



PX-PTA 产能利用率下滑

2026 年 7 月 12 日

PX-PTA 周报

报告要点:

创元研究

PX: 周末地缘冲突再起，外盘油价反弹，能化跟随油端走强。基本
面来看，7 月，PX 供需双弱格局显著。截止最新一周，PX 国内以
及亚洲地区周度开机负荷快速下行，其中国内周度开机负荷下滑
至 62.58%，环比-10.37%，周内国内装置动态变动有限，7 月初检
修装置供应下滑致本周减产。目前国内多套大型装置停车检修，7
月内重启计划有限，预估 PX 供应维持低位运行。亚洲地区周度开
机约 60%，环比-4.21%。需求端，近期 PTA 负荷下滑幅度亦较大，
截止最新，PTA 周度产能利用率降至 53.88%，周环比-6.83%，近
期多套装置检修集中，本周新增检修装置，PTA 负荷继续降低。且
7 月内 PTA 端重启计划亦不明朗，PX 供需双弱基本面维持，短期
方向跟随原油。

创元研究能化组

研究员：常城

邮箱：changc@cyqh.com.cn

投资咨询资格号：Z0018117

PTA: 7 月内 PTA 去库延续。供应边际减量，需求缓慢上行。供应
端，截止最新，PTA 周度产能利用率降至 53.88%，周环比-6.83%，
近期多套装置检修集中，本周新增检修装置，PTA 负荷继续降低。
且 7 月内 PTA 端重启计划亦不明朗，预估 PTA 开机负荷维持偏低
运行。需求端，近期聚酯开机负荷小幅上行，前期装置部分重启，
本周来看，部分装置仍存重启预期，预估聚酯端供应缓慢上行。
织造及终端方面，当前新订单增量以及不充分，市场情绪依旧谨
慎，关注后续新订单起色。7 月内 PTA 库存去化延续，近端走势
跟随原油。

风险点: 地缘动态；原油价格波动；

目录

一、行情回顾-震荡行情.....	4
二、产业链上下游开工及利润.....	5
三、PX	6
3.1 芳烃估值—估值环比压缩.....	6
3.2 PX 利润及成本.....	8
3.3 芳烃地区间价差—维持高位	10
3.4 芳烃韩美贸易—出现增量	12
3.5 上游相关	13
3.5.1 油端.....	13
3.5.2 石脑油/甲苯/二甲苯调油及化工利润.....	14
3.6 PX 开工及产量—7 月初负荷下滑	16
3.7 PX 装置动态—7 月国内检修损失量边际增加.....	17
3.8 PX 供需平衡表—6-7 月边际去库	18
四、PTA	19
4.1 现货基差—偏强	19
4.2 PTA 加工费及利润—维持高位	20
4.3 PTA 主流装置动态—7 月上旬检修集中.....	21
4.4 PTA 开工及产量.....	22

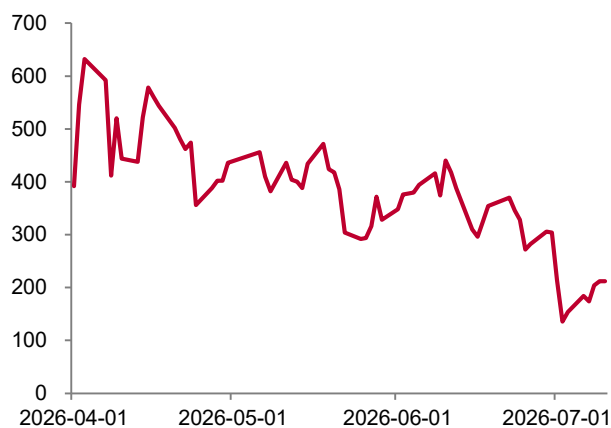
4.5 PTA 库存.....	23
4.5.1 社会库存.....	23
4.5.2 仓单库存—PTA 仓单量不低.....	24
4.6 PTA 供需平衡表—6-7 月维持去库	25

五、下游及终端表现 27

5.1 聚酯	27
5.1.1 聚酯价格.....	27
5.1.2 聚酯利润—高位震荡.....	28
5.1.3 聚酯开工及产量—提负.....	30
5.1.4 聚酯出口	32
5.1.5 聚酯库存—环比下滑.....	33
5.1.6 聚酯产销	34
5.2 纺织	35
5.2.1 轻纺城成交.....	35
5.2.2 织造及印染开机率—表现一般.....	35
5.2.3 织造端数据—表现平淡.....	36

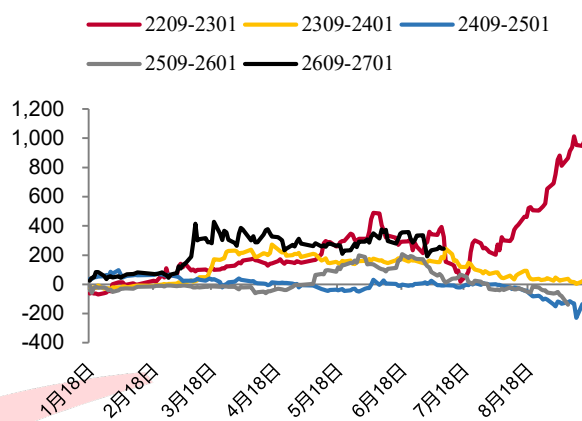
一、行情回顾-震荡行情

图 1: PX609-701



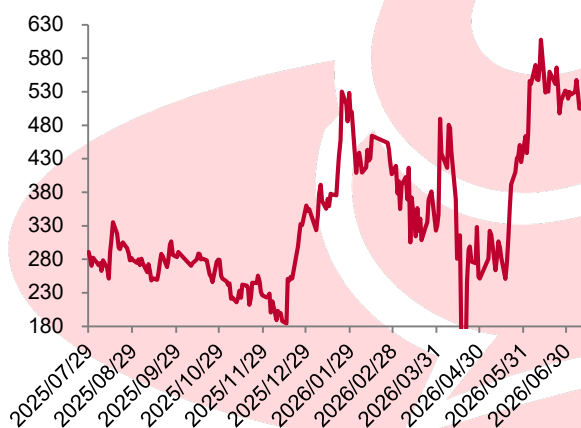
资料来源：同花顺、创元研究

图 2: TA09-TA01



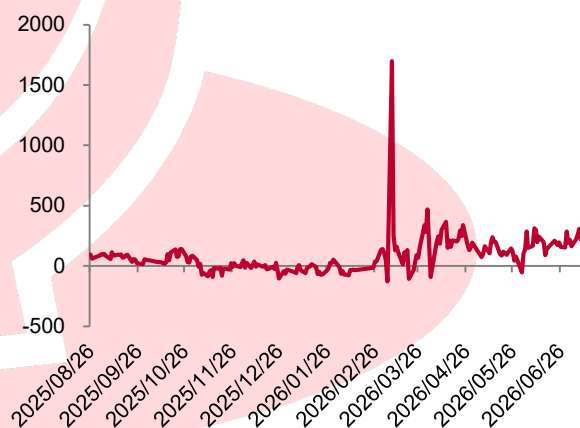
资料来源：同花顺、创元研究

图 3: PTA-0.655*PX (盘面主力)



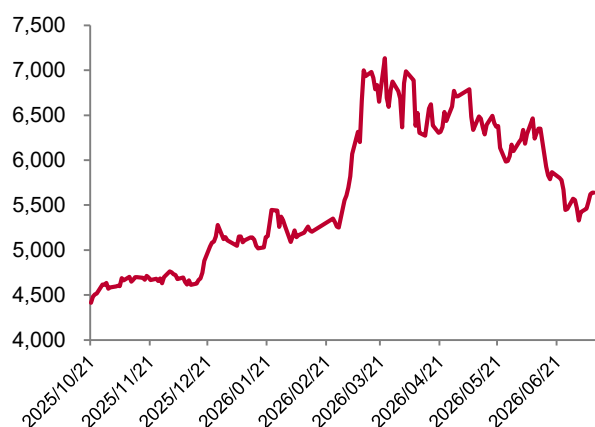
资料来源：同花顺、创元研究

图 4: PX 美金换算人民币-PX 主力合约



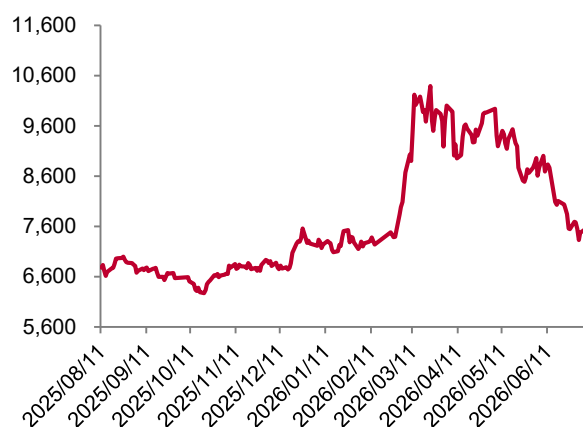
资料来源：同花顺、创元研究

图 5：PTA 主连



资料来源：同花顺、创元研究

图 6：对二甲苯主连



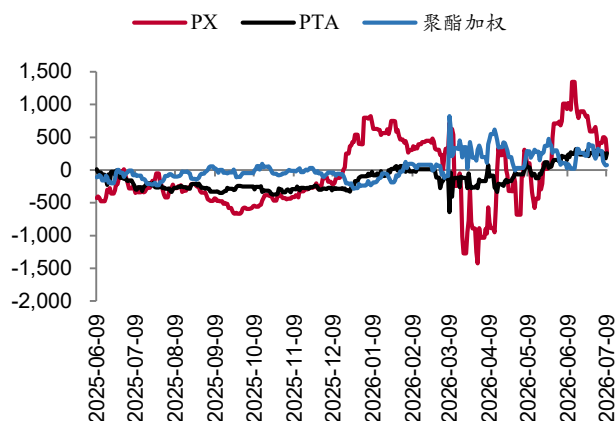
资料来源：同花顺、创元研究

二、产业链上下游开工及利润

产业链利润：7月上旬，亚洲 PXN 压缩至 289 美元/吨，PTA 现货加工费约 630 元/吨，聚酯加权利润压缩至 80 元/吨附近。周内地缘冲突再起，油价反弹，下游化工品利润相对压缩。地缘冲突规模不及前期，持续性有限，油价冲高回落，化工品利润走弱空间不大，7 月内 PX 供需双弱，PXN 维持 260 美金/吨以上运行，PTA 加工费偏高运行，聚酯利润高位震荡。

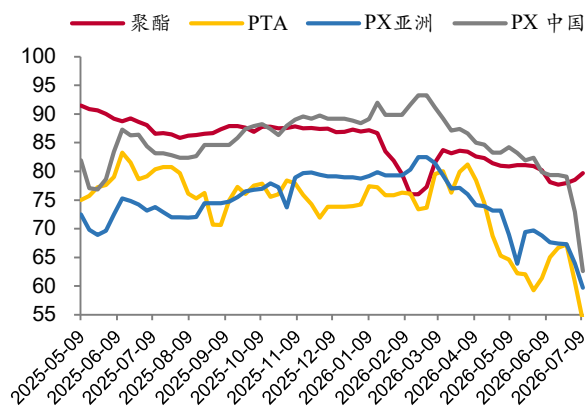
产业链开工：产业开工方面，7月上旬，产业链上游开工下行，兑现装置检修，聚酯开机小幅上行，数据方面，截至最新一周，PX 周度开机负荷约 62.58%，周环比下滑 10.5%，PTA 周度开机负荷约 53.87%，周环比-7%，聚酯周度开负荷 79.67%，周环比+1%。

图 7：PTA 产业链上下游日度利润（元/吨）



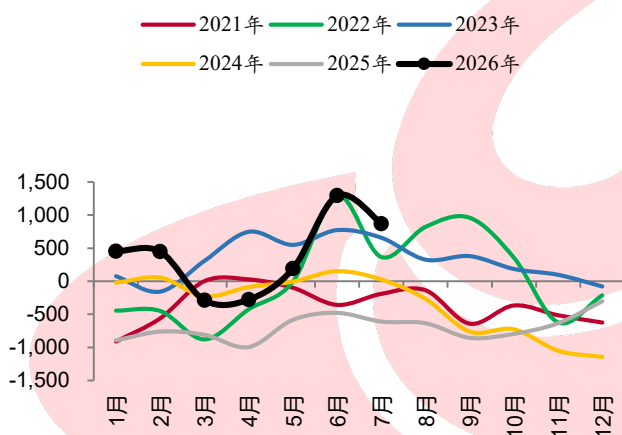
资料来源：钢联、创元研究

图 8：PTA 产业链上下游周度开工（%）



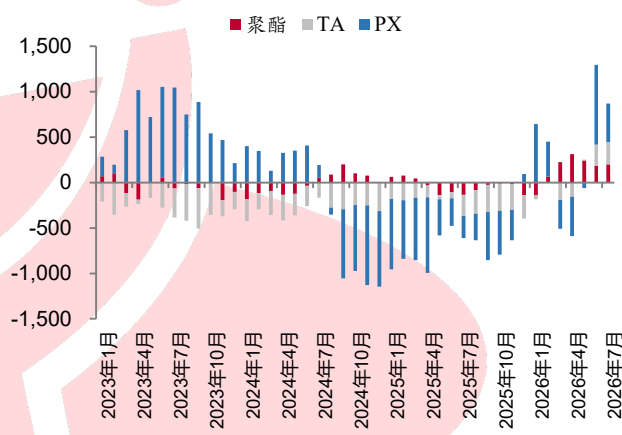
资料来源：钢联、创元研究

图 9：PX-聚酯利润表现（元/吨）（截至 7 月 10 日）



资料来源：钢联、创元研究

图 10：PX PTA 及聚酯月均利润加总（元/吨）（截至 7 月 10 日）



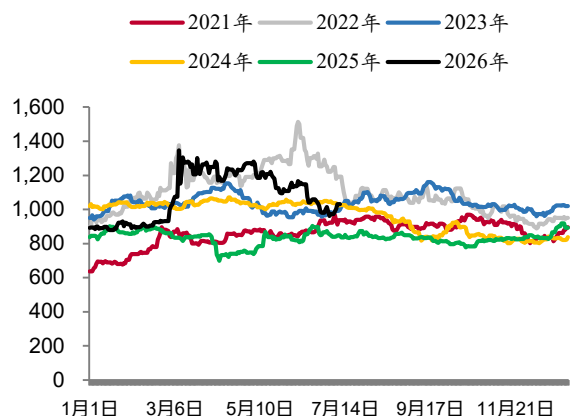
资料来源：钢联、创元研究

三、PX

3.1 芳烃估值—估值环比压缩

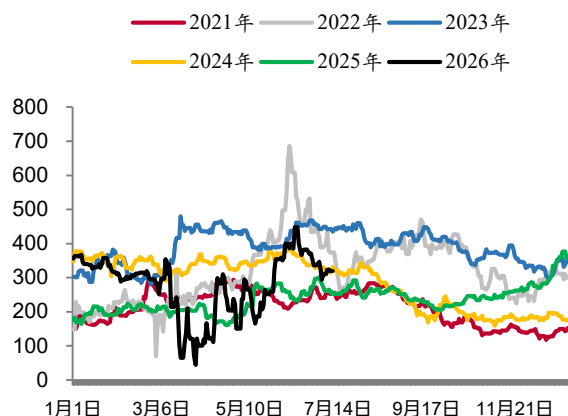
截至 7.9，亚洲 PXN 约 289 美元/吨，7 月上旬月均值 309 美元/吨，油价反弹，PX 加工差压缩，7 月内 PX 供需双弱，加工差中性运行。

图 11: PX(对二甲苯):中国台湾 (美元/吨)



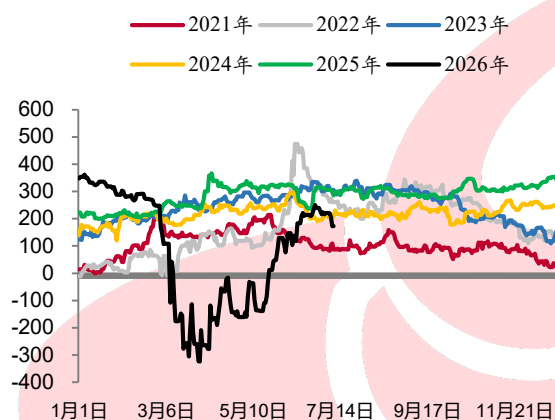
资料来源: 钢联、创元研究

图 12: 亚洲 PXN 价差 (美元/吨)



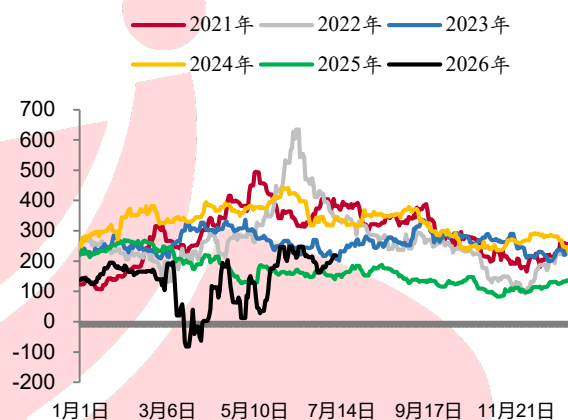
资料来源: 钢联、创元研究

图 13: 亚洲甲苯-石脑油 (美元/吨)



