



2025

对二甲苯月报

日期: 2025 年 8 月

重点数据趋势

+0.47: 天津石化检修, 福海创两套共计 160 万吨装置, 福佳大化一套 70 万吨装置延续检修, 威联化学一套 100 万吨装置重启, 本月行业开工 85.25%, 环比+0.47%;

7020: 8 月石化 PX 结算价格 7020 (现款减 10 元/吨) ;

-0.28: 8 月 28 日, 亚洲 PXCFR 中国月均价收于 841.26 美元/吨, 环比-0.67%。8 月石化 PX 结算价格 7020 元/吨。

编辑: 张雪松

邮箱: zxs@oilchem.net.cn

电话: 0533-7027093



版权所有 隆众资讯

Copyright © Longzhong

400-658-1688

结论前置**本月核心关注点**

1) 终端需求欠佳，月内 PX 供应充足，PXN 月均价收于 261.49 美元/吨，环比-2.02%。

2) 8 月国际原油价格呈下跌态势，且均价较 7 月下跌。截至 2025 年 8 月 28 日，WTI 区间 62.35-67.33 美元/桶，布伦特 65.63-69.67 美元/桶。

对二甲苯月度核心数据

数据类型	分类	8 月	环比幅度	9 月预测	环比幅度	备注
价格	CFR 中国	841.26	-0.67%	835	-0.74%	美元/吨
加工费	PXN	261.49	-2.02%	255	-2.48%	美元/吨
供应	产量	316.63	0.55%	318.58	0.62%	万吨
	开工负荷	85.25%	0.47%	88.64%	3.38%	
	进口	78.2	2.17%	80	2.30%	7/8 月, 万吨
库存	社会库存	389.89	-5.77%	390.87	0.25%	7/8 月, 万吨
消费	PTA 产量	598	-6.12%	618	3.34%	万吨

数据来源：隆众资讯

本月市场回顾：

8 月国际原油价格呈下跌态势，且均价较 7 月下跌。上旬，OPEC+ 增产带来利空压力，叠加美国制裁计划暂未引发明显担忧，国际油价下跌。中旬，市场关注俄乌谈判进展，美国商业原油库存下降，且美国对部分产油国制裁仍未取消，国际油价小幅上涨。下旬，俄乌局势不稳定带来潜在供应风险，美国商业原油库存降幅超预期，传统燃油消费旺季利好延续，国际油价上涨。截至 2025 年 8 月 28 日，WTI 区间 62.35-67.33 美元/桶，布伦特 65.63-69.67 美元/桶。

下月行情影响因素预测：

项目	9 月趋势	影响程度
生产	增加，多套装置重启	☆☆☆☆
消费	预期上升	☆☆☆☆
库存	累库	☆☆☆
进口	维持	☆☆☆
成本	偏弱	☆☆☆

下月价格预测：

9 月来看，预计国际油价存下跌空间。WTI 或在 60-66 美元/桶的区间运行，布伦特或在 64-70 美元/桶的区间运行。PX 端来看，供应面波动不大，仅有福海创装置、天津石化检修恢复，大榭负荷有提升预期，福佳计划内检修，PX 供应端波动不大，需求端来看，恒力石化的意外停机，PX 需求计划外减少。供需未有利好支撑，叠加成本面有偏弱预期，预计 PX 价格弱势为主，均价在 835 美元/吨 CFR 中国运行。

下月市场风险提示：

关注 PX 装置运行的稳定性。

目 录

结论前置.....	2
一、行情分析及预测:	4
1.1 行情分析:	4
1.1.1 亚洲行情分析:	4
1.1.2 产业链行情分析:	4
1.2 行情预测:	5
1.2.1 基本面预测:	5
1.2.2 成本预测:	6
1.2.3 供需平衡:	6
1.2.4 心态调查:	7
1.2.5 亚洲 PX 行情预测:	8
二、基本面分析:	8
2.1 生产:	8
2.1.1 检修:	8
2.1.2 产量及产能利用率:	9
2.2 消费.....	9
2.3 库存:	10
2.4 进口:	11
2.5 产业链开工:	11
三、利润:	11
3.1 加工费:	11
3.2 产业链利润:	12
四、PX 数据统计口径及方法论.....	12

