

对二甲苯日度报告

2023年9月19日 星期二

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 1132 美元/吨 (-6.00), PX CFR 中国主港 1155 美元/吨 (-6.00); 石脑油 CFR 日本 712 美元/吨 (-0.75)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约延续跌势, 近强远弱格局明显。基本面来看, 原油端, 隔夜原油继续走出震荡行情, 维持上行趋势不变, 但是上行节奏有转弱迹象, 考虑到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 市场价格有所下跌, 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, 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

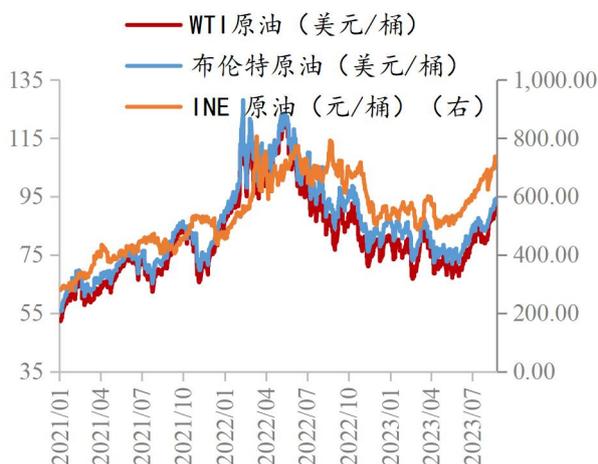
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/9/18	2023/9/15	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	94.4	93.9	0.5
	WTI 原油	美元/桶	91.5	90.8	0.7
	INE 原油	元/桶	730.9	736.5	-5.6
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	712.0	712.8	-0.8
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1071.5	1070.0	1.5
	MX FOB 韩国	美元/吨	1045.0	1045.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1132.0	1138.0	-6.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1199.0	1199.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1207.8	1218.1	-10.3
	PX CFR 中国	美元/吨	1155.0	1161.0	-6.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6340.0	6455.0	-115.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	820.0	820.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7295	7300	-5
	PET 瓶片	元/吨	7230	7270	-40
	聚酯纤维 POY	元/吨	8200	8180	20
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8750	8700	50
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9600	9600	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7800	7850	-50

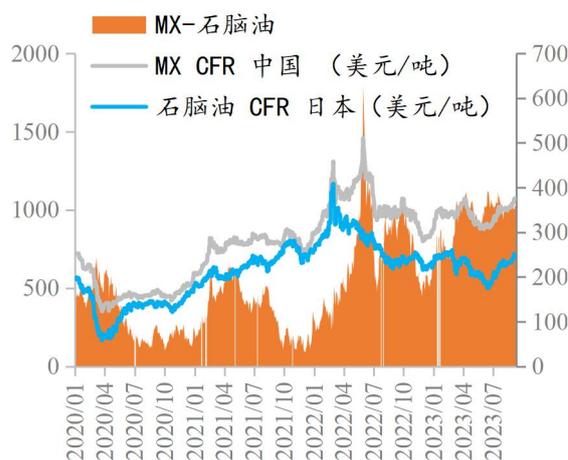
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

