

对二甲苯日度报告

2023 年 10 月 11 日 星期三

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

吴森宇

从业资格编号: F03121615

联系人: 吴森宇

电话: 0591-38117682

邮箱:

wusy@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 1036.67 美元/吨 (-8.33), PX CFR 中国主港 1059.67 美元/吨 (-8.33); 石脑油 CFR 日本 665 美元/吨 (1.00)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约随原油承压运行, 跌幅较为明显。基本面来看, 成本端, 隔夜原油震荡中小幅收跌, 巴以冲突引起的油价涨幅出现部分回吐。目前巴以冲突依然是当下原油市场关注点, 但局势目前相对可控, 资金关注度相对缓和。在没有新的局势变动或消息指引下, 短期油价震荡为主, 对 PX 成本端支撑有所减弱。开工方面, 本周国内 PX 产量为 68.2 万吨, 国产开工率 80.9%, 环比增加 2.3%。下游来看, TA 开工仍有一定降负, 而聚酯端在亚运会后开工出现一定回升, TA 供需较 PX 强, 因此盘面跌幅小于 PX。综上, 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, 供需矛盾较小, 预计短期内 PX 随原油价格震荡运行, 重点关注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

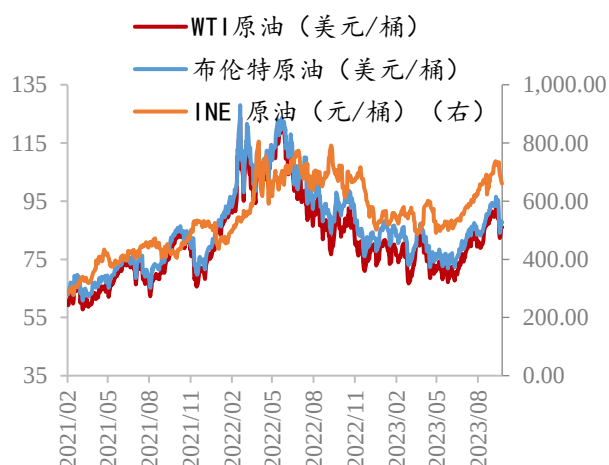
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/10	2023/10/9	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	87.7	88.2	-0.5
	WTI 原油	美元/桶	86.0	86.4	-0.4
	INE 原油	元/桶	660.5	666.6	-6.1
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	665.0	664.0	1.0
MX	MX CFR 中国	美元/吨	993.0	1001.5	-8.5
	MX FOB 韩国	美元/吨	954.8	954.8	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1036.7	1045.0	-8.3
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1219.0	1249.0	-30.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1115.8	1121.8	-6.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1059.7	1068.0	-8.3
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5955.0	6005.0	-50.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	780.0	780.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6920	7000	-80
	PET 瓶片	元/吨	7000	7025	-25
	聚酯纤维 POY	元/吨	7850	7900	-50
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8500	8500	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9125	9150	-25
	聚酯纤维短纤	元/吨	7490	7565	-75

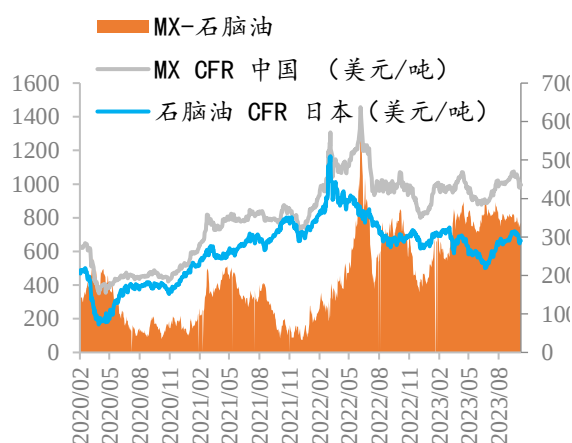
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

