



PX内外盘检修增加， 未来或影响PTA开工

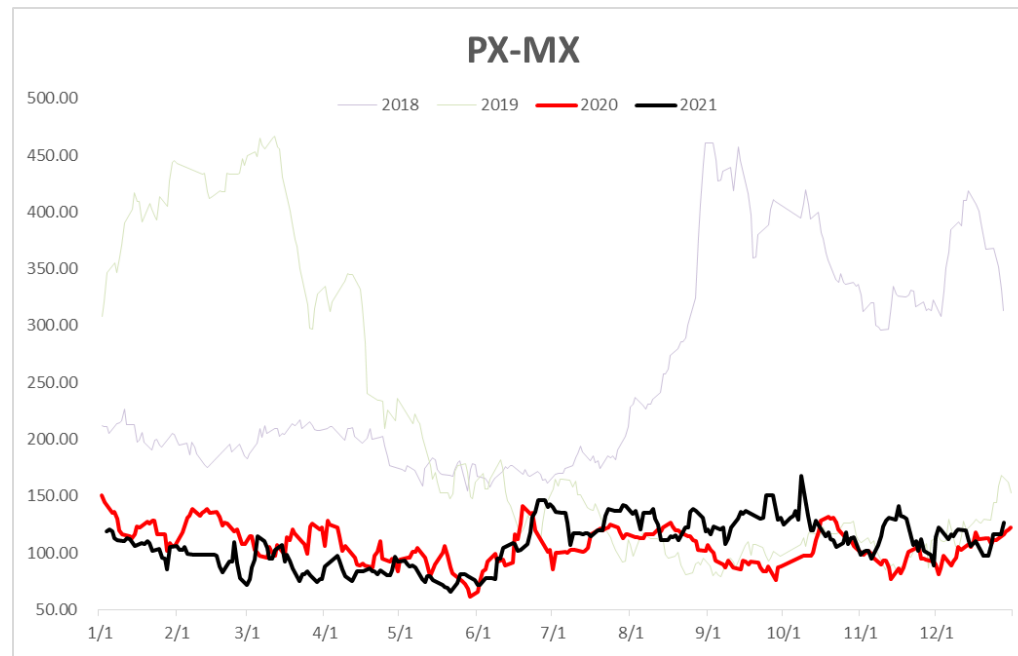
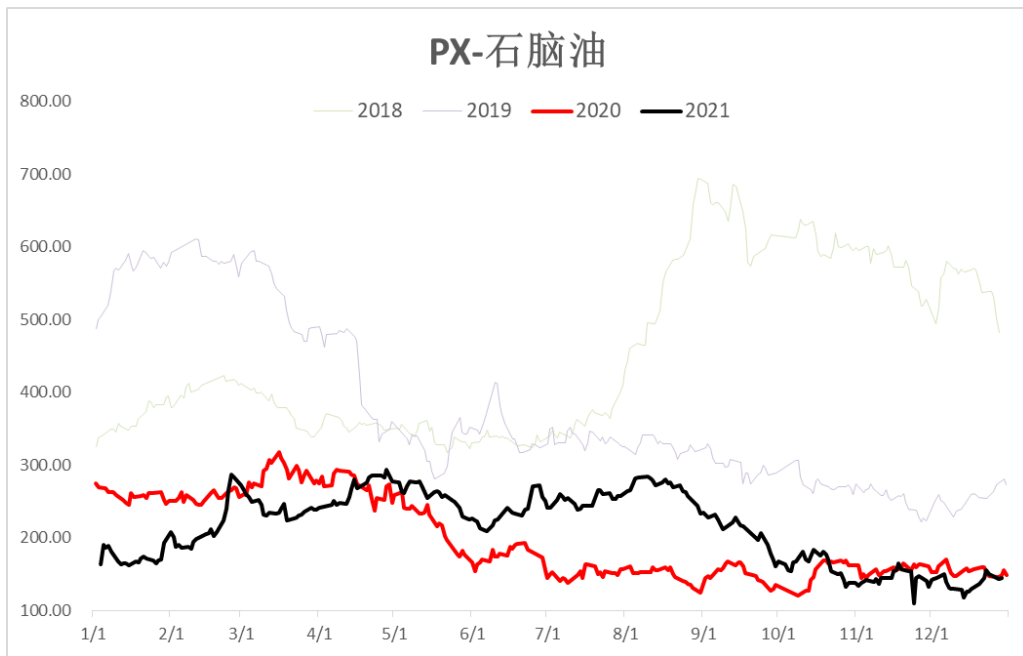
恒力期货研究院-杭州

