

## 对二甲苯日度报告

2023年9月8日 星期五

兴证期货·研究咨询部

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

### 内容提要

#### ● 行情回顾及后市展望

兴证PX: 现货报价, PX FOB 韩国主港 1083.8 美元/吨 (-6.8), PX CFR 中国主港 1106.8 美元/吨 (-6.8); 石脑油 CFR 日本 686.5 美元/吨 (7.8)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

昨日PX价格延续震荡格局。原油方面,隔夜原油震荡回落,沙俄减产决定落地推动盘面放量冲高后,原油市场消息面缺少新的指引,最近两个交易日成交迅速下滑,盘面逐步进入调整状态,叠加近日欧美股市近期表现不佳,需要注意股市下跌助推原油见顶回落的风险。但目前油价处于高位,对PX价格存在一定成本支撑。下游方面,华东PTA市场有所回落,目前供应端装置暂无明显变化,国内装置负荷高位,对PX需求尚可。总体来看,短期内原油基本面暂无利好消息跟进,油价面临见顶回调的风险,但目前尚处于高位,成本端支撑短期或将持续,PX自身供需端暂无明显矛盾,市场仍遵循成本逻辑,预计短期PX价格维持震荡走势。仅供参考。

**风险因素:** 原料价格高位回落; 下游开工不及预期; 装置临时性检修。

## 一、PX 产业链日度数据监测

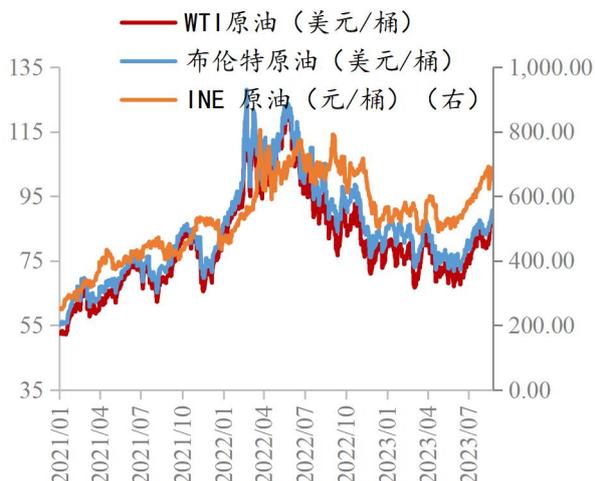
图表 1 现货价格日度数据

品种		单位	2023/9/7	2023/9/6	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	89.9	90.6	-0.7
	WTI 原油	美元/桶	86.9	87.5	-0.7
	INE 原油	元/桶	689.9	688.4	1.5
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	686.5	678.8	7.8
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1041.0	1038.0	3.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	980.0	980.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1083.8	1090.7	-6.8
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1189.0	1189.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1164.9	1171.4	-6.5
	PX CFR 中国	美元/吨	1106.8	1113.7	-6.8
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6175.0	6205.0	-30.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	800.0	800.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7070	7050	20
	PET 瓶片	元/吨	7100	7115	-15
	聚酯纤维 POY	元/吨	7900	7850	50
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8475	8425	50
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9350	9300	50
	聚酯纤维短纤	元/吨	7600	7600	0

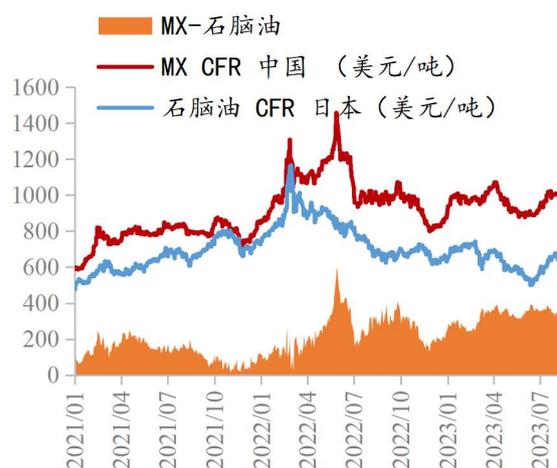
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

