

## 对二甲苯日度报告

2023 年 9 月 18 日 星期一

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 1138 美元/吨 (14.00), PX CFR 中国主港 1161 美元/吨 (14.00); 石脑油 CFR 日本 712.75 美元/吨 (2.12)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约小幅收跌, 近强远弱格局明显。基本面来看, 原油方面, 上周五原油在震荡中继续收高, 保持强势格局, 多头主导盘面走势, 尤其是美国炼厂即将进入秋季检修阶段, 可能会进一步加剧柴油供应紧张态势。油价维持高位对 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 66.36 万吨左右, 小幅减少, 产能利用率回落至 79.12%。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, 短期存在扰动, 但整体对 PX 需求维持景气。总体来看, 短期内原油基本面暂无明显变化, 多头主导行情, 油价维持偏强走势且尚处于高位, 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

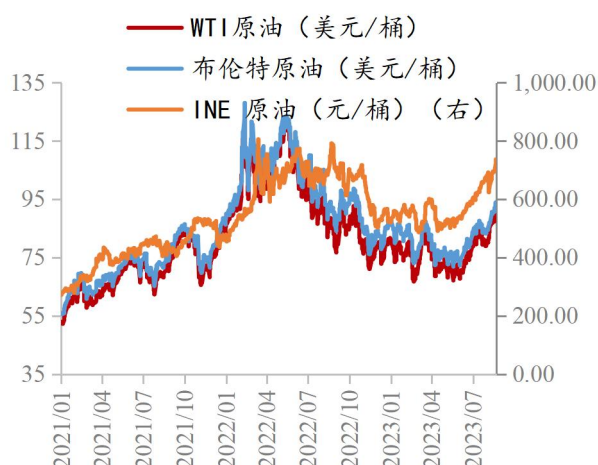
图表 1 PX 产业链日度数据监测

| 品种  |               | 单位   | 2023/9/15 | 2023/9/14 | 涨跌   |
|-----|---------------|------|-----------|-----------|------|
| 原油  | 布伦特原油         | 美元/桶 | 93.9      | 93.7      | 0.2  |
|     | WTI 原油        | 美元/桶 | 90.8      | 90.2      | 0.6  |
|     | INE 原油        | 元/桶  | 736.5     | 717.2     | 19.3 |
| 石脑油 | 石脑油 CFR 日本    | 美元/吨 | 712.8     | 710.6     | 2.1  |
| MX  | MX CFR 中国     | 美元/吨 | 1070.0    | 1072.0    | -2.0 |
|     | MX FOB 韩国     | 美元/吨 | 1045.0    | 1000.0    | 45.0 |
| PX  | PX FOB 韩国     | 美元/吨 | 1138.0    | 1124.0    | 14.0 |
|     | PX FOB 鹿特丹    | 美元/吨 | 1199.0    | 1199.0    | 0.0  |
|     | PX FOB 美湾     | 美元/吨 | 1218.1    | 1207.1    | 11.0 |
|     | PX CFR 中国     | 美元/吨 | 1161.0    | 1147.0    | 14.0 |
| PTA | 化纤 PTA 指数（内盘） | 元/吨  | 6455.0    | 6370.0    | 85.0 |
|     | 化纤 PTA 指数（外盘） | 美元/吨 | 820.0     | 810.0     | 10.0 |
| 聚酯  | PET 切片        | 元/吨  | 7300      | 7200      | 100  |
|     | PET 瓶片        | 元/吨  | 7270      | 7200      | 70   |
|     | 聚酯纤维 POY      | 元/吨  | 8180      | 8080      | 100  |
|     | 聚酯纤维 FDY      | 元/吨  | 8700      | 8600      | 100  |
|     | 聚酯纤维 DTY      | 元/吨  | 9600      | 9500      | 100  |
|     | 聚酯纤维短纤        | 元/吨  | 7850      | 7775      | 75   |

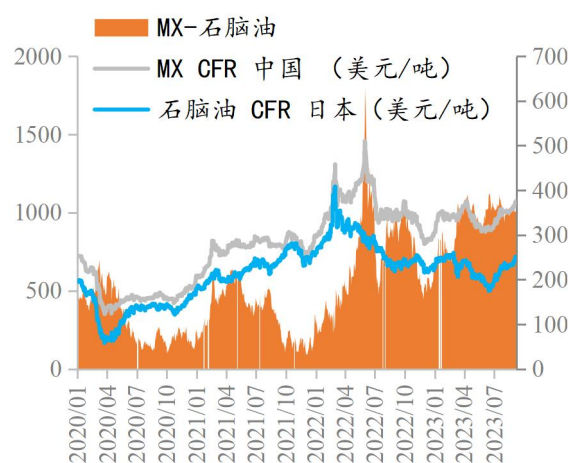
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

