

对二甲苯日度报告

2023 年 10 月 27 日 星期五

兴证期货·研究咨询部

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 993 美元/吨（1.67），PX CFR 中国主港 1016 美元/吨（1.67）；石脑油 CFR 日本 663.13 美元/吨（3.00）。（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，隔夜原油短暂反弹后再次收跌，原油盘面继续在地缘风险和基本面之间徘徊，由于巴以冲突依然存在较大的不确定性，但同时原油盘面对地缘风险反馈的随机性较强，地缘风险需要继续保持警惕，成本端对 PX 指引转弱。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，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。

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

一、PX 产业链日度数据监测

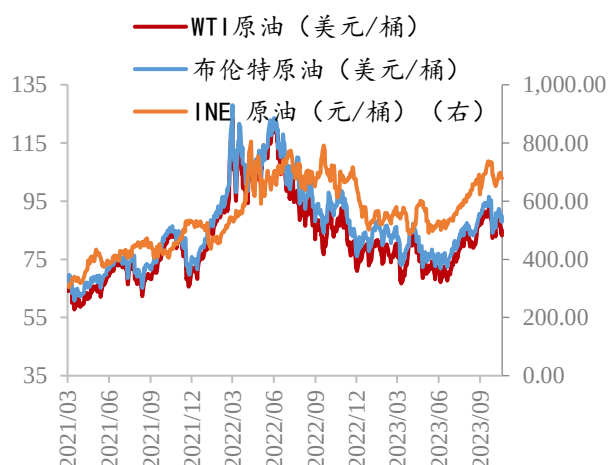
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/26	2023/10/25	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	87.9	90.1	-2.2
	WTI 原油	美元/桶	83.2	85.4	-2.2
	INE 原油	元/桶	679.3	679.6	-0.3
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	663.1	660.1	3.0
MX	MX CFR 中国	美元/吨	904.0	891.0	13.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	876.0	876.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	993.0	991.3	1.7
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1073.6	1072.1	1.5
	PX CFR 中国	美元/吨	1016.0	1014.3	1.7
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5845.0	5825.0	20.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	740.0	750.0	-10.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6790	6750	40
	PET 瓶片	元/吨	6850	6830	20
	聚酯纤维 POY	元/吨	7535	7500	35
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8150	8150	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	8850	8850	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7400	7375	25

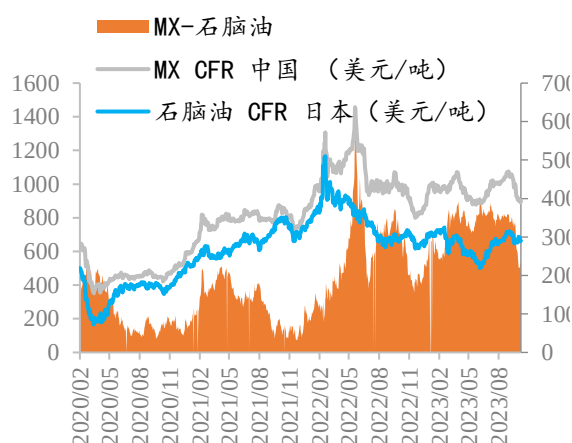
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

