

聚酯产业链现状分析

弘业期货 张永鸽
2023.3 常熟

主要内容

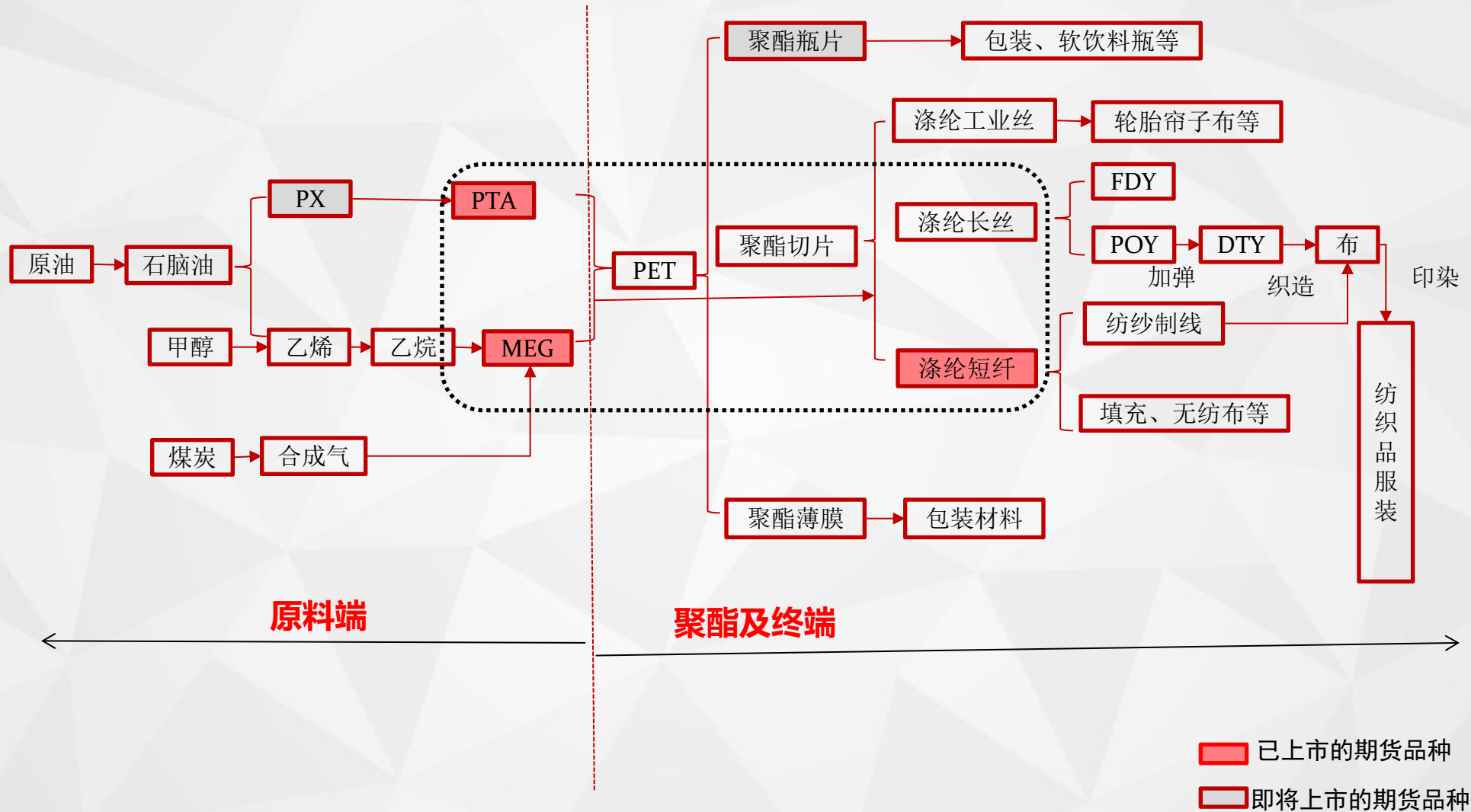
CONTENTS

- 01 聚酯产业链所处的格局
- 02 聚酯原料市场情况
- 03 下游需求情况