## 二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

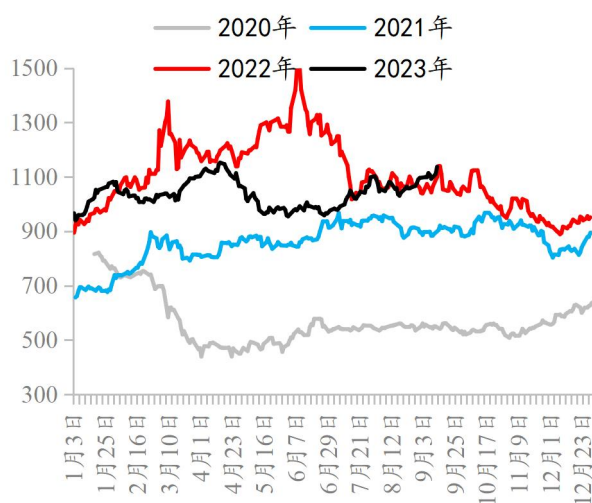


图表4 石脑油、MX 价格走势

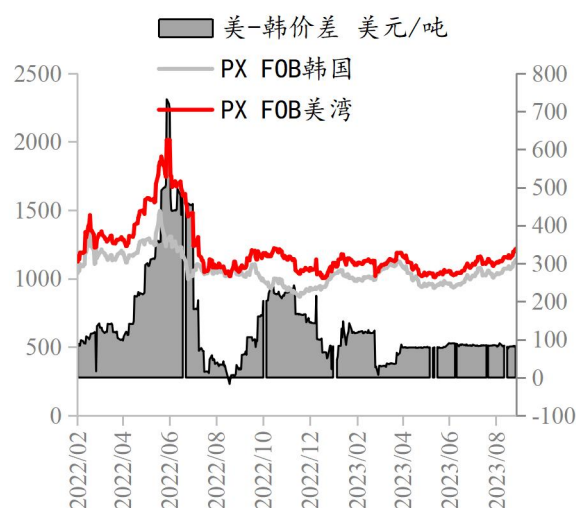


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

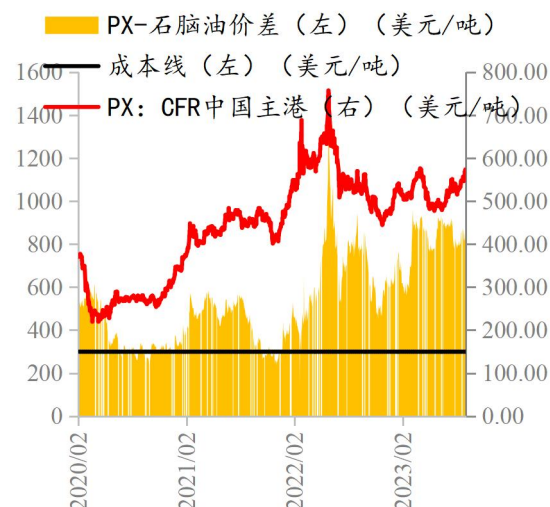


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

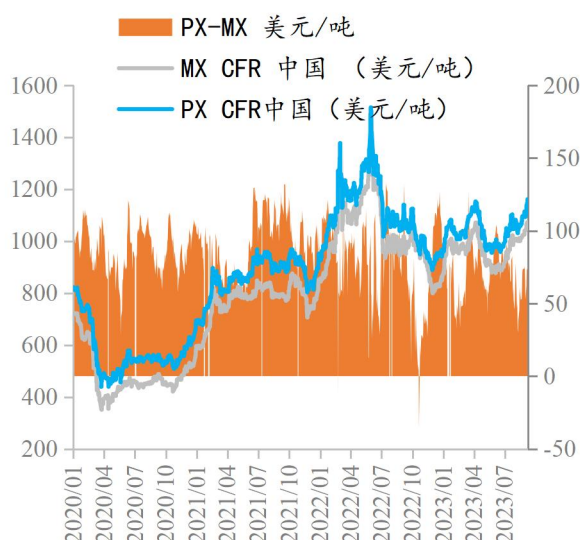


图表 8 PX-石脑油价差

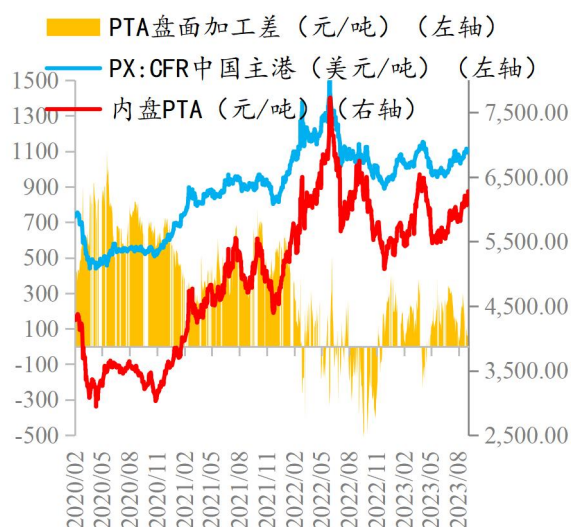


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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 0.61 美元，涨幅 0.67%，报 90.77 美元/桶，周累计上涨 3.72%。布伦特 11 月原油期货收涨 0.23 美元，涨幅 0.25%，报 93.93 美元/桶，周累计上涨 3.62%。
2. 标普 500 指数收跌 54.78 点，跌幅 1.22%，报 4450.32 点，周累计下跌 0.16%。道琼斯工业平均指数收跌 288.87 点，跌幅 0.83%，报 34618.24 点，周累涨 0.12%。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 217.72 点，跌幅 1.56%，报 13708.33 点，周累跌 0.39%。
3. 印度提高原油暴利税，下调柴油暴利税。
4. 美国至 9 月 15 日当周石油钻井总数为 515 口，前值 513 口。
5. 美国 8 月石油交付同比增长 5.4%至 3160 万桶/日。
6. 韩国车用尿素交易额暴增 1700%，韩国车用尿素限购。
7. CFTC：9 月 12 日当周 WTI 原油投机性净多头持仓增加 27185 手。
8. 雪佛龙澳大利亚液化天然气厂工人开始第二次 24 小时罢工。
9. 沙特阿美收购智利零售商 Esmax 以扩大燃料分销。
10. 美国汽油价格升至历史同期最高水平，对美国总统拜登的抗通胀行动构成挑战。根据美国汽车协会数据，普通汽油当前均价为每加仑 3.866 美元，以过去 12 个月滚动计，创下季节性最高纪录。汽油价格短短八周内上涨了 7.8%，出现了罕见的夏末上涨行情。

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。