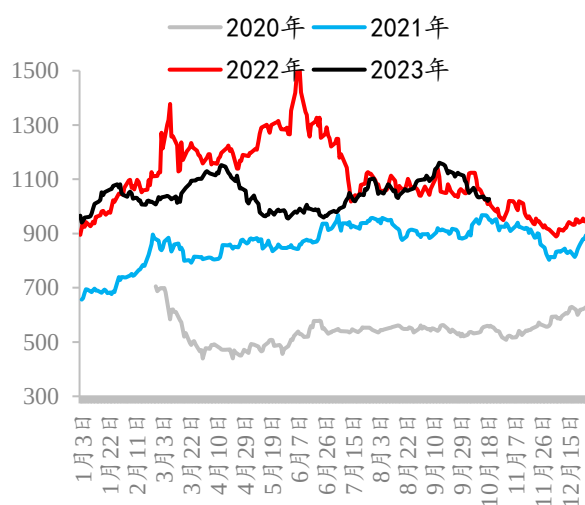


图表4 石脑油、MX 价格走势

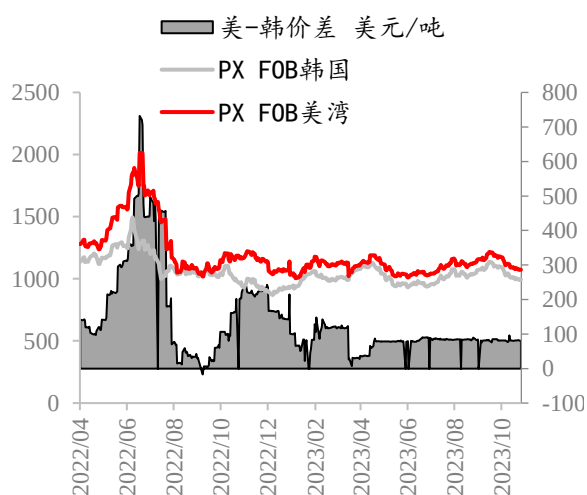


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

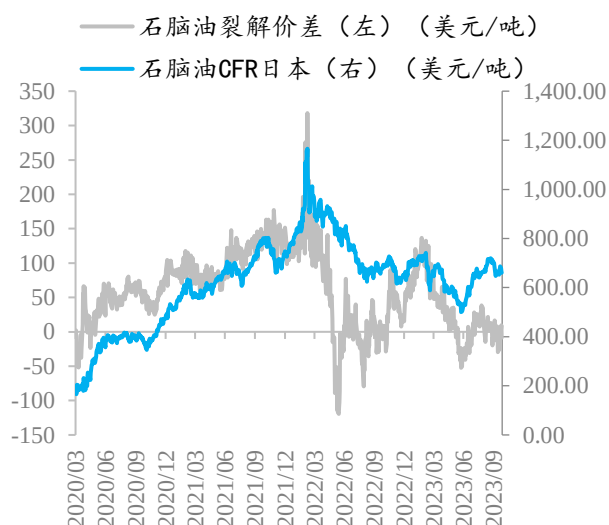


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

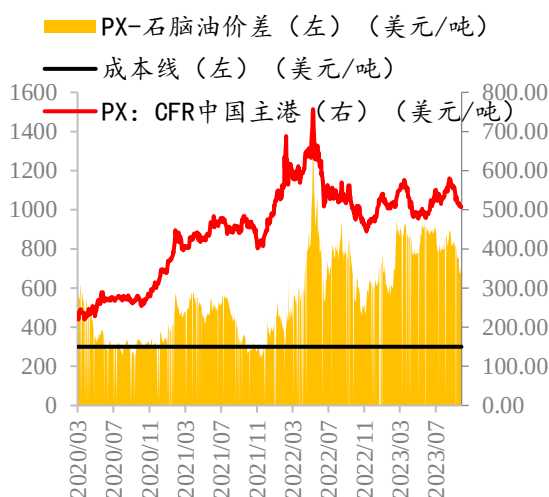


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

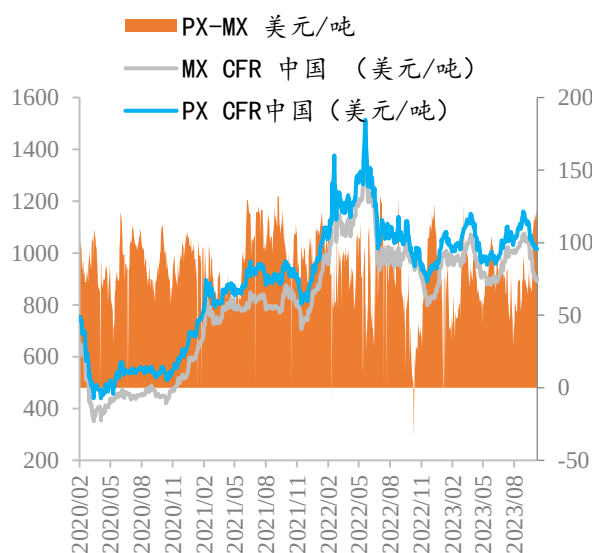


图表 8 PX-石脑油价差

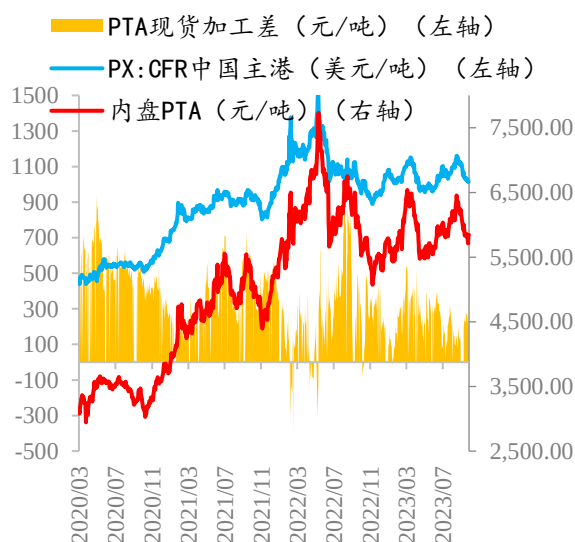


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 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. 韩国 10 月消费者信心指数为 98.1，前值 99.7。
3. 美国上周商业原油库存环比增加 137.1 万桶。
4. 国际货币基金组织预测日本经济总量到 2026 年将被印度反超。
5. 委内瑞拉石油公司(PDVSA)签定了现货销售合约，并寻求让客户使用欧元付款。
6. 美国 9 月新屋销售总数年化 75.9 万户，较前月上升 12.3%，预期 68 万户，前值 67.5 万户。
7. 美国至 10 月 20 日当周 API 原油库存减少 266.8 万桶，预期增加 155 万桶，前值减少 438.3 万桶。
8. 据俄罗斯经济部，截至 10 月 23 日，年度消费者通胀率为 6.59%，较一周前的 6.38%有所上升。
9. 欧洲央行行长拉加德：欧洲央行正密切关注中东冲突对能源价格的影响。
10. 加拿大央行行长麦克勒姆：维持利率稳定是希望给货币政策一些时间来降低经济热度并缓解价格压力。

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。