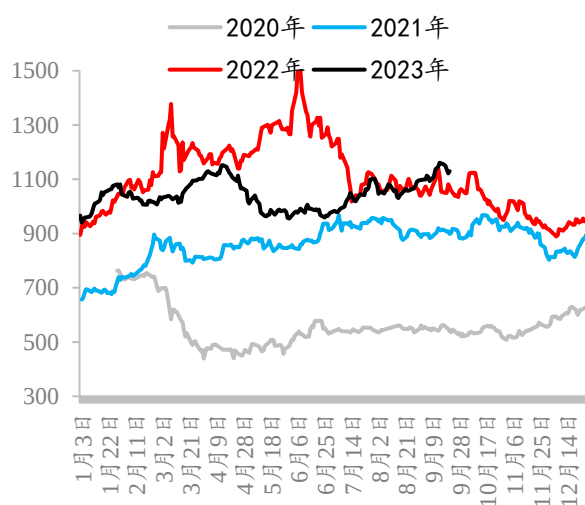


图表4 石脑油、MX 价格走势

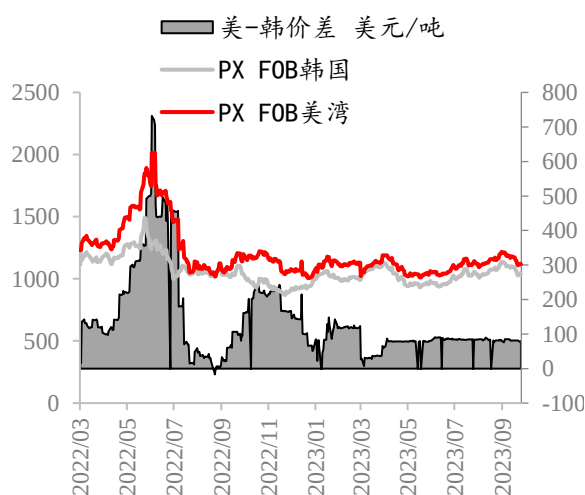


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

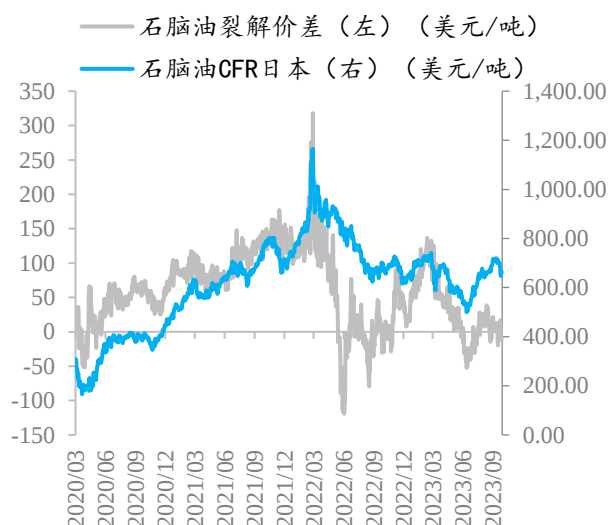


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

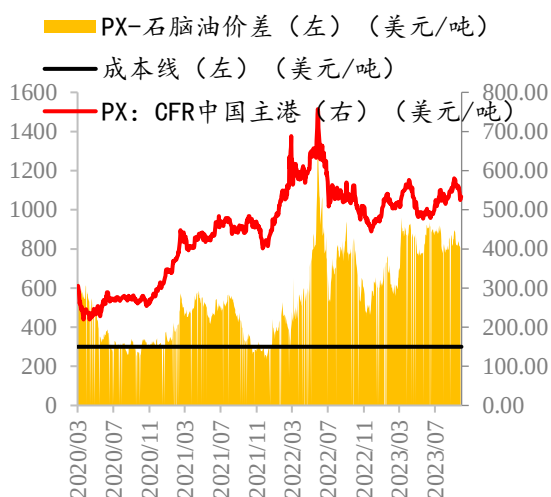


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差

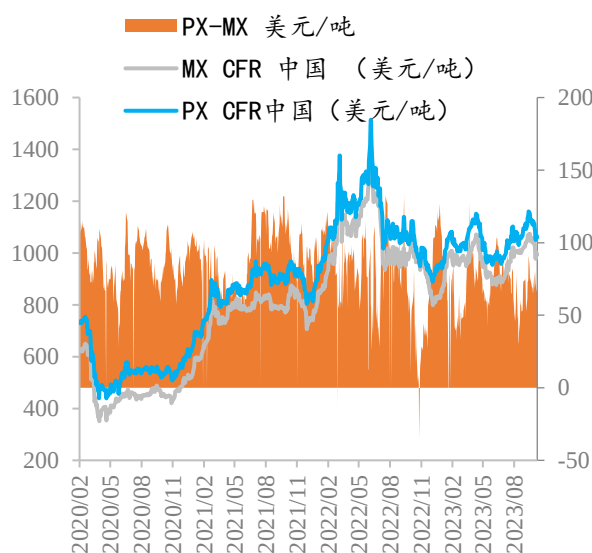


图表8 PX-石脑油价差

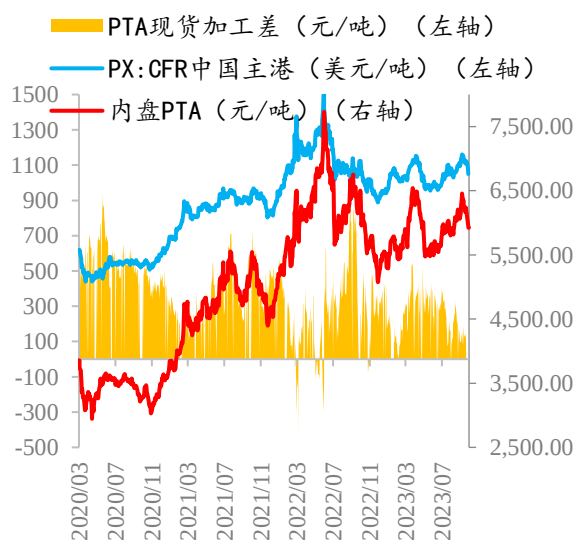


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. IMF：将 2024 年全球 GDP 增长预期从 3%下调至 2.9%。2024 年将受通胀态势持续困扰，预计全球经济增长疲软。预计 2023 年全球实际 GDP 增长率为 3.0%。