资料来源: 钢联、创元研究

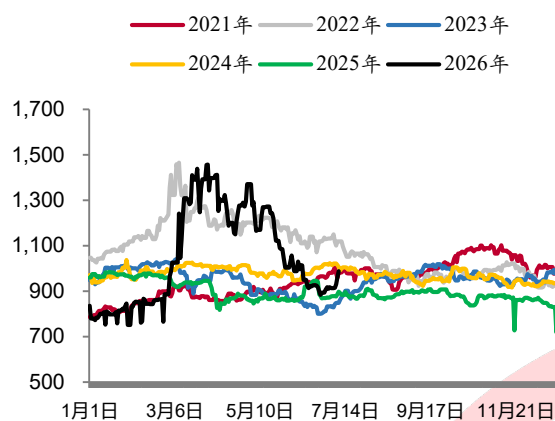
图 14: 亚洲纯苯-石脑油 (美元/吨)



资料来源: 钢联、创元研究

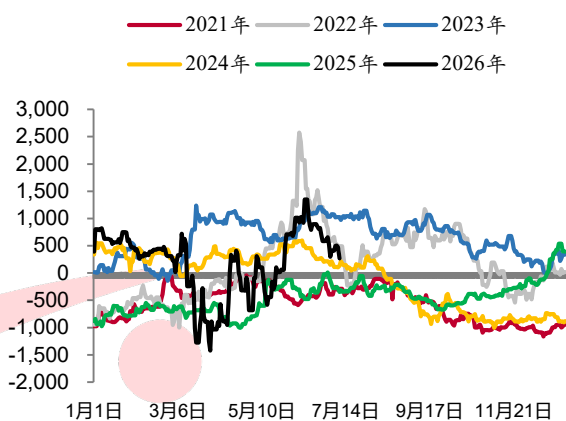
3.2 PX 利润及成本

图 15: PX: 成本: 亚洲 (美元/吨)



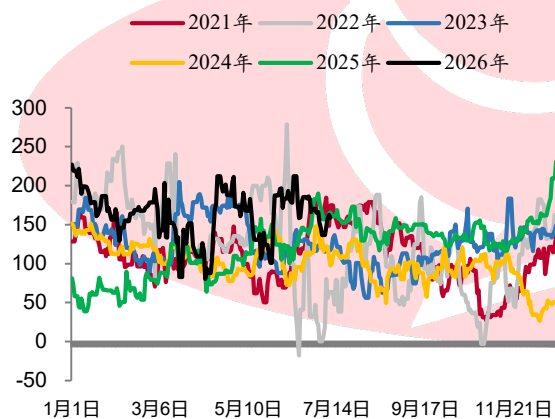
资料来源: 钢联、创元研究

图 16: PX: 利润: 中国 (元/吨)



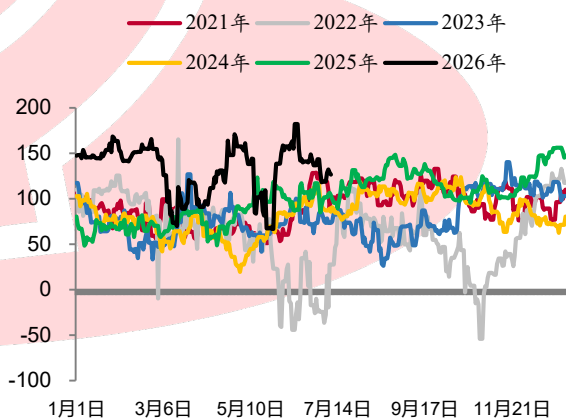
资料来源: 钢联、创元研究

图 17: 韩国地区 PX-甲苯 (美元/吨)



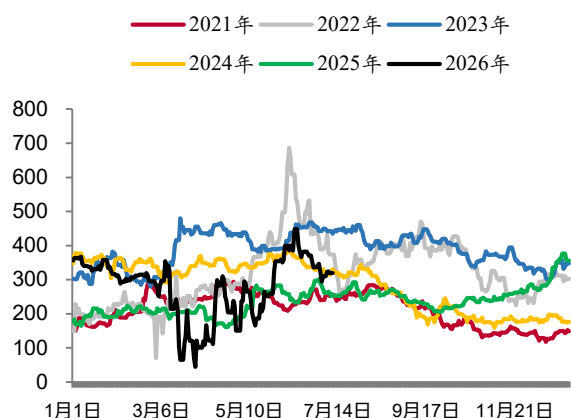
资料来源: 钢联、创元研究

图 18: 韩国地区 PX-异构二甲苯 (美元/吨)



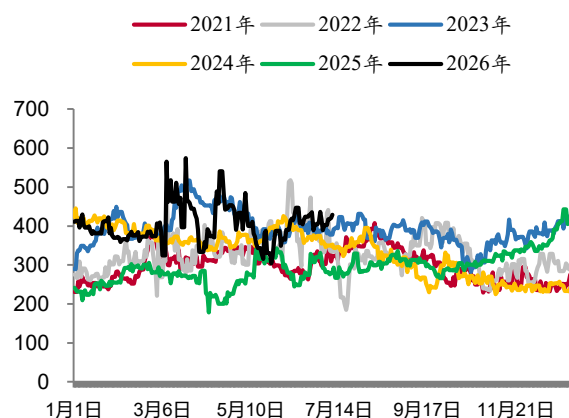
资料来源: 钢联、创元研究

图 19：亚洲 PXN（美元/吨）



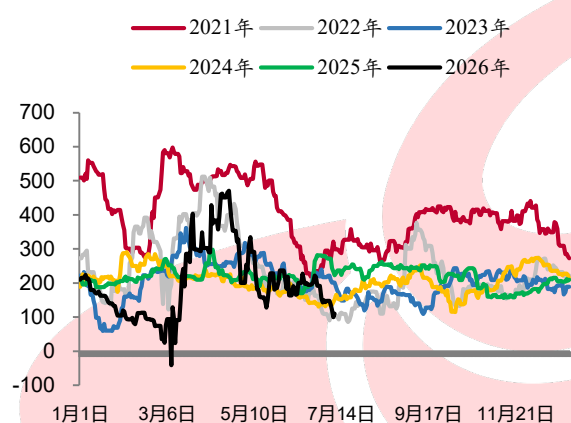
资料来源：钢联、创元研究

图 20：PXfob 韩国-WTI 期货（美元/吨）



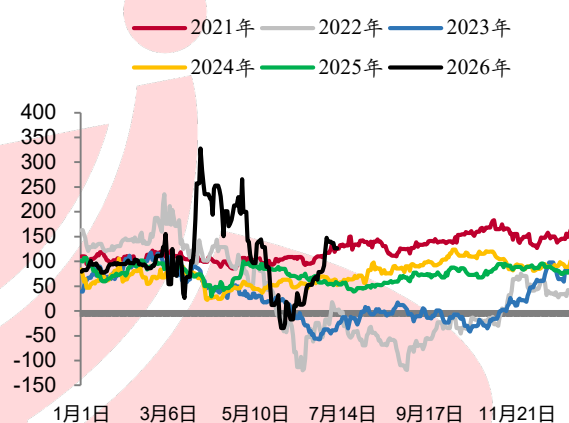
资料来源：钢联、创元研究

图 21：乙烯裂解价差（美元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

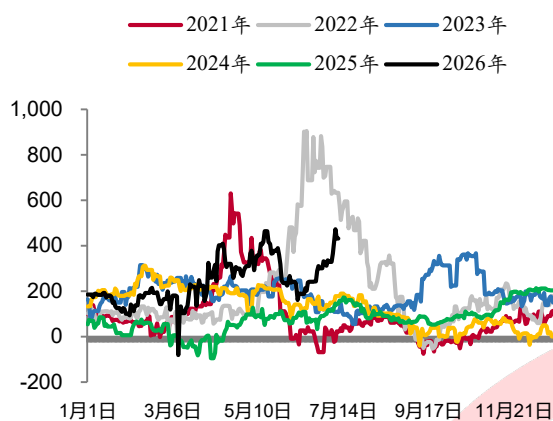
图 22：石脑油裂解价差（美元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