- 04 未来市场展望

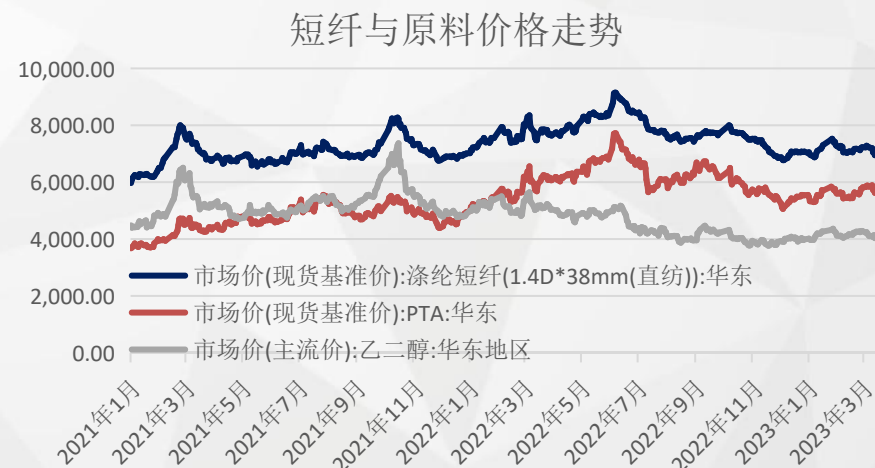
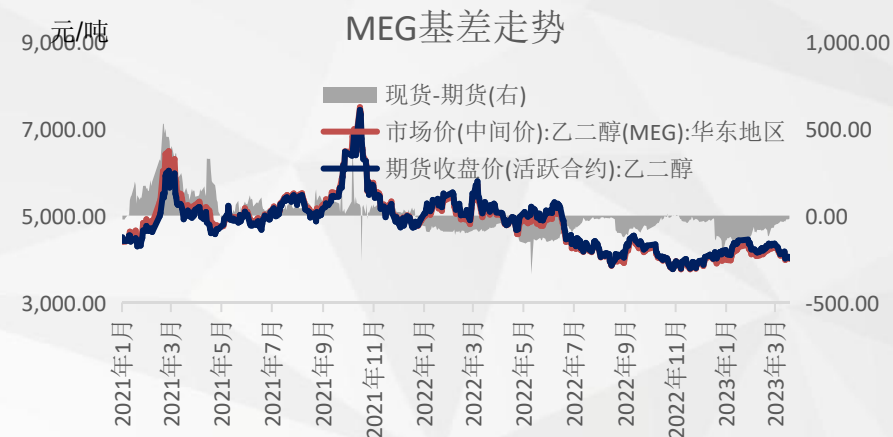
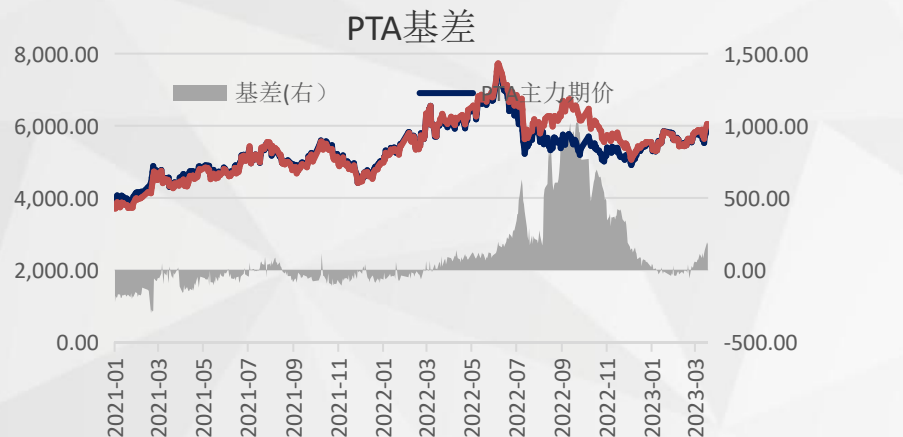
01

