分析-MX

7月8日，亚洲异构MX价格上涨，FOB韩国涨4美元至724元/吨，CFR中国涨5美元至738美元/吨，CFR中国台湾涨5美元至745美元/吨。下游对二甲苯FOB涨2.34美元至827.67美元/吨、CFR中国台湾涨2.34美元至849.67美元/吨，PX-MX（FOB韩国）价差缩窄至103.67元/吨，PX中国台湾-FOB韩国MX价差缩窄至125.67元/吨。

价差方面：本周美韩价差均值在156.44美元/吨，环比涨35.43美元/吨，涨幅29.27%；中韩价差本周均值在14美元/吨，环比下跌0.6美元/吨，跌幅4.11%。消息方面：PX供应仍然紧张，但PTA库存正在上升，聚酯领域存降负荷预期，这可能继续削弱异构MX的需求。另外有日本贸易商称即将进入用车旺季来推动汽油需求，进而推动对MX的需求，目前MX供应紧张。装置方面，听闻韩国SK已重启装置，该装置年产能为20万吨。此装置自4月以来一直处于停车状态，目前已开车，产品以自用下游PX为主。[更多内容请关注隆众资讯MX报告。](#)

图 12 国际 MX 价格趋势 (美元/吨)



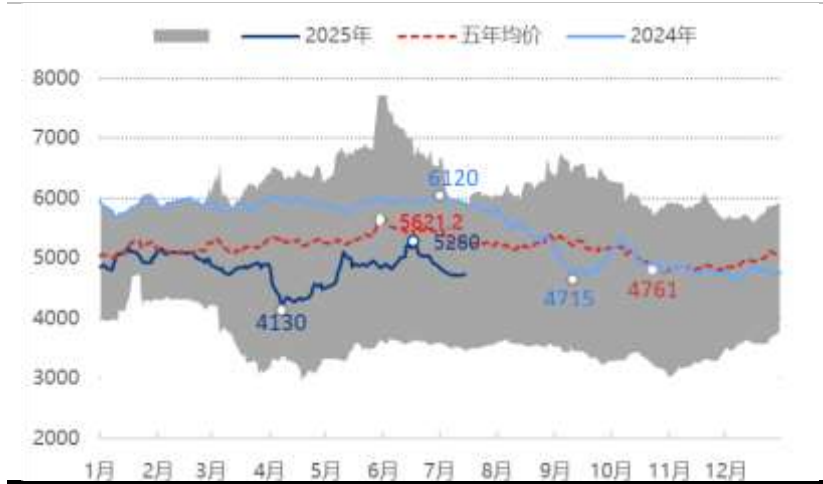
数据来源：隆众资讯

7.2 重点下游-PTA

本周期国内PTA装置运行稳定，总体供应量小幅增加，需求端也因部分检修装置的重启而小幅增量，平衡表出现小幅累库，终端处于传统淡季，下游支撑不足采购积极性受阻。另外成本端因油价的回落支撑退缩，多重因素制约下，本周PTA市场延续偏弱格局。

截止收盘，华东地区PTA现货市场周均价为4721.6元/吨，周均价环比-65.4元/吨。[更多内容请关注隆众资讯PTA周度报告](#)

图 13 中国华东地区 PTA 价格趋势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

第八章 下期市场展望

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

表9 下期PX方向及因素分析表

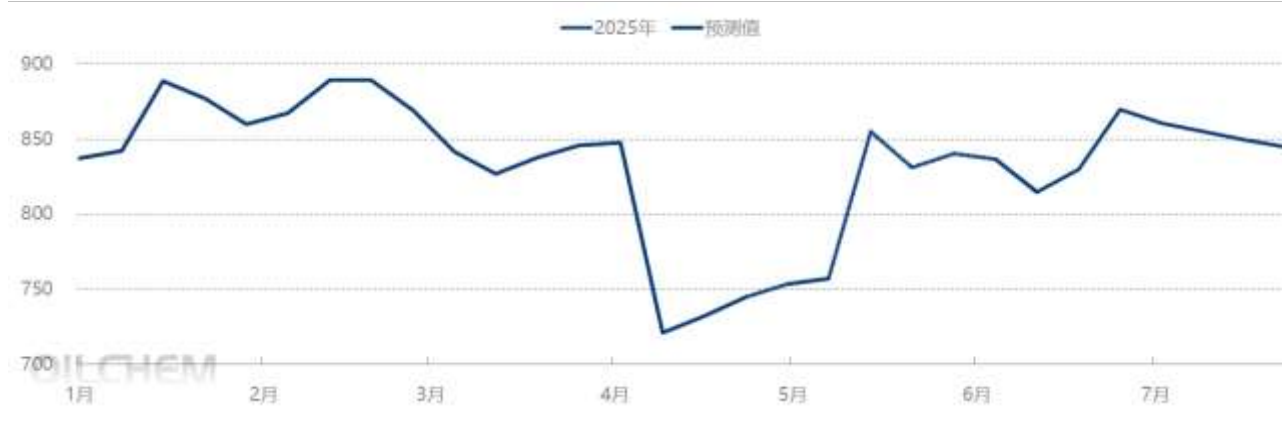
价格	↓	主力市场PXCFR中国875美元/吨，较上期下降	/
要素	方向	描述	影响程度
需求	↗	消费增加	★★★
成本	↓	预计下周国际油价有下降空间	★★★
供应	↓	供应降低	★★★★

数据来源：隆众资讯

预计下周国际油价或下跌，WTI 或在 64-68 美元/桶、布伦特或在 66-70 美元/桶的区间运行。预测下周油价趋势的核心逻辑是：当前的原油市场基本面呈供应宽松需求欠佳现状，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，给予油价压力。

成本面支撑偏弱，PX 现货供应充分，终端需求较差。综合考虑，预计下周 PX 周均价略有减低，在 840 美元/吨 CFR 中国附近运行，窄幅波动。

图14 PX CFR中国未来三周变化 (美元/吨)



数据来源：隆众资讯

下期市场关注点：

1. 成本偏弱，价格参考840美元/吨。
2. 供需变动不大，加工费调整优先。
3. 供应端窄幅降低，PX市场延续去库格局。

第九章 价格及数据标准

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

9.1 价格标准

隆众资讯PX市场现货价格反映符合国标SH/T 1486.1-2008标准，代表了亚洲PX市场现货价格。每个工作日下午四点半附近公布。CFR中国是基于日内PX成交、报盘、递盘情况而取的价格，主要包含台湾、宁波、大连、江阴等主要港口；货物数量：5000吨；质量标准：纯度为99.7%；符合国标；

具体评估方法如下：每日评估第四、第五和第六个半月的船期价格进行平均。每月16日和1日，PX估价换月。

周价格：已发布价格的算术平均值，统计范围为上周四至本周三。

9.2 数据标准

周生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为上周五至本周四。

周生产毛利率：生产毛利率=生产毛利/产品收入，统计范围为上周五至本周四。

周产量：一般是指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围内为上周五至本周四。

周进口量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为上周五至本周四。

周出口量：是指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区的量，统计范围为上周五至本周四。

周国内消费量：是指实际消费量，统计范围为上周五至本周四。

周需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为上周五至本周四。

周检修损失量：企业装置因检修导致的产量的损失情况，统计范围为上周五至本周四。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

期末社会库存：一个时期结束时仓库中实际存储的货物存量。。

其中，数据标准中的样本生产企业数量为26家。

第十章 声明

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 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。

编辑: 张雪松

邮箱: zxs@oilchem.net.cn

电话: 0533- 7027093