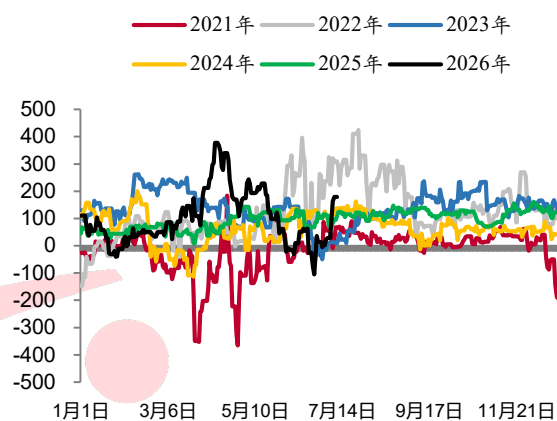
3.3 芳烃地区间价差—维持高位

图 23：纯苯美亚价差（美元/吨）



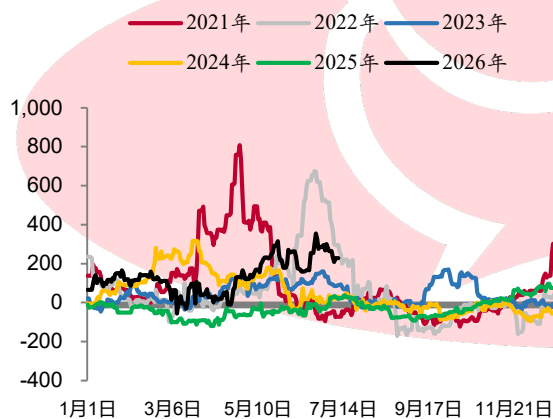
资料来源：钢联、创元研究

图 24：纯苯美欧价差（美元/吨）



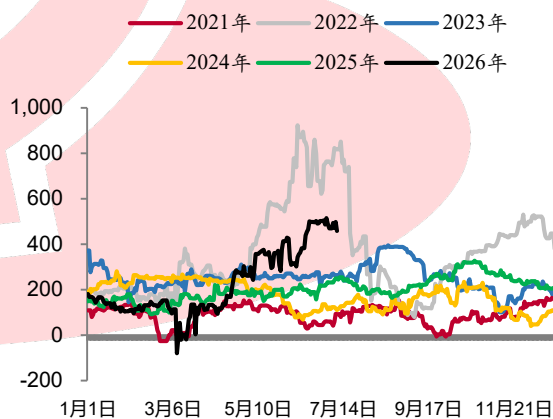
资料来源：钢联、创元研究

图 25：纯苯欧亚价差（美元/吨）



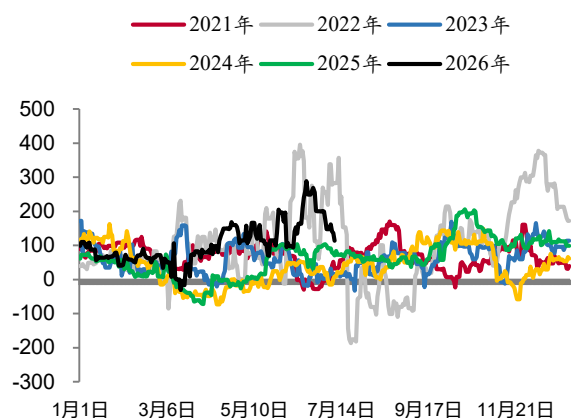
资料来源：钢联、创元研究

图 26：甲苯美亚价差（美元/吨）



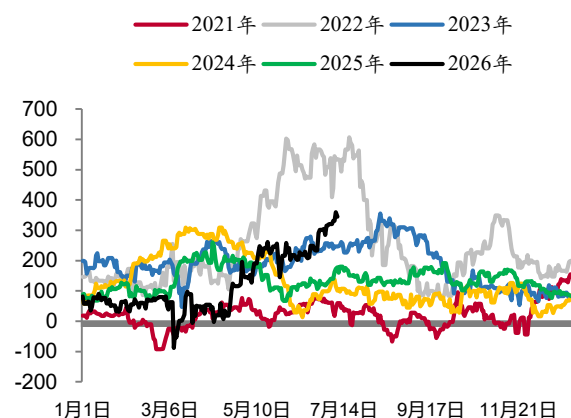
资料来源：钢联、创元研究

图 27：甲苯美欧价差（美元/吨）



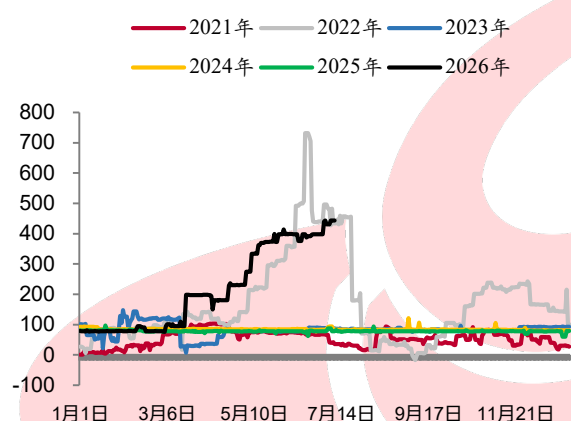
资料来源：钢联、创元研究

图 28：甲苯欧亚价差（美元/吨）



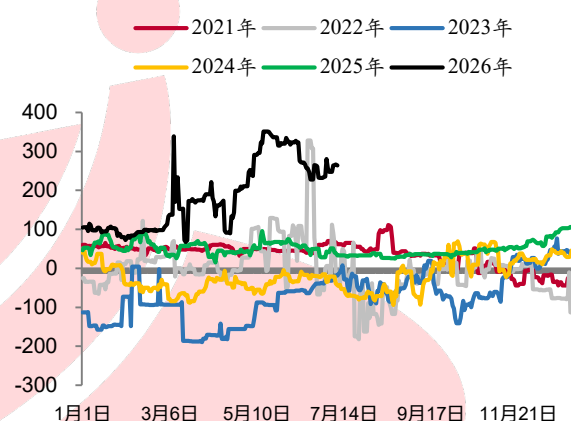
资料来源：钢联、创元研究

图 29：PX 美亚价差（美元/吨）



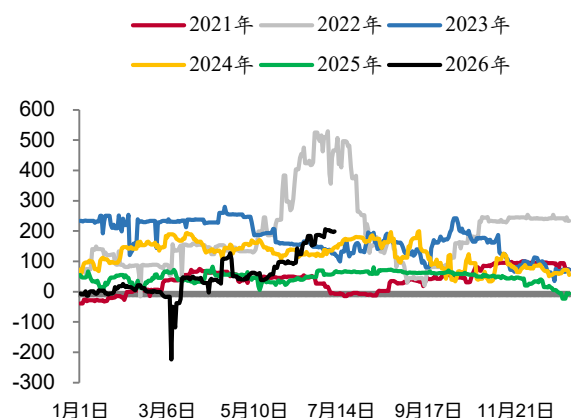
资料来源：钢联、创元研究

图 30：PX 美欧价差（美元/吨）



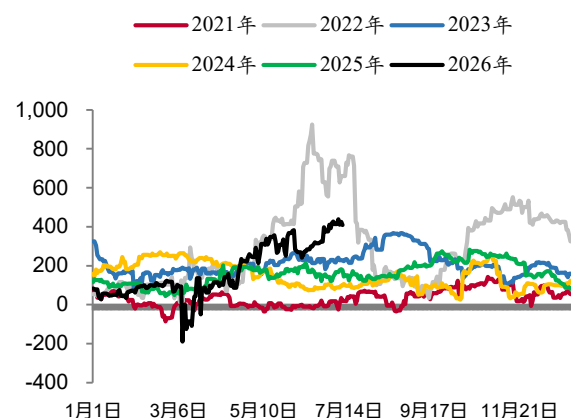
资料来源：钢联、创元研究

图 31：PX 欧亚价差（美元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

图 32：美国 MX-韩国 MX（美元/吨）

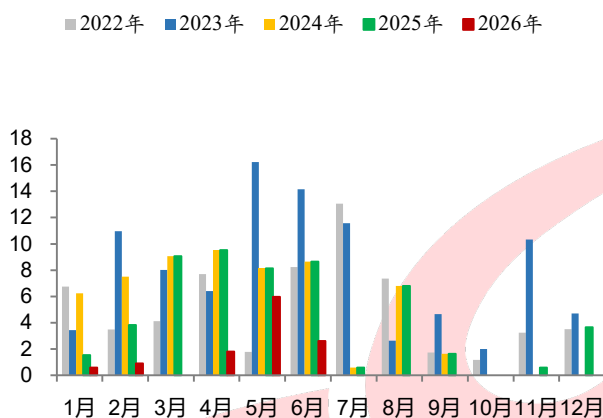


资料来源：钢联、创元研究

3.4 芳烃韩美贸易—出现增量

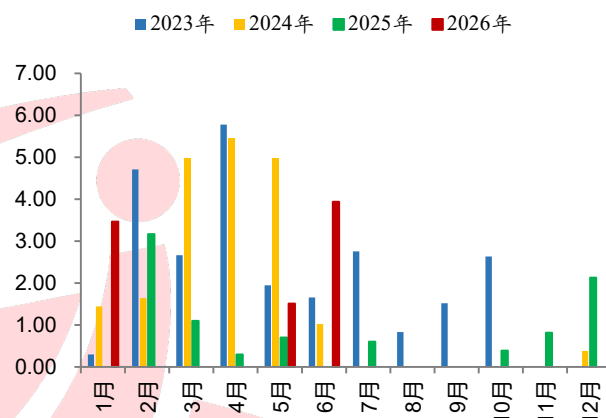
芳烃美亚价差走高，韩美贸易出现增量，6-7 月份或为贸易活跃期。

图 33：韩国出口纯苯至美国（截至 2026 年 6 月 1-30 日）



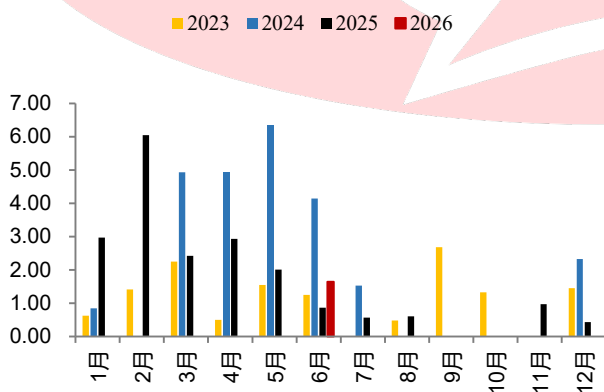
资料来源：隆众、创元研究

图 34：韩国出口甲苯至美国（截至 2026 年 6 月 1-30 日）



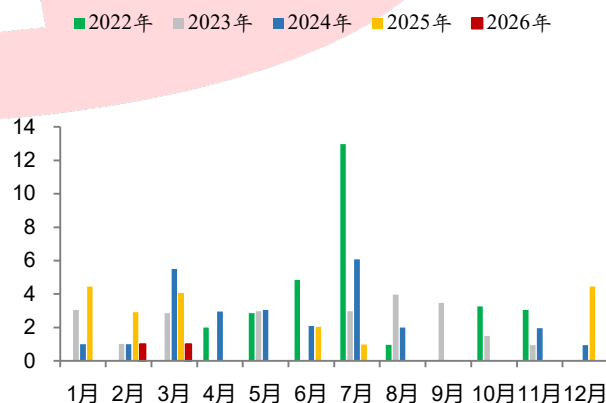
资料来源：隆众、创元研究

图 35：韩国出口二甲苯至美国（截至 2026 年 6 月 1-30 日）



资料来源：隆众、创元研究

图 36：韩国 PX 出口至美国（截至 2026 年 6 月 1-20 日）

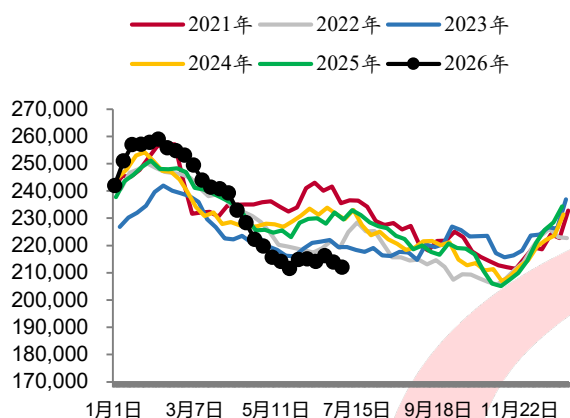


资料来源：隆众、创元研究

3.5 上游相关

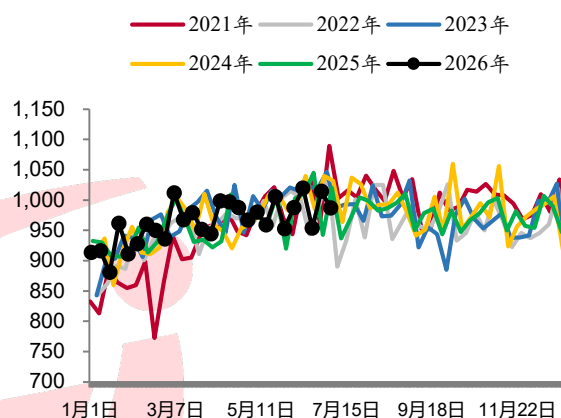
3.5.1 油端

图 37：库存:车用汽油:美国:当周值（千桶）



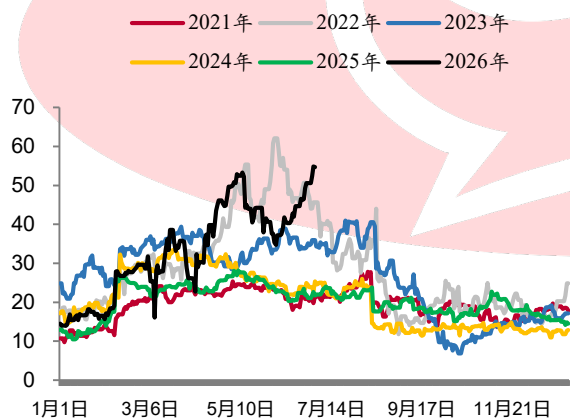
资料来源：EIA、创元研究

图 38：车用汽油总产量引伸需求:美国（万桶/日）



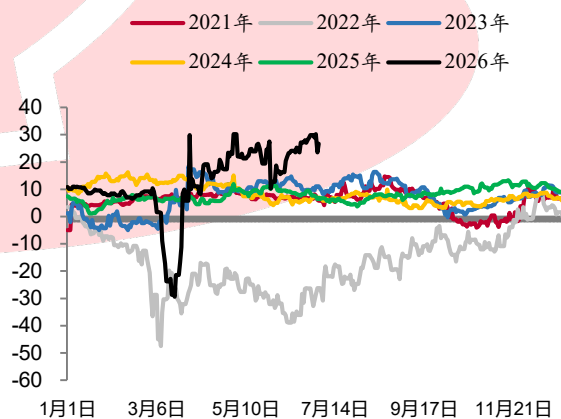
资料来源：EIA、创元研究

图 39：RBOB-WTI(美元/桶)



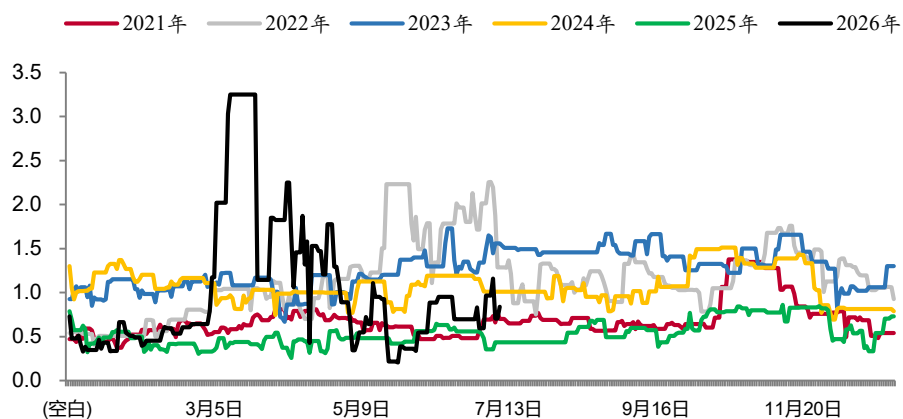
资料来源：钢联、创元研究

图 40：新加坡汽油裂解价差（美元/桶）



资料来源：钢联、创元研究

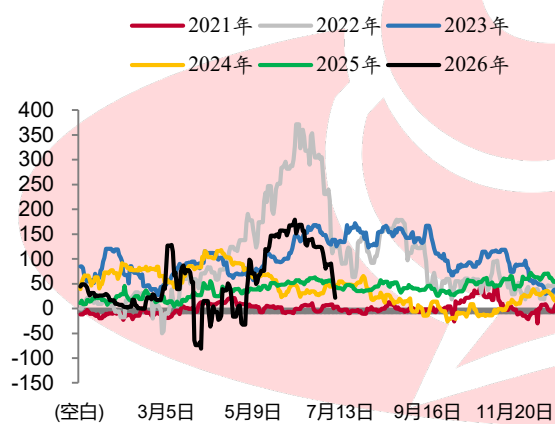
图 51: 亚洲辛烷值价格 (美元/桶)



资料来源: 钢联、创元研究

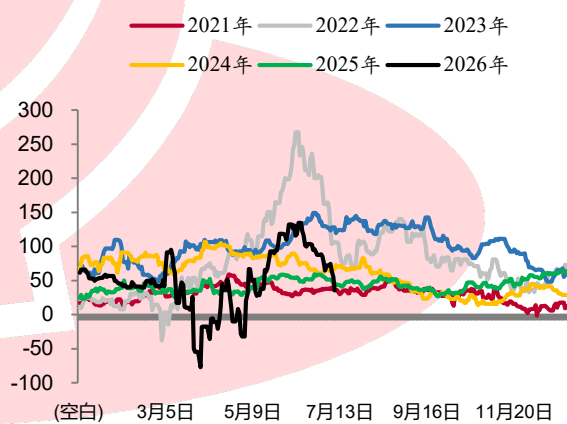
3.5.2 石脑油/甲苯/二甲苯调油及化工利润

图 43: 亚洲汽油重整价差 (美元/吨)



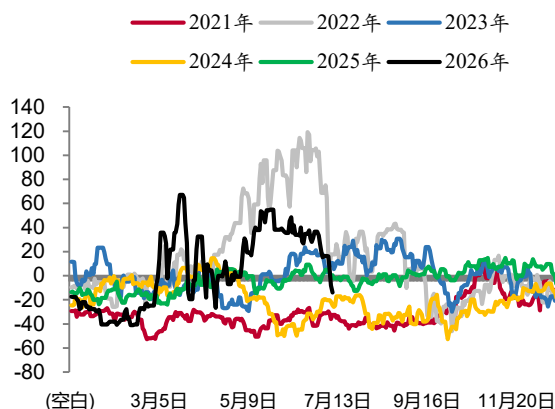
资料来源: 钢联、创元研究

图 44: 亚洲芳烃重整价差 (美元/吨)



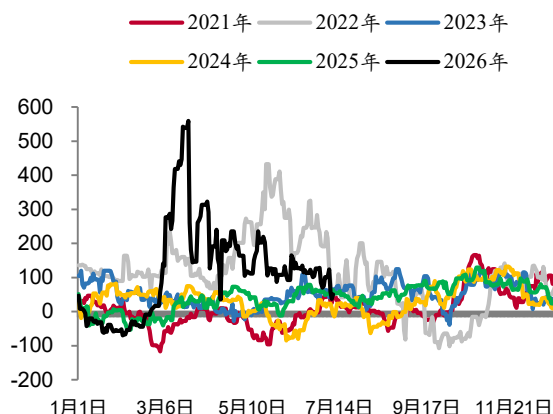
资料来源: 钢联、创元研究

图 45：亚洲汽油重整-芳烃重整（美元/吨）



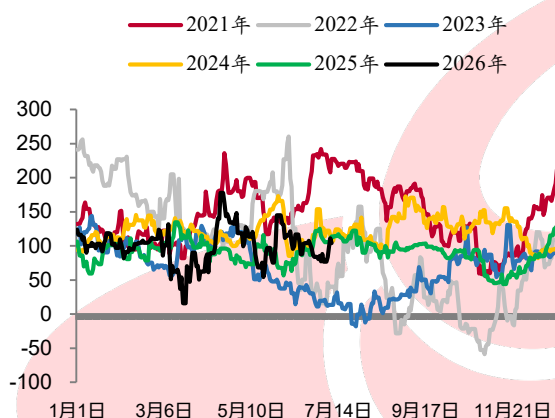
资料来源：钢联、创元研究

图 46：亚洲市场甲苯调油价差（美元/吨）



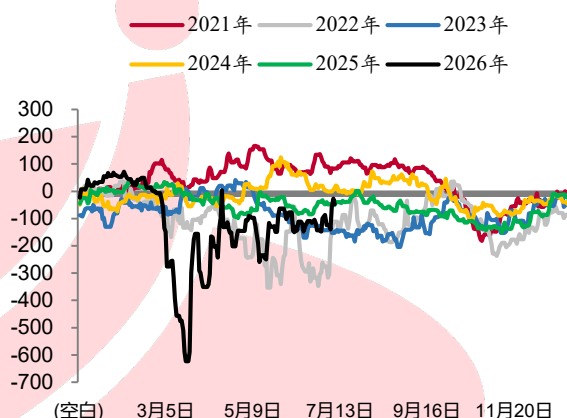
资料来源：钢联、创元研究

图 47：亚洲市场甲苯歧化利润（美元/吨）



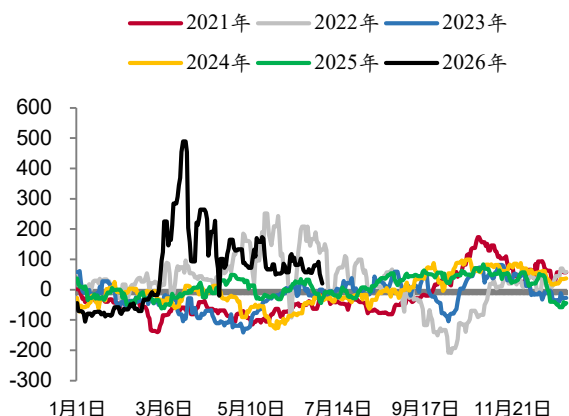
资料来源：钢联、创元研究

图 48：亚洲市场甲苯歧化利润-调油价差（美元/吨）



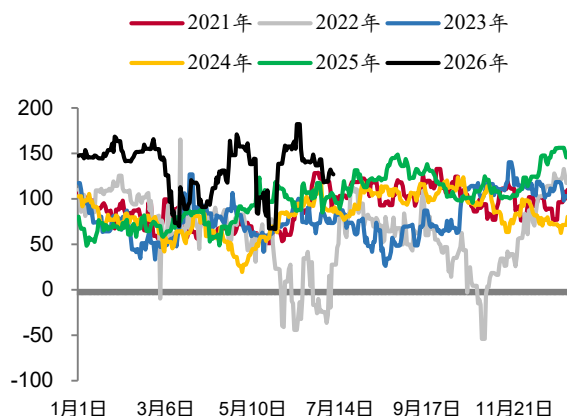
资料来源：钢联、创元研究

图 49：二甲苯调油价差（美元/吨）



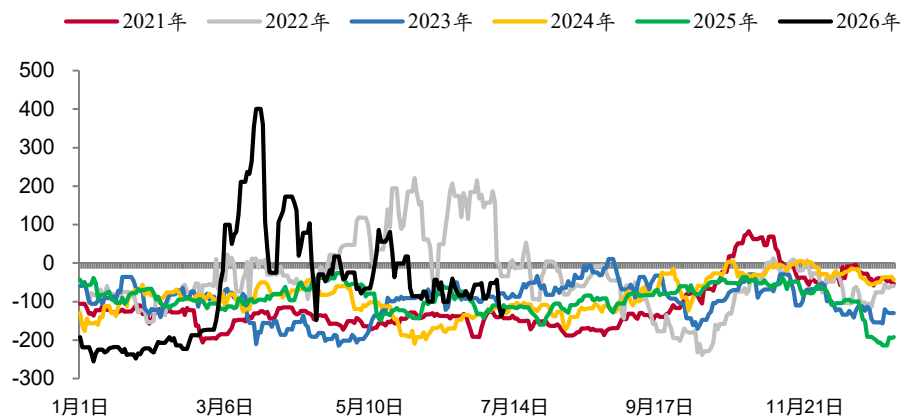
资料来源：钢联、创元研究

图 50：二甲苯异构化价差（美元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

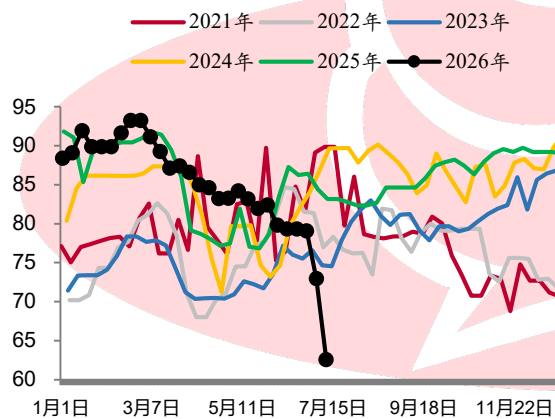
图 51：二甲苯调油-二甲苯异构化（美元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

