

对二甲苯日度报告

2023年9月15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 1124 美元/吨 (7.00), PX CFR 中国主港 1147 美元/吨 (7.00); 石脑油 CFR 日本 710.63 美元/吨 (-5.87)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

昨日PX价格延续上涨趋势。原油方面,隔夜原油延续涨势,并且涨幅进一步扩大,继续保持强势格局。虽然目前基本面仍然缺乏有效消息指引,但是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市场价格企稳,目前供应端部分装置短期有检修情况,但国内装置负荷高位,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,下游需求持续跟进,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

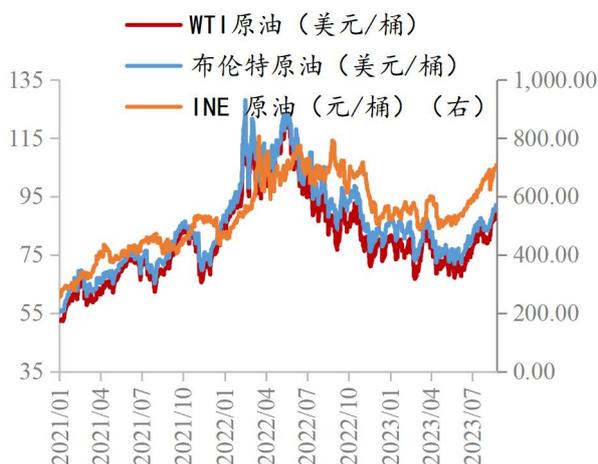
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/9/14	2023/9/13	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	91.9	92.1	-0.2
	WTI 原油	美元/桶	88.5	88.8	-0.3
	INE 原油	元/桶	707.8	695.6	12.2
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	710.6	716.5	-5.9
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1072.0	1067.0	5.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	1000.0	1000.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1124.0	1117.0	7.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1199.0	1199.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1207.1	1198.1	9.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1147.0	1140.0	7.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6325.0	6280.0	45.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	810.0	790.0	20.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7200	7170	30
	PET 瓶片	元/吨	7200	7195	5
	聚酯纤维 POY	元/吨	8080	8050	30
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8600	8600	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9500	9450	50
	聚酯纤维短纤	元/吨	7775	7750	25

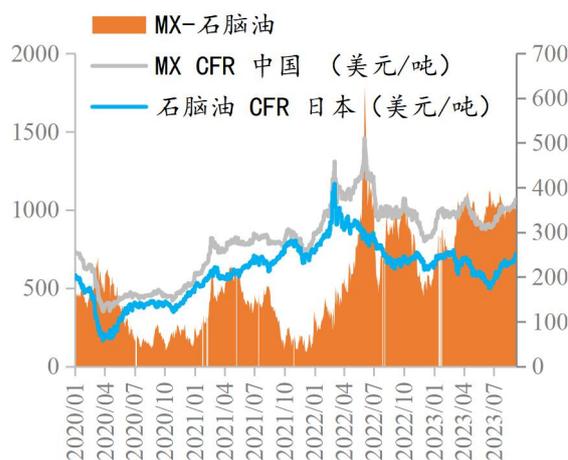
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