一、行情分析及预测：成本偏弱 8月PX价格降低

1.1 行情分析：成本偏弱 8月PX价格降低

1.1.1 亚洲行情分析：8月PX价格降低

8月国际原油价格呈下跌态势，且均价较7月下跌。截至2025年8月28日，WTI区间62.35-67.33美元/桶，布伦特65.63-69.67美元/桶。天津石化检修，福海创两套共计160万吨装置，福佳大化一套70万吨装置延续检修，威联化学一套100万吨装置重启，本月行业开工85.25%，环比+0.47%。成本疲弱，且需求支撑一般，月内PX价格降低。8月28日，亚洲PXCFR中国月均价收于841.26美元/吨，环比-0.67%。8月石化PX结算价格7020元/吨。

图1 亚洲PX中国到岸价格走势图(美元/吨)



数据来源：隆众资讯

亚洲价格变动对比表

单位：美元/吨

地区	2025年7月	2025年8月	2024年7月	环比	同比
CFR中国/台湾	841.26	846.9	1017.34	-0.67%	-17.31%

数据来源：隆众资讯

1.1.2 产业链行情分析：8月聚酯产业链下降为主

聚酯产业链产品月度波动

单位：人民币/吨，美元/吨，美元/桶，元/米

产品	区域/牌号	2025年8月	2025年7月	2024年8月	环比	同比
NYMEX原油	期货	63.99	67.24	75.43	-4.83%	-15.17%
ICE布油	期货	67.14	69.55	78.88	-3.47%	-14.88%
石脑油	CFR日本	580.48	582.62	671.79	-0.37%	-13.59%
PX	CFR中国	841.26	846.9	958.48	-0.67%	-12.23%
聚酯原料						
PTA	华东现货	4730.48	4805.87	5490.5	-1.57%	-13.84%

乙二醇	华东现货	4493	4430	4642	1.42%	-3.21%
聚酯产品						
聚酯切片	半光/华东	5830	5843	6794	-0.22%	-14.19%
聚酯瓶片	华东	5921	5980	6865	-0.99%	-13.75%
涤纶长丝 POY	华东	6776	6711	7502	0.97%	-9.68%
涤纶长丝 FDY	华东	7078	6963	8033	1.65%	-11.89%
涤纶长丝 DTY	华东	7965	7967	9047	-0.03%	-11.96%
涤纶短纤 1.4D	华东	6513	6627	7731	-1.72%	-15.75%
涤纶工业丝	华东	8655	8872	8723	-2.45%	-0.78%
BOPET	华东	7229	7330	8093	-1.38%	-10.68%
坯布						
涤塔夫	300T 50D*50D	3.2	3.15	3.28	1.59%	-2.44%
春亚纺	210T 75D*75D	1.51	1.5	1.68	0.67%	-10.12%