聚酯产业所处的格局

1.1 聚酯产业链



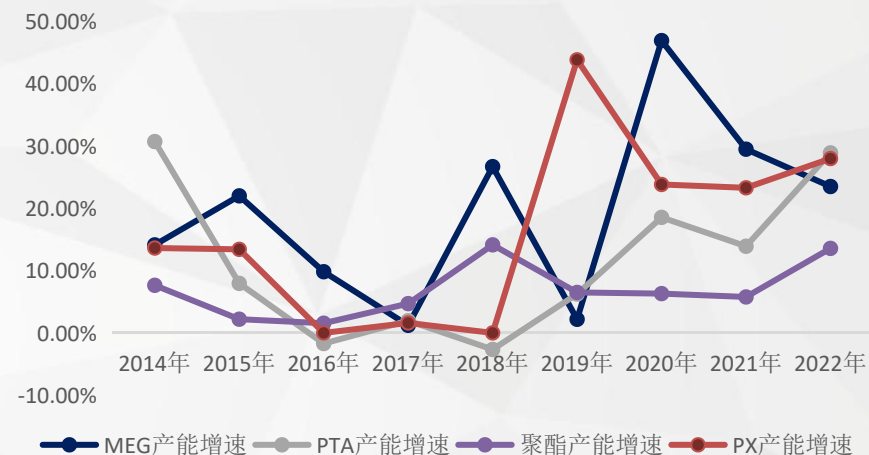
1.2 聚酯产业链市场回顾



1.3 聚酯产业链产能增长情况

	PX	PTA	聚酯
新凤鸣	/	500	750
恒力石化	500	1410	473.5
福建百宏	/	250	280
荣盛石化	1060		270
恒逸石化	150	2005	835
盛虹集团	400	400	278
桐昆集团	/	620	860
三房巷		240	350
累计	2110	5425	4096.5
占比	52.01%	73.37%	57.45%

聚酯产业链产能增速变化



● 各环节投产速度：

2019年：PX>聚酯~PTA>MEG
 2020-2021年：MEG>PX>PTA>聚酯
 2022年：PTA~PX>MEG>聚酯

02

聚酯原料情况

2.1 PX利好因素难以长期支撑

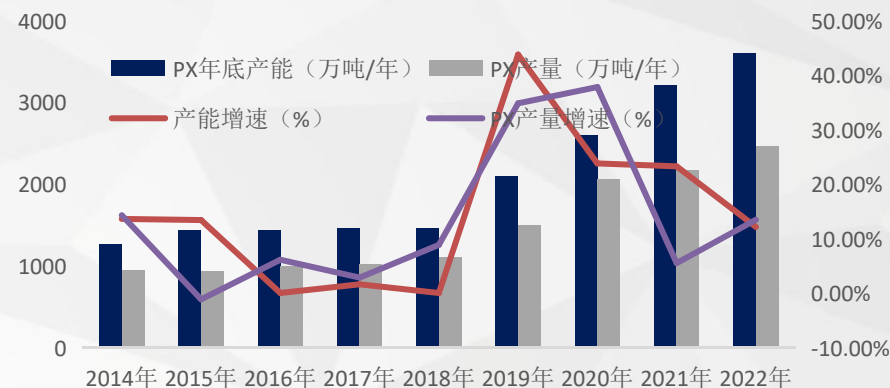
2021-2022年PX增产情况

	企业名称	新增产能 (万吨)	投产时间
2021年	中化泉州	80	2021年1月
	浙石化二期1#	250	2021年7月
	恒力石化 (扩产)	25	2021年10月
	浙石化二期2#	250	2021年11月末
	累计	605	
2022年	福建联合 (扩产)	15	2022年2月
	九江石化	90	2022年6月上旬
	恒力炼化 (扩产)	25	2022年11月
	东营威联化学2期	100	二期100万吨11月29日出合格品。
	盛虹炼化	200	11月投产, 11月中出产品
	镇海炼化	5	2022. 12月扩产
	累计	435	

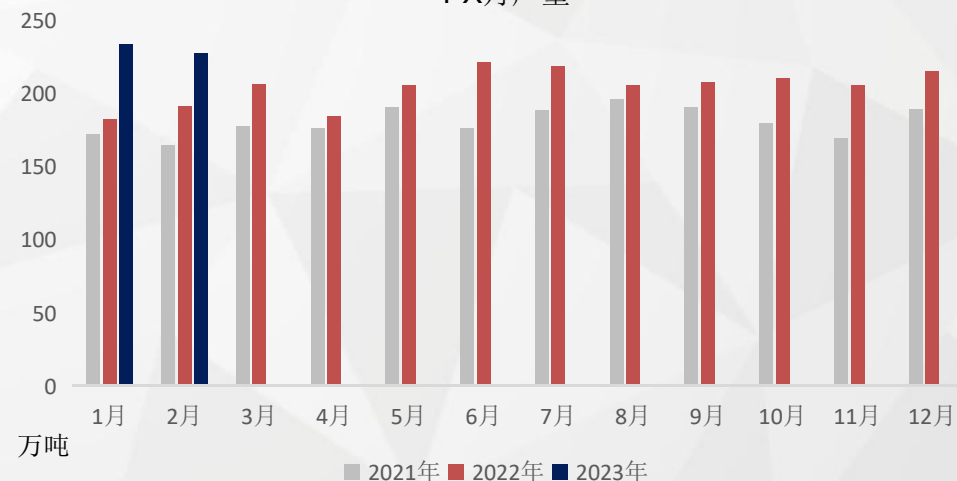
2023年PX产能计划投产情况

装置名称	产能	计划投产时间
盛虹石化	200	2023年1月
中委广东石化	260	2023年2月
大榭石化	160	2023年4月
中海油惠州	150	2023年上半年
累计	870	