2. 发改委：新一轮成品油调价窗口于自 10 月 10 日 24 时开启，国内汽、柴油价格每吨分别降低 85 元、80 元。折升价 92 号汽油、95 号汽油及 0 号柴油均下调 0.07 元。私家车单次加满一箱 50L 的油后将少花 3.5 元。此次调价落地后，年内成品油价将呈现“十涨七跌三搁浅”格局。
3. 冲突已致巴以双方逾 1900 人死亡。
4. 芬兰财政部 9 日公布的经济调查结果显示，该国经济今年下半年将陷入衰退。
5. 高盛：美债收益率升将抑制美国经济增长，但不会出现衰退。
6. 前美国众议院议长麦卡锡表示，美国应该对伊朗石油实施更严厉的制裁。
7. 消息人士称，委内瑞拉与美国在谈判中取得进展，或能够进一步减轻石油制裁。
8. 花旗集团大宗商品研究全球主管 Ed Morse 表示，对俄罗斯原油的价格上限措施当前已彻底无效。
9. 据航运消息人士称，以色列阿什克伦港口和石油终端在冲突后已经关闭。
10. 雪佛龙澳大利亚液化天然气工厂的工人们 10 月 9 日发出通知，将从 10 月 19 日起恢复罢工，此举可能会中断供应并推高价格。

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。