数据来源：隆众资讯

成本下跌，月内聚酯产业链产品下降为主，其中聚酯切片降幅最大。

1.2 行情预测：供需向好，8 月 PX 市场上涨

1.2.1 基本面预测：供需向好，8 月 PX 市场上涨

1.2.1.1 生产预测：9 月 PX 产量增加

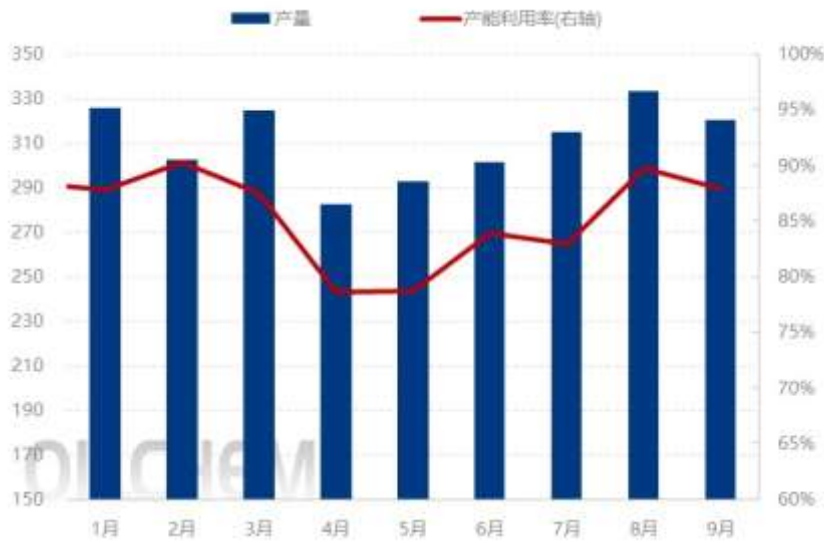
9 月 PX 检修计划表

企业名称	市场	产能	检修日期
福海创	福建	160	6 月中旬检修，9 月中旬重启
东北某工厂	大连	140	9 月检修来个月

数据来源：隆众资讯

9 月份市场检修 300 万吨，共计 4 套装置。

图 2 PX 产量及产能利用率对比图 (左: 美元/吨; 右: %)

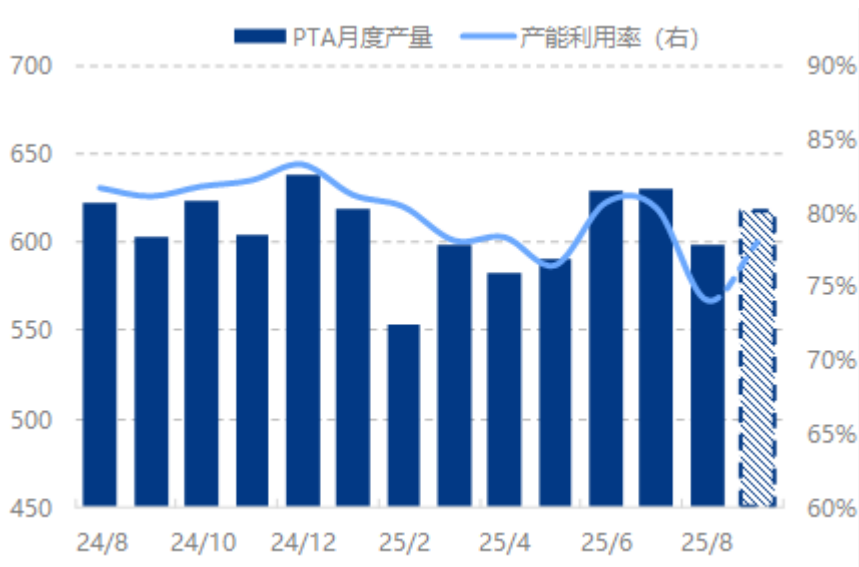


数据来源：隆众资讯

9 月，PX 产量增加，月内仅有福海创装置、天津石化检修恢复，大榭负荷有提升预期，福佳计划内检修，整体来看开工率或环比 8 月+3.38 个百分点至 88.64%，月产量环比+0.62 个百分点至 318.58 万吨。

1.2.1.2 消费预测：9 月 PTA 产量提升

图 3 PTA 产量及产能利用率对比图 (左: 美元/吨; 右: %)



数据来源：隆众资讯

9 月，台化、惠州、大化、凤鸣、福海创装置计划及预期重启，关注待检装置检修落地，其余装置保持降负或延续检修。预计国内 PTA 装置产能利用率或降至 78% 附近，预计产量至 618 万吨附近。

1.2.1.3 进口预测：8 月 PX 进口量或增加

7 月预计 PX 进口量在 80 万吨附近，国内需求量偏高，进口量窄幅增加。

1.2.2 成本预测：9 月原油下跌

9 月来看，预计国际油价存下跌空间。供应方面，OPEC+9 月继续维持 54.80 万桶/日的增产幅度，将于 9 月 7 日召开会议讨论产量政策，市场预期 10 月起将暂停增产。但增产具有滞后性，原油市场仍呈供大于求的格局。美国对印度施加高额关税以迫使其停止购买俄罗斯原油，令市场对供应风险的担忧有所增强。整体来看，供应端呈宽松状态；需求方面，9 月将迎来需求的季节性拐点，需求将逐渐减弱，美国商业原油库存或于 9 月中下旬开始增长，库存压力逐渐显现。美国决定对印度商品加征 50% 关税，令市场对经济和需求前景的担忧增强。且全球经济复苏缓慢，各大机构对需求前景依然维持谨慎态度。整体来看，需求端增长动力欠佳。此外美联储 9 月降息概率较大，但预计降息力度相对温和，对油价的利好支撑有限。地缘方面，美国继续推动俄乌和谈，市场认为双方仍有达成协议的可能性。巴以双方就停火协议进行持续磋商。有消息称欧洲国家可能重启对伊朗的制裁。地缘局势存不确定性，但短期内暂无显著激化迹象，整体趋于缓和。预计 2025 年 9 月国际原油价格存在下跌空间，核心逻辑是美国推动俄乌和谈，地缘局势趋于缓和，且 9 月初的美国劳工节是夏季出行高峰结束的标志，意味着需求将季节性回落，对油价的支撑将逐渐减弱。WTI 或在 60-66 美元/桶的区间运行，布伦特或在 64-70 美元/桶的区间运行。