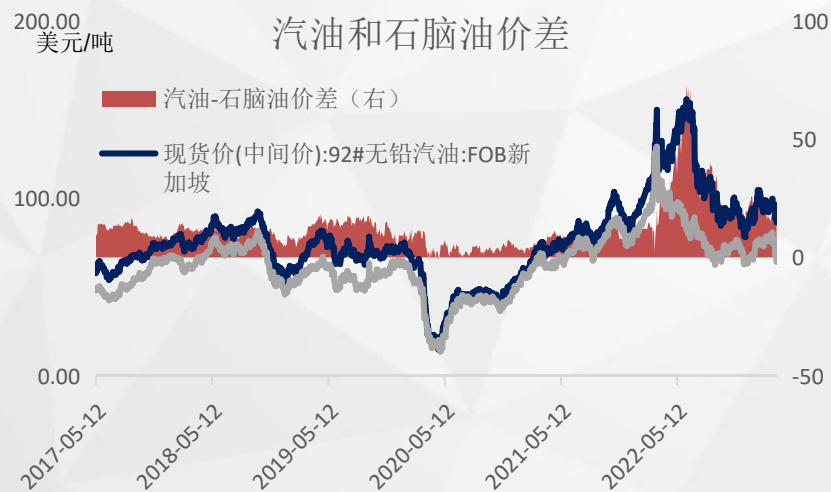
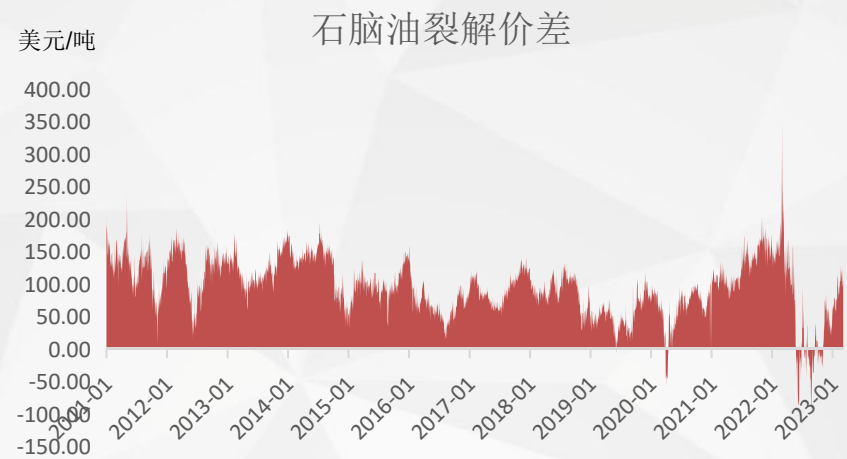
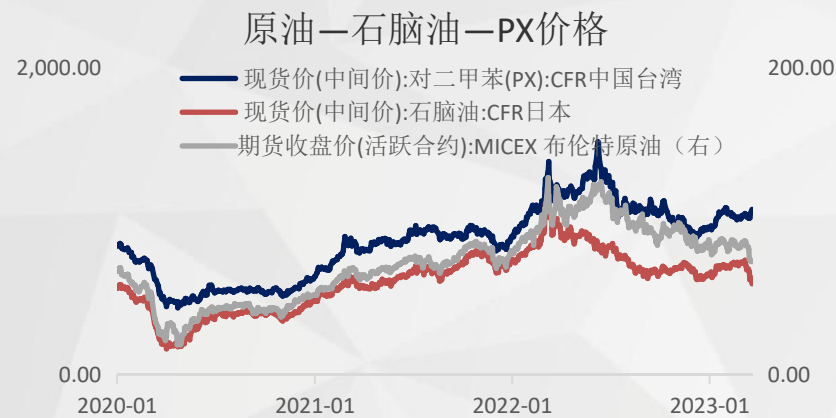
国内PX产能增长情况



