

对二甲苯日度报告

2023年10月17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

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 1013.67 美元/吨 (4.00), PX CFR 中国主港 1036.67 美元/吨 (4.00); 石脑油 CFR 日本 660.5 美元/吨 (3.50)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约随原油震荡运行为主。基本来看, 成本端, 隔夜原油震荡小幅收跌, 即便巴以冲突仍在持续, 但盘面成交进一步缩量, 市场担心中东地区可能出现的石油供应中断的风险, PX 随油价震荡运行。开工方面, 上周国内 PX 产量为 66.74 万吨, 周均开工率 79.58%, 下降 1.72%。盛虹炼化、广东石化负荷降低。下游来看, PTA 周产能利用率 76.99%, 环比-6.26%, 而聚酯端在亚运会后开工出现一定回升, PTA 供需面短期存在改善, 因此 PX 盘面走势稍弱于原油、PTA。综上, 原油端宏观事件不断扰动, 巴以冲突演化情况引领原油走势, PX 供需维持相对紧平衡格局, 预计短期内 PX 随原油价格震荡为主, 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

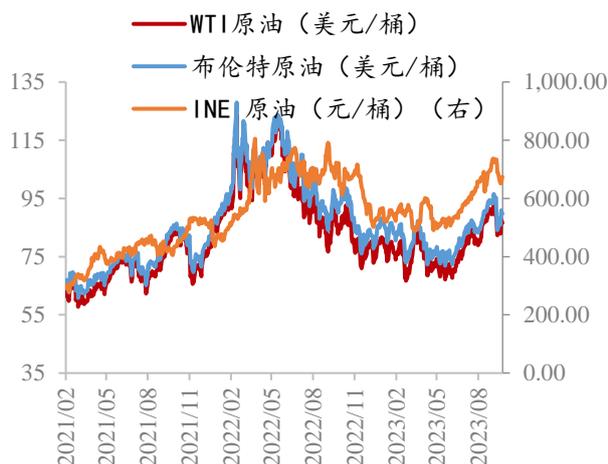
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/16	2023/10/13	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	89.7	90.9	-1.2
	WTI 原油	美元/桶	86.7	87.7	-1.0
	INE 原油	元/桶	675.0	653.1	21.9
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	660.5	657.0	3.5
MX	MX CFR 中国	美元/吨	922.5	927.0	-4.5
	MX FOB 韩国	美元/吨	889.0	889.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1013.7	1009.7	4.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1184.0	1184.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1094.3	1090.8	3.5
	PX CFR 中国	美元/吨	1036.7	1032.7	4.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5860.0	5830.0	30.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	750.0	750.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6870	6830	40
	PET 瓶片	元/吨	6915	6885	30
	聚酯纤维 POY	元/吨	7675	7675	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8300	8300	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9000	9000	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7450	7425	25

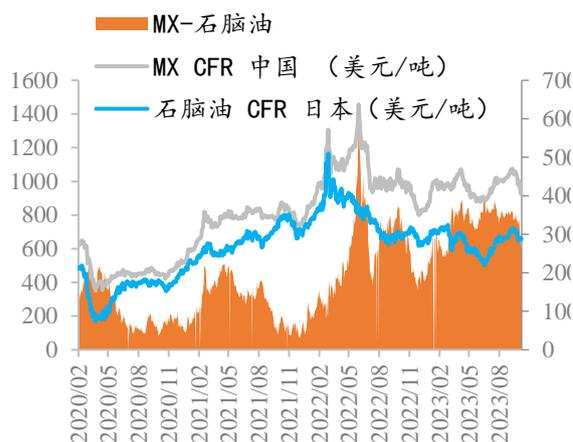
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