1.2.3 供需平衡：9 月 PX 库存上涨

PX 供需平衡表

单位：万吨

项目	8 月	9 月预测	环比
期初库存	389.89	390.87	0.25%
产量	316.63	318.58	0.62%
进口量	80	85	6.25%
总供应量	786.52	794.45	1.01%
出口量	0	0	#DIV/0!
下游消费量	395.65	408.88	3.34%
总需求量	395.65	408.88	3.34%
期末库存	390.87	385.57	-1.36%

数据来源：隆众资讯

1.2.4 心态调查：8 月 PX 业者心态偏弱

截至 2025 年 8 月 29 日，对中国 PX 市场参与者下月心态调研的结果显示，

市场看涨预期占比约 25%，下游 PTA 维持高开工，终端旺季；

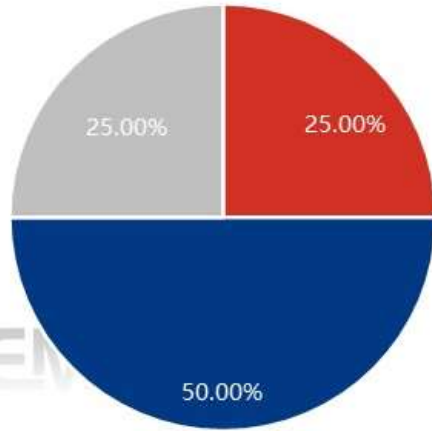
市场看稳预期占比在 25%，主要观点是，市场缺乏明确方向指引；

市场看跌预期占比在 50%，主要观点是需求端意外损失，PX 供需缺乏利好。

图 4 PX 市场心态调研 (%)

PX市场心态调研

■ 上涨 ■ 下跌 ■ 持稳



数据来源：隆众资讯

1.2.5 亚洲 PX 行情预测：9 月 PX 市场震荡下降

9 月来看，预计国际油价存下跌空间。WTI 或在 60-66 美元/桶的区间运行，布伦特或在 64-70 美元/桶的区间运行。PX 端来看，供应面波动不大，仅有福海创装置、天津石化检修恢复，大榭负荷有提升预期，福佳计划内检修，PX 供应端波动不大，需求端来看，恒力石化的意外停机，PX 需求计划外减少。供需未有利好支撑，叠加成本面有偏弱预期，预计 PX 价格弱势为主，均价在 835 美元/吨 CFR 中国运行。

二、基本面分析：8 月 PX 行业开工上升

2.1 生产：8 月 PX 行业开工上升

2.1.1 检修：8 月 PX 装置开工上升

PX 装置投产统计

单位：万吨

地区	企业简称	产能	投产时间
华东	九江石化	89	2022 年 6 月
东北	恒力石化	25	2022 年 11 月
华东	威联化学	100	2022 年 11 月，12 月计入产能
华东	盛虹炼化	200	2022 年 11 月，12 月计入产能
华东	镇海炼化	15	2022 年 12 月
华东	盛虹炼化	200	2023 年 1 月
华南	广东石化	260	2023 年 3 月
华东	大榭石化	160	2023 年 5 月
华南	惠州炼化 2 期	150	2023 年 6 月

数据来源：隆众资讯

PX 本月检修

单位：万吨

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)
------	-----------	-------	-------	--------	----------	-----------

天津石化	30	7/22	9/26	31	0.08	2.55
威联化学	100	6/28	8/31	31	0.27	8.49
福海创	80	6/10	8/31	31	0.22	6.79
福海创	80	6/30	8/31	31	0.22	6.79
合计	290					24.63