PX月产量

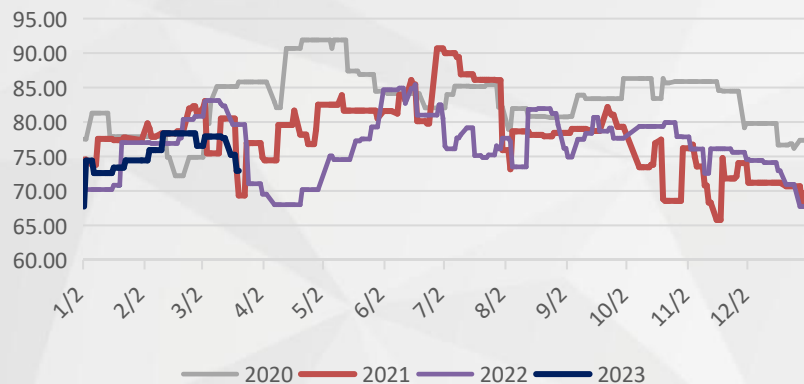


2.1 PX利好因素难以长期支撑

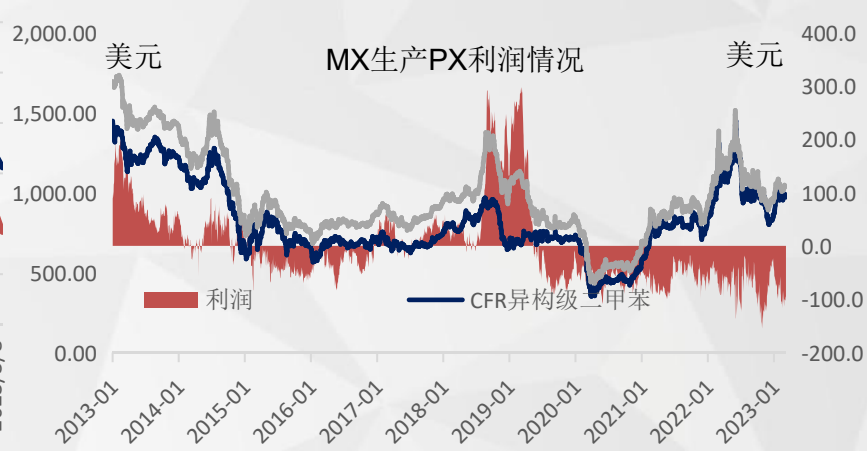
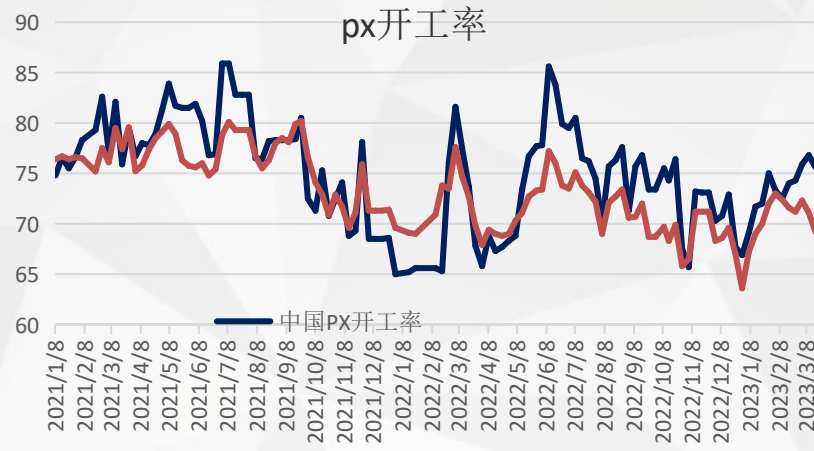


