

对二甲苯日度报告

2023年9月22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 1098.67 美元/吨 (-15.00), PX CFR 中国主港 1121.67 美元/吨 (-15.00); 石脑油 CFR 日本 706.25 美元/吨 (-2.00)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约小幅收跌。基本面来看, 原油端, 隔夜原油宽幅震荡中小幅收涨, 原油盘面动能持续弱化, 多头力量有所衰弱。随着宏观情绪近期表现不佳, 避险情绪酝酿发酵, 虽然原油暂时没有趋势性大跌风险, 但近期的转弱迹象要引起重视, 目前油价维持高位对PX价格存在成本支撑。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, 聚酯端仍有一定降负, 但整体对PX需求尚可。总体来看, 短期内原油基本面暂无明显变化, 油价尚处于高位, 成本端支撑短期或将持续, PX供需均有部分装置检修, 但供需矛盾不大, 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

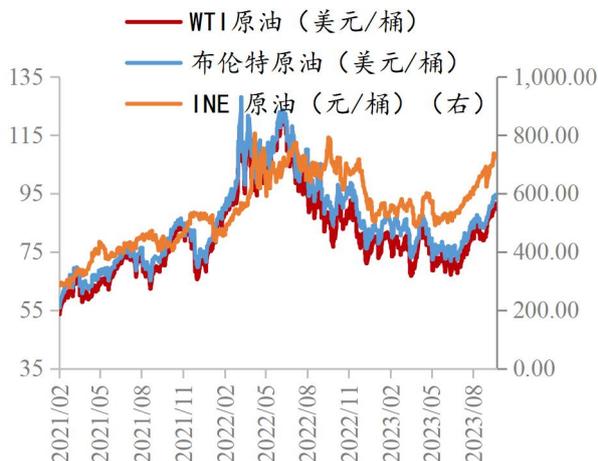
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/9/21	2023/9/20	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	93.3	93.5	-0.2
	WTI 原油	美元/桶	89.6	89.7	0.0
	INE 原油	元/桶	724.1	725.7	-1.6
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	706.3	708.3	-2.0
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1045.8	1063.5	-17.8
	MX FOB 韩国	美元/吨	1045.0	1045.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1098.7	1113.7	-15.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1249.0	1249.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1183.4	1198.4	-15.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1121.7	1136.7	-15.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6280.0	6345.0	-65.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	830.0	830.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7190	7270	-80
	PET 瓶片	元/吨	7210	7235	-25
	聚酯纤维 POY	元/吨	8200	8200	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8750	8750	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9600	9600	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7775	7815	-40

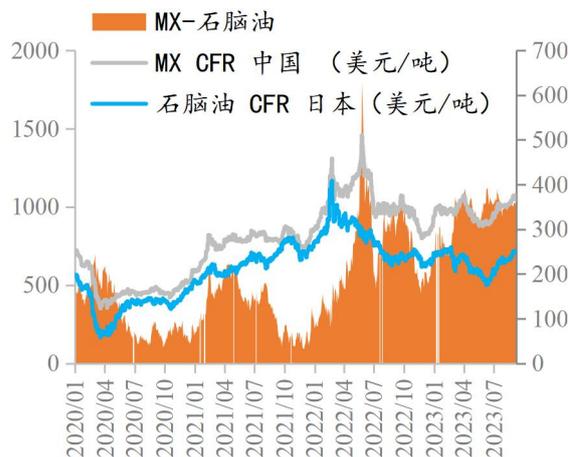
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