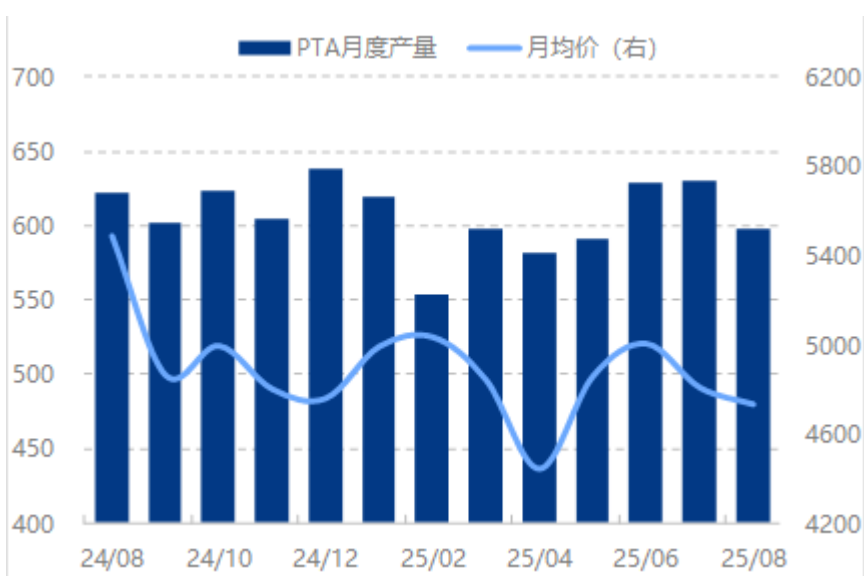
数据来源：隆众资讯

本月 PX 装置停车及损失量变化统计

本月天津石化检修，福海创两套共计 160 万吨装置，福佳大化一套 70 万吨装置延续检修，威联化学一套 100 万吨装置重启，本月行业开工 85.25%，环比+0.47%。

2.1.2 产量及产能利用率：8 月 PX 产能利用率数据降低

图 5 PX 月度产量与价格联动走势图（左：万吨；右：美元/吨）



数据来源：隆众资讯

PX 企业月度产量/开工变化对比表

单位：万吨/月，%

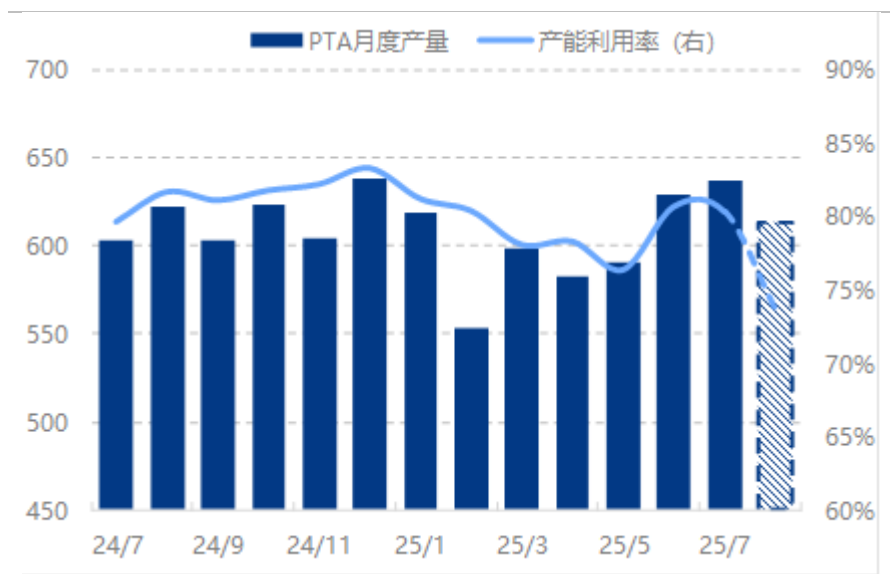
项目	企业	2025 年 8 月	2025 年 7 月	2024 年 8 月	环比%	同比%
总产量	全国	316.63	314.89	338.3	0.55%	-6.41%
产能利用率	全国	85.25%	84.78%	91.09%	0.47%	-5.84%