2.1 PX利好因素难以长期支撑

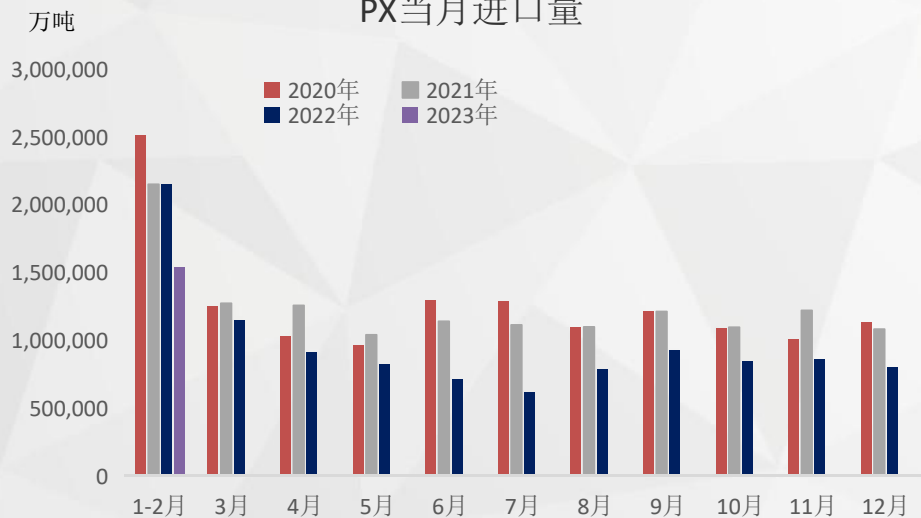
2020-2023年PX开工率



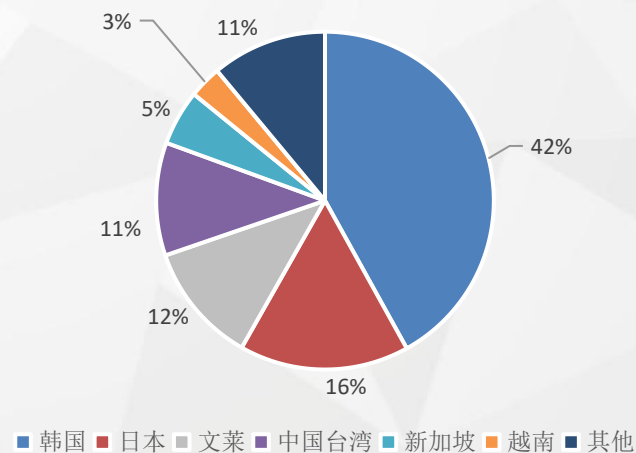
px开工率



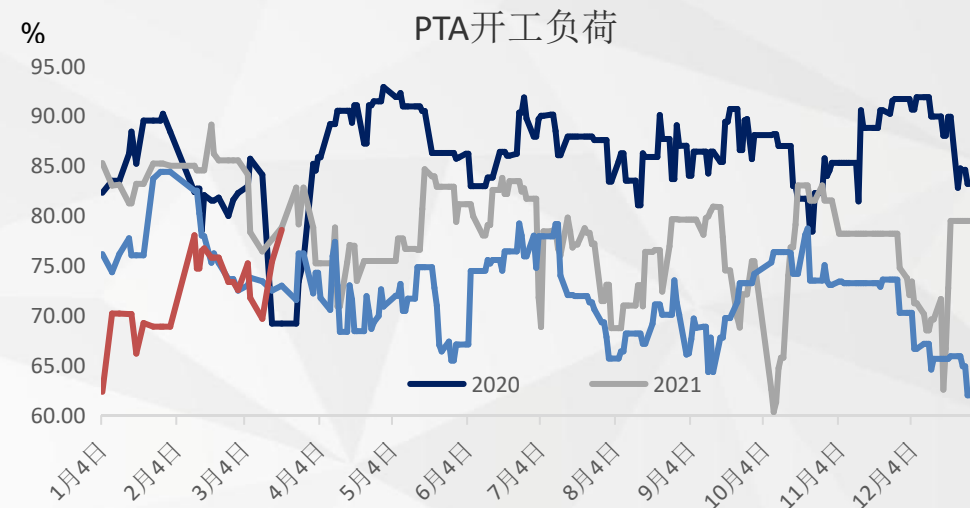
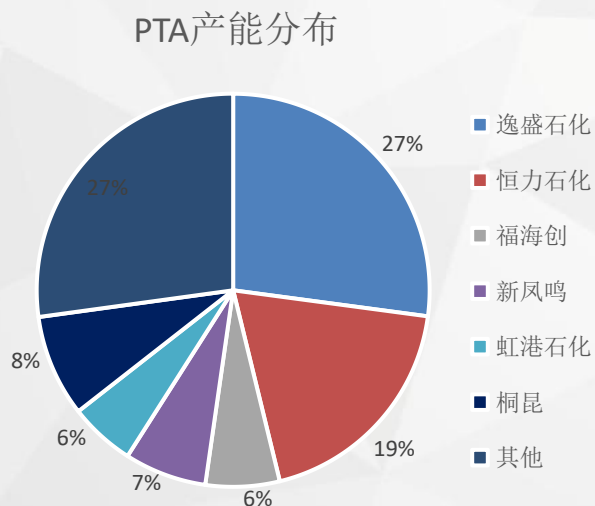
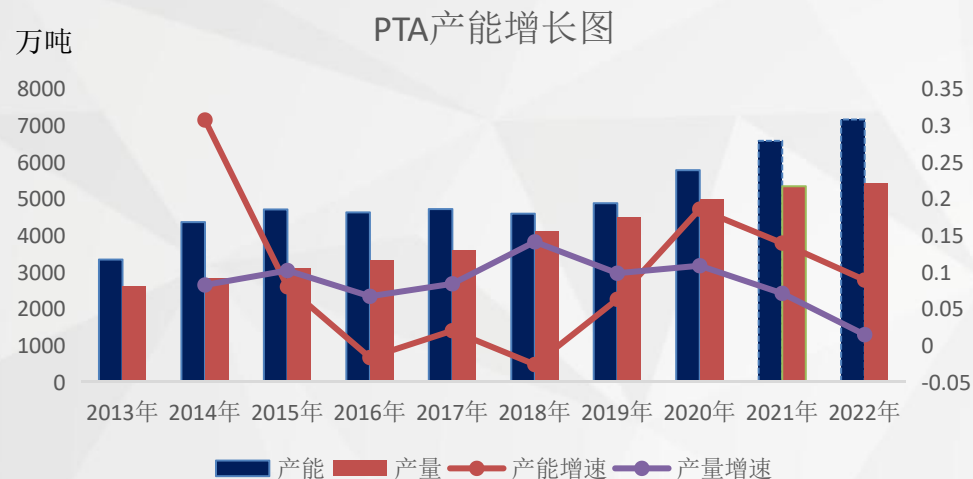
PX当月进口量