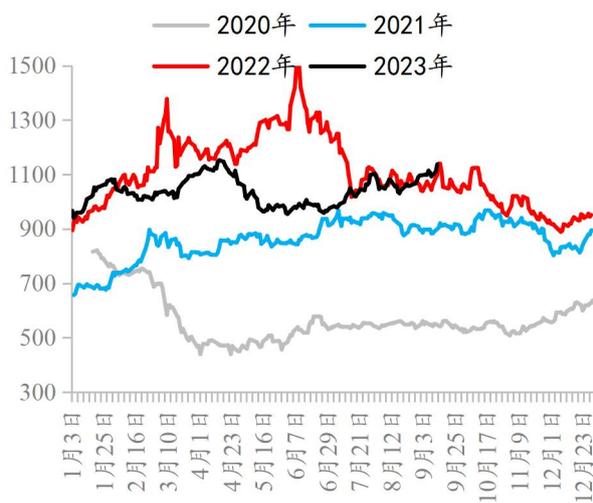


图表4 石脑油、MX 价格走势

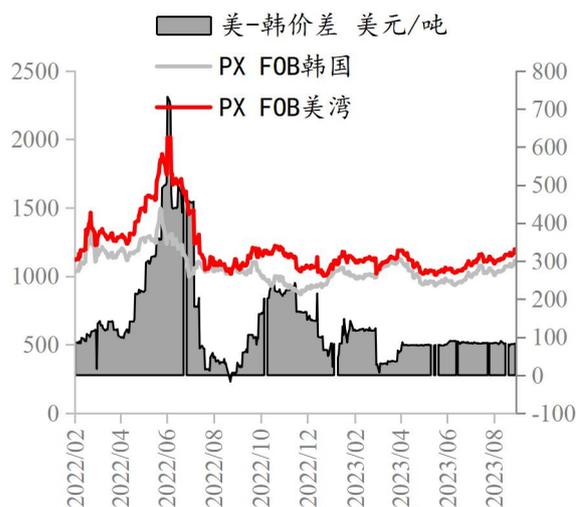


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

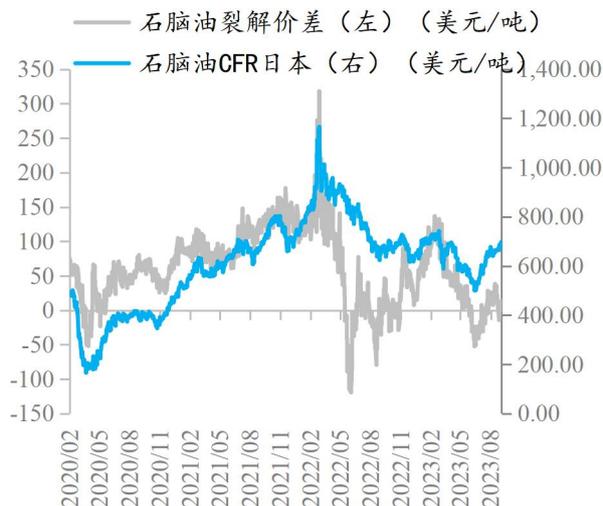


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)



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

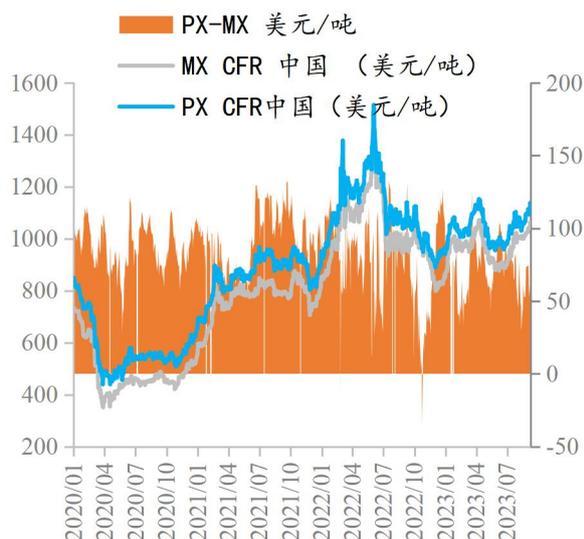


图表 8 PX-石脑油价差

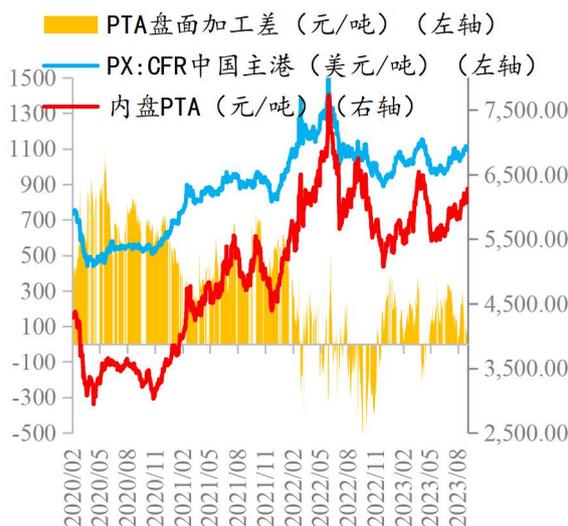


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. WTI 10月原油期货收涨 1.64 美元，涨幅 1.85%，报 90.16 美元/桶，在本轮由沙特和俄罗斯减产所催生的涨势中，创下新的里程碑。布伦特 11 月原油期货收涨 1.82 美元，涨幅 1.98%，报 93.70 美元/桶。
2. 标普 500 指数收涨 37.66 点，涨幅 0.84%，报 4505.10 点。道琼斯工业平均指数收涨 331.58 点，涨幅 0.96%，报 34907.11 点。纳斯达克综合指数（纳指）收涨 112.47 点，涨幅 0.81%，报 13926.05 点。
3. 花旗预计美联储将在九月“跳过”加息，而在十一月将加息 25 个基点。
4. 美国上周首次申领失业救济人数为 22 万人，预估为 22.5 万人，前值为 21.6 万人。
5. 美国 8 月 PPI 同比上升 1.6%，环比上升 0.7%。
6. 意大利部长称欧洲央行最新的加息行动不会帮助经济复苏。
7. 瑞银 CEO: 美国经济软着陆是共识经济风险偏于下行。
8. 雪佛龙在阿根廷的两口油井投产。
9. 美国能源安全特使 Hochstein: 看到美国石油产量创历史新高。
10. 欧洲央行预计 2024 年通胀率为 3.2%，6 月预期为 3.0%；预计 2025 年通胀率为 2.1%，6 月预期为 2.2%。欧洲央行决心确保通胀回归 2% 的目标。

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。