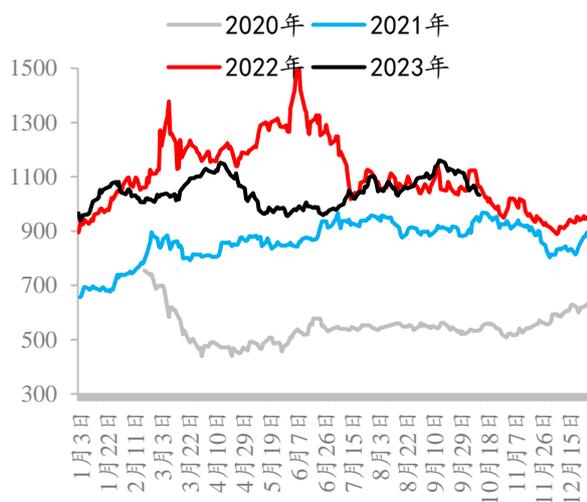


图表4 石脑油、MX 价格走势

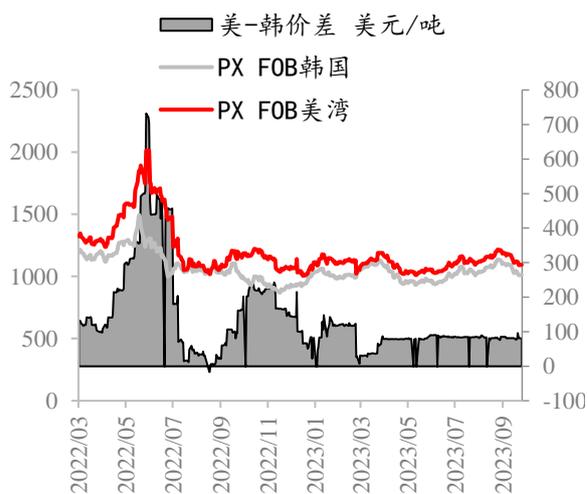


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

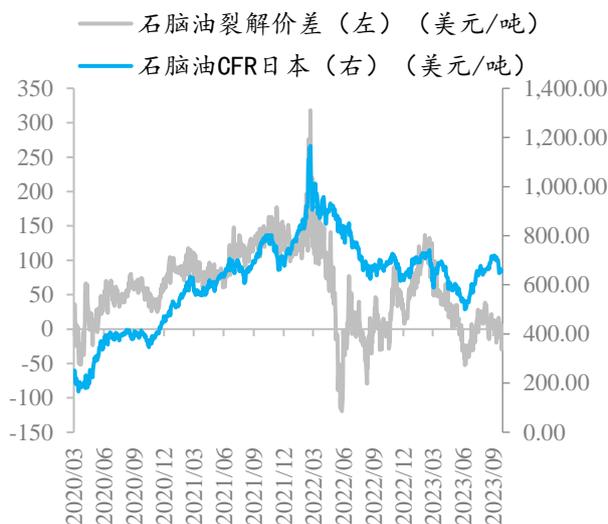


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

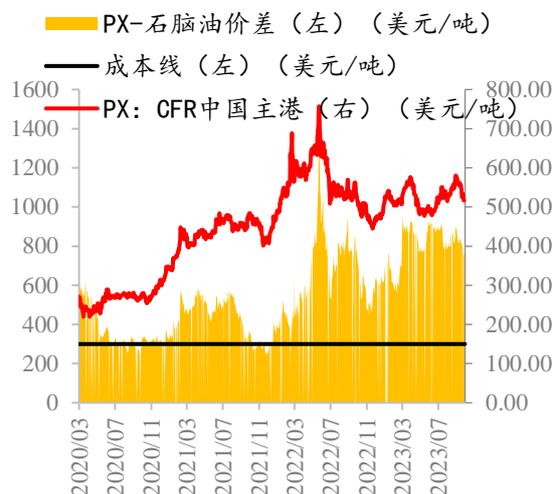


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

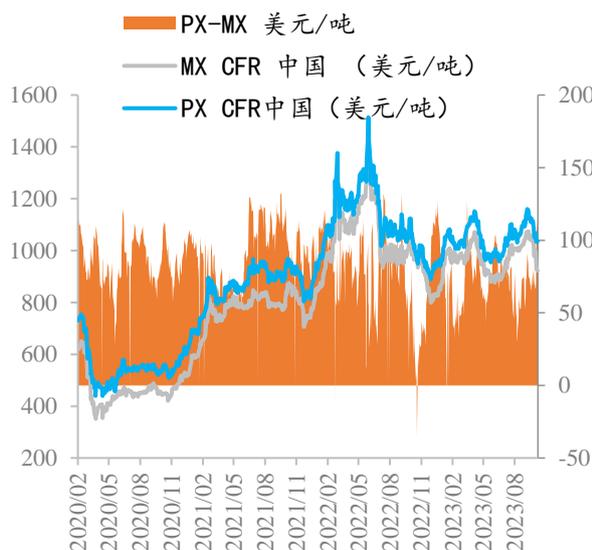


图表 8 PX-石脑油价差

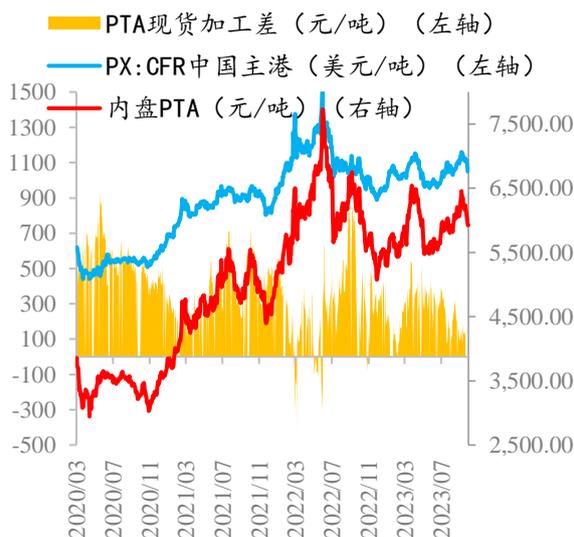


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 据经济参考报，十一长假结束以来，多只基金纷纷放宽“限购令”。据不完全统计，自10月以来，已有超50只基金产品公告取消大额限购，其中还有部分知名百亿规模以上产品。与此同时，近期基金发行和申报节奏也有所加快。机构表示，上述积极信号体现了基金公司对后市信心有所增强。
2. 巴勒斯坦卫生部门宣布，截至目前，本轮巴以冲突已致巴勒斯坦方面2726人死亡，受伤人数超过10800人。
3. 美国三大房地产协会致信美联储主席鲍威尔，控诉加息。
4. 伊拉克启动与阿联酋新月石油公司的三项能源合同。
5. 中东地区局势紧张，俄常驻联合国代表呼吁冲突方停火。
6. 俄外交部发言人：中东安全局势恶化，美国难辞其咎。
7. IMF 总裁警告巴以新一轮冲突或增加全球经济不确定性。
8. 伊朗石油部长表示，由于当前中东局势，预计油价将达到每桶100美元。
9. 欧洲央行管委内格尔表示，通胀仍然过高，政策在可预见的未来将保持紧缩。
10. 巴勒斯坦红新月会：必须尽快为加沙地带民众提供安全通道。

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。