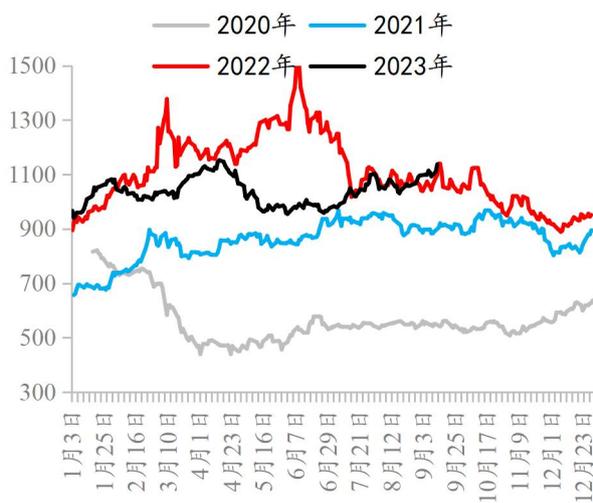


图表4 石脑油、MX 价格走势

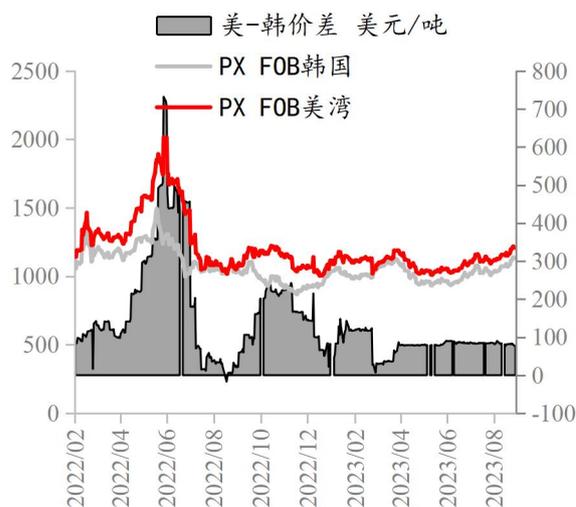


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

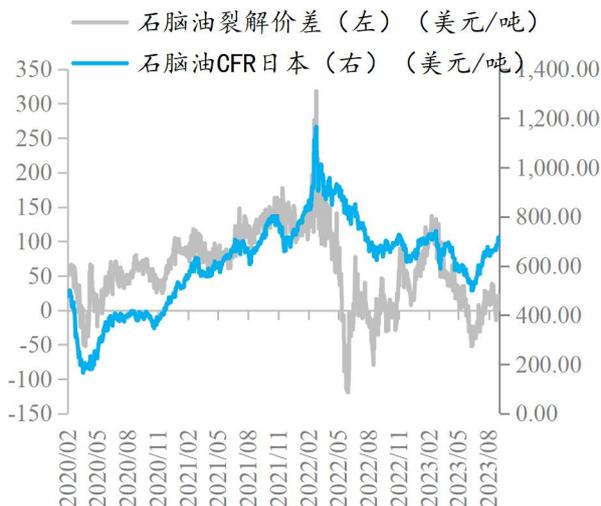


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)



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

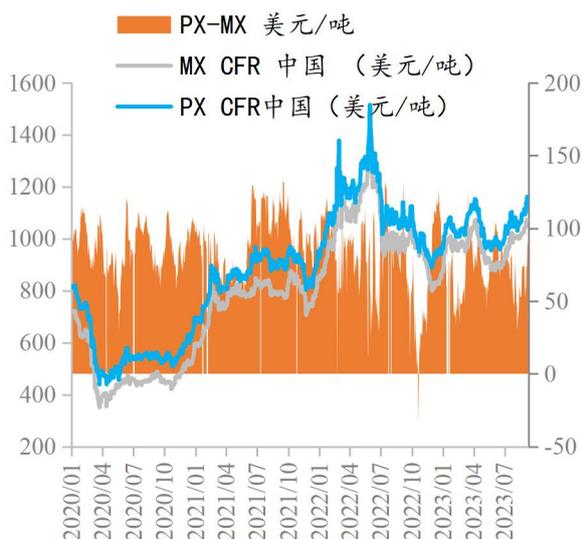


图表 8 PX-石脑油价差

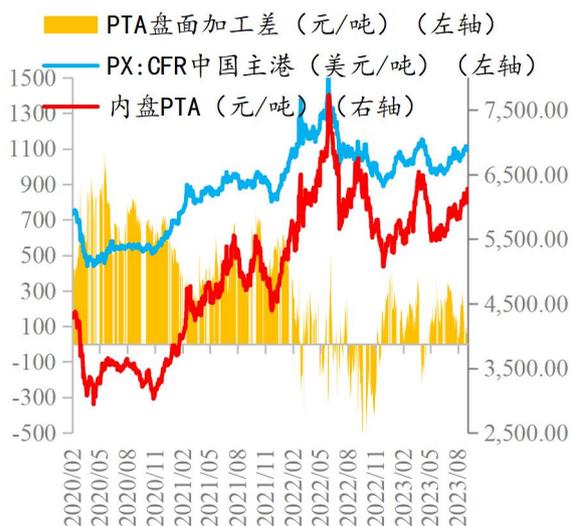


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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 0.71 美元，涨幅 0.78%，报 91.48 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 0.50 美元，涨幅 0.53%，报 94.43 美元/桶。
2. 标普 500 指数收涨 3.21 点，涨幅 0.07%，报 4453.53 点。道琼斯工业平均指数收涨 6.06 点，涨幅 0.02%，报 34624.30 点。纳斯达克综合指数（纳指）收涨 1.90 点，涨幅 0.01%，报 13710.24 点。
3. 雪佛龙 CEO: 预计油价格将达到每桶 100 美元。
4. 美国财长耶伦: 没有迹象显示经济正在衰退。
5. 沙特阿美 CEO: 下半年石油需求将达到创纪录的 1.03-1.04 亿桶/日。
6. 美国政府宣布将对伊朗前总统和伊朗情报部实施制裁。
7. 高盛预计本周将是英国央行最后一次加息。
8. 花旗上调 2023 年第三季度和第四季度油价预测。
9. 经济学家鲁比尼称美国不会硬着陆、明年下半年才会降息，欧洲和英国得加息。
10. 欧洲央行管委卡兹米尔表示，希望 9 月的加息是最后一次，但不能排除进一步加息的可能性。

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。