

对二甲苯日度报告

2023年9月26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 1099.67 美元/吨 (-7.00), PX CFR 中国主港 1122.67 美元/吨 (-7.00); 石脑油 CFR 日本 714 美元/吨 (-4.75)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约再度下挫。基本面来看, 原油端, 隔夜原油震荡小幅收跌, 俄罗斯暂停成品油出口继续强化柴油供应紧缺格局, 对原油盘面存在利好支撑。但是随着宏观情绪近期表现不佳, 避险情绪酝酿发酵, 油价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, PX 周度产量继续小幅回落, 维持在 65.32 万吨左右, 产能利用率回落至 77.88%。下游方面, 华东 PTA 市场价格震荡下跌, 周内逸盛装置故障后重启, 周产能利用率 83.70%, 环比 4.40%。终端来看, 聚酯开工仍有一定降负, 旺季预期如今已过半。总体来看, 短期油价尚处于高位, 成本端支撑短期或将持续, PX 供需矛盾不大, 但终端表现不佳, 预计双节前 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

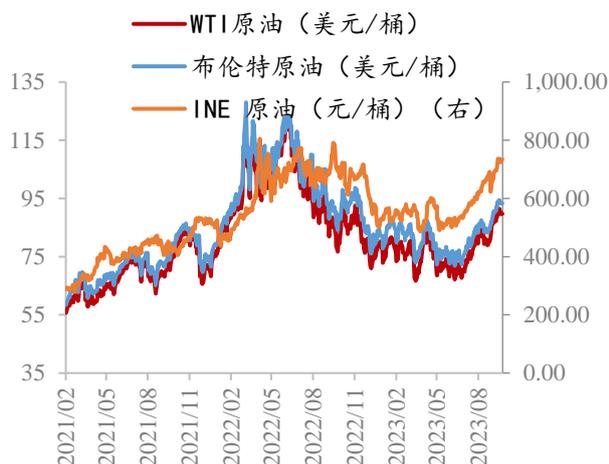
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/9/25	2023/9/22	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	93.3	93.3	0.0
	WTI 原油	美元/桶	89.7	90.0	-0.3
	INE 原油	元/桶	733.7	727.1	6.6
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	714.0	718.8	-4.8
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1054.0	1056.0	-2.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	1032.0	1032.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1099.7	1106.7	-7.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1249.0	1249.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1184.4	1191.4	-7.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1122.7	1129.7	-7.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6215.0	6265.0	-50.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	830.0	830.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7150	7150	0
	PET 瓶片	元/吨	7200	7205	-5
	聚酯纤维 POY	元/吨	8125	8125	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8700	8700	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9500	9500	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7735	7735	0

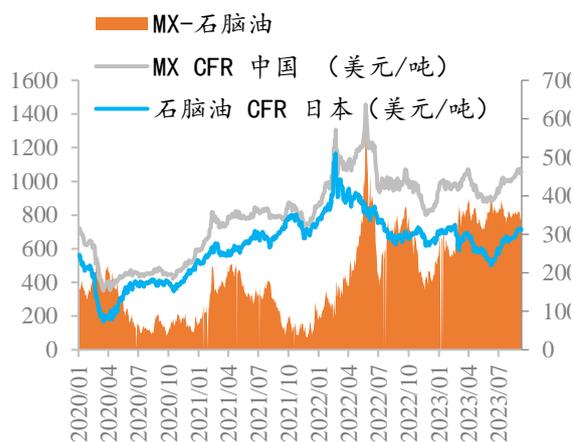
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