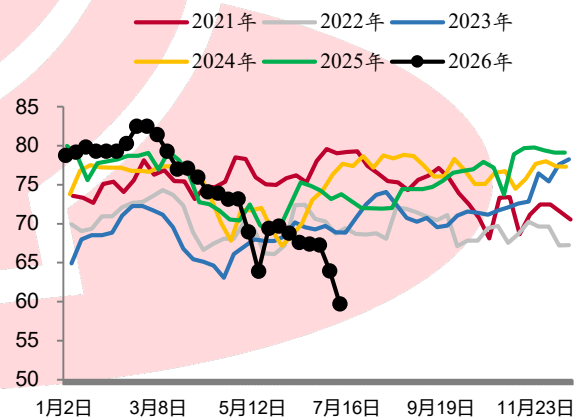
3.6 PX 开工及产量—7 月初负荷下滑

图 52：PX：开工率：中国（周）



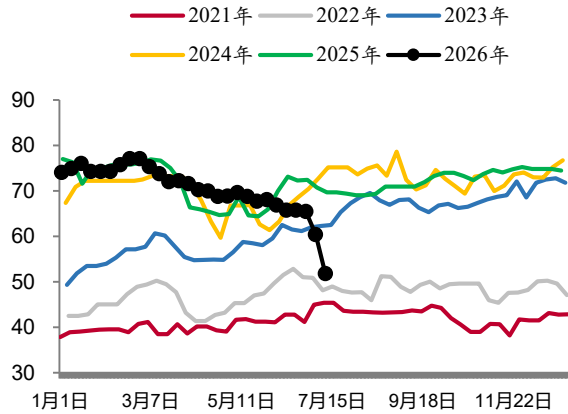
资料来源：钢联、创元研究

图 53：PX：开工率：亚洲（周）



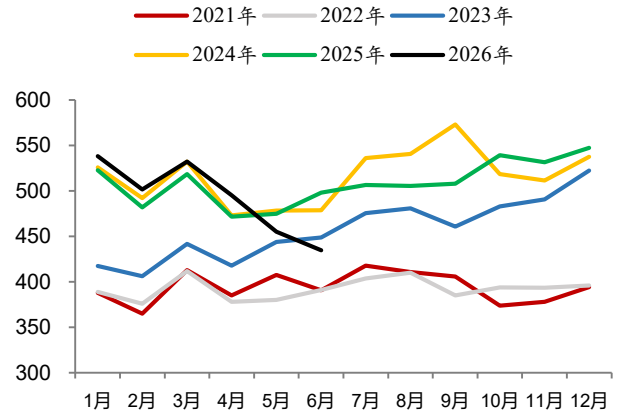
资料来源：钢联、创元研究

图 54: PX: 产量: 中国 (周) (万吨)



资料来源：钢联、创元研究

图 55: PX: 产量: 亚洲: 新口径 (月) (万吨)



资料来源：钢联、创元研究

3.7 PX 装置动态—7 月国内检修损失量边际增加

7 月上旬，国内 PX 装置集中检修，包括威联化学、福建福海创、海南炼化、浙石化以及盛虹炼化，7 月上旬扬子石化有重启预期，7 月期间其余重启预期一般，关注月底福海创重启。

表 1: PX 主流装置动态 (国内)

企业名称	产能 (万吨)	地区分布	近期负荷	备注	后续状态
齐鲁石化	9.5	山东淄博	0%	2021年2月22日长停	
青岛炼化	100	山东青岛	75-85%	2025年4月中下旬检修，初步预计降至5月；6月提升至9成附近运行；2026年3月底按照原计划检修至5月末	3月底检修，5月末重启
中化弘润	60	山东潍坊	0%	2023.5月初重启,8.17停机	
威联化学 (董海)	200	山东东营	0%	2025年1月负荷降低；2月负荷提升；2025.06.25一各100万吨线停车检修1个月左右,2025.8月上旬重启	06.29检修一个月,预计8月中旬重启
扬子石化	89	江苏南京	0%	2025年3月中下旬重整检修至5月上, PX降负降, 5月中下旬恢复,8月上旬附近负荷提升	5月中旬停车检修, 预计至7月初
上海石化	85	上海	80-85%	2025年11月中旬停车, 检修1周	2026年10月17日-2027年1月25日
金陵石化	60	江苏南京	90%	2025年重整检修, 6月中有降负; 7月底已恢复; 8月末有波动,4月中旬停车检修, 5月底重启中	
镇海炼化	80	浙江宁波	85-95%	2025年1月中上旬因CDU着火问题, PX降负降; 2025年6月负荷有波动	
宁波中金	160	浙江宁波	0%	2025年1月负荷下降; 4月附近负荷有所下降; 5.7因被负荷意外下降, 5.19逐步恢复; 5月负荷下降, 5月末检修, 重启时间待定	5月末检修, 重启时间待定
福建福海创	200	福建漳州	0%	2025年底扩产至200万吨; 一条线4月下旬检修, 另一条6月末检修, 均预计在7月末重启	一条线4月下旬检修, 另一条6月末检修, 均预计在7月末重启
福建联合	100	福建泉州	60-70%	2025年1月初负荷略有下降, 中旬因气平衡问题, PX降负降, 后续恢复; 3月中旬降负; 4月下旬负荷提升	
中海惠州1#	95	广东惠州	85-95%		
海南炼化	160	海南洋浦	0%	100万吨6月份检修到9月中; 60万吨6月底检修到9月中	预计9月中旬重启
洛阳石化 (长停)	21.5	河南洛阳	0%	2023.5.16停车检修, 长停	
大连锦恒化	170	辽宁大连	85-95%	一条70万吨线2025.3.26停车检修, 2025年12月末重启, 并扩产至100万吨, 另一条满负荷运行; 另一条线于9月内检修, 11月初逐步重启	
辽阳石化	70	辽宁辽阳	70%	70万吨2025.5.20停车检修10天左右; 5月底逐步恢复, 2025年年末剔除30万吨产能	
独力大连	500	大连长兴岛	100-110%		
天津石化	39	天津	0%	2025年12月末停车, 重启待定	2025年12月末停车, 重启待定
乌石化	100	乌鲁木齐	70-75%	乌鲁木齐石化100万吨PX装置2025年10月14日检修两周; 22日重启	
彭州石化	75	四川彭州	85-95%	2025.4.7 前导致降负, PX降负, 4.17恢复	
浙江石化	900	浙江舟山	70-80%	2026年1月CDU和重整有1个多月的检修计划, PX1月中开始降负; 3月初200万吨产能检修, 3月中恢复运行; 200万吨3月底停车检修, 目前重启时间待定	200万吨3月底停车检修, 目前重启时间待定
中化泉州	80	福建泉州	75-85%	2025年11月25日停车检修, 计划检修两个月; 3月中旬降负降; 4月下旬负荷有提升	
九江石化	89	江西九江	90-100%	2025.3.15停车检修, 5.11附近重启	
盛虹炼化	400	江苏连云港	0%	2025.5.10重整检修, PX降负, 5.20附近PX负荷恢复; 因前述故障, PX250615内负荷下降, 250620负荷提升中; 2025年7月中旬因前装置故障, CDU, 重整, PX降负运行, 后续检修恢复	六月底七月, 预计8月中旬重启
广东石化	260	广东揭阳	85-95%	2025.01.11附近停车一周; 1月中旬负荷提升,2026.04.01因原料供应问题, PX负荷降低到7成, 5月初附近负荷提升	
中海宁波大榭	160	浙江宁波	80-90%	2025年9月中旬提升; 2026年3月9日故障停机, 3月中旬周末重启; 4月下旬负荷提升	
中海惠州2#	150	惠州	90-100%	2025年3月底停车, 检修50天, 2025.06.05恢复	
合计	4373				

数据来源：隆众资讯、创元研究（截至 2026. 7. 10）

表 2：PX 主流装置动态（亚洲）

装置	产能	4/15	负荷	备注	未来动态
Pertamina	27	印尼	60-70%	1月初停车，目前已重启	
TPPI	78	印尼	60-70%	2025年1月初因故障停车检修20-30天，1月底2月初重启；1月初因故障停车，1月底2月初重启；2025年5月中旬计划停车检修2-3周，6月上旬重启	
Aromatics malaysia	55	马来西亚	0%	2025年4月底停车，6月上旬重启；8月上旬停车，10月初恢复	5月初停车检修，预计7月初重启
美孚	180	新加坡裕廊	30-40%	一套42万吨装置在2021年9月中旬停车，小幅度降负	
美孚	50	泰国	0%	2021年4月停车，重启时间待定	
Thai oil	53	泰国	60-70%	2025年7月初停车检修，0816附近恢复	
PTTG	131	泰国	35-45%	一套54万吨，2025年10月底检修50天左右	77万吨预计推迟至6月底7月初停车检修，预计8月初重启
恒逸文莱	150	文莱	80-90%	2024.01.14逐步停车检修，1.10重启；20240530前装置重启，PX降负，0808-0815检修；2025年末检修	
GS	135	韩国	70-80%	5月初附近故障停车检修，5月中旬重启；3月55万吨装置计划内降负	恢复待定
Hyundai/COSMO	136	韩国	35-45%	80万吨装置目前停车中，重启待定	50万吨于6月初停车，预计7月初重启
Lotte	73	韩国	0%		77万吨计划4月下旬重启，预计7月初重启
S-OIL	187	韩国	65-75%		
hanwha Total	190	韩国	70-80%	一套77万吨装置于2026.3.4按计划检修，预计4月下旬重启	
SKGC	80	韩国	70-80%	2025年5月份降负小幅降负，6月中旬提升；113万吨装置目前降负停车检修中，10月初重启	
SKGC/JX	130	韩国	65-75%	一套77万吨5月初停车，5月底重启	计划2026年10月检修45天
SKGC/JX	100	韩国	0%	一套40万吨产能按计划于2025年4月21日停车，按照计划于7月初重启；另一套40万吨于2025.6.8附近停车，0810附近重启	计划2026年10-11月检修
ECFC	197	中国台湾	90-100%	2025.3月末左右重整因故障停车，PX降负下降，6月提升降；6月中旬略有下滑，7月初恢复	4月初停车检修，重启时间待定
出光	88	日本	55-65%	4月初停车检修，重启时间待定	6月初97万吨重启；40万吨计划于2026年10月检修3周
Eneos (JXTG)	280	日本	40-50%	2026年3月降负；一套97万吨装置4月中旬停车检修至6月初	2026年3月内降负运行，恢复待定；54万吨计划2026年9-10月检修
Indian Oil	40	印度	60-70%	2026年3月内降负运行；一套50万吨装置按计划4月停车检修，计划11月重启	一套50万吨装置按计划4月停车检修，计划11月重启
OMPL	92	印度	0%		
Reliance	210	印度	60-70%		
225			60-70%	2024.9月中旬降负至70-75%，恢复时间待定	重启时间未定
伊朗石化	142	伊朗	0%	2024.9月中旬降负至70-75%，恢复时间待定	恢复待定
Kuwait aromatics	82	科威特	0%	2026年1月内检修40-50天，2026.2.10附近重启；因物流问题，目前停车	战争因素，停车，重启待定
阿美芳烃	82	阿美	80-85%		重启待定
SABIC	45	沙特	0%	2020年3月初停车，可能长停	战争因素，停车，重启待定
Satorp	70	沙特	0%	2025.10月下旬停车，检修45天	
Petro Rabigh	134	沙特	80-85%	2025.4.15开始检修2个月，原计划6月中旬重启，目前推迟至7月中旬重启；7.24重启中，30日再度停车，0815重启中	
Petkim	15	土耳其	70-80%		
Gadiv	19	以色列	0%	因战争因素停车，2025.7月初前重启，PX2026.1月初重启；2026年4月停车计划内检修，预计1月左右	预计5月重启
NSRP	70	越南	75-85%	4月附近停车中，5月中下旬附近重启	
合计	3548				

数据来源：隆众资讯、创元研究（截至 2026. 7. 10）

3.8 PX 供需平衡表—6-7 月边际去库

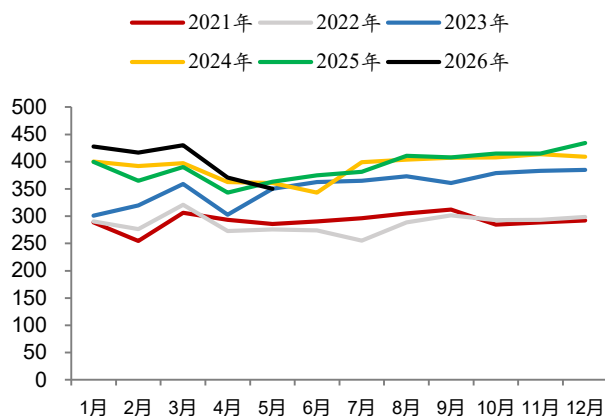
6-7 月，PX 供应边际收窄，供需平衡表边际去库。

表 5：国内 PX 月度供需平衡表（基于卓创）

	产量	进口	出口	表观需求	进口依赖度	总供应	PTA产量	PTA消耗PX	PX供应-PTA消耗
2026/7/31	290.00	55.00	0	345.00	15.94%	345.00	550	360.25	-15.25
2026/6/30	296.00	45.00	0	341.00	13.20%	341.00	560	366.80	-25.80
2026/5/31	302.40	48.18	0	350.58	13.74%	350.58	545	356.98	-6.40
2026/4/30	301.46	69.43	0	370.89	18.72%	370.89	588.4	385.40	-14.51
2026/3/31	326.20	104.02	0	430.22	24.18%	430.22	670	438.85	-8.63
2026/2/28	321.31	95.52	0	416.82	22.92%	416.82	577	377.94	38.89
2026/1/31	342.85	84.82	0	427.67	19.83%	427.67	650	425.75	1.92

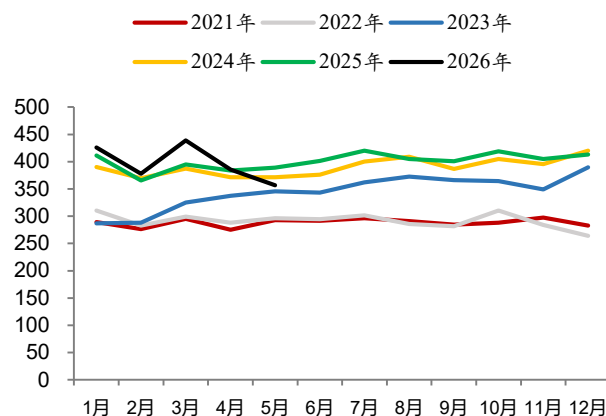
数据来源：卓创、创元研究

图 56：国内 PX 总供应（万吨）



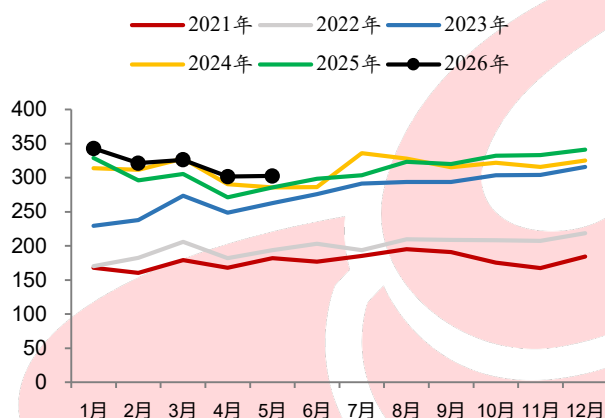
资料来源：卓创、创元研究

图 57：国内 PTA 消耗 PX（万吨）



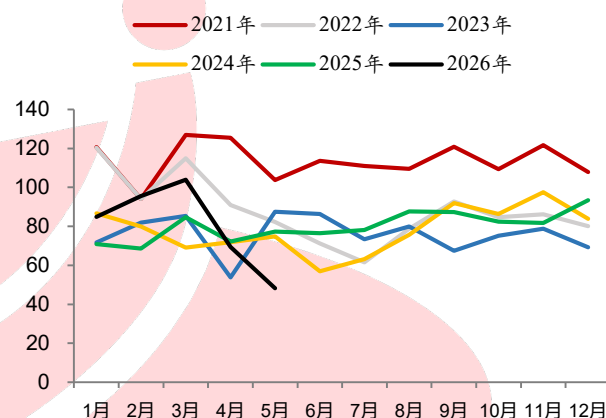
资料来源：卓创、创元研究

图 58：中国 PX 月度产量（万吨）



资料来源：卓创、创元研究

图 59：中国 PX 月度进口量（万吨）



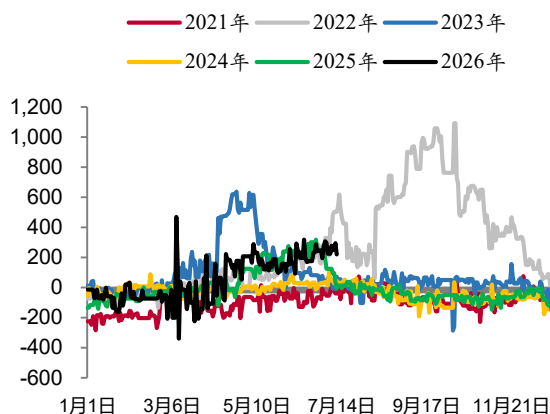
资料来源：卓创、创元研究

四、PTA

4.1 现货基差—偏强

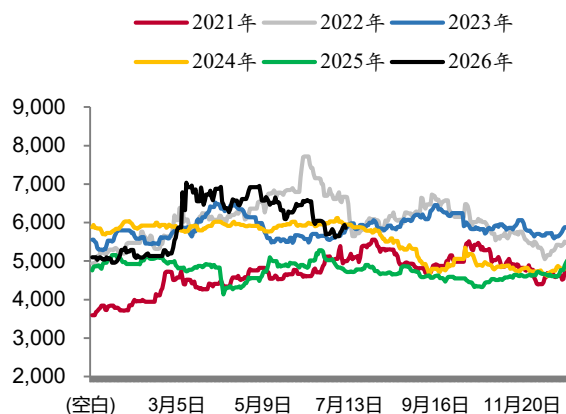
7 月内 PTA 现货价差维持强势，截至 7.9，PTA 现货基差 295 元/吨，近端供应紧张，基差偏强运行。

