

对二甲苯日度报告

2023年11月1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 1006.67 美元/吨 (10.84), PX CFR 中国主港 1029.67 美元/吨 (10.84); 石脑油 CFR 日本 646.75 美元/吨 (-1.25)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约震荡偏强运行, 与油价走势有所分化。基本面来看, 成本端, 隔夜原油连续两个交易日收跌, 盘面卖压逐步增强, 尽管地缘风险需要继续保持警惕, 但是近期成本端对PX指引转弱。开工方面, 上海石化、海南炼化装置提负, 福佳大化140万吨装置计划11月底短停7-10天, 威联100万吨装置计划10月底短停检修一周; 下游来看, PTA前期承压带来的装置异动部分释放, 但增量或不及预期, 银十尾声聚酯负荷仍偏稳, 需求减量影响或有限。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

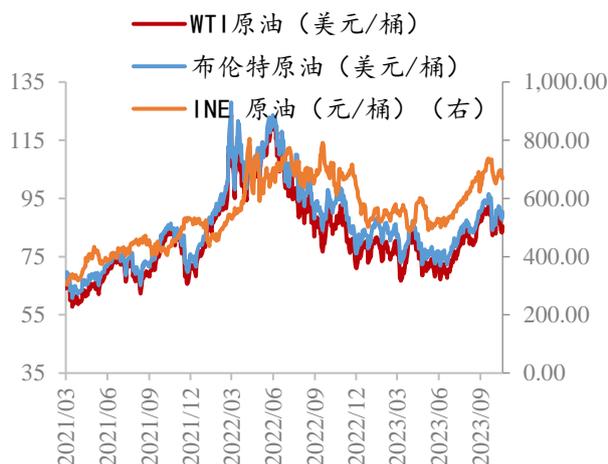
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/10/31	2023/10/30	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	85.0	87.5	-2.4
	WTI 原油	美元/桶	81.0	82.3	-1.3
	INE 原油	元/桶	672.3	672.3	0.0
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	646.8	648.0	-1.3
MX	MX CFR 中国	美元/吨	893.0	889.0	4.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	872.0	872.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1006.7	995.8	10.8
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1086.7	1076.3	10.4
	PX CFR 中国	美元/吨	1029.7	1018.8	10.8
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5925.0	5900.0	25.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	740.0	740.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6780	6800	-20
	PET 瓶片	元/吨	6880	6885	-5
	聚酯纤维 POY	元/吨	7350	7400	-50
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8050	8050	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	8700	8700	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7430	7350	80

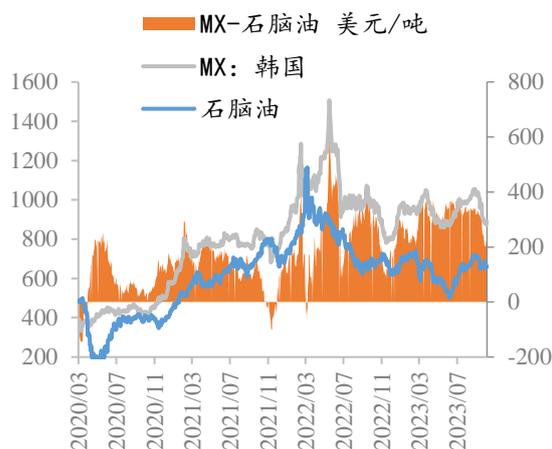
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