## 二、重要数据图表分析

图表3 国际原油价格

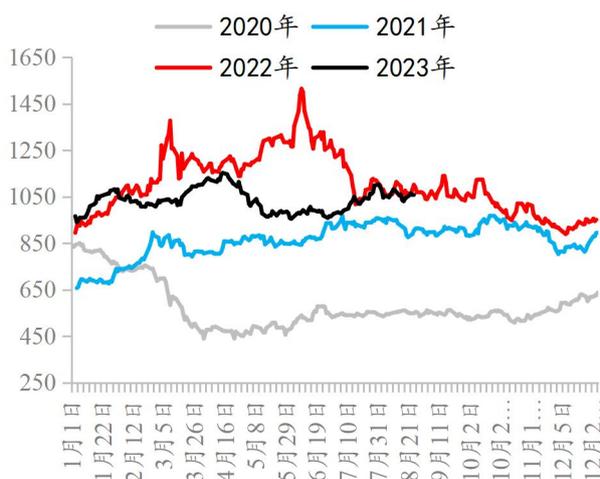


图表4 石脑油、MX 价格走势

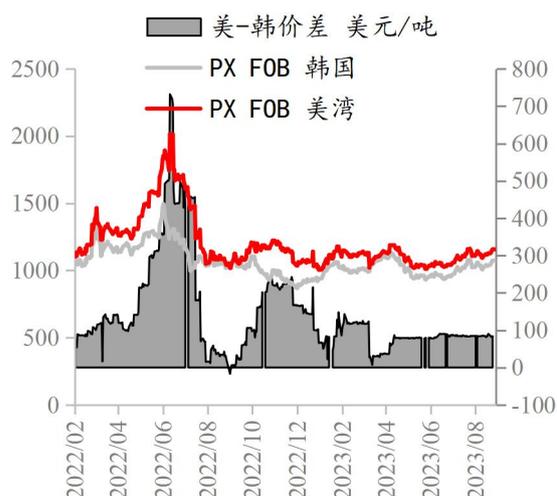


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

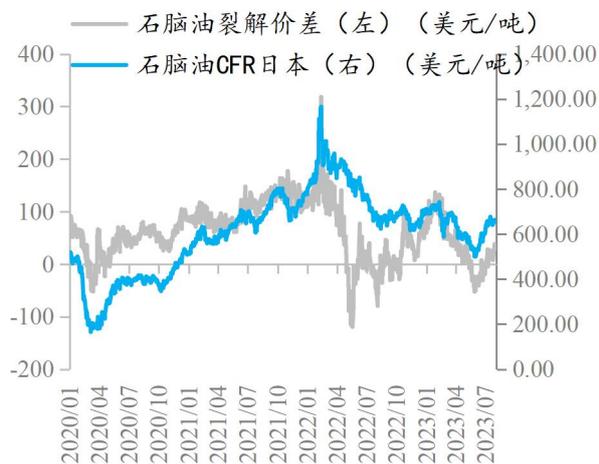


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)



数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差

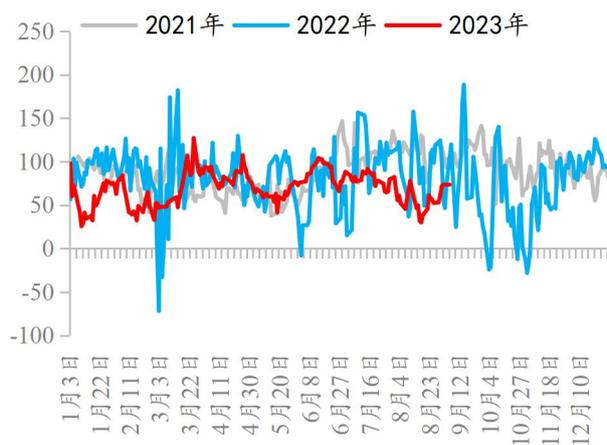


图表8 PX-石脑油价差

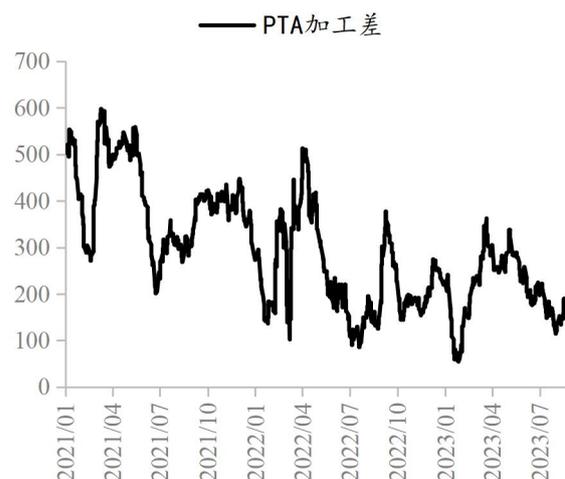


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表9 PX-MX (美元/吨)



图表10 PTA加工差 (元/吨)



数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

### 三、宏观及行业要闻

1. WTI10 月原油期货收跌 0.67 美元，跌幅 0.76%，报 86.87 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收跌 0.68 美元，跌幅 0.75%，报 89.92 美元/桶。
2. 标普 500 指数收跌 14.34 点，跌幅 0.32%，报 4451.14 点。道琼斯工业平均指数收涨 57.54 点，涨幅 0.17%，报 34500.73 点。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 123.64 点，跌幅 0.89%，报 13748.83 点。
3. 美国至 9 月 1 日当周 EIA 原油库存减少 630.7 万桶至 4.17 亿桶。
4. 美国上周首次申领失业救济人数 21.6 万，预估为 23.4 万，前值为 22.8 万。
5. 摩根大通目前预计土耳其 9 月和 10 月的央行会议将加息 500 个基点，而不是之前预计的 250 个基点。
6. 摩根大通对短期油价持乐观态度，但仍认为 2023 年油价不会突破 100 美元/桶。
7. 普氏能源调查显示，沙特原油产量降至 2021 年 5 月以来的最低水平，为 895 万桶/日。
8. 摩根大通表示，沙特的决心和俄罗斯的合作将收紧石油平衡，到 9 月 9 日，布伦特原油价格将升至每桶 90 美元甚至更高。
9. 加拿大央行行长：仍准备再次加息行动 但不希望加息幅度过大。
10. 美国国家飓风中心：热带风暴“李”已经加强为 4 级风暴。

资讯来源：Wind，公开资料整理，兴证期货研究咨询部

### 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。