

对二甲苯日度报告

2023 年 10 月 9 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 1027 美元/吨 (-13.00), PX CFR 中国主港 1050 美元/吨 (-13.00); 石脑油 CFR 日本 647.75 美元/吨 (-9.25)。

(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约承压运行。基本面来看, 成本端, 国庆假期原油总体呈现跌势, 而且跌幅相对较大, 主要源于一方面宏观忧息攀升, 市场从交易供应扰动转向交易需求走弱; 另一方面, 库欣地区库存止跌, 近月挤仓忧虑下降, 原油大幅下跌。目前油价维持高位对 PX 价格成本支撑转弱。开工方面, PX 基本面表现为供需双增, 部分前期检修装置陆续复产。终端来看, 聚酯开工仍有一定降负, 旺季预期如今已过半, 终端表现整体较为不佳。总体来看, 原油价格存在转弱的迹象, 叠加宏观事件不断扰动, PX 供需维持相对紧平衡格局, 但终端表现不佳, 预计短期内 PX 随化工板块承压运行, 重点关注节后油价的波动变化及终端的开工表现。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

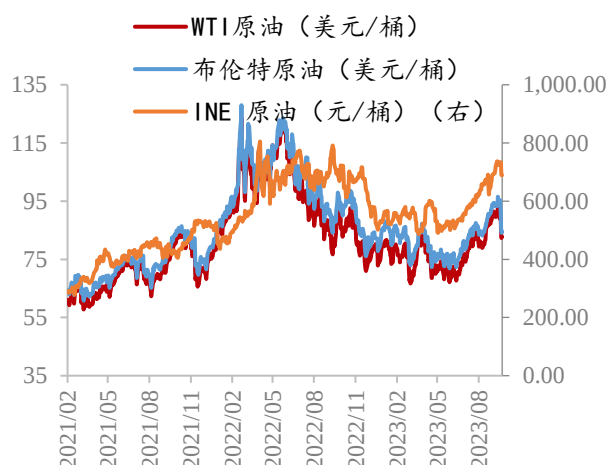
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/6	2023/10/5	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	84.6	84.1	0.5
	WTI 原油	美元/桶	82.8	82.3	0.5
	INE 原油	元/桶	689.2	690.3	-1.1
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	647.8	657.0	-9.3
MX	MX CFR 中国	美元/吨	978.0	982.0	-4.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	954.8	1027.0	-72.2
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1027.0	1040.0	-13.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1249.0	1249.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1108.1	1121.1	-13.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1050.0	1063.0	-13.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5925.0	5925.0	0.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	810.0	810.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7020	7050	-30
	PET 瓶片	元/吨	7050	7065	-15
	聚酯纤维 POY	元/吨	8050	8050	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8650	8650	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9350	9350	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7575	7715	-140

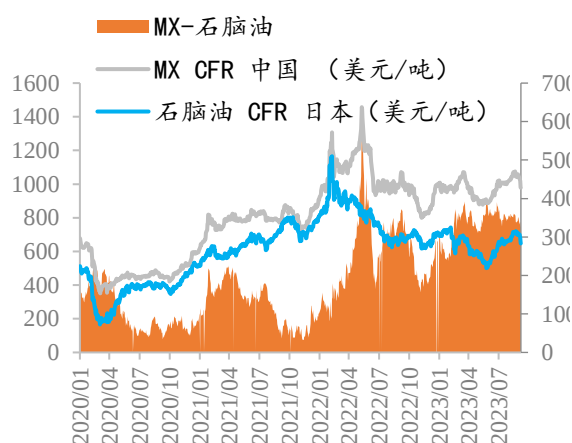
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

