

对二甲苯日度报告

2023 年 9 月 13 日 星期三

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 1114 美元/吨 (26.67), PX CFR 中国主港 1137 美元/吨 (26.67); 石脑油 CFR 日本 711 美元/吨 (13.50)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

昨日以苯乙烯为首的能源化工品大幅上涨, PX 价格延续上涨趋势。原油方面, 隔夜原油带量继续上冲, 并且刷新年内新高, 巩固了近期原油涨势, 上行动能再度转强, 意味着原油盘面有望打开上行空间。目前油价处于高位且有继续冲高的态势, 对 PX 价格存在一定成本支撑。开工方面, 上周我国 PX 周度产量维持在 68 万吨左右, 产能利用率亦维持 81.23% 的高位。下游方面, 华东 PTA 市场继续回落, 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

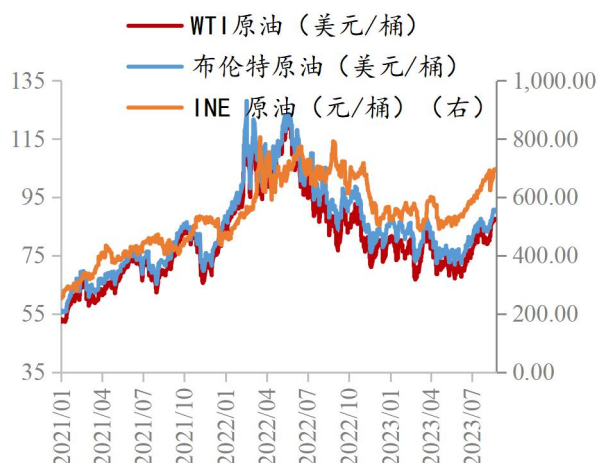
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/9/12	2023/9/11	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	92.1	90.6	1.4
	WTI 原油	美元/桶	88.8	87.3	1.6
	INE 原油	元/桶	695.6	696.1	-0.5
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	711.0	697.5	13.5
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1063.5	1049.0	14.5
	MX FOB 韩国	美元/吨	1000.0	1000.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1114.0	1087.3	26.7
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1189.0	1189.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1197.1	1169.1	28.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1137.0	1110.3	26.7
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6280.0	6155.0	125.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	790.0	790.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7100	7060	40
	PET 瓶片	元/吨	7135	7095	40
	聚酯纤维 POY	元/吨	7900	7900	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8500	8475	25
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9350	9350	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7700	7600	100

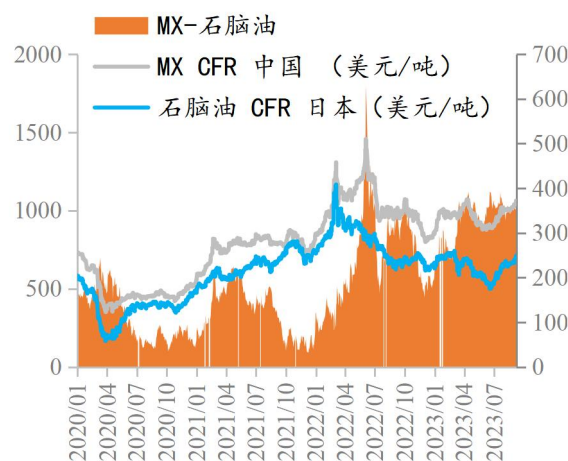
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