数据来源：隆众资讯

本月天津石化检修，福海创两套共计 160 万吨装置，威联化学一套 100 万吨装置，福佳大化一套 70 万吨装置延续检修，本月行业产量 316.63 万吨，环比+0.55%。

2.2 消费：8 月 PTA 产能利用率数据上升

图 6 PTA 月度产量与价格联动走势图（左：万吨；右：美元/吨）



数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

8月，我国PTA装置产量为598.00万吨，环比-32.25万吨，同比-23.97万吨。本月产能利用率为74.01%，环比-6.27%，同比-7.62%。

2.3 库存：7月PX社会库存下降

7月PX社会库存为389.89吨，环比-5.77%。本月PX进口延续低位，下游新装置投产，需求增加，PX社会库存延续去库。

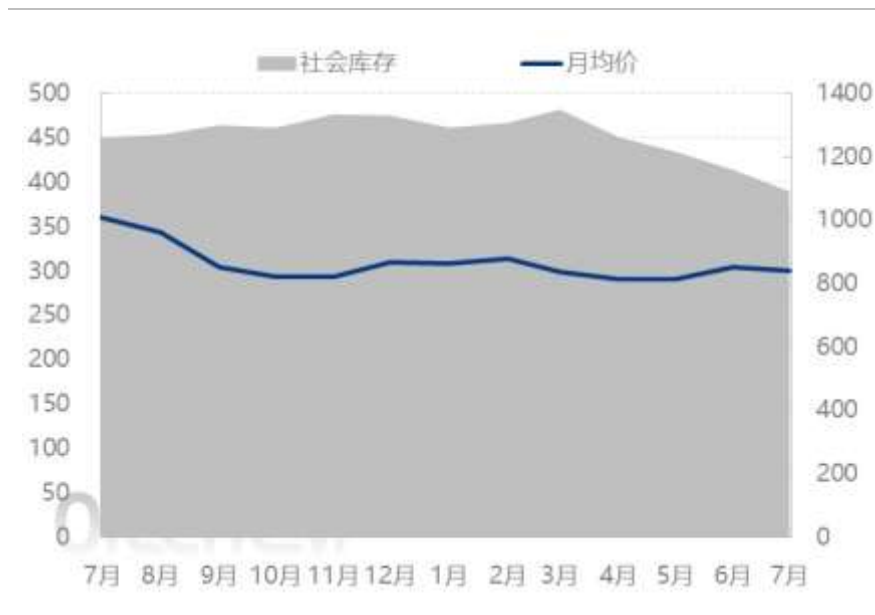
PX 社会库存统计表

单位：万吨

品类	2025年7月	2025年6月	2024年7月	环比%	同比%
社会库存	389.89	413.78	451.45	-5.77%	-13.64%

数据来源：隆众资讯

图7 对二甲苯社会库存与价格关联走势图（左：万吨；右：美元/吨）

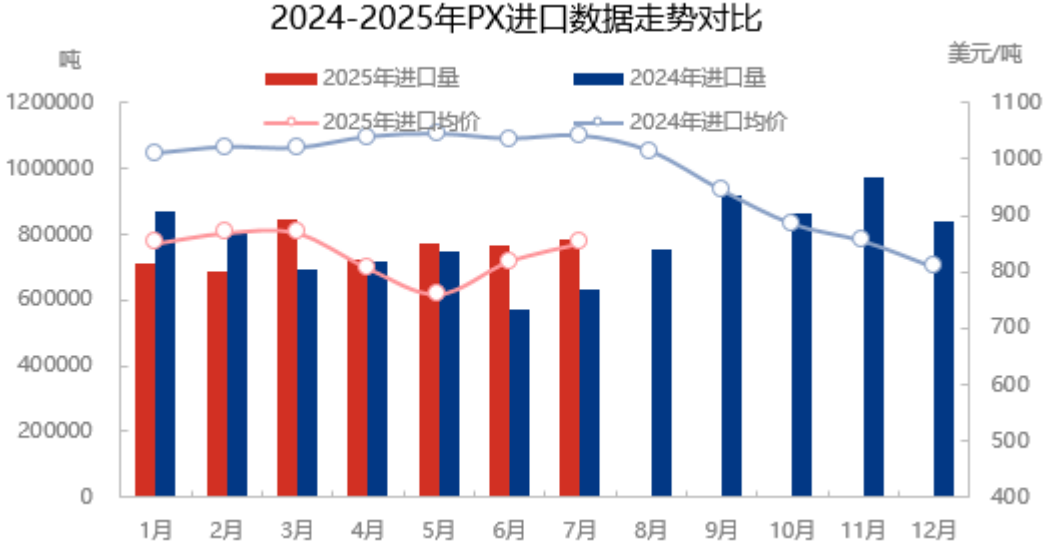


数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

2.4 进口：7月进口量偏低

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