图 64：华东现货-主力期货（元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

图 65：PTA：市场主流价：华东地区（日）（元/吨）

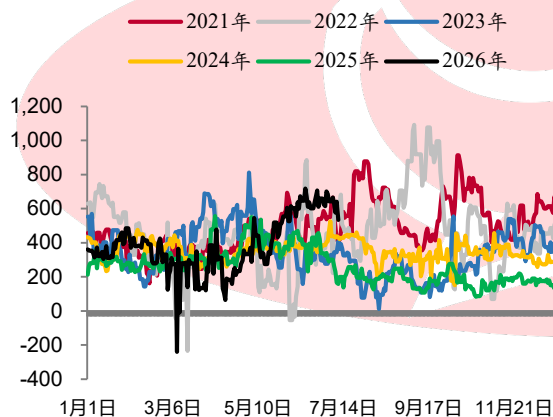


资料来源：钢联、创元研究

4.2 PTA 加工费及利润—维持高位

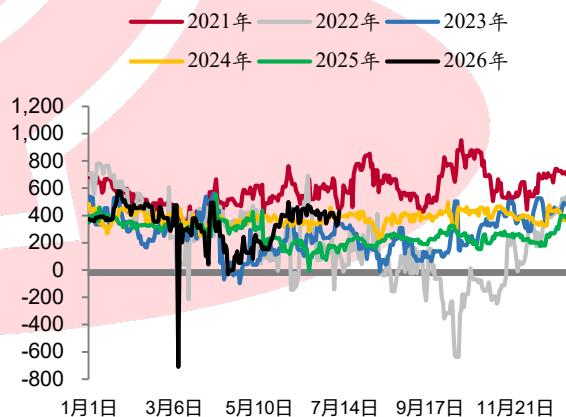
近端供应偏低，现货加工费高位运行。

图 66：TA 现货加工费（元/吨）



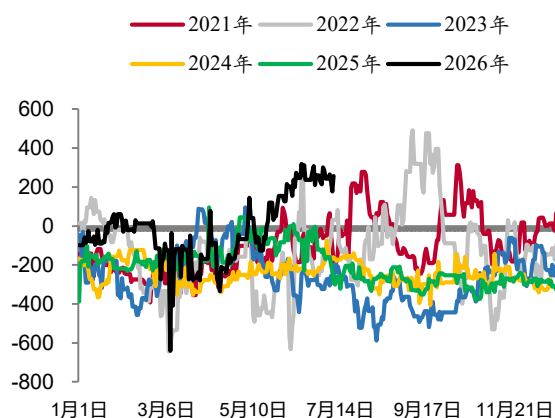
资料来源：钢联、创元研究

图 67：TA 盘面加工费（元/吨，TA 盘面主力对应 PX 美金现货）



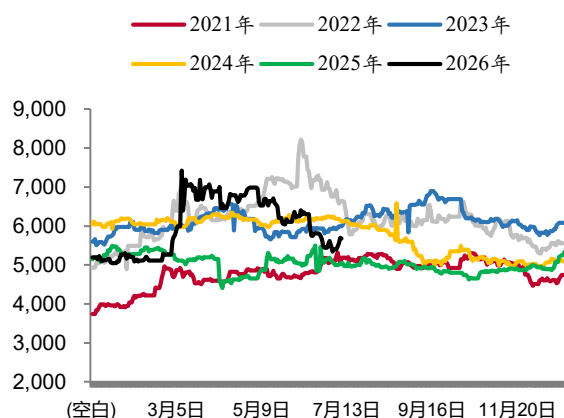
资料来源：钢联、创元研究

图 66: PTA: 国内市场: 利润: 中国 (日) (元/吨)



资料来源: 钢联、创元研究

图 67: PTA 成本 (元/吨)



资料来源: 钢联、创元研究

4.3 PTA 主流装置动态—7 月上旬检修集中

截至7月上旬, PTA 主流装置集中检修, 负荷快速下滑至 54%附近, 主流装置重启相对待定, 预估 7 月内 PTA 维持偏低供应。

表 6：PTA 主流装置动态

PTA主流装置动态					
主流装置	产能	状态	备注	后续动态	
逸盛宁波	200	0%	2025.01.25 停车检修，长停		
	220	100%	2025年11月20日停车，12.24 重启		
	360	30%	2024年12月30日停车，2025年1月28日重启；2月中下旬满负；2025年7月底降负至8成；8月初恢复；2026年2月24日因故临时停，2月25日恢复提负中；2026.04.03降负至3成，恢复待定	2026.04.03降负至3成，恢复待定	
逸盛新材料	360	30%	2025.06.15 计划外降负至5成运行，2025.06.29 周末逐步恢复；2025年7月底降负至8成；8月初恢复正常；2025年10月7日降负；10月14日恢复；12.25因故降负；12.26逐步恢复；2026年1月14日停车，2月25日重启提负中；2026.04.03降负至3成，恢复待定		
	360	30%	2025.06.08 周末停车，2025.06.17 已恢复；2026年3月13日因故短停5天后恢复正常；7.1 停车，重启待定		
嘉兴石化（桐昆）	150	0%	20250801 检修2周，0813附近重启；8月中旬附近有波动；2026年5月初检修，5月中下旬重启		
	220	100%	20250826 检修至9.7；2026.05.16 停车，6.15 重启		
	250	100%	2025年11月检修，12月底重启；2026年2月10日晚间停车计划；2.28 重启		
独山能源（新凤鸣）	300	0%	2024.12.19 投产开车；2025.05.29 停车；2025.06.08 重启；2025年12月底降负，2026年1月中旬重启；0624 停车	20260524 停车，重启待定	
	300	100%	2025年11月投产；2026.4.14 检修，5月初重启中		
汉邦石化（华润）	220	0%	2025年1月初因故障提前停车，重启待定		
	120	0%	2025年8月28日停车，长停		
三房巷	120	0%	2023年7月2日检修，7.18 附近重启；长停		
	320	0%	2025年7月检修出料，逐步提负中；2026.0422 检修，重启待定	2026.0422 检修，重启待定	
虹港石化	150	0%	2022年3月检修，重启待定；长停		
	250	0%	2025年5.7 开始检修2周；20250522 重启；11月17日停车检修半个月，11.26 重启；2025.05.24 检修，6月初重启；20260703 停车	0703 停车，8月中下旬重启	
台化兴业	150	100%	2025.06.08 当周末投产；20260701 停车	0701 停车，重启待定	
	225	0%	2025年5.6 停车；2025.05.29 重启；7月底突发故障，短停；8月初重启中；0810 按计划检修，9.2 重启；2026.05.10 停车，2026.06.12 重启		
逸盛大连	120	0%	2025.06.10 停车；20250807 重启调试中；2025年0904 停车；2026年5月9日重启；20260630 停车中	20260630 停车，重启待定	
	375	100%	2025年4.27 按计划检修6周；20250605 重启；20250807 降负停车中	2026年7月下旬计划重启	
恒力石化	220	100%	2025.3.16 检修1个月；2025.04.20 附近重启；2025年10月31日降负；11月初提负		
	220	100%	2025年10月9日停车；2025年10月24日重启		
恒力石化	220	0%	2025年6月中旬停车，6月底重启		
	250	100%	2026.0420 开始检修，重启待定	2026.0420 开始检修，重启待定	
恒力石化	250	0%	2024年6月29日停车，7月14日重启		
	250	100%	2026.0409 停车，重启待定	2026.0409 停车，重启待定	
福海创	250	100%	2026年5月10日停车，2周附近；5月29日短停5天		
	250	80%	2025年9月20日降负		
福建百家	450	0%	2025年1月初降负至5成；2025.06.19 附近逐步减产检修；0922 重启；2026年上旬提负；2026年3月16日降负至5成；20260625 停车	20260625 停车，或7月底重启	
	250	80%	2024年1月20日短停，1月24日重启；2025年4月5日停车；2025.4.20 附近恢复至正常；2026年3月16日降负至9成；4月内提负至8成	提负至8成：检修待定	
逸盛海南	200	0%	20250701 意外降负5成；0706 提负；20250813 附近停车；2026年6月1日重启	2026.07.10 停车，重启待定	
	250	100%	2025.02.14 检修至3.7；3.8 重启；2026年5月8日因故停车4天附近；2026.06.04 检修，2026.07.05 重启		
珠海BP石化	110	0%	2025年8月6日降负；9月23日降负；恢复中，11.06 检修；12.25 重启；2026.04.18 计划检修，重启待定	2026.04.18 检修，重启待定	
	125	80%	2025.01.13 附近检修，2月上重启；2025年8月6日降负；9月23日降负；国庆假期重启；2025年12.25 降负；2026年1.16 停车，2026.02.28 重启		
四川能投	100	0%	2025年4月12日检修一个月，5月末重启；11月上旬检修1个月；2026年2月3日重启；2026.04.15 停车，可能停车15天	2026.4.15 停车，推迟重启	
	120	0%	2025年4月检修至5月中旬；2025年9月19日停车，10月底重启中；12.23 短停	2026.07.01 停车，重启待定	
新疆中泰昆玉	250	0%	2025.06.30 开始检修45天；20250810 升温重启；2025年10月31日降负；2026年6月29日降负停车	6月底停车，8月中旬重启	
	300	100%	2025年4月25日停车检修，5.8 出料提负		
嘉通能源1#	300	100%	2026年5月20日停车，6月3日重启		
	300	100%	2025.03.03 停车，2025.03.19 重启；7月底因故障降负至7成附近；8月初恢复至正常；2026.03.03；2026.03.20 重启		
嘉通能源2#	300	100%			
	300	100%			
仪征化纤	300	100%			
目前主流加总	9325				

数据来源：隆众资讯、创元研究（截至 7.10）

4.4 PTA 开工及产量

图 70：PTA 日度产量（万吨）

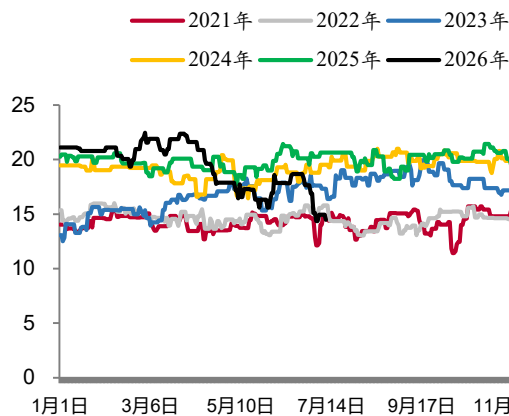
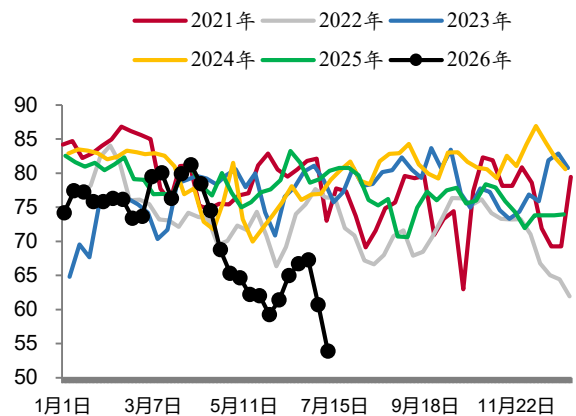


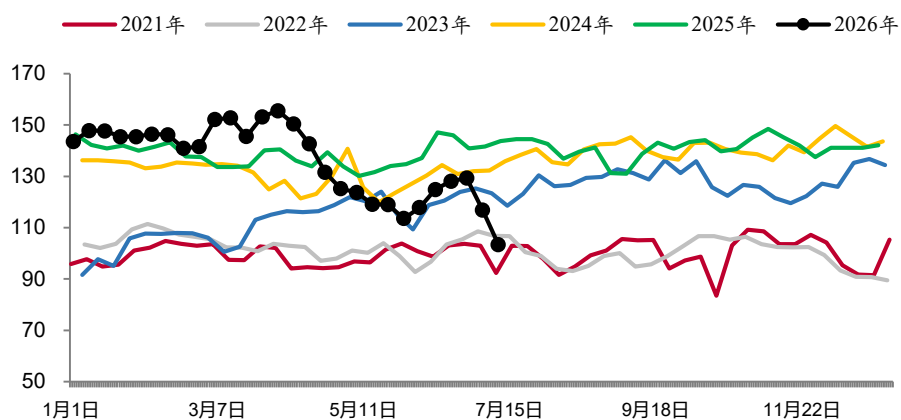
图 71：PTA：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、创元研究

资料来源：钢联、创元研究

图 78：PTA 周度产量（万吨）

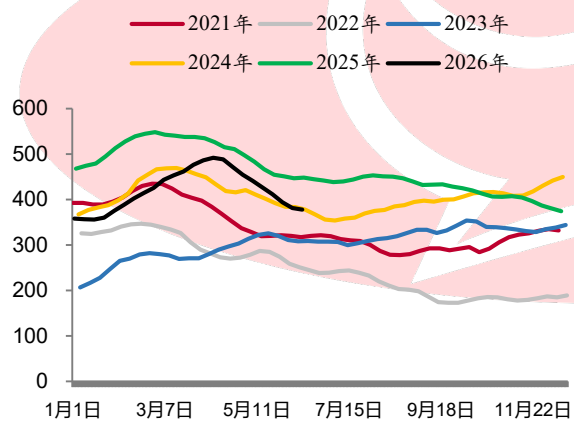


资料来源：钢联、创元研究

4.5 PTA 库存

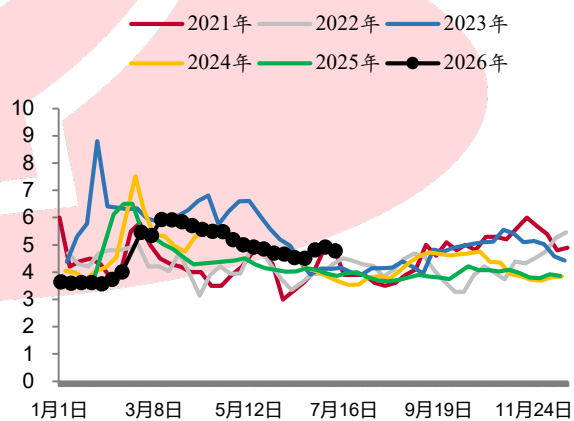
4.5.1 社会库存

图 76：中国 PTA 周度社会库存（万吨）



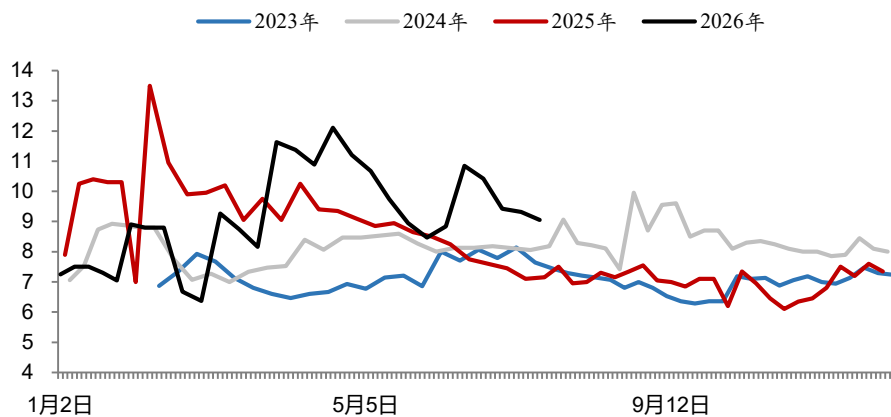
资料来源：卓创、创元研究

图 77：PTA：中国企业：库存可用天数



资料来源：钢联、创元研究

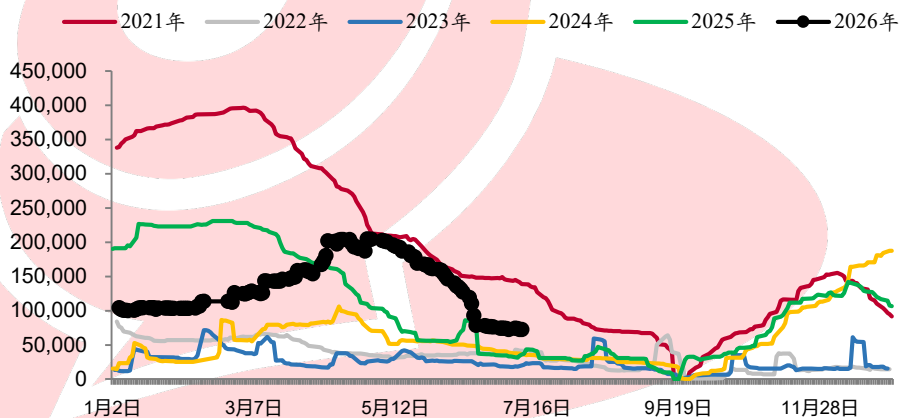
图 79: PTA: 原料: 中国聚酯工厂: 库存可用天数 (天)



