

对二甲苯日度报告

2023 年 10 月 13 日 星期五

兴证期货·研究咨询部

内容提要

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

● 行情回顾及后市展望

兴证 PX: 现货报价, PX FOB 韩国主港 1010.67 美元/吨 (-9.00), PX CFR 中国主港 1033.67 美元/吨 (-9.00); 石脑油 CFR 日本 653.5 美元/吨 (-8.50)。(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。基本面的来看, 成本端, 隔夜原油震荡小涨, 多空双方均在等待巴以冲突的进一步变化。根据 IEA 和 OPEC 月报来看, OPEC 月报预期基本稳定, IEA 预期调整不大, 主要将明年过剩预期略作上调。市场对需求的悲观预期带动油价震荡回落, 对 PX 成本支撑转弱较为明显。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 供需面存在一定支撑, 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 随原油价格震荡偏弱运行, 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

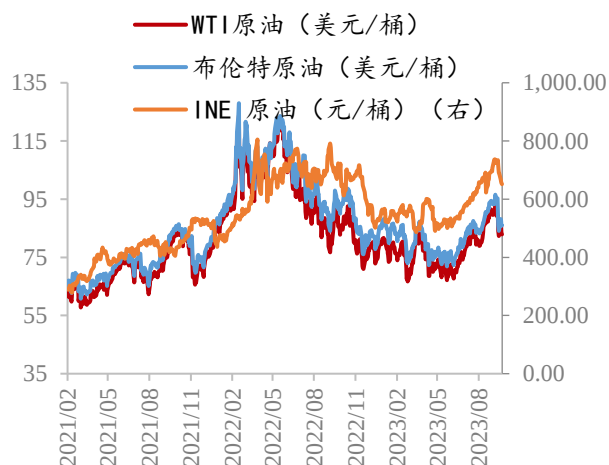
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/12	2023/10/11	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	86.0	85.8	0.2
	WTI 原油	美元/桶	82.9	83.5	-0.6
	INE 原油	元/桶	651.5	656.4	-4.9
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	653.5	662.0	-8.5
MX	MX CFR 中国	美元/吨	941.0	973.0	-32.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	954.8	954.8	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1010.7	1019.7	-9.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1199.0	1199.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1091.8	1115.8	-24.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1033.7	1042.7	-9.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5840.0	5920.0	-80.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	760.0	770.0	-10.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6850	6900	-50
	PET 瓶片	元/吨	6885	6965	-80
	聚酯纤维 POY	元/吨	7750	7750	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8350	8350	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9025	9025	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7435	7490	-55

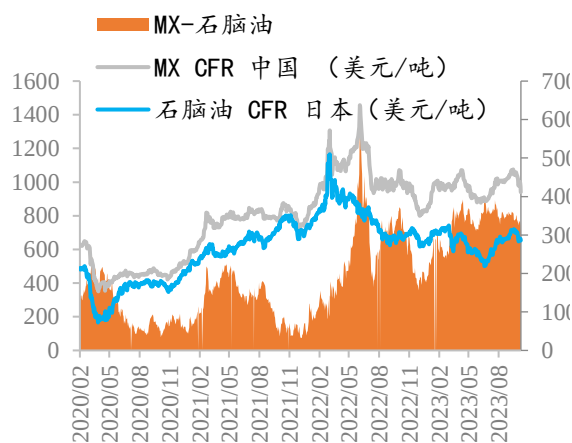
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