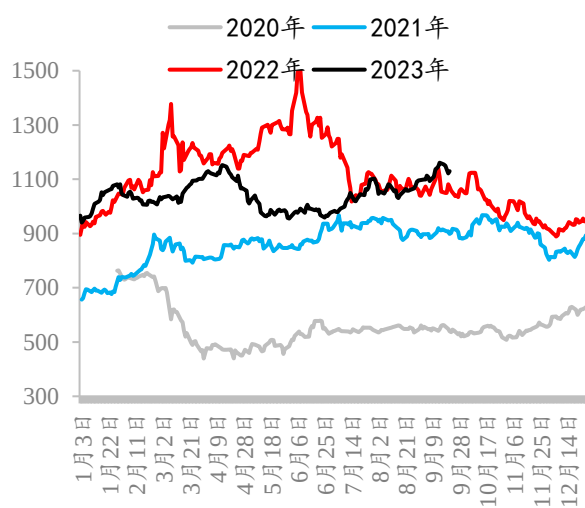


图表4 石脑油、MX 价格走势

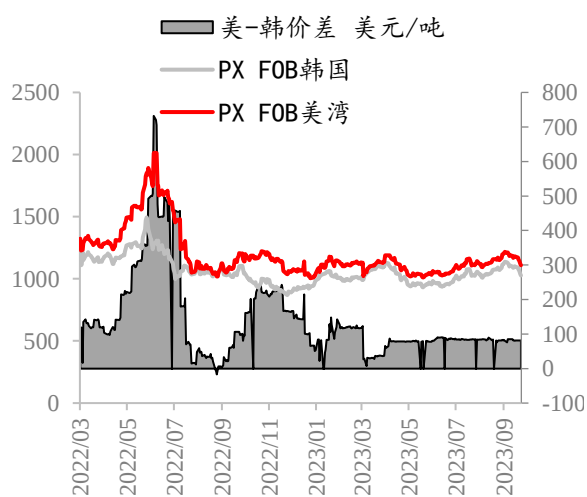


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

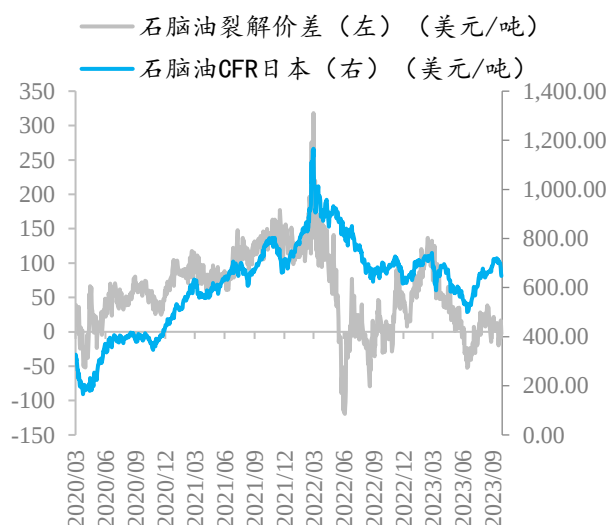


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

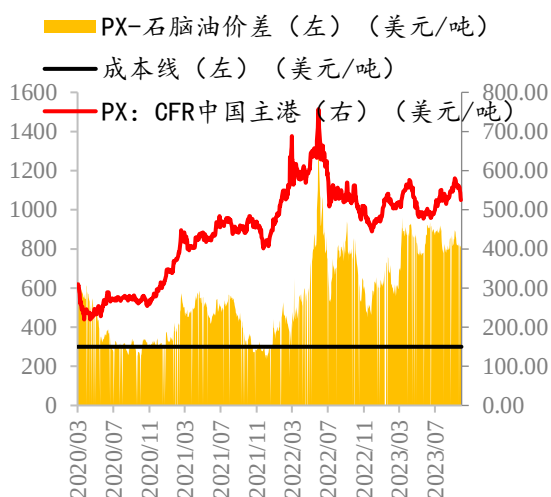


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差

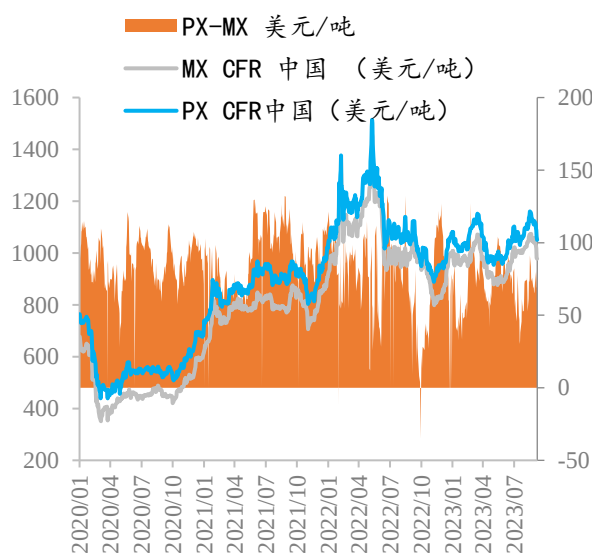


图表8 PX-石脑油价差

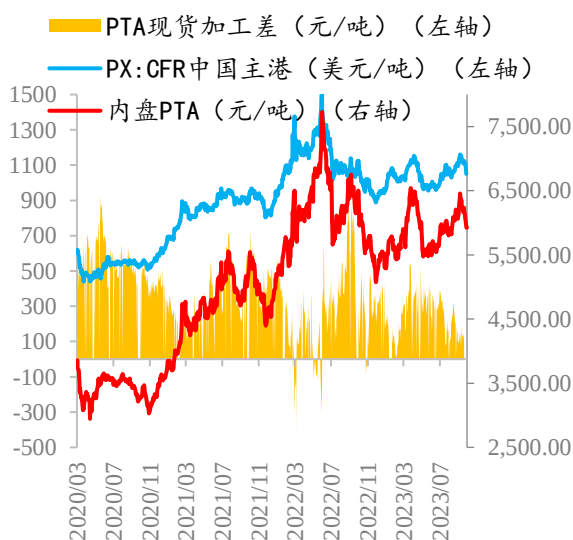


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 摩根大通考虑竞购英国 Metro 银行。
2. 伊拉克调整销往不同地区的原油价格。
3. 阿富汗西北部地震死亡人数升至 2445 人。
4. 埃及和约旦领导人通电话，呼吁防止巴以局势恶化。
5. 阿联酋、科威特和沙特部长确认支持欧佩克+的政策。
6. 芬兰和爱沙尼亚之间的天然气管道因疑似泄漏而关闭。
7. 据日本放送协会，据信海啸已到达日本东部的伊豆岛地区。
8. 据美国国家飓风中心，热带风暴“利迪亚”稍微增强，预计下周初将成为飓风接近墨西哥西海岸。
9. 据美国国家飓风中心，热带风暴“利迪亚”稍微增强，预计下周初将成为飓风接近墨西哥西海岸。
10. 欧洲央行行长拉加德表示，如果维持足够长的时间，欧洲央行的利率水平将有助于通胀回到 2%的目标;对短期经济前景并不悲观，通胀目前正在显著下降。

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。