资料来源: 钢联、创元研究

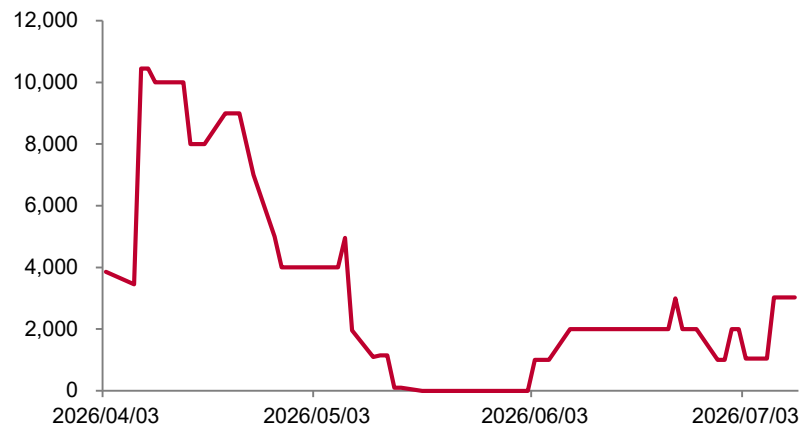
4.5.2 仓单库存—PTA 仓单量不低

图 79: 仓单数量:PTA:总计 (张)



资料来源: 钢联、创元研究

图 80：对二甲苯仓单（张）



资料来源：钢联、创元研究

4.6 PTA 供需平衡表—6-7 月维持去库

PTA 供应维持低位预期，关注计划外装置动态。

表 7：国内 PTA 月度供需平衡表（基于卓创）

国内PTA月度供需平衡表（万吨）										
	PTA产量	进口量	总供应	聚酯产量	聚酯的PTA需求	PTA月度消费量	除TA外的其他消费	PTA出口量	(总需求) 国内消费+出口需求	供-需
2026/7/31	550.00	0.00	550.00	650.00	555.75	580.75	25.00	30.00	610.75	-60.75
2026/6/30	560.00	0.00	560.00	640.00	547.20	572.20	25.00	30.00	602.20	-42.20
2026/5/31	545.00	0.00	545.00	650.00	555.75	582.20	26.45	32.61	614.81	-69.81
2026/4/30	593.00	0.08	593.08	658.00	562.59	588.40	25.81	29.09	617.49	-24.41
2026/3/31	670.00	0.29	670.29	663.00	566.87	592.70	25.84	31.13	623.83	46.46
2026/2/28	577.00	0.03	577.03	536.00	458.28	478.00	19.72	20.56	498.56	78.47
2026/1/31	650.00	0.06	650.06	660.00	564.30	588.00	23.70	39.87	627.87	22.19

数据来源：卓创、创元研究

图 81：中国 PTA 月度产量（万吨）

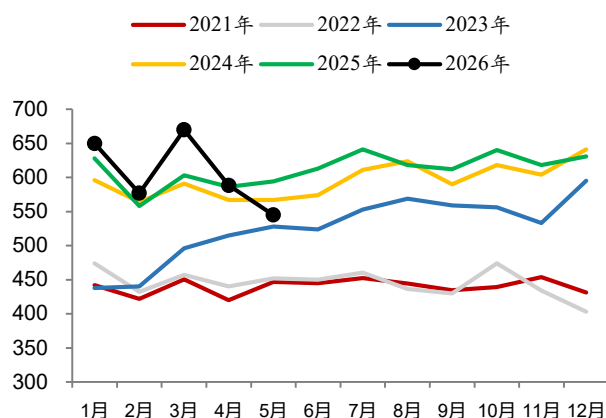
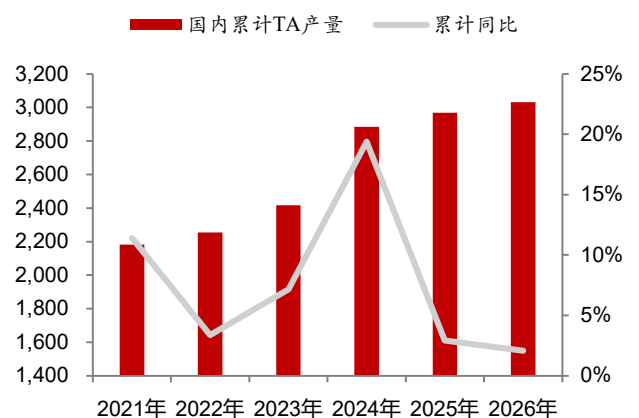


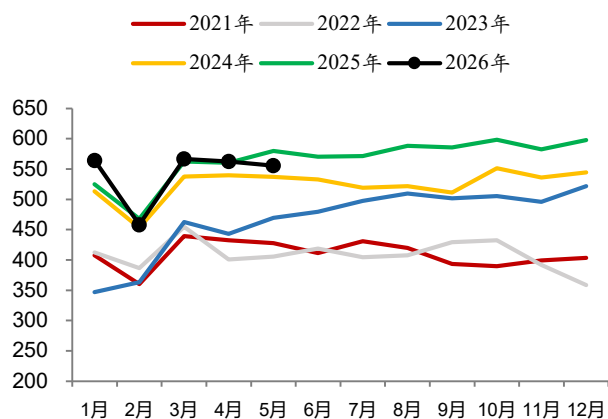
图 82：1-5 月国内累计 TA 产量（万吨）



资料来源：卓创、创元研究

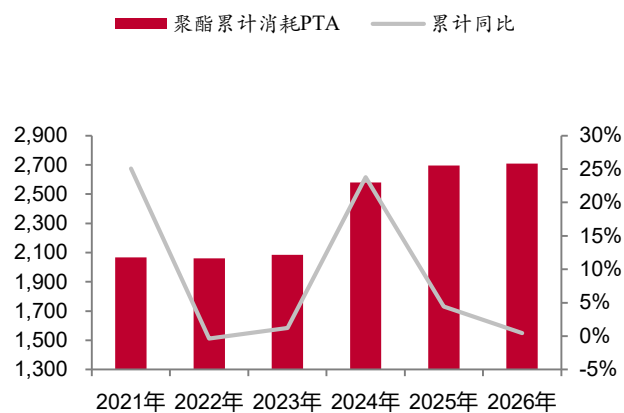
资料来源：卓创、创元研究

图 83：聚酯消耗 PTA 量（万吨）



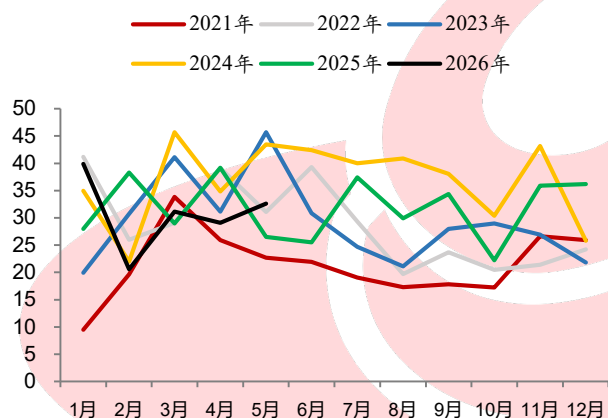
资料来源：卓创、创元研究

图 84：1-5 月聚酯累计消耗 PTA（万吨）



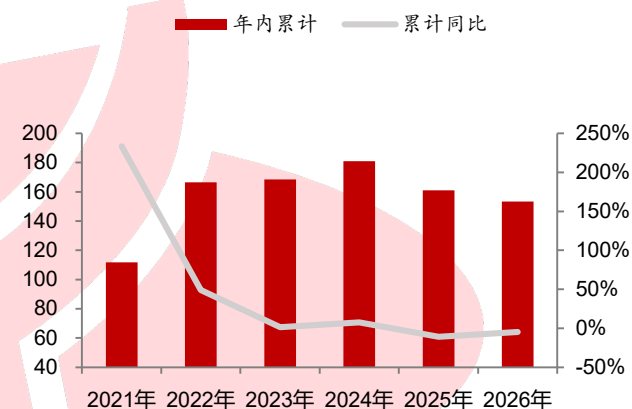
资料来源：卓创、创元研究

图 85：国内 PTA 出口量（万吨）



资料来源：卓创、创元研究

图 86：1-5 月国内累计 PTA 出口（万吨）



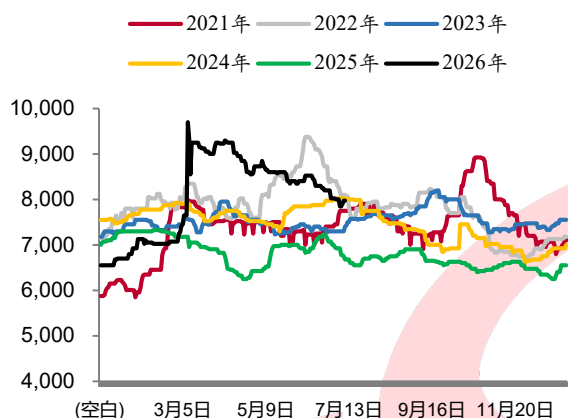
资料来源：卓创、创元研究

五、下游及终端表现

5.1 聚酯

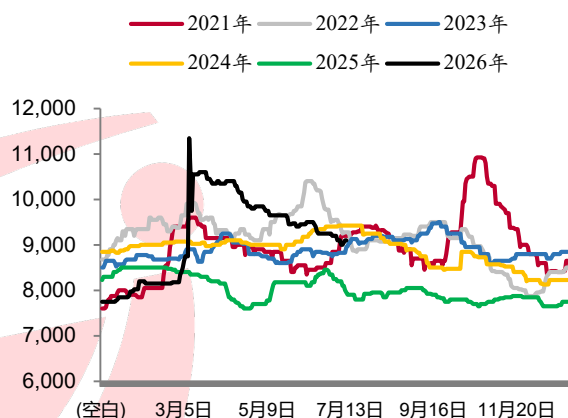
5.1.1 聚酯价格

图 89：预取向丝：150D：市场主流价：江浙地区（日）（元/吨）



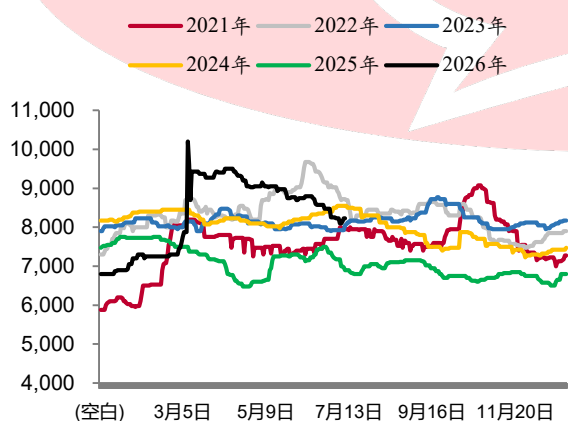
资料来源：钢联、创元研究

图 90：拉伸变形丝：150D：市场主流价：江浙地区（日）（元/吨）



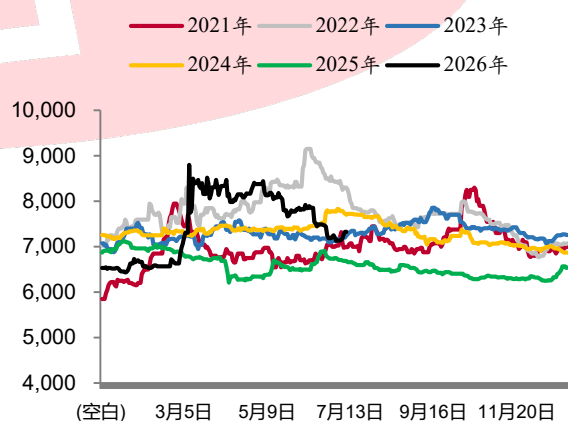
资料来源：钢联、创元研究

图 91：全拉伸丝：150D：市场主流价：江浙地区（日）（元/吨）



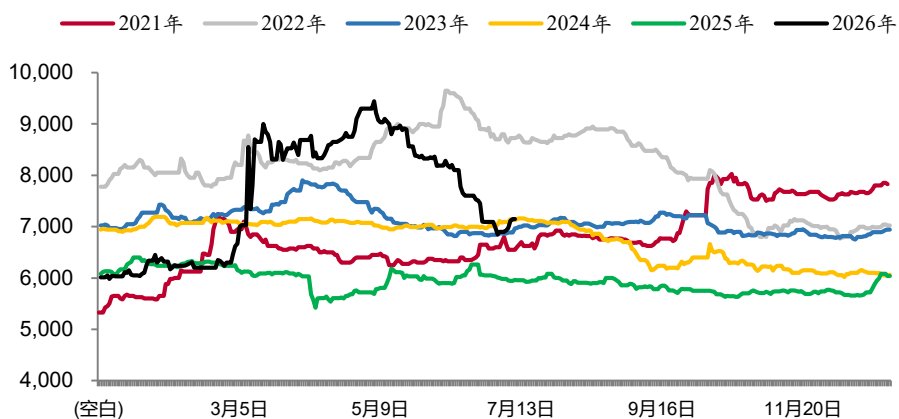
资料来源：钢联、创元研究

图 92：聚酯纤维短纤：1.4D*38mm：市场主流价：华东地区（日）（元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

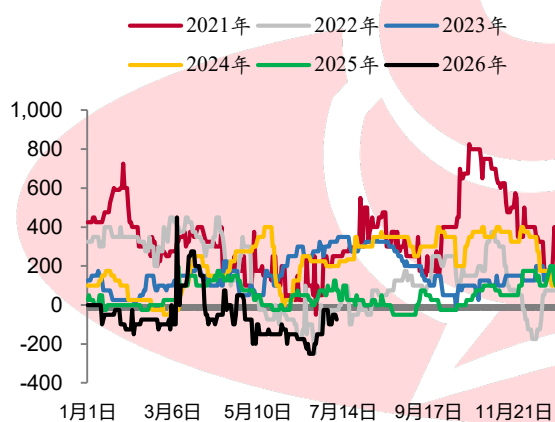
图 93: PET 瓶片: 市场主流价: 华东地区 (日) (元/吨)



资料来源: 钢联、创元研究

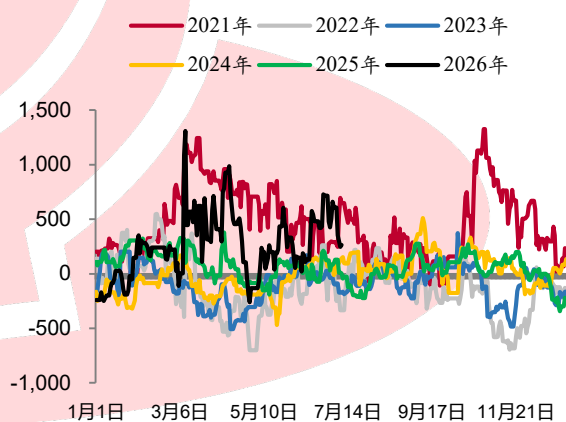
5.1.2 聚酯利润—高位震荡

图 94: 聚酯纤维长丝: DTY: 利润: 中国 (日)



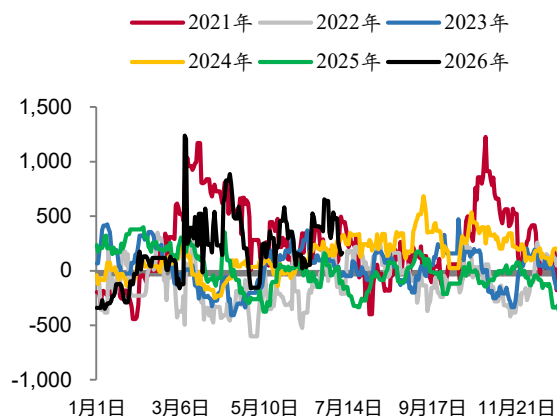
资料来源: 钢联、创元研究

图 95: 聚酯纤维长丝: POY: 利润: 中国 (日)