2025年7月中国PX进口78.20万吨，较上月增加1.66万吨，涨幅2.17%。2025年1-7月累计进口量为528.23万吨，较去年同期增加25.43万吨，涨幅为5.06%。

PX进口数据统计

单位：万吨

项目	2025年7月	2025年6月	2024年7月	环比	同比
进口	78.2	76.54	56.92	2.17%	37.39%

数据来源：中国海关，隆众资讯

2.5 产业链开工：8月聚酯产业链下降

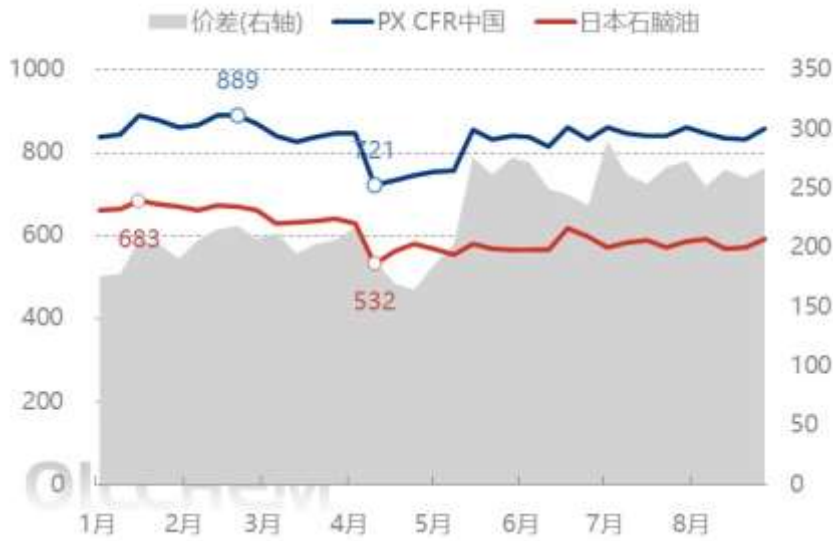
产品	2025年8月	2025年7月	2024年8月	环比±	同比±
PX	85.25%	84.78%	91.14%	0.47%	-5.89%
PTA	74.01%	80.28%	81.64%	-6.27%	-7.62%
MEG	62.85%	59.18%	58.64%	3.67%	4.21%
聚酯切片	77.04%	77.10%	80.75%	-0.06%	-3.71%
聚酯瓶片	70.89%	71.24%	69.23%	-0.35%	1.66%
涤纶长丝	91.06%	92.18%	88.23%	-1.12%	2.83%
涤纶短纤	86.46%	85.66%	76.61%	0.80%	9.85%
涤纶工业丝	63.48%	65.82%	66.56%	-2.34%	-3.08%
聚酯	86.47%	86.53%	84.68%	-0.06%	1.79%
织造	58.97%	56.24%	62.24%	2.73%	-3.27%

本月聚酯产业链开工涨跌互现，其中涨幅最大的是乙二醇，跌幅最大的是PTA。

三、利润：需求支撑不佳 月内PXN下降

3.1 加工费：8月PXN下降

图8 PX-石脑油加工费走势图 (左: 美元/吨; 右: 美元/吨)



