

对二甲苯日度报告

2023 年 10 月 25 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 994.67 美元/吨 (2.67), PX CFR 中国主港 1017.67 美元/吨 (2.67); 石脑油 CFR 日本 678.75 美元/吨 (-8.50)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约震荡运行。基本面来看, 成本端, 隔夜原油震荡收跌, 跌幅有所扩大, 巴以冲突之后的原油涨势有结束迹象, 在局势没有继续恶化升级的情况下, 原油盘面倾向于优先对前期的情绪溢价进行修复, PX 与油价走势逐渐分化, 回归基本面。开工方面, 上周国内 PX 产量为 66.55 万吨, 环比增加 0.28 万吨, 周均开工率 79.35%, 环比上升 0.33%。前期广东石化 260 万吨十月初降负 6 成, 目前已恢复。下游来看, PTA 部分装置重启, 装置负荷提升至 77%, 聚酯端开工继续回升。总体来看, 近期成本端的指引放缓, 前期巴以冲突格局时, PX 随油价反弹力度偏弱, 目前原油盘面倾向于优先对前期的情绪溢价进行修复, 在油价无明显施压盘面的情况下 PX 或存反弹机会。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

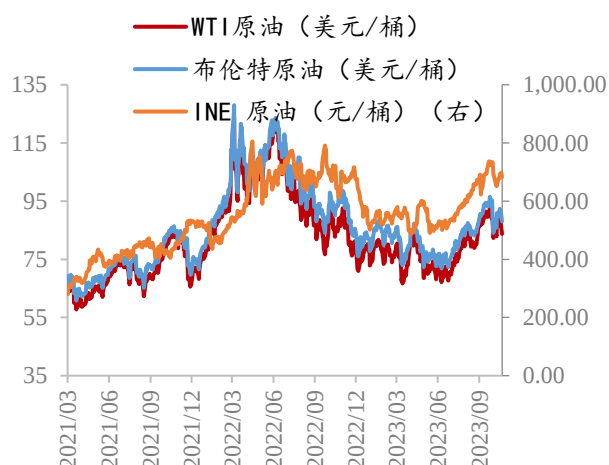
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/24	2023/10/23	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	88.1	89.8	-1.8
	WTI 原油	美元/桶	83.7	85.5	-1.8
	INE 原油	元/桶	682.7	698.0	-15.3
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	678.8	687.3	-8.5
MX	MX CFR 中国	美元/吨	#N/A	899.5	#N/A
	MX FOB 韩国	美元/吨	876.0	876.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	994.7	992.0	2.7
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1075.8	1074.1	1.7
	PX CFR 中国	美元/吨	1017.7	1015.0	2.7
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5740.0	5710.0	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	6720	6770	-50
	PET 瓶片	元/吨	6825	6815	10
	聚酯纤维 POY	元/吨	7600	7600	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8200	8200	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	8950	8950	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7350	7425	-75

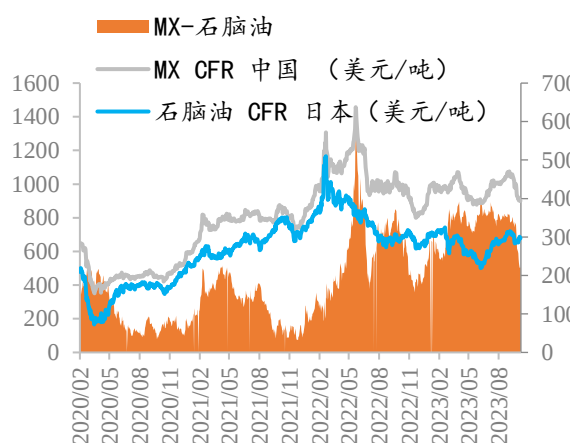
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

