

对二甲苯日度报告

2023 年 10 月 19 日 星期四

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 1005.67 美元/吨 (2.67), PX CFR 中国主港 1028.67 美元/吨 (2.67); 石脑油 CFR 日本 673 美元/吨 (19.75)。(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。基本面的来看, 成本端, 隔夜原油震荡中收涨, 从最近几日原油盘面的反馈来看, 如果局势倾向于可控, 盘面卖压会逐步增强, PX 成本支撑存在转弱迹象。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。总体来看, 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, 目前局势相对可控, 对于 PX 成本端支撑存在弱化迹象, 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

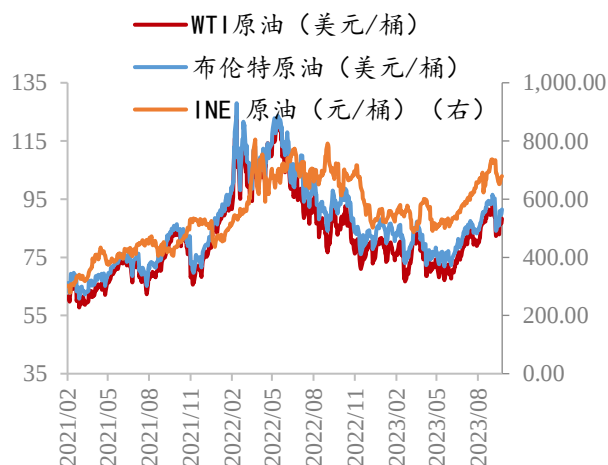
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/18	2023/10/17	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	91.5	89.9	1.6
	WTI 原油	美元/桶	88.3	86.7	1.7
	INE 原油	元/桶	679.2	675.3	3.9
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	673.0	653.3	19.8
MX	MX CFR 中国	美元/吨	914.5	910.5	4.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	889.0	889.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1005.7	1003.0	2.7
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1169.0	1184.0	-15.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1086.8	1083.8	3.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1028.7	1026.0	2.7
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5855.0	5840.0	15.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	750.0	750.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6875	6860	15
	PET 瓶片	元/吨	6915	6915	0
	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	7425	7425	0

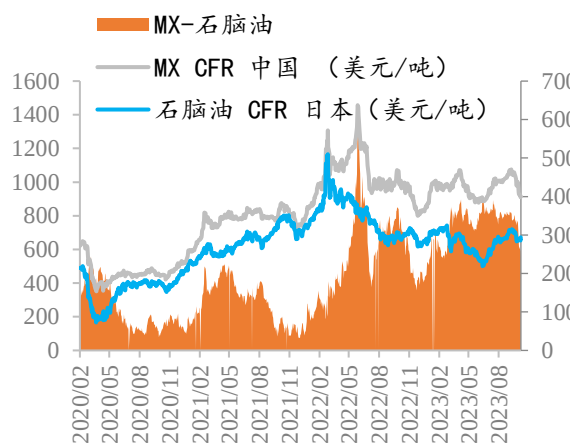
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