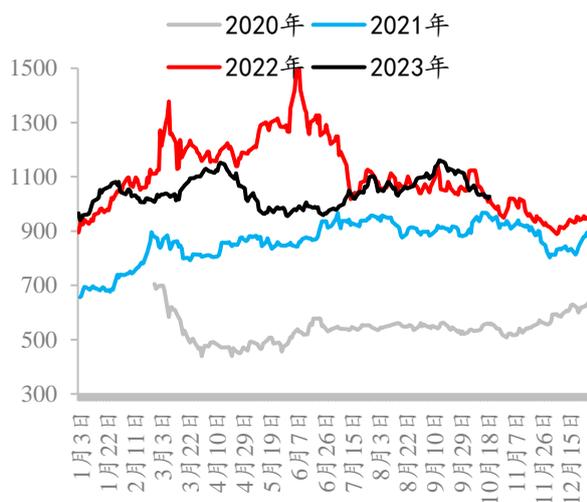


图表4 石脑油、MX 价格走势

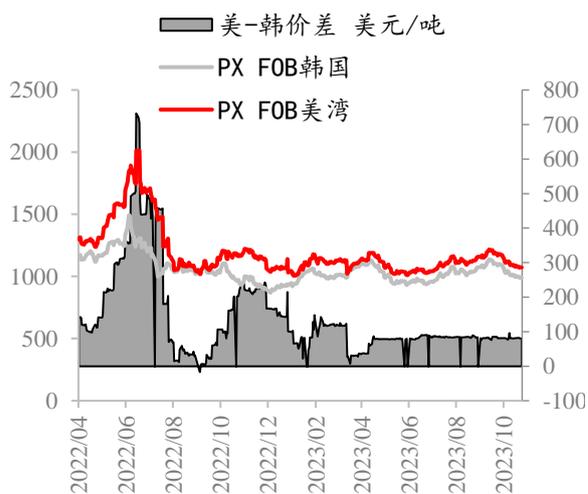


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

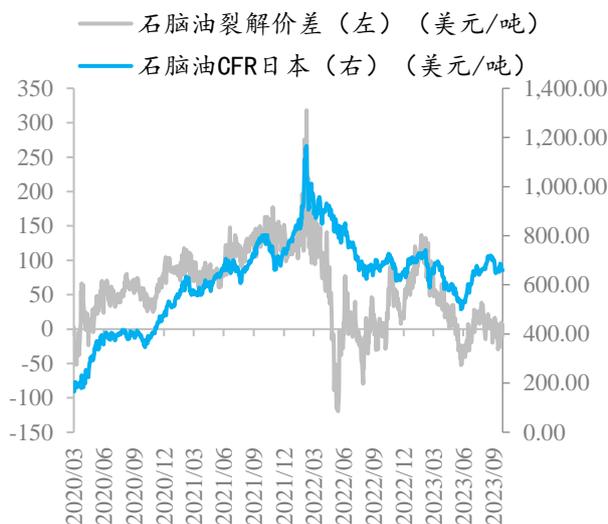


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

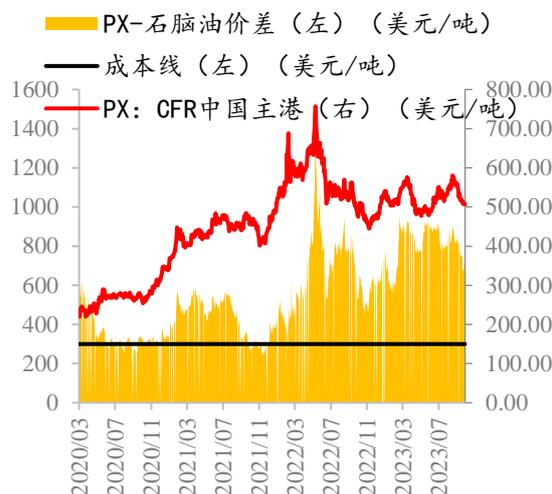


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差



图表8 PX-石脑油价差

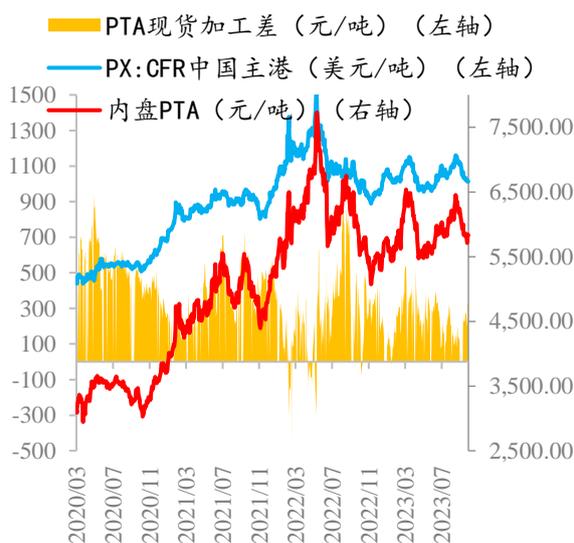


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 欧元区 10 月经济景气指数为 93.3，预期 93，前值 93.3。
4. 高盛上调对美国 and 全球长期经济增长的预测因受人工智能提振。
5. 德国 10 月 CPI 同比增长 3.8%，预期 4%；10 月 CPI 环比持平，预期增长 0.2%。
6. 世界银行：四季度油价预计平均每桶 90 美元，明年将回落至平均每桶 81 美元。
7. 欧洲央行副行长金多斯表示，欧元区经济仍然疲弱，货币政策正在发挥作用；欧元区内通胀依然强劲。
8. 美国 10 月达拉斯联储商业活动指数为-19.2，预期-16，前值-18.1
9. 摩根士丹利 CEO 戈尔曼：美国经济已经躲过了衰退
10. 欧洲央行维持三大利率不变，符合市场预期，为 2022 年 7 月来首次暂停加息，此前累计加息 450 个基点。

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。