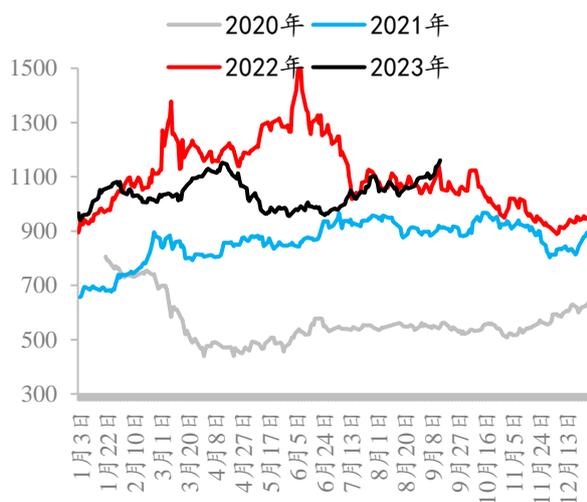


图表4 石脑油、MX 价格走势

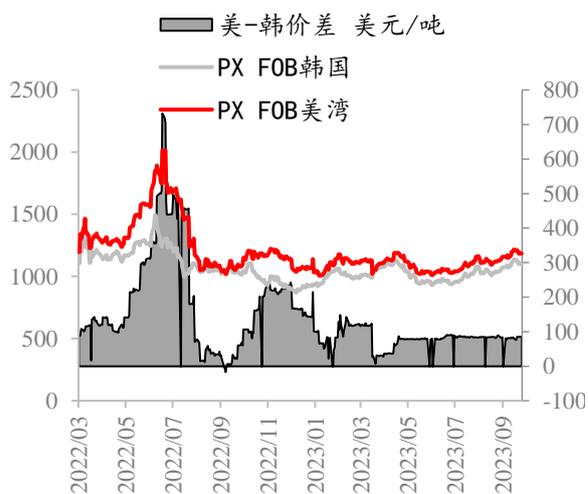


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

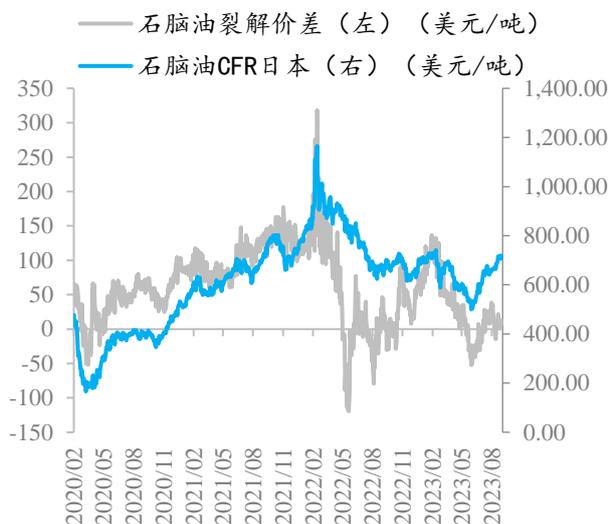


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

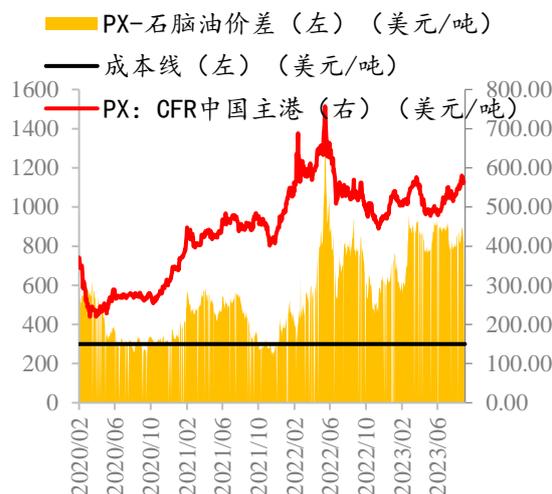


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差

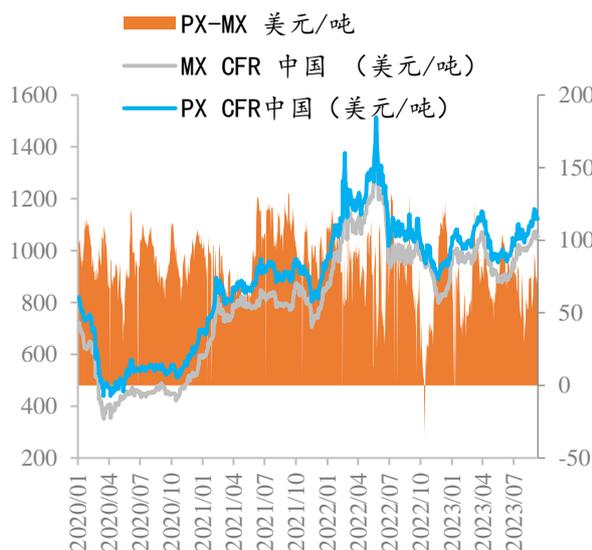


图表8 PX-石脑油价差

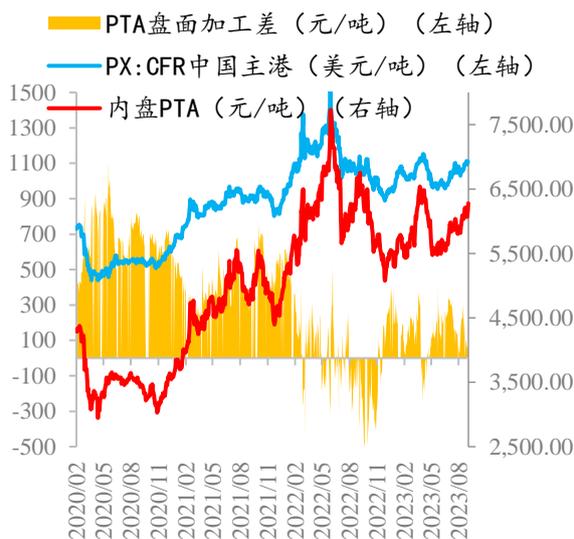


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. WTI11 月原油期货收涨 0.40 美元，涨幅 0.44%，报 90.03 美元/桶，周累计上涨 0.01%。布伦特 11 月原油期货收跌 0.03 美元，跌幅 0.03%，报 93.27 美元/桶，周累跌 0.70%。
2. 标普 500 指数收跌 9.94 点，跌幅 0.23%，报 4320.06 点，周累计下跌 2.93%，创最近六个月最差单周表现。道琼斯工业平均指数收跌 106.58 点，跌幅 0.31%，报 33963.84 点，周累跌 1.88%。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 12.18 点，跌幅 0.09%，报 13211.81 点，周累跌 3.62%。
3. 贵州盘州市一煤矿发生事故，造成 16 人死亡。
4. 受干旱影响，巴拿马运河船舶通过量减少。
5. 美国至 9 月 22 日当周石油钻井总数 507 口。
6. 据塔斯社，俄罗斯 2024 年石油产量预计为 5.23 亿吨。
7. 美联储将在 2023 年底前裁员约 300 人。
8. 俄媒：俄罗斯库尔斯克州一行政楼遭乌无人机袭击，楼顶轻微受损。
9. ICE:9 月 19 日当周投机者所持 ICE 布伦特原油净多头头寸增加 17,904 手合约。
10. 沙特外交大臣 Faisal bin Farhan 在联合国大会表示：沙特青睐于全球能源市场的稳定性。OPEC+的（石油减产/供应限制）政策已经促进能源市场的稳定性。

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。