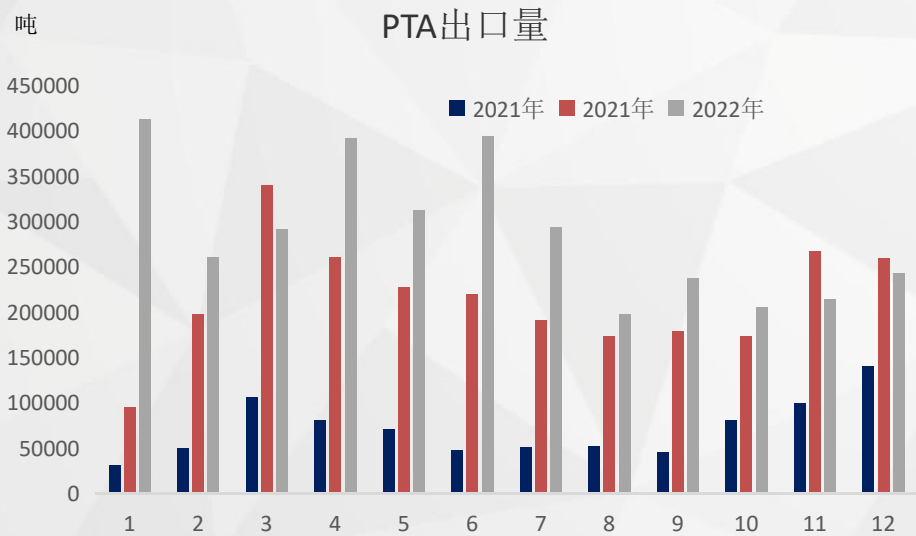
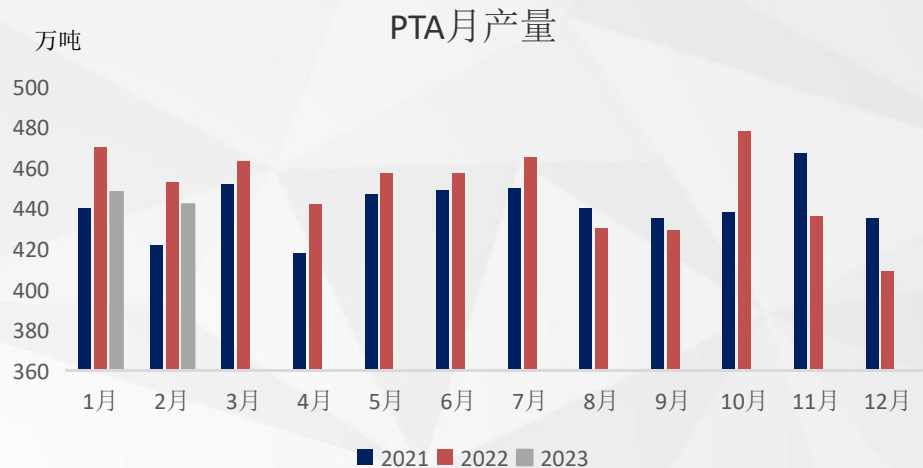
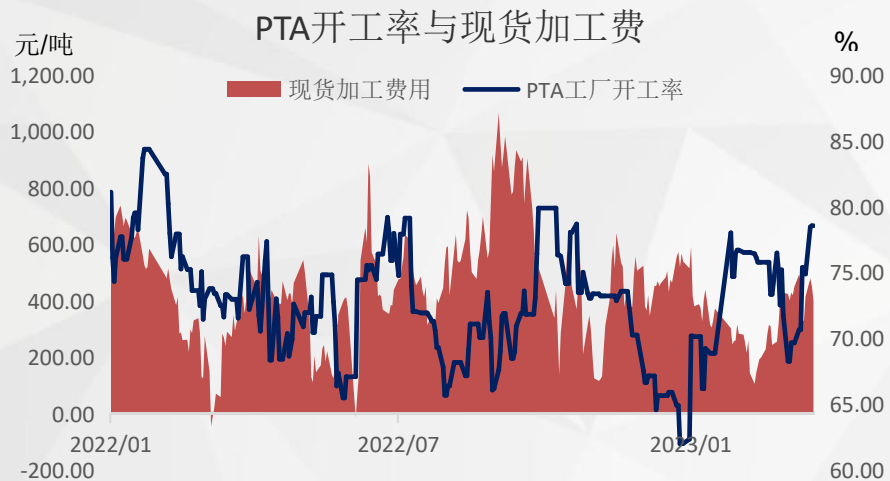
2022年1-12月PX进口来源国