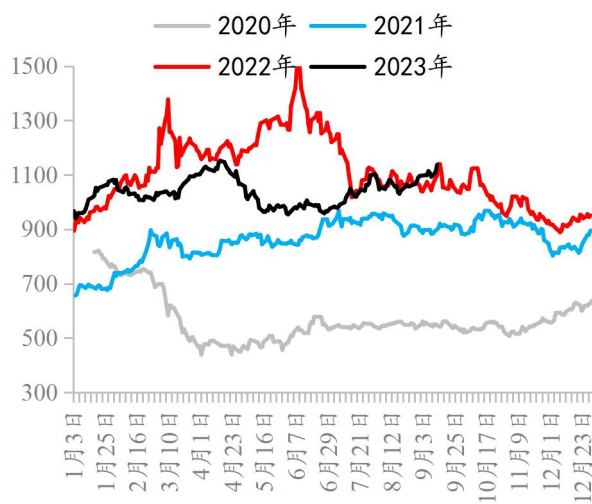


图表4 石脑油、MX 价格走势

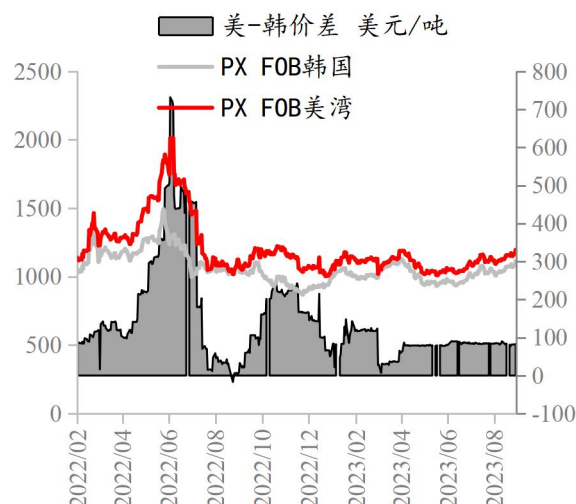


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

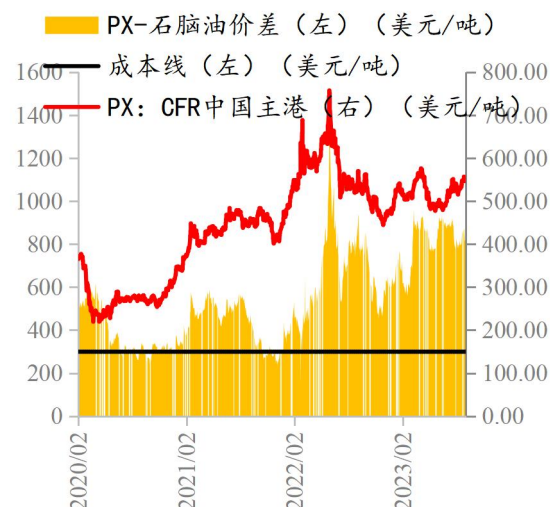


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

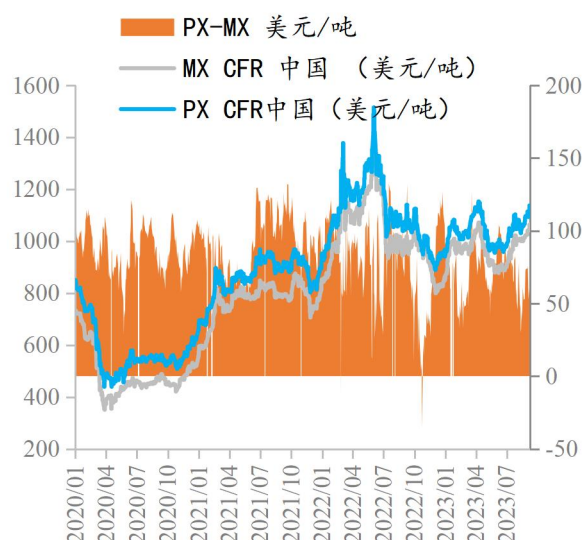


图表 8 PX-石脑油价差

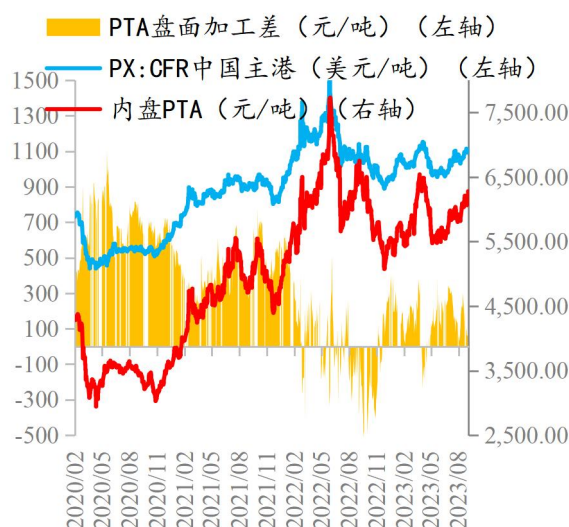


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 9 PX-MX 价差



图表 10 PTA 加工差



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 月原油期货收涨 1.55 美元，涨幅 1.77%，报 88.84 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 1.42 美元，涨幅 1.56%，报 92.06 美元/桶。
2. 标普 500 指数收跌 25.56 点，跌幅 0.57%，报 4461.90 点。道琼斯工业平均指数收跌 17.73 点，跌幅 0.05%，报 34645.99 点。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 144.28 点，跌幅 1.04%，报 13773.61 点。
3. 美国至 9 月 8 日当周 API 原油库存增加 117.4 万桶，预期减少 200 万桶，前值减少 552.1 万桶。
4. 欧洲央行将下调 2023-24 年欧元区经济增长预期；欧洲央行预计明年欧元区通胀率将保持在 3%以上。
5. 摩根士丹利固收研究主管：美联储将结束加息。
6. 俄罗斯经济部将 2023 年通胀预测从 5.3%上调至 7.5%；上调 2023 年 GDP 预期值增长 2.8%；预计 2023 年卢布兑美元平均汇率为 85.2，之前的预测为 76.5。
7. EIA 短期能源展望报告：预计今年 WTI 原油价格为 79.65 美元/桶，此前预期为 77.79 美元/桶。
8. 欧元区 9 月 ZEW 经济景气指数为-8.9，前值为-5.5。德国 9 月 ZEW 经济景气指数为-11.4，预期-15。
9. 欧佩克月报显示，将 2023 年全球原油需求增速保持在 240 万桶/日不变；由于沙特延长减产，石油供应缺口为 300 万桶。

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。