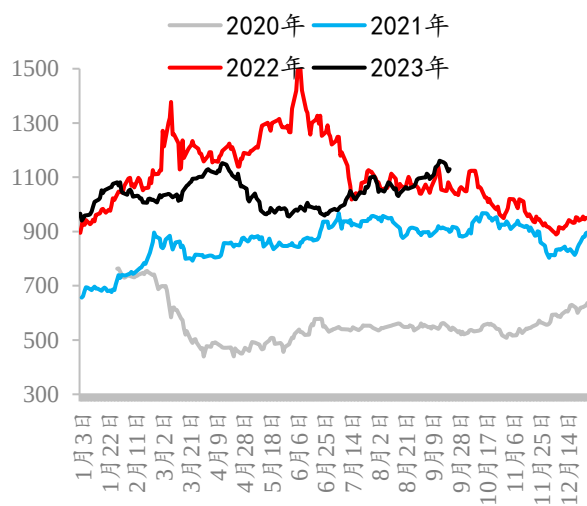


图表4 石脑油、MX 价格走势

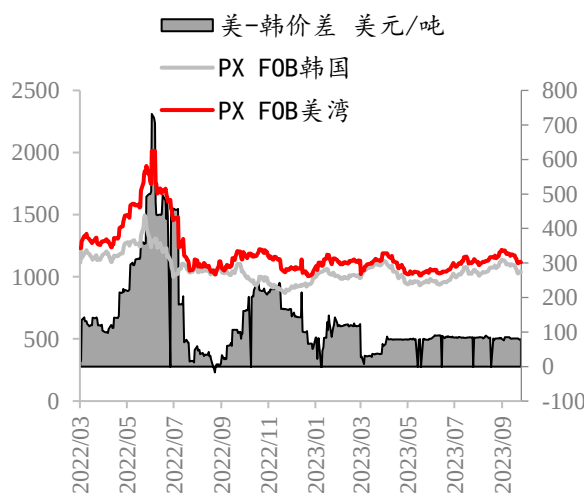


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

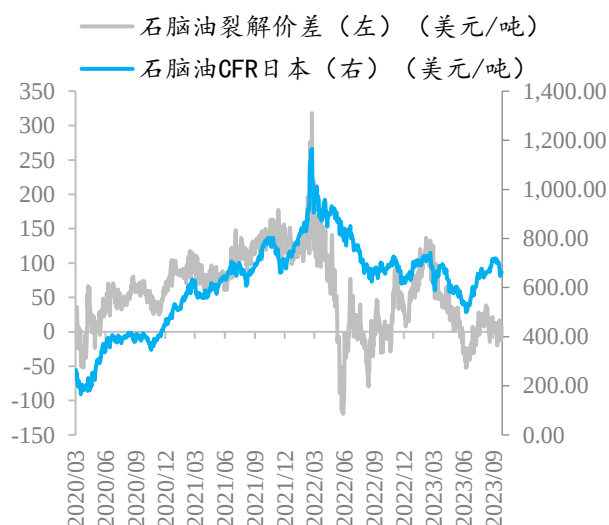


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

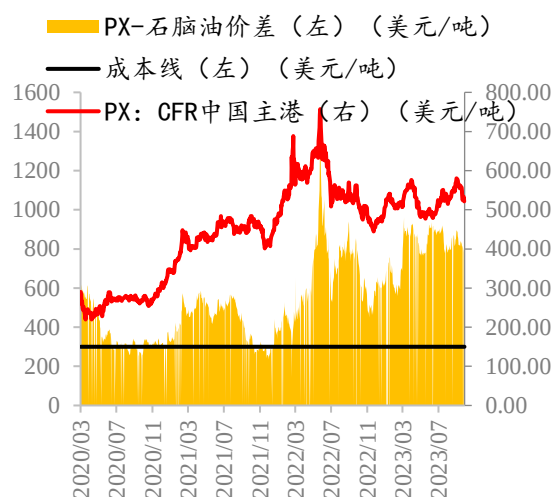


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

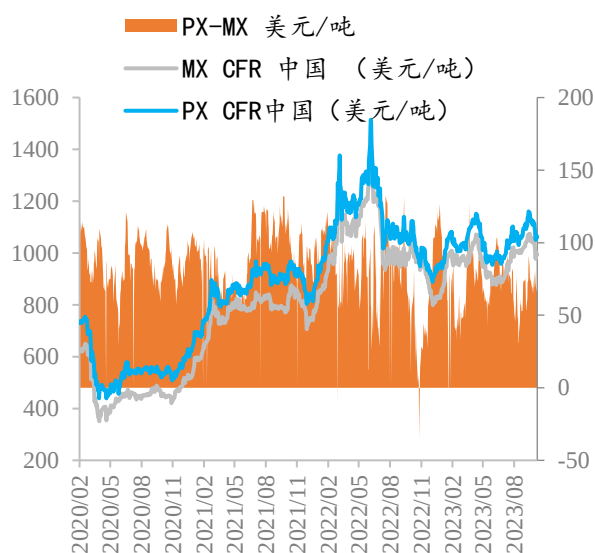


图表 8 PX-石脑油价差

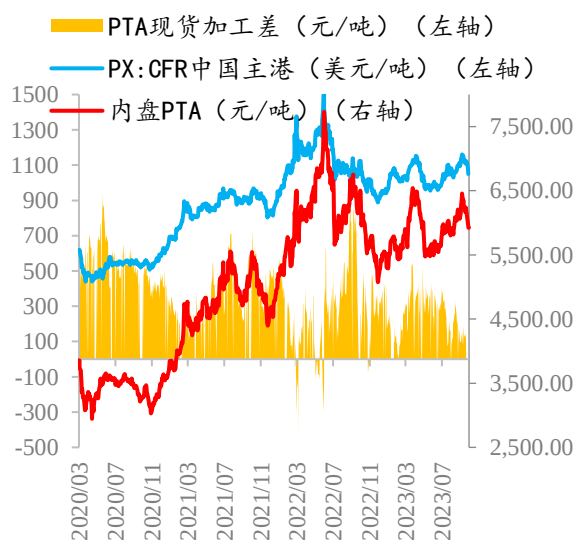


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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 月原油期货收跌 0.58 美元，跌幅 0.69%，报 82.91 美元/桶。布伦特 12 月原油期货收涨 0.18 美元，涨幅 0.21%，报 86.00 美元/桶。
2. 标普 500 指数收跌 27.34 点，跌幅 0.62%，报 4349.61 点。道琼斯工业平均指数收跌 173.73 点，跌幅 0.51%，报 33631.14 点。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 85.46 点，跌幅 0.63%，报 13574.22 点。
3. 印度 9 月份 CPI 同比增长 5.02%，预估为 5.40%。
4. 美国 9 月 CPI 同比增长 3.7%，高于预期，核心 CPI 连续六个月下降。
5. 巴以新一轮冲突已致双方超 2600 人死亡，超 9500 人受伤。
6. 因运载的俄罗斯石油高于价格上限，美国对两名油轮船东实施制裁。
7. 美国上周首次申领失业救济人数为 20.9 万人，预估为 21 万人，前值为 20.7 万人。
8. 美国至 10 月 6 日当周 EIA 原油库存增加 1017.6 万桶，预期增加 49.2 万桶，前值减少 222.4 万桶。
9. 沙特阿拉伯能源部长谈及继续自愿减产计划，表示将继续减产直至年底。
10. 欧佩克月报将 2023 年全球经济增长预测上调至 2.8%；将 2024 年全球经济增长预测维持在 2.6%不变。

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。