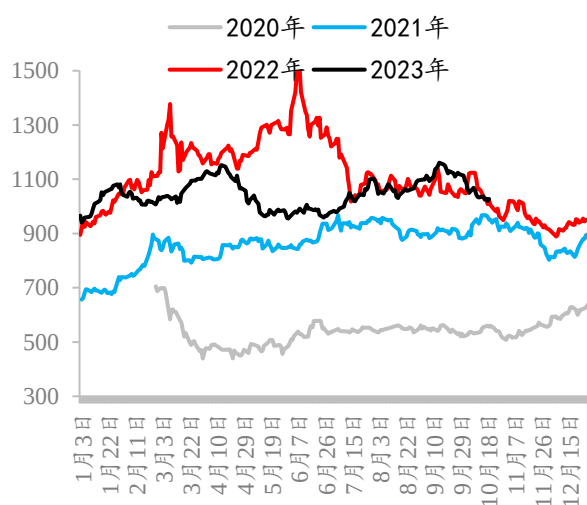


图表4 石脑油、MX 价格走势

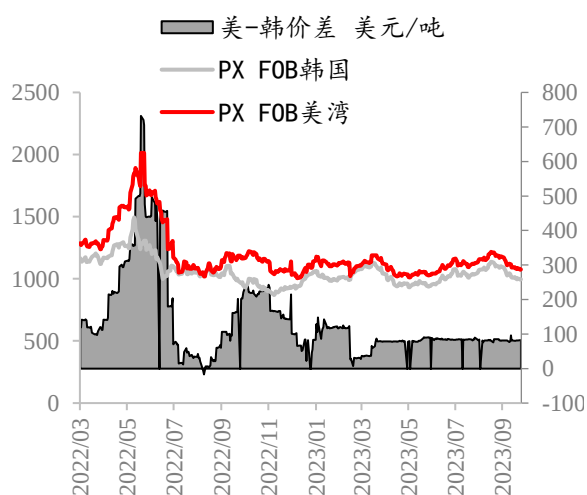


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

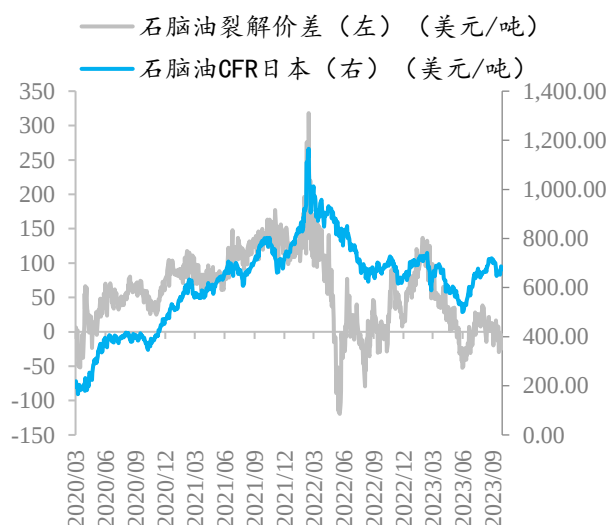


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

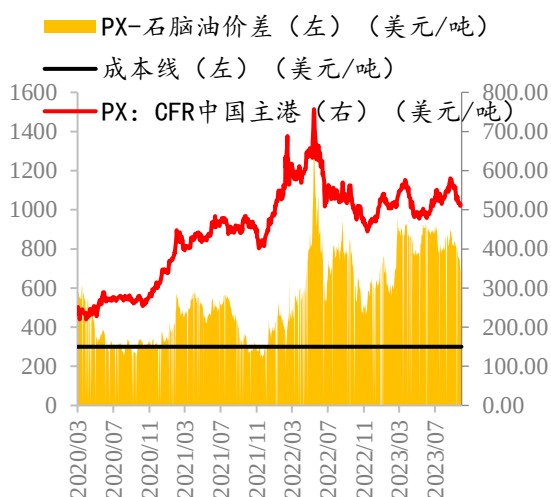


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差

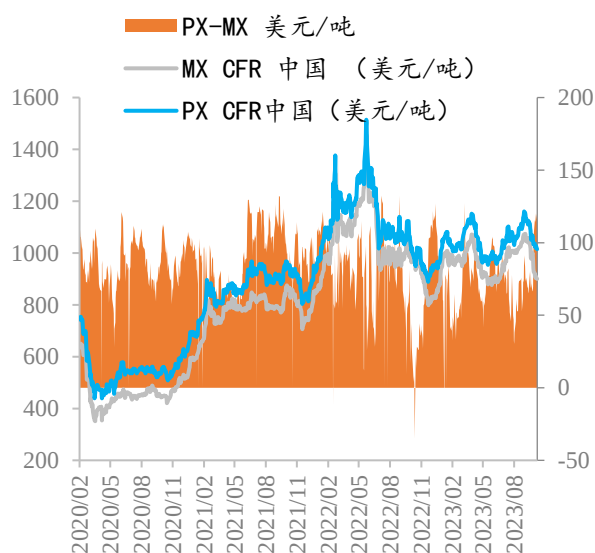


图表8 PX-石脑油价差

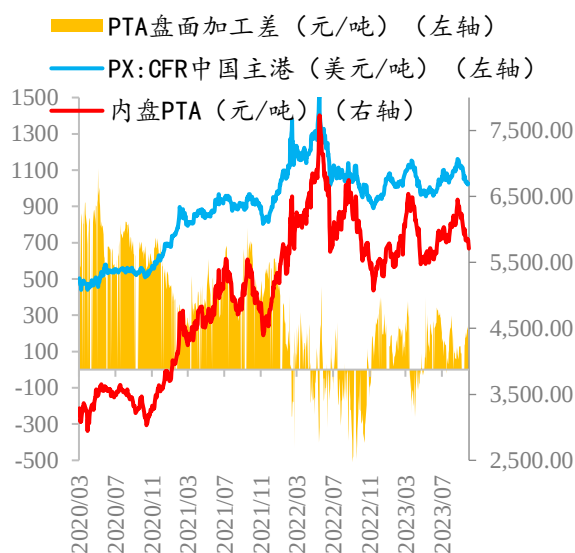


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 美联储主席鲍威尔：收益率的上升可能意味着加息的必要性降低。
2. 美国能源部：11 月 EIA 原油和天然气库存周报可能会因系统升级计划而延后发布。
3. 俄罗斯副总理诺瓦克表示，建议俄罗斯各炼油厂增加冬季柴油产量。
4. 多家外资上调 2023 年 GDP 增速预测，摩根士丹利称看好中国增长潜力。
5. 俄罗斯考虑提高天然气税率，为炼油企业的全额补贴提供资金。
6. 长期关注美联储的经济学家 Duy: 鲍威尔暗示 12 月不太可能加息。
7. CFTC: 10 月 17 日当周投机者所持 WTI 原油净多头头寸减少 48,036 手合约。
8. 摩根大通预计 2023 年第四季度石油市场将基本平衡，布伦特原油价格将在年底达到每桶 86 美元。
9. 标普表示，随着欧元区经济增长在明年大幅放缓，大多数欧洲国家的名义房价将出现持续调整，预计欧洲房价将在 2025 年之前继续承受压力。
10. 委内瑞拉总统马杜罗通过社交媒体表示，美国解除部分制裁后，委内瑞拉愿意与美国重建尊重和合作的关系，他同时要求美国全面解除对委制裁。

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。