数据来源: 隆众资讯

下游新增装置, PX 需求增加显著, PXN 月均价收于 266.88 美元/吨, 环比+4.17%。

PXN 月均走势对比表

单位: 美元/吨

项目	2025年7月	2025年8月2	2024年7月	环比	同比
PXN	261.24	266.88	321.26	-2.11%	-18.68%

数据来源: 隆众资讯

3.2 产业链利润: 8月聚酯产业链利润涨跌互现

PX 及下游产品利润理论变化

单位: 元/吨

数据来源: 隆众资讯

产品	2025年8月	2025年7月	2024年8月	环比±	同比±
PX	-274.665	-236.77	-95.06	-16.00%	-188.94%
PTA	-262.23	-232.26	-272.19	-12.90%	3.66%
MEG	-604.56	-674.82	-999.54	10.41%	39.52%
聚酯切片	-120.08	-149.76	144.75	19.82%	-182.96%
聚酯瓶片	-247.81	-231.81	-135.02	-6.90%	-83.54%
涤纶长丝 POY	26.35	-82.16	52.7	132.07%	-50.00%
涤纶长丝 FDY	-22.22	-179.98	233.4	87.65%	-109.52%
涤纶长丝 DTY	-10.71	56.52	344.3	-118.95%	-103.11%
涤纶短纤	-239.23	-166.55	12.25	-43.64%	-2052.90%
涤纶工业丝	263.57	503.9	-599.55	-47.69%	143.96%
BOPET	-463	-338	-529	-36.98%	12.48%

本月聚酯产业链利润涨跌互现, 其中降幅最大的是涤纶短纤, 涨幅最大的是涤纶工业丝。

四、PX 数据统计口径及方法论

隆众资讯PX月报中的基本面数据是按照《隆众资讯涤纶长丝行业基本面数据方法论》科学、有效地采集。部分数据和信息参考中国国家统计局、国务院发展研究中心、国家信息中心协会等公布的权威数据。来源在报告中均有注明。

发送时间：每月最后一个工作日。

月均价：是指截至报告发送日期，当月内发布价格的算数平均值。

月累计涨跌值：是指报告当日收盘价格与上月末最后一个工作日收盘价格的差。

产量：本报告中的产量为行业月度产量数据，由隆众对PX生产企业的企业产量进行统计汇总得到，样本覆盖率100%。

对外依存度：表示该产品对进口的依存程度，由净进口量/表观消费量计算得出，净进口量是指进口量-出口量。

成本：本报告中PX成本为日度数据，截止日期为报告当日。

利润：本报告中PX利润为日度数据，截止日期为报告当日。涤纶长丝利润计算方式：PX市场价格与涤纶长丝成本之差，隆众资讯统计了三种规格涤纶长丝利润。

产能利用率：本报告中的产能利用率为月度行业均值。计算方式为：产能利用率=产量/产能，样本覆盖率100%。

产能：生产能力的简称，是指在一个自然年内，丙烯企业参与生产的全部固定资产，在既定的组织技术条件下，所能生产的丙烯合格产品数量。生产能力是反映企业所拥有的加工能力的一个技术参数，它也可以反映企业的生产规模。生产能力计量的标准是最终产出的丙烯合格品数量。

产能一般为年度产能，PX月度产能=当月统计的年有效产能/365*月自然天数

生产厂库库存量为生产企业的厂内库物理库存量，库存量为点数据，由隆众资讯一手统计，样本覆盖率100%。

港口库存量为港口物理库存量，为点数据，由隆众资讯一手统计，样本覆盖率60%。

商品价格预测方法论：以商品市场分析研究体系和经济学理论模型作为理论基础，遵循市场结构特征及其供应链、价值链的驱动变化逻辑；基于不同预测周期，选取相应的短、中、长期价格影响因子，通过相关性分析及回归分析，确定各阶段价格影响因子，建立多种预测模型，综合分析评估预测结果，并对未来价格变化趋势做出判断。



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）是一家专业的国内能源化工资讯和市场价格指数提供商，20 余年来，隆众资讯围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、化肥、涂料、盐化工、聚氨酯、油脂化工、氟化工、工业气体、新能源、造纸等 15 大领域近 40 个产业链，提供大宗商品价格和影响价格的多维度数据，积累形成了完善、庞大且来源可溯的一手独家信息和数据库资源，通过价格、快讯、产业大数据、分析、咨询、活动等服务，辅助政府和企业进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，为行业发展提供数字化、定制化的解决方案。

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

47,000

日均更新信息量

70,000

能化数据项

190,000

遍布全球的能源化工企业样本覆盖量

100,000,000

积累20余年非价格类行业数据

800+

深度跟踪品种

300+

每年举办行业会议和实地调研