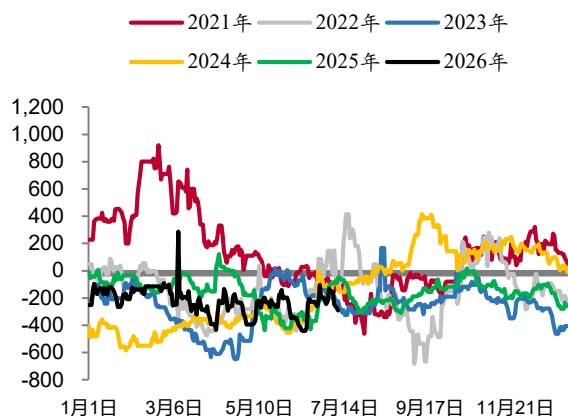
资料来源: 钢联、创元研究

图 96：聚酯纤维长丝：FDY：利润：中国（日）



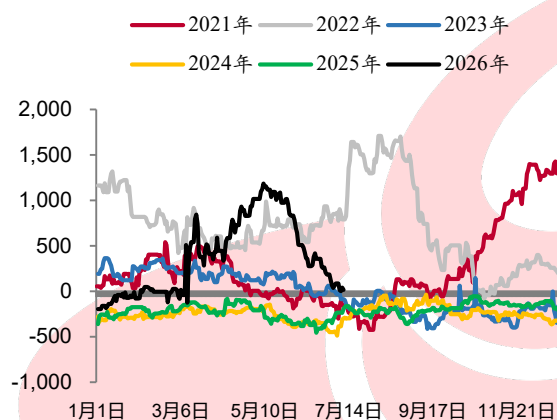
资料来源：钢联、创元研究

图 97：聚酯纤维短纤：利润：中国（日）（元/吨）



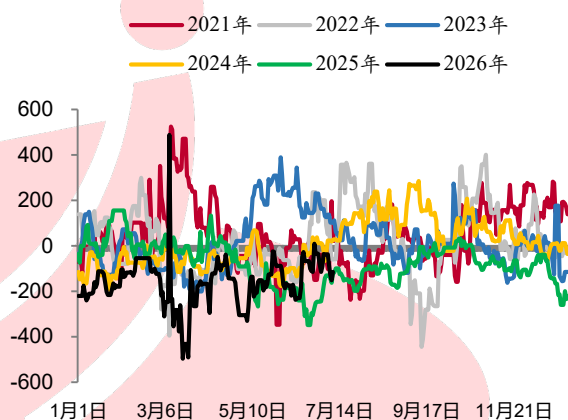
资料来源：钢联、创元研究

图 98：PET 瓶片：利润：中国（日）（元/吨）



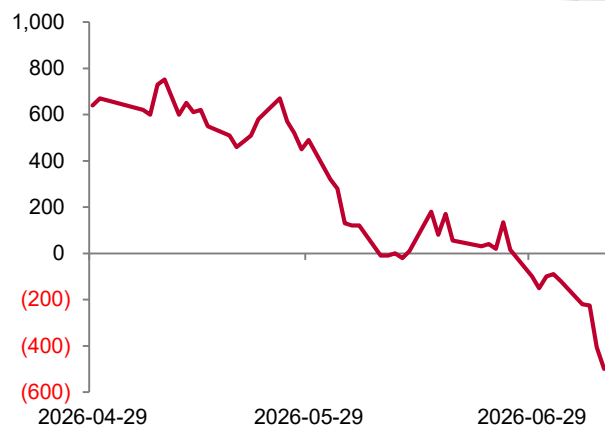
资料来源：钢联、创元研究

图 99：PET 切片：利润：中国（日）（元/吨）



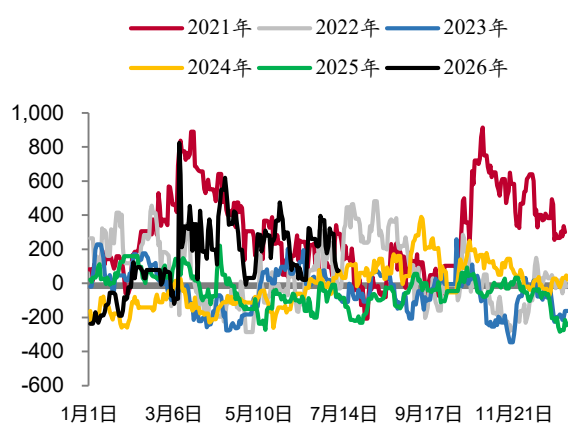
资料来源：钢联、创元研究

图 100：BOPET：利润：中国（日）（元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

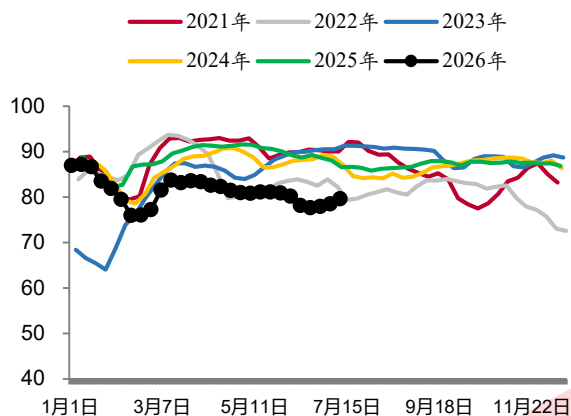
图 101：聚酯加权利润（元/吨）



资料来源：钢联、创元研究

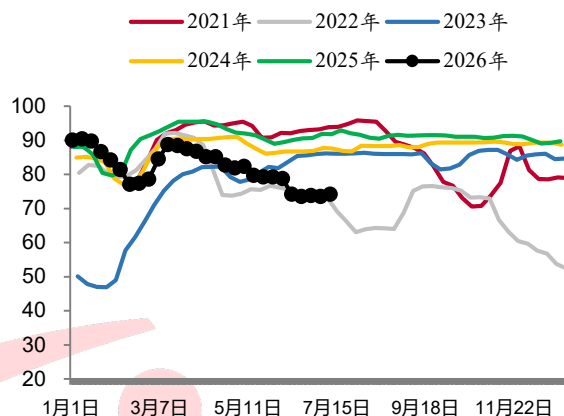
5.1.3 聚酯开工及产量—提负

图 102：聚酯：开工率：中国（周）



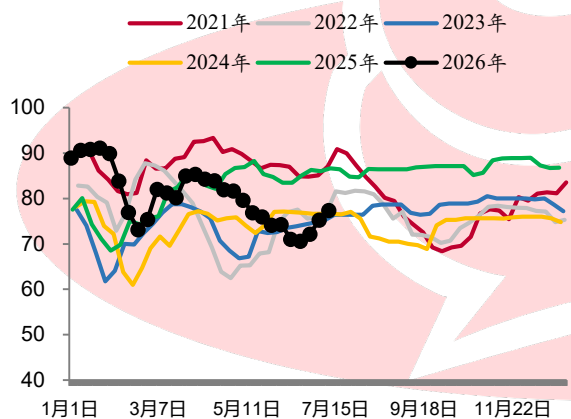
资料来源：钢联、创元研究

图 103：聚酯纤维长丝：中国企业：开工率（周）



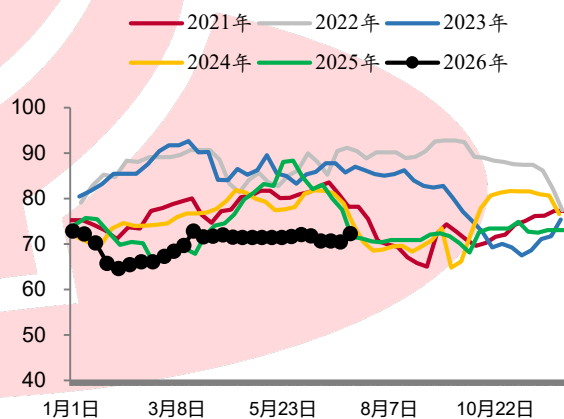
资料来源：钢联、创元研究

图 104：聚酯纤维短纤：开工率：中国（周）



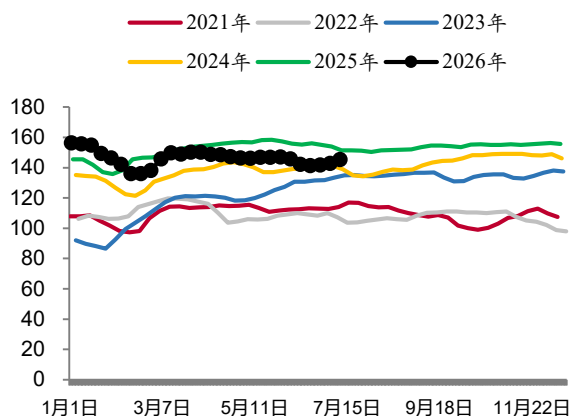
资料来源：钢联、创元研究

图 105：PET 瓶片：开工率：中国（周）



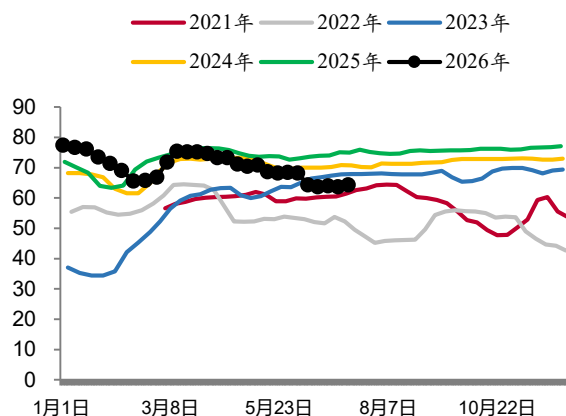
资料来源：钢联、创元研究

图 106: 聚酯: 产量: 中国 (周) (万吨)



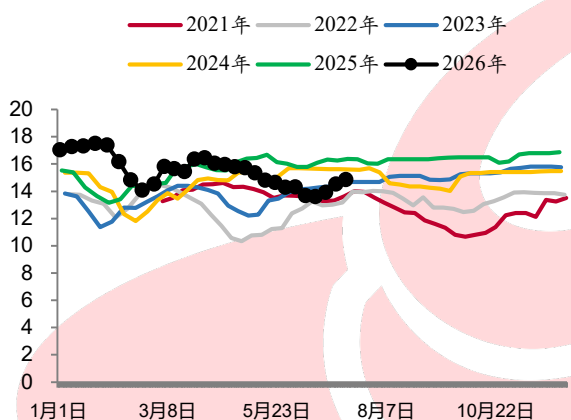
资料来源: 钢联、创元研究

图 107: 聚酯纤维长丝: 产量: 中国 (周) (万吨)



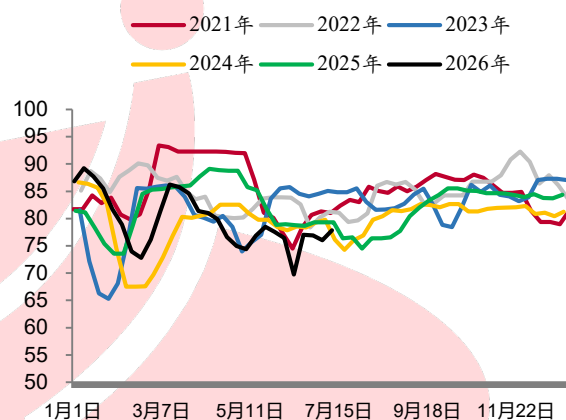
资料来源: 钢联、创元研究

图 108: 聚酯纤维短纤: 产量: 中国 (周) (万吨)



资料来源: 钢联、创元研究

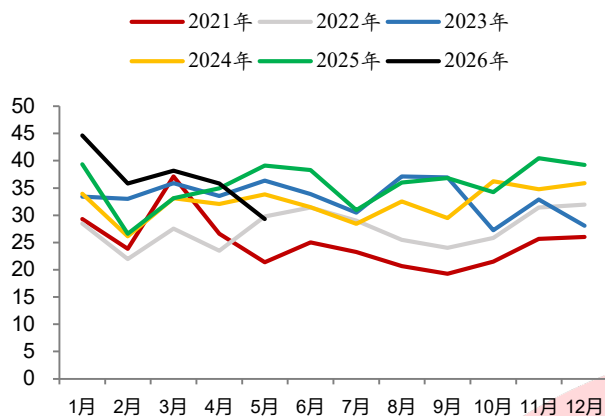
图 109: PET 切片: 开工率: 中国 (周)



资料来源: 钢联、创元研究

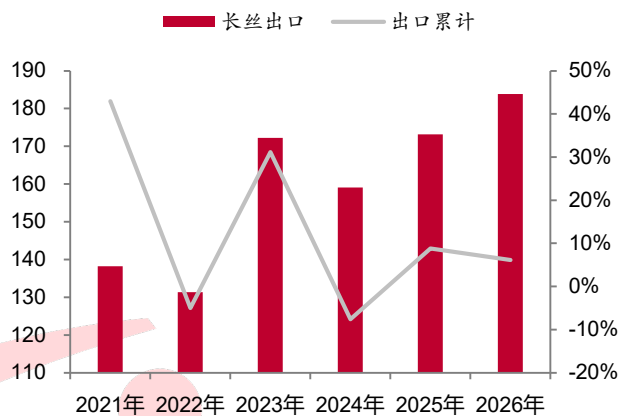
5.1.4 聚酯出口

图 115: 聚酯长丝出口 (万吨)



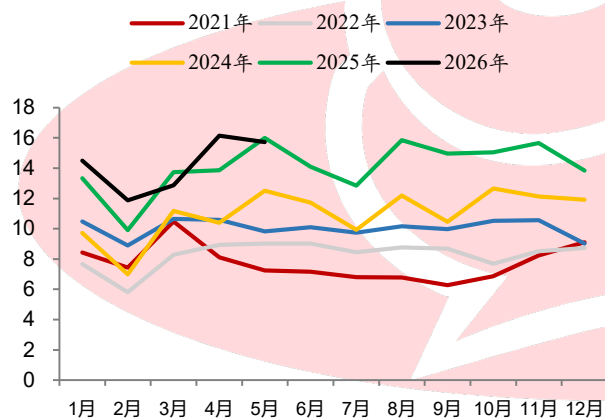
资料来源: 钢联、创元研究

图 116: 1-5 月国内长丝出口 (万吨)



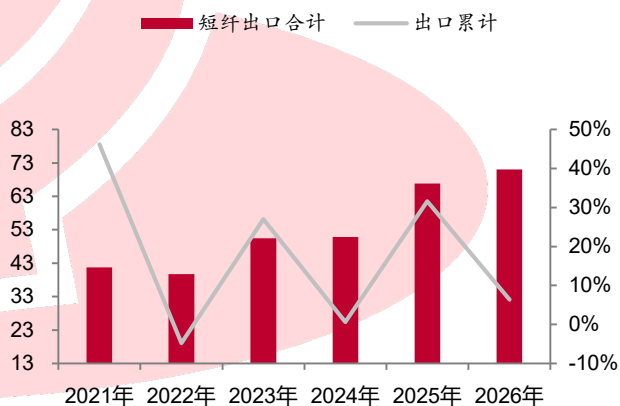
资料来源: 钢联、创元研究

图 117: 聚酯短纤出口 (万吨)



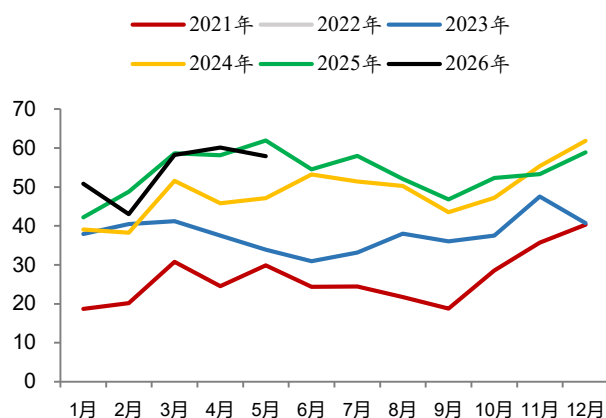
资料来源: 钢联、创元研究

图 118: 1-5 月国内短纤出口合计 (万吨)



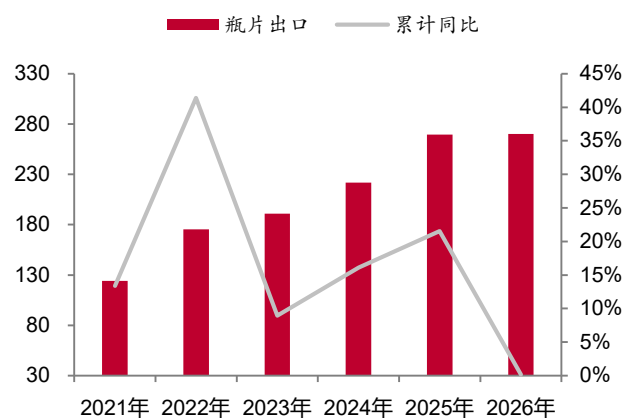
资料来源: 钢联、创元研究

图 119: 聚酯瓶片出口 (万吨)



资料来源：钢联、创元研究

图 120: 1-5 月国内瓶片出口 (万吨)

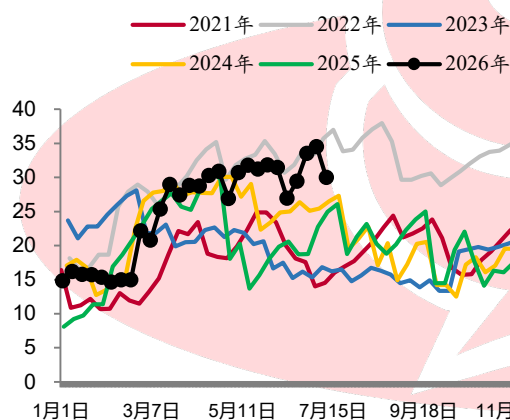


资料来源：钢联、创元研究

5.1.5 聚酯库存—环比下滑

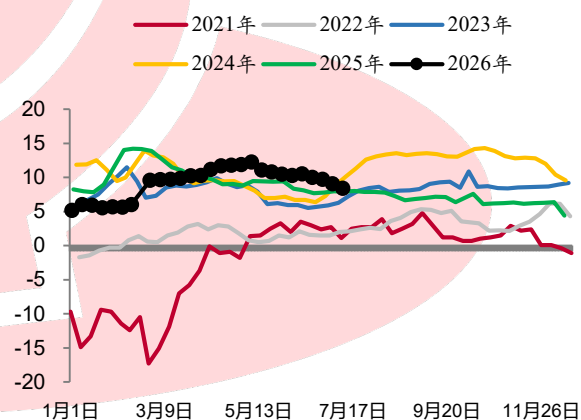
周内涤纶长丝行业产销放量，下游集中补仓，库存压力缓解。

图 123: 中国涤纶长丝加权周度库存天数



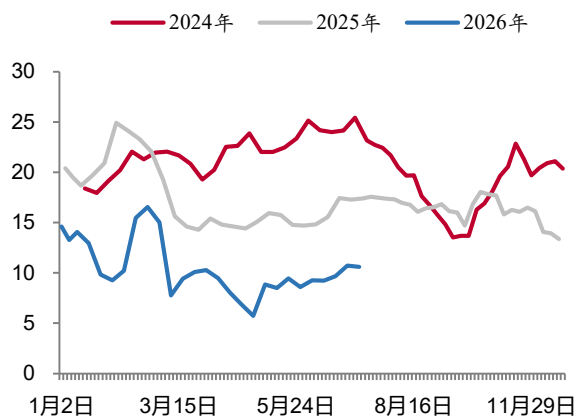
资料来源：钢联、创元研究

图 124: 中国涤纶短纤周度库存天数



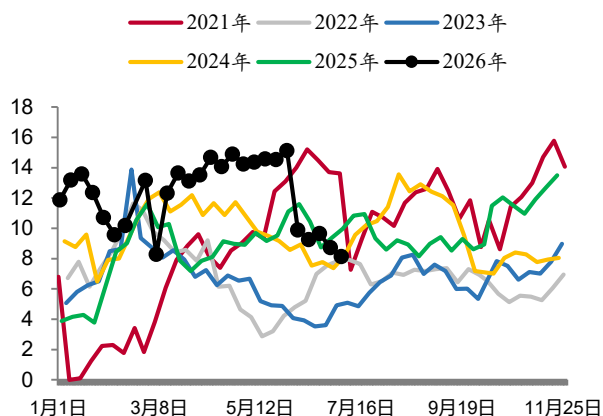
资料来源：钢联、创元研究

图 125: PET 瓶片: 库存可用天数: 中国 (周)