2. 2PTA供给端有隐患



2.2 PTA供给端有隐患



2.2 PTA供给端有隐患

企业名称	产能（万吨）	近期PTA装置变动
福海创	450	12月初降至5成，后期计划提负荷
扬子石化2#	60	12.2开始停车，重启待定
亚东石化	75	11.27停车，推迟至12.12重启，12月底7成，近期7成
福建百宏	250	11月底负荷降至5成，目前负荷提升中，在8~9成附近
中泰化学	120	12月初负荷调至8成
逸盛新材料	720	12月中旬负荷8~9成，12月底9成，一套360万，1月初停车，预估春节前重启
逸盛海南	200	降负5成，维持两天，当前负荷9成
台化兴业	120	12, 27晚间停车，预计12. 30恢复
嘉兴石化	220	12. 20停车，1. 5重启
逸盛新材料	360	1. 2停车，1. 20附近重启，1月底降负至7成，本周负荷提升，目前已恢复正常
山东威联化学	250	一条线12. 7投料，12. 15附近出合格品，目前已经停车，
嘉通能源	250	一条线12. 21投料，12. 24附近出合格品，另一条线12月底投料，已出合格品
逸盛宁波	200	7.23附近停车，2023.1.25重启
逸盛大连	225	11.27附近停车，2月底重启
虹港石化	250	1.13-1.20停车，3.6检修，计划2周
威联化学	250	一条线重启中，计划4~5月检修（配合炼化）
四川能投	100	12.9起停车，2023.1.16重启出料，2月下负荷8成，2月底停车，3.6起重启，目前负荷9成
亚东石化	75	负荷75%，2月负荷8成，3月初提满负荷，计划3月底检修
中泰石化	120	1.20-2.28停车，目前负荷8~9成，计划4月中下停
福建百宏	250	负荷8~9成，2月下负荷9成
山东威联化学	250	前期一条线负荷8成附近，已满负荷，2.23-2.28停车，2月底重启，目前负荷8~9成，计划4~5月检修（配合炼化）
英力士2#	125	计划3月中检修45天。
逸盛新材料	720	负荷降至7成偏上，该装置前期维持9成负荷
三房巷2#	120	2.5检修，预计15天，推迟
仪征化纤	64	计划3月底起停车检修，预计一周
嘉通能源	250	2月负荷9成
逸盛大连	600	3月初5成负荷，3.12附近提负荷
恒力石化1#	220	3.3初起检修，计划一个月
洛阳石化	32.5	3月初停车，重启待定
英力士	125	小幅降负，预计3月底检修

2023年PTA计划投产产能

装置	产能（万吨）	地址	预计投产时间
恒力石化6#	250	惠州	2023年3月
恒力石化7#	250	惠州	2023年
嘉通能源2期	250	南通	2023年4月
三房巷	320	江苏江阴	2023年
台化（兴业）	150	宁波	2023年
逸盛海南二期	320	海南洋浦	2023年
仪征化纤3#	300	扬州	2023年
累计	1840		