



石油加工行业每周炼化： 纺织服装订单出口受阻



原油：价格震荡小涨。飓风导致墨西哥湾原油减产仍未恢复，以及利比亚原油出口再次受阻提振油价，但全球最大石油出口国沙特阿拉伯周末大幅下调 10 月对亚洲原油售价，降幅达到预期的两倍以上，且疫情再度加重之际燃料需求放缓担忧仍存，国际油价震荡小涨。

截止周末，布伦特原油价格为 72.92 (与上周相比，+0.70) 美元/桶，WTI 原油价格为 69.72 (+0.79) 美元/桶。

PX：市场窄幅走弱。原油价格震荡小涨，成本端提供支撑。供应端，PX 市场开工并无明显变动。需求端，下游 PTA 市场由于重启产能大于检修产能需求出现一定上涨，供需面表现尚可；但 PTA 市场价格由于聚酯及终端市场的低迷不断下探，叠加行业加工费向下调整，对 PX 市场形成利空，限制 PX 市场反弹空间。目前，PXCFR 中国主港价格在 885 (-12) 美元/吨，PX 与原油价差在 364 (+11) 美元/吨，PX 与石脑油价差在 189 (-18) 美元/吨，开工率在 79.00% (+0.58pct)。

PTA：供需延续累库格局。国际原油震荡小涨，PX 市场供应预期增加，成本端支撑有限。供应端，周内虹港石化 250 万吨装置检修一半产能，三房巷及中泰石化各 120 万吨 PTA 装置顺利重启，市场重启产能高于检修产能，供应整体增加。需求端，聚酯整体开工维持在 85% 附近，环比仍显弱势，叠加终端市场新订单有限以及出口等问题，需求始终难有明显提升，聚酯产除促销放量外基本维持冷清态势。PTA 市场供需延续累库格局，

期现市场双双走弱，但成本端的相对坚挺以及加工费的明显缩窄限制市场下行空间，PTA 价格暂无大幅下探预期。据 CCFEI 数据显示，PTA 社会流通库存至 228.1 (+7.8) 万吨。目前 PTA 现货价格在 4,715 (-120) 元/吨，行业单吨净利润在-112 (-44) 元/吨，开工率在 74.00% (+0.70pct)。

MEG: 重心上行。石脑油价格高位整理运行，乙烯国际价格持续上涨，成本端支撑偏强。供应端，华东港口库存量继续下降，而合成气制乙二醇开工率较低，多套装置停车检修，产量进一步缩减，华东地区整体维持供应偏紧格局。需求端，下游聚酯行业未呈现出旺季，印染行业和坯布行业表现低迷，厂家高库存压力较大，本周产销清淡，工厂有减产意愿。总体来看，本周乙二醇受成本端带动上涨，供需面维持平衡格局。目前 MEG 现货价格在 5,375 (+130) 元/吨，华东罐区库存为 55 (+2) 万吨，开工率为 61.70% (-1.70pct)。

涤纶长丝：市场先稳后跌。上半周，市场价格窄幅上调，长丝企业多报价稳定，下游用户退市观望为主，采购维持刚需。下半周，长丝企业在周四集中促销一日，下游用户逢低购进，产销放量，市场重心下移。目前下游坯布走货数量变化不大，市场买气一般。终端纺织订单提前到来，但因港口受疫情影响，空箱回笼缓慢以及海运费一路攀升等问题，货物出口受阻，利润缩小，短期内维持弱稳运行走势。目前涤纶长丝价格 POY7,300 (+0) 元/吨、FDY7,575 (-25) 元/吨和 DTY8,700 (+0) 元/吨，行业单吨盈利分别为 POY178 (+39) 元/吨、FDY95 (+23) 元/吨和 DTY244

(+39)元/吨,涤纶长丝企业库存天数分别为 POY18.0(+0.5)天、FDY24.6(+0.6)天和 DTY28.8(+0.8)天,开工率 79.20% (-1.20pct)。

织布:新订单提前到来。目前下游坯布走货数量变化不大,市场买气一般。终端纺织圣诞订单提前到来,但因港口受疫情影响,空箱回笼缓慢以及海运费一路攀升等问题,货物出口受阻,利润缩小。短期内维持弱稳运行走势。盛泽地区织机开机率 72.00% (+2.0pct),盛泽地区坯布库存天数为 39.5.0 (-0.5)天。

涤纶短纤:先涨后跌。原油价格震荡小涨,PTA 市场处于阴跌状态,乙二醇价格偏强震荡,成本端支撑一般。供应端因装置停车检修不断缩减,企业高库存情况有所改善,但目前市场行情仍呈下跌走势,多套装置仍推迟重启时间。终端需求持续表现疲软,江阴地区企业低价惜售心态明显,但贸易商低价抛售,叠加短纤期货价格不断走低,现货市场价格难以坚挺,短纤企业实单商谈出货为主,市场成交重心区间震荡为主。但下游纱企原料库存储备充足,补货积极性欠佳,部分贸易商多持观望心态,等待时机抄底补货。目前涤纶短纤价格 6875 (-75)元/吨,行业单吨盈利为 61.5

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35107