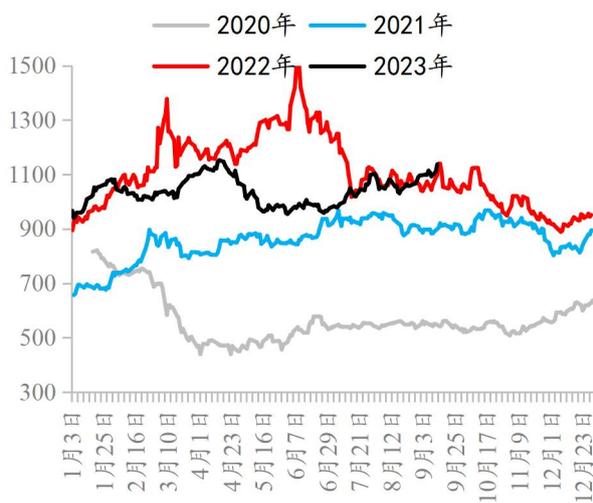


图表4 石脑油、MX 价格走势

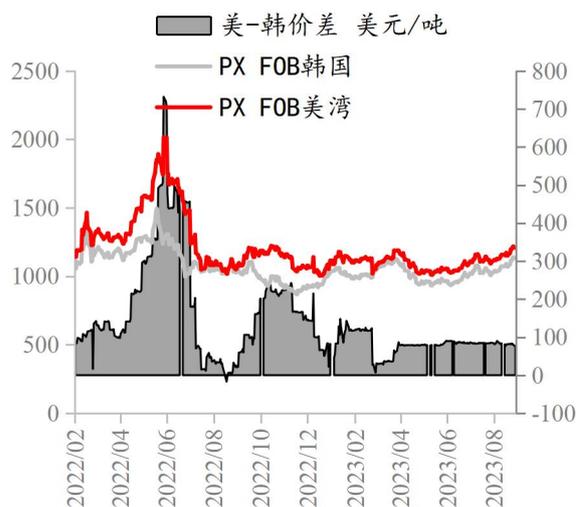


数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

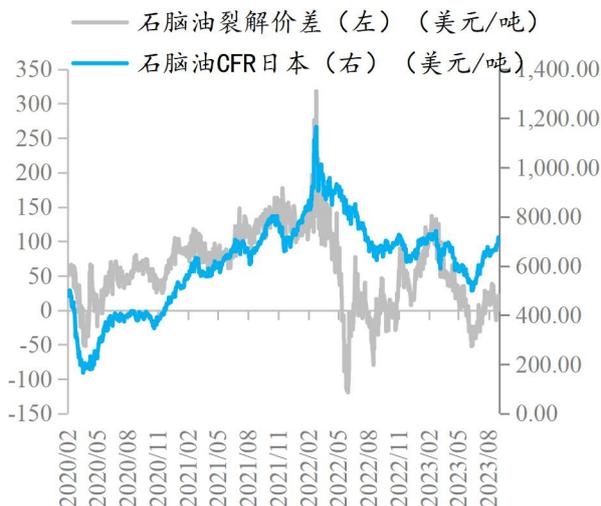


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)



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

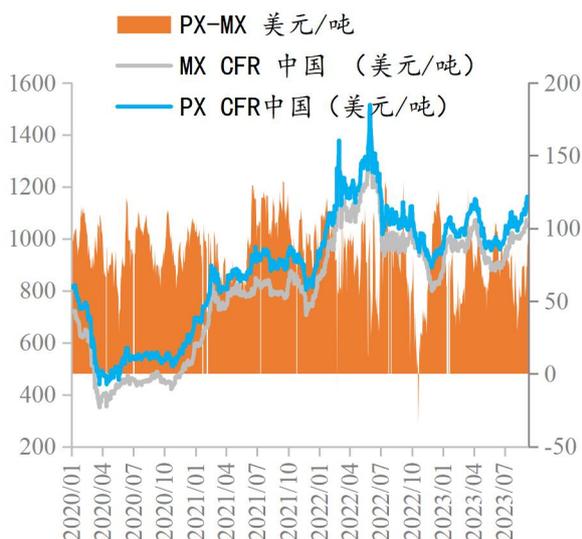


图表 8 PX-石脑油价差

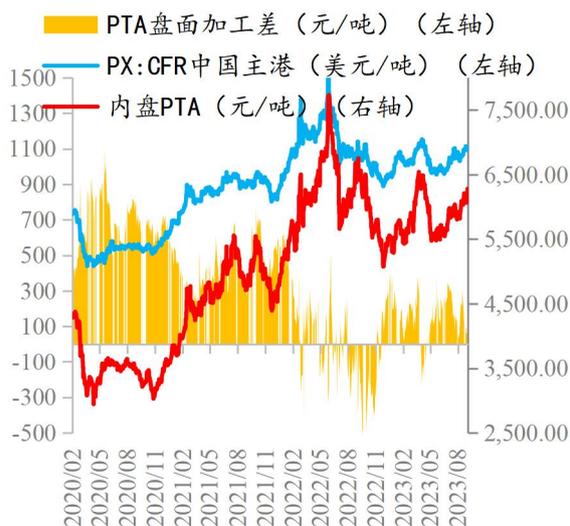


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 央行等四部门集中回应中国经济形势。相关负责人表示，货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间，中国经济不存在所谓的通缩，后期也不会出现通缩，唱衰中国从没实现过。人民币对美元汇率非常重要，但并不是人民币汇率的全部，人民币对一篮子货币稳中有升；央行、外汇局将坚决防范汇率超调风险。
2. 美联储主席鲍威尔表示，如果合适，准备进一步提高利率，将会逐次会议做出决策。美联储在今年最后两次会议上做出的决策将取决于全部数据的综合情况；从未打算就任何降息的时间发出信号，在适当的时候会有降息的时机。
3. 沙特下调对印度出口石油的溢价。
4. 美国至 9 月 15 日当周 EIA 原油库存减少 213.5 万桶。
5. 美联储上调美国 2023 年 GDP 增长预期至 2.1%。
6. 俄副总理：俄今年石油产量预计为 5.27 亿吨。
7. 俄罗斯 8 月 PPI 环比上升 4.4%，同比上升 10.6%。
8. 摩根大通：原油价格上涨势头可能已经见顶。
9. 德意志银行称，由于英国 CPI 数据影响，现在预计英国央行将在周四维持利率在 5.25%，此前预期会加息 25 个基点。
10. 俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯将在年底前将石油出口量从五月至六月的平均水平减少 30 万桶/日。

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。