2022年PX检修统计

	企业	产能	2022年PX检修计划
中国大陆	扬子石化	80	2022年2月底例行检修，30-40天
	恒力石化	500	2022年6-7月份计划扩能至500万吨，预计20天
	福佳大化	140	70万吨推迟至2022年1月份重启
	福建联合	100	预计2022年1月重启
	福化工贸	160	2# 80万吨预计2022年2月重启
	海南炼化	160	100万吨装置预计12月底至-2022年5月10日检修
	中化泉州	80	预计2022年1月重启
中国台湾	FCFC	27	2022年二季度检修2个月
	FCFC	58	2022年四季度检修1个月
韩国	SK2#	100	2022年5月检修40天
	SK能源	130	2022年9月检修40天
	S-oil	80	2022年6月检修30-45天
	GS CALTEX 3#	55	2022年3月16日-5月4日检修
日本	出光兴产	26.5	9月9日计划外停车
	出光兴产	21.4	2022年4月检修2个月
	Eneos2#-鹿岛	42	2022年5月检修3个月
马来西亚	马来西亚芳烃	55	2022年3月检修40-50天
印尼	TPPI	78	2022年3月检修6天
泰国	泰国芳烃	54	2022年5月检修30天
阿曼	阿曼芳烃	81.9	12月停车检修
沙特	沙特阿美	134	2022年四季度例行检修30-50天

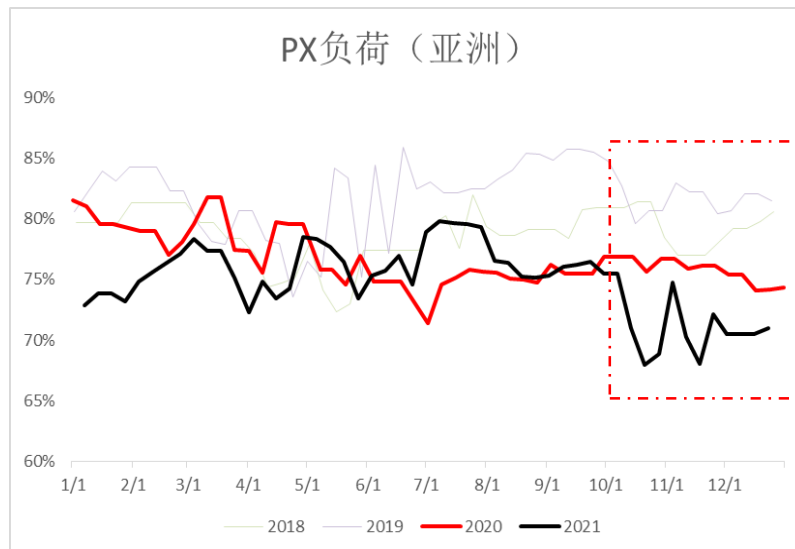
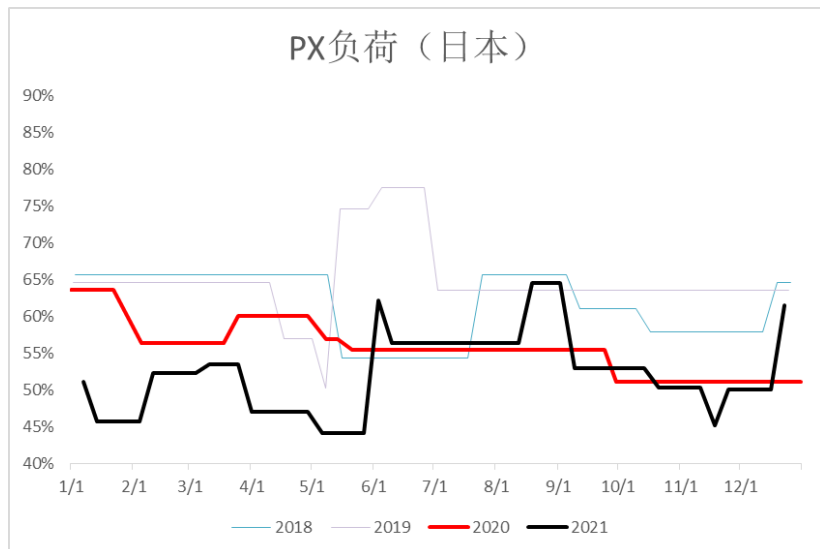
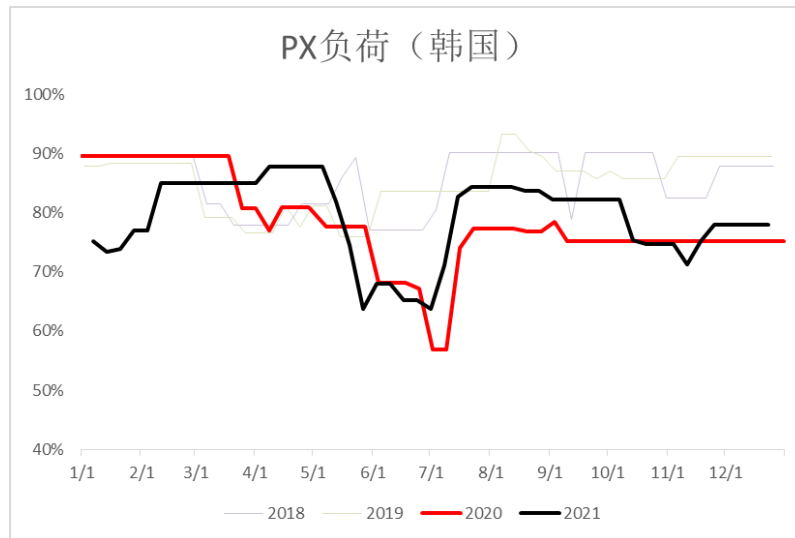
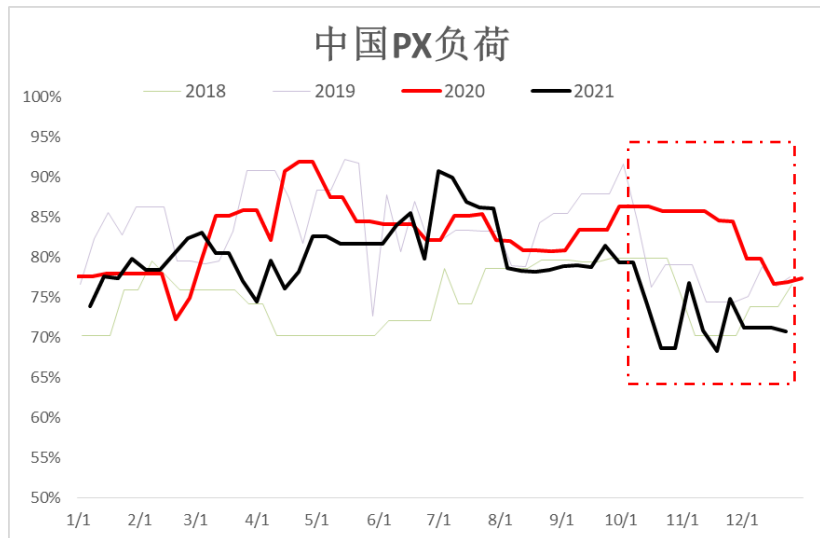
- 国内PX装置一季度检修量不小，包括海南炼化，福化工贸，扬子石化等，且部分装置推迟重启；
- 外围的装置检修预计将以一季度末开始，其中日本，韩国以及中国台湾地区均有不同程度检修；
- 从明年合约的谈判来看，根据市场反馈，国外采购PX难度加大，部分地区对国内合约出现减量，甚至不签合约。