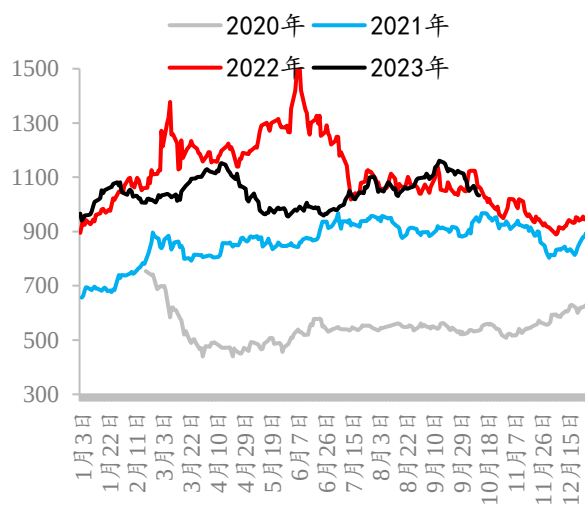


图表4 石脑油、MX 价格走势

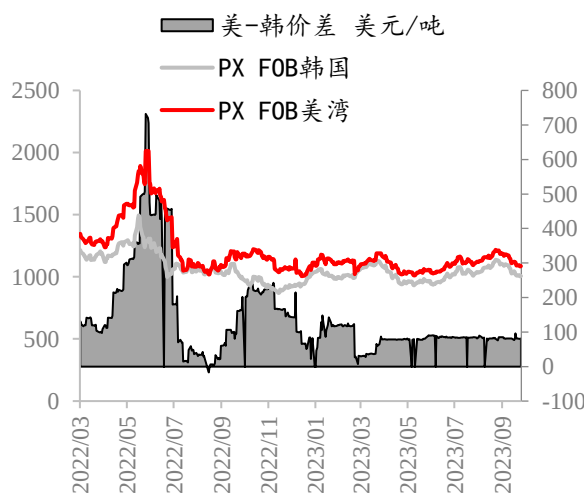


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

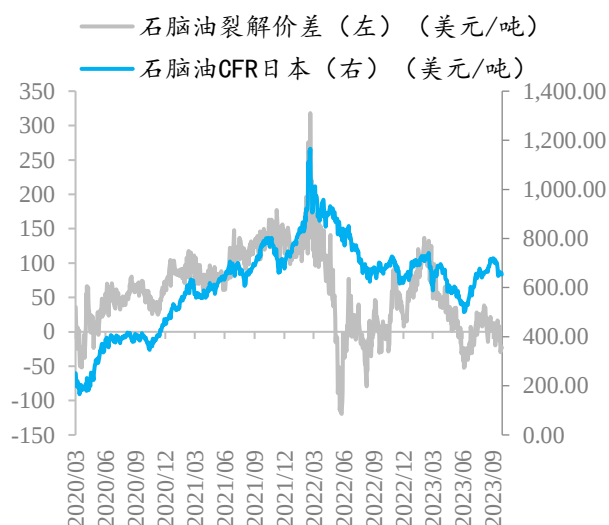


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

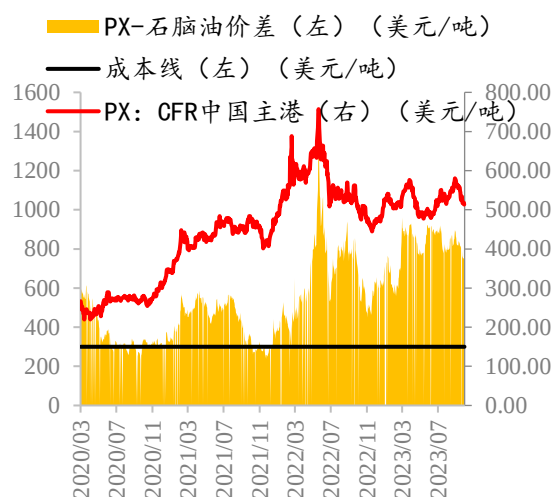


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

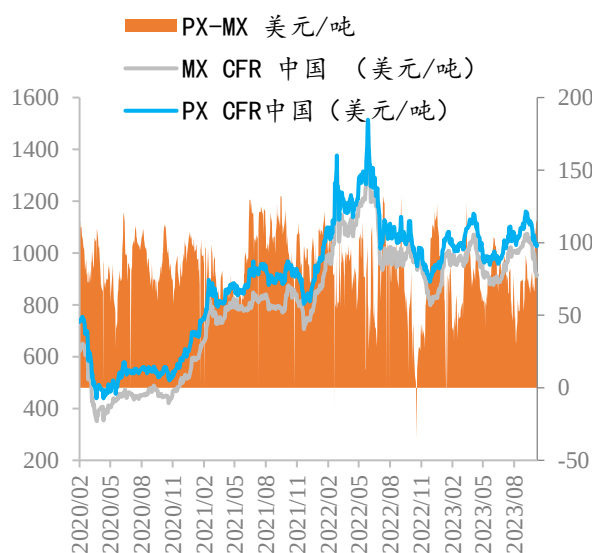


图表 8 PX-石脑油价差

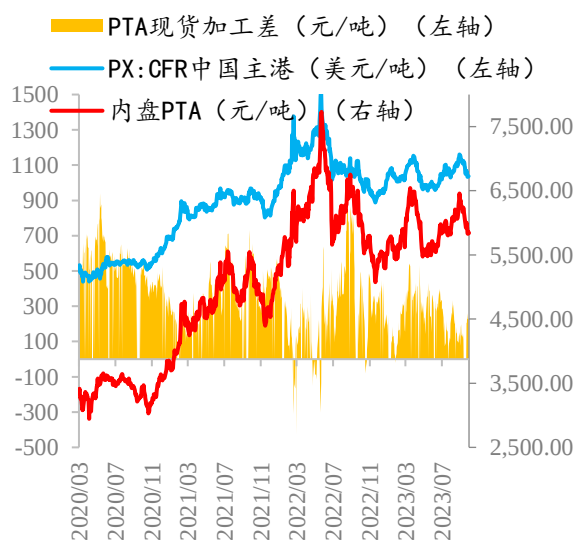


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 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。
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. 2024 年苏伊士运河部分船舶通行费将上调。
4. 墨西哥据称锁定 2024 年石油出口价格在 80 美元/桶左右。
5. 摩根大通将美国第三季度实际 GDP 增长预期从 3.5%上调至 4.3%。
6. 美国至 10 月 13 日当周 API 原油库存减少 438.3 万桶，前值为增加 1294 万桶。
7. 保加利亚总理表示，保加利亚方面有兴趣收购俄罗斯卢克石油公司的炼油厂。
8. 据初步计划，OPEC 成员国安哥拉将在 12 月每日出口 113 万桶原油。
9. 日本央行据称考虑将 2023 财年通胀预期上调至更接近 3%的水平。日本央行 2025 财年通胀预期料维持在 1.6%左右。
10. 印度政府通知称，自 10 月 18 日起，将原油暴利税从 12200 卢比/吨下调至 9050 卢比/吨，将柴油暴利税从 5 卢比/升下调至 4 卢比/升，将航空涡轮燃油暴利税从 3.50 卢比/升降至 1 卢比/升。

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。