

对二甲苯日度报告

2023 年 11 月 3 日 星期五

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 997.33 美元/吨 (-1.50), PX CFR 中国主港 1020.33 美元/吨 (-1.50); 石脑油 CFR 日本 648.25 美元/吨 (2.50)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, PX 主力合约震荡下行。基本面来看, 成本端, 近期原油呈明显震荡整理走势, 从地缘风险逐步回归自身基本面, 虽然地缘风险暂时没有解除, 但风险系数与期初相比已经显著降低, 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 装置开工率将进一步下滑, 逸盛宁波 3#装置 220 万吨检修取消, 恒力石化 11 月检修取消, 汉邦石化 220 万吨计划投料, 亚东石化 75 万吨装置计划检修。目前聚酯负荷仍偏稳, 开工整体尚可。总体来看, 近期成本端的指引放缓, 但 PXN 反弹至 380 美元以上, 估值处于相对偏高, 汽油消费旺季已过, 或不支撑 PXN 维持高位。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

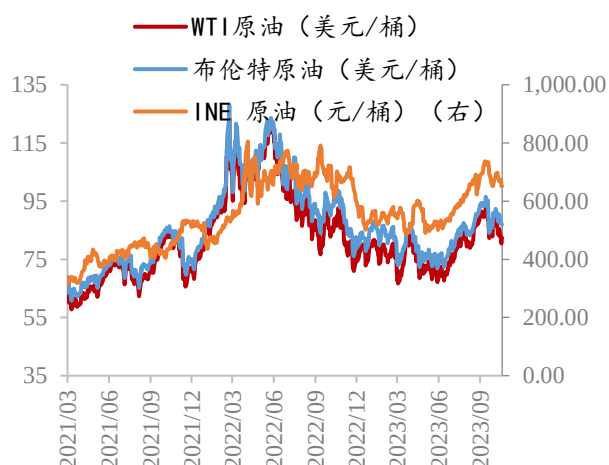
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/11/2	2023/11/1	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	86.9	84.6	2.2
	WTI 原油	美元/桶	82.5	80.4	2.0
	INE 原油	元/桶	651.1	651.9	-0.8
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	648.3	645.8	2.5
MX	MX CFR 中国	美元/吨	885.5	881.0	4.5
	MX FOB 韩国	美元/吨	872.0	872.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	997.3	998.8	-1.5
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1077.9	1079.9	-2.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1020.3	1021.8	-1.5
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5900.0	5920.0	-20.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	750.0	750.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6800	6800	0
	PET 瓶片	元/吨	6845	6865	-20
	聚酯纤维 POY	元/吨	7280	7300	-20
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8000	8000	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	8650	8650	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7400	7430	-30

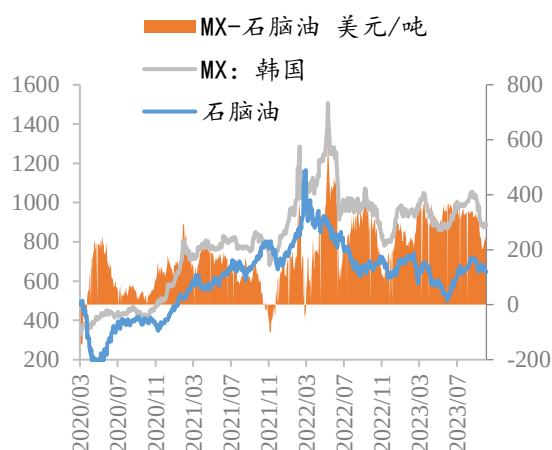
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

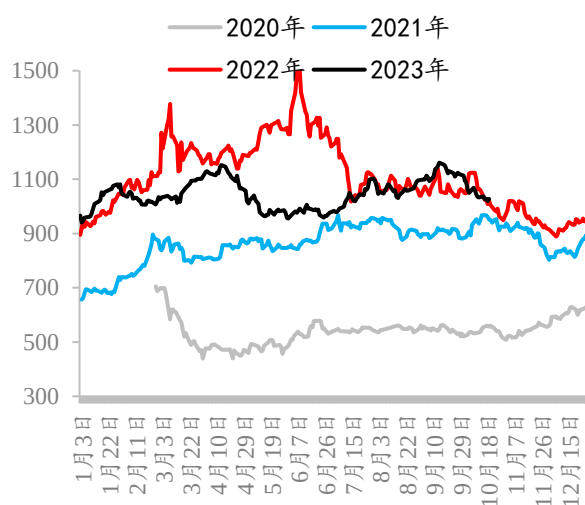


图表4 石脑油、MX 价格走势

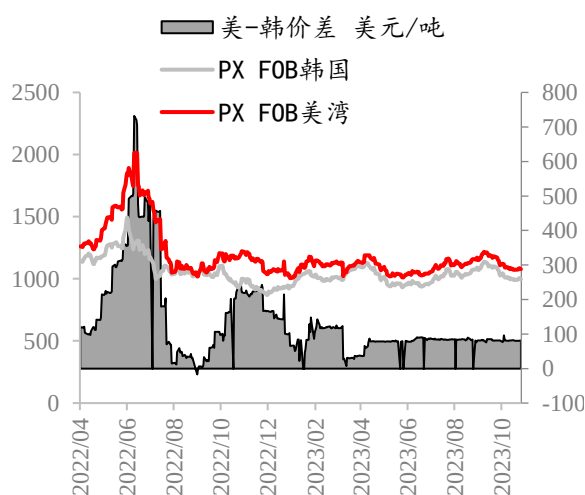


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

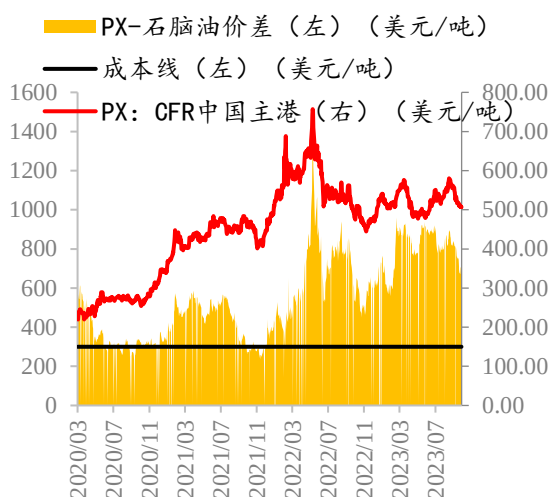


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