PX-NAP基差跌至历史低位



- 10月份开始PXN基差承压明显，最低跌至110美金附近，短流程利润稍好，但亦处于低位；
- 130-140美金的加工利润下，PX行业亏损较为严重。

PX亚洲负荷下滑明显



- 国内PX负荷在四季度下滑明显，目前华南市场，福炼及中化泉州停车，福化装置五成负荷运行，局部地区供应偏紧；
- 亚洲地区来看，与国内情况相同，四季度开工维持低位，韩国，日本及印度地区均有不同程度降负；
- 若新材料二期360万吨装置一季度投产，将产生上下游供需错配，届时关注浙石化PX负荷提升进度。

PX平衡表

PX月度库存变化-2022E							
	产量	净进口	总供应	PTA产量	其他需求	PX消耗	库存变化
2021年1月	174.50	120.64	295.14	447.00	9.06	292.79	(6.70)
2021年2月	166.55	94.07	260.61	422.00	8.55	276.41	(24.35)
2021年3月	175.00	126.98	301.98	452.00	9.16	296.06	(3.24)
2021年4月	173.00	125.41	298.41	418.50	8.48	274.12	15.81
2021年5月	190.00	103.74	293.74	447.00	9.06	292.79	(8.10)
2021年6月	176.00	113.70	289.70	449.00	9.10	294.10	(13.49)
2021年7月	188.00	111.04	299.04	450.00	9.12	294.75	(4.83)
2021年8月	196.00	109.58	305.58	440.00	8.91	288.20	8.46
2021年9月	189.00	120.93	309.93	435.00	8.81	284.93	16.19
2021年10月	179.00	109.26	288.26	438.25	8.88	287.05	(7.67)
2021年11月	169.00	121.74	290.74	467.00	9.46	305.89	(24.61)
2021年12月	188.38	110.00	298.38	432.02	8.75	282.97	6.65
2022年1月	188.53	110.00	298.53	456.16	9.24	298.79	(9.50)
2022年2月	183.44	110.00	293.44	441.30	8.94	289.05	(4.56)



谢谢观看
Thank for watching