资料来源: 钢联、创元研究

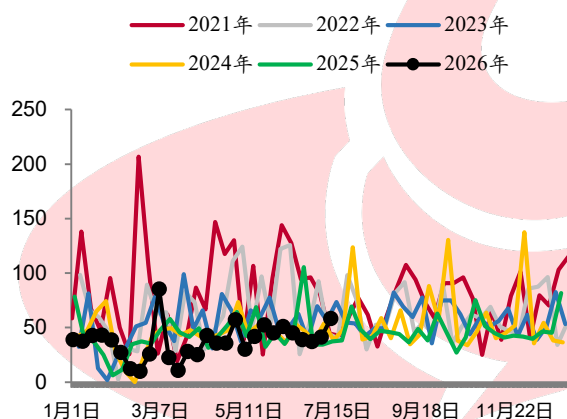
图 126: PET 切片: 库存平均可用天数: 中国



资料来源: 钢联、创元研究

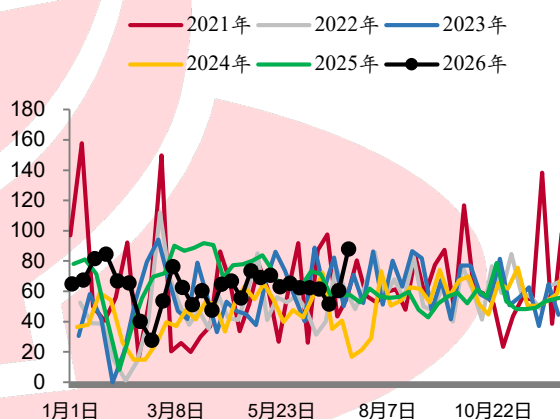
5.1.6 聚酯产销

图 127: 聚酯纤维长丝: 产销比: 中国 (周)



资料来源: 钢联、创元研究

图 128: 聚酯纤维短纤: 产销比: 中国 (周)

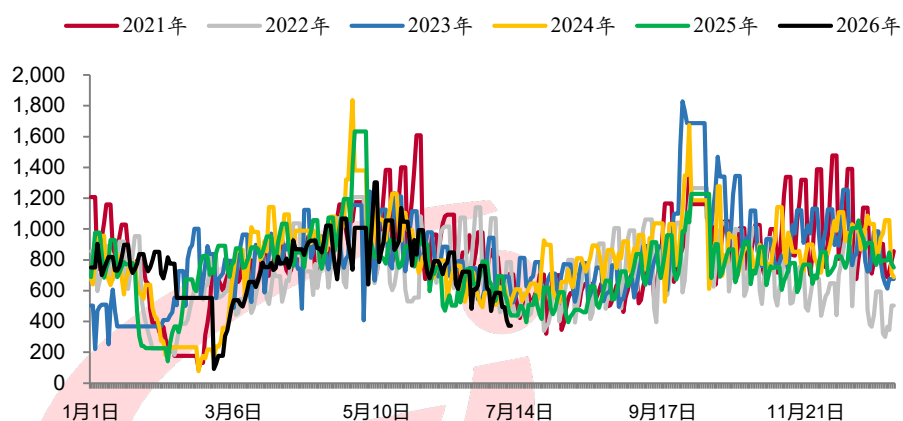


资料来源: 钢联、创元研究

5.2 纺织

5.2.1 轻纺城成交

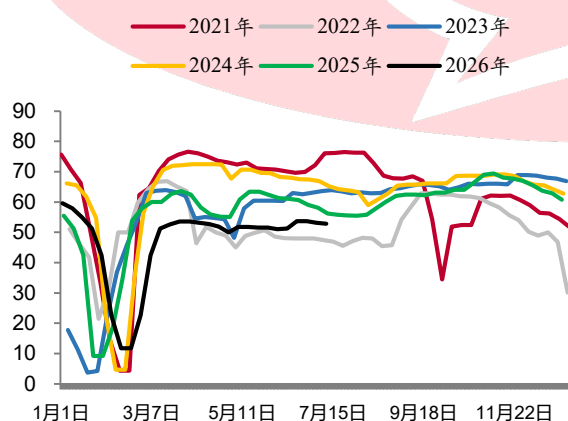
图 129：中国轻纺城:成交量:总计（万米）



资料来源：钢联、创元研究

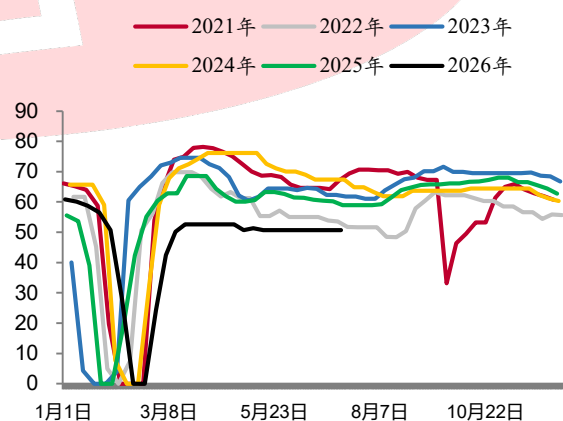
5.2.2 织造及印染开机率—表现一般

图 130：化学纤维：纺织企业：开机率：江浙地区（周）



资料来源：钢联、创元研究

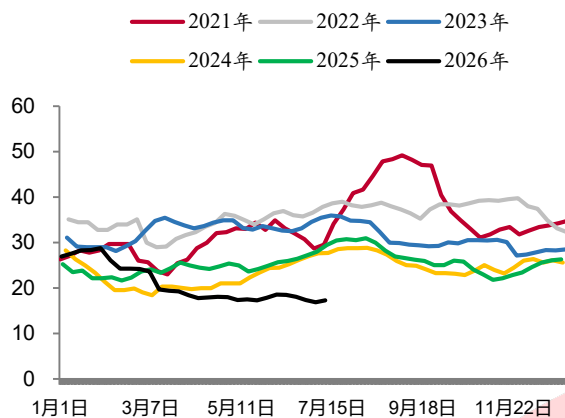
图 131：印染厂：开机率：华东地区（周）



资料来源：钢联、创元研究

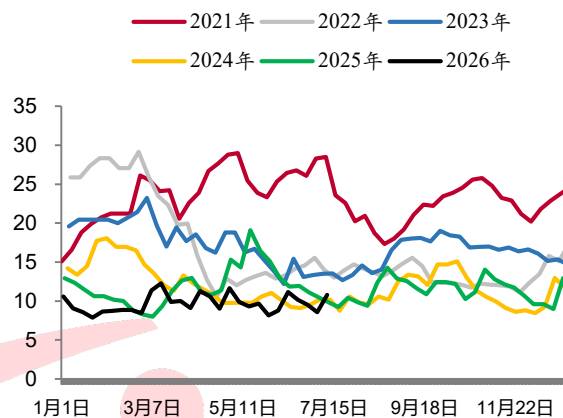
5.2.3 织造端数据—表现平淡

图 132：织造成品库存天数



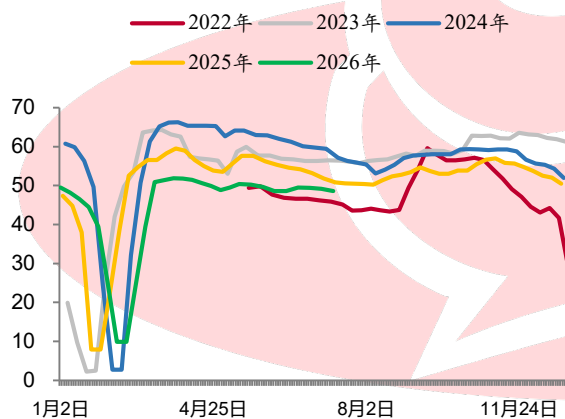
资料来源：隆众、创元研究

图 133：织造原料库存天数



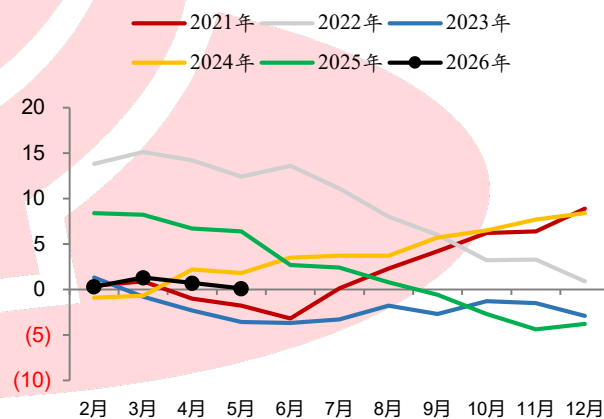
资料来源：隆众、创元研究

图 134：纺织企业：订单天数：中国（周）



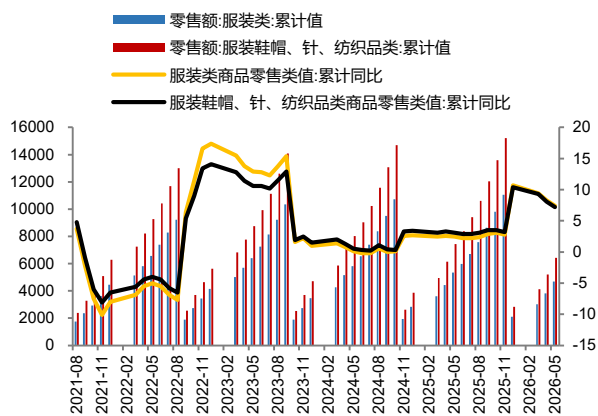
资料来源：隆众、创元研究

图 135：纺织服装、服饰业:产成品存货:同比



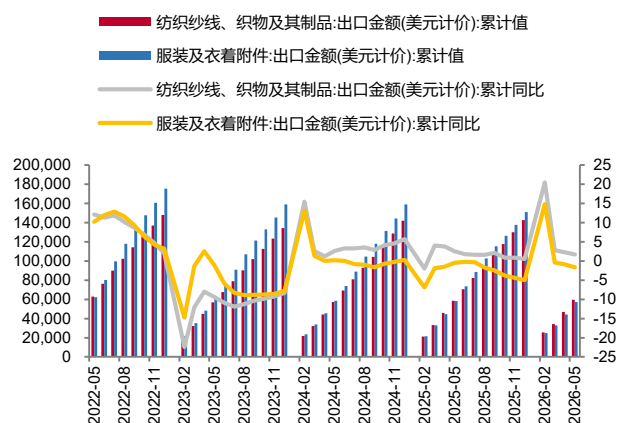
资料来源：同花顺、创元研究

图 136: 国内纺服零售 (亿元)



资料来源: 隆众、创元研究

图 137: 国内出口纺织及服装累计 (万美元)



资料来源: 同花顺、创元研究

创元研究团队介绍：

许红萍，创元期货研究院院长，10 年以上期货研究经验，5 年以上专业的大宗商品、资产配置和研究团队投研一体化运营经验。擅长有色金属研究，曾在有色金属报、期货日报、文华财经、商报网等刊物上发表了大量研究论文、调研报告及评论文章；选获 2013 年上海期货交易所铝优秀分析师、2014 年上海期货交易所有色金属优秀分析师（团队）。（从业资格号：F03102278）

廉超，创元期货研究院联席院长，经济学硕士，郑州商品交易所高级分析师，十几年期货市场研究和交易经验，多次穿越期货市场牛熊市。（从业资格号：F03094491；投资咨询证号：Z0017395）

创元宏观金融组：

刘钺含，股指期货研究员，英国利物浦大学金融数学硕士，拥有多年券商从业经验。专注于股指期货的研究，善于从宏观基本面出发对股指进行大势研判，把握行业和风格轮动。（从业资格号：F3050233；投资咨询证号：Z0015686）

金芸立，国债期货研究员，墨尔本大学管理金融学硕士，获期货日报“最佳宏观金融期货分析师”。专注宏观与利率债研究，善于把握阶段性行情逻辑。（从业资格号：F3077205；投资咨询证号：Z0019187）

何焱，贵金属期货研究员，中国地质大学（北京）矿产普查与勘探专业硕士，专注贵金属的大势逻辑判断，聚焦多方因素对贵金属行情进行综合分析。（从业资格号：F03110267；投资咨询证号：Z0021628）

崔宇昂，美国东北大学金融学硕士，专注集运上下游产业链的基本面分析。（从业资格号：F03131197）

创元有色金属组：

李玉芬，致力于铝、氧化铝、锡品种的上下游分析，注重基本面判断，善于发掘产业链的主要矛盾。（从业资格号：F03105791；投资咨询证号：Z0021370）

吴开来，中国地震局工程力学研究所结构工程专业硕士，本科清华大学土木工程专业，从事铅锌产业链基本面分析。（从业资格号：F03124136）

余烁，中国科学技术大学管理科学与工程专业硕士，专注于上游锂资源和中下游新能源产业链，从基本面出发，解读碳酸锂市场的供需关系、价格波动及影响因素。（从业资格号：F03124512；投资咨询证号：Z0023573）

贺崧泽，西澳大利亚大学金融硕士，多年海内外市场投研相关经验，擅长基本面分析以及通过宏观面，博弈层面分析市场。（从业资格：F03143591）

创元黑色建材组：

陶锐，黑色建材组组长、黑色产业链研究员，重庆大学数量经济学硕士，曾任职于某大型期货公司黑色主管，荣获“最佳工业品期货分析师”、“2024 年度最佳黑色产业期货研究团队”。（从业资格号：F03103785；投资咨询证号：Z0018217）

韩涵，奥克兰大学专业会计硕士，专注纯碱与玻璃产业链，坚持以扎实的微观基本面研究为核心，从基本面视角出发研判市场供需与价格驱动。团队曾获“2024 年度最佳黑色产业期货研究团队”奖项。（从业资格号：F03101643，投资咨询从业证书号：Z0024155）

安帅澎，伦敦大学玛丽女王学院金融专业硕士，专注钢材上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：

F03115418；投资咨询证号：Z0024158）

张俊治，新南威尔士大学金融学硕士，专注铁矿基本面研究。（从业资格号：F03153604）

创元能源化工组：

高 越，能源化工组组长、原油期货研究员，伦敦国王学院银行与金融专业硕士。获期货日报“最佳能源化工产业期货研究团队”、“最佳工业品期货分析师”。（从业资格号：F3056463；投资咨询证号：

Z0016216）

白 虎，从事能源化工品行业研究多年，熟悉从原油到化工品种产业上下游情况，对能源化工行业发展有深刻的认识，擅长通过分析品种基本面强弱、边际变化等，进行月间套利、强弱对冲。曾任职于大型资讯公司及国内知名投资公司。（从业资格号：F03099545）

常 城，PX-PTA 期货研究员，东南大学硕士，致力于 PX-PTA 产业链基本面研究。荣获郑商所“石油化工类高级分析师”、期货日报“最佳工业品分析师”。（从业资格号：F3077076；投资咨询证号：Z0018117）

毋贵煜，同济大学管理学硕士，专注甲醇、尿素上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03122114；投资咨询证号：Z0022921）

创元农副产品组：

张琳静，农副产品组组长、油脂期货研究员，期货日报最佳农副产品分析师，有 10 年多期货研究交易经验，专注于油脂产业链上下游分析和行情研究。（从业资格号：F3074635；投资咨询证号：Z0016616）

陈仁涛，苏州大学金融专业硕士，专注玉米、生猪上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03105803；投资咨询证号：Z0021372）

赵 玉，澳国立大学金融专业硕士，专注大豆上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03114695）

张英鸿，复旦大学金融专业硕士，专注原木和纸浆上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03138748）

创元期货股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备期货投资咨询业务资格，核准批文：苏证监期货字[2013]99号。

免责声明：

本研究报告仅供创元期货股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需征得创元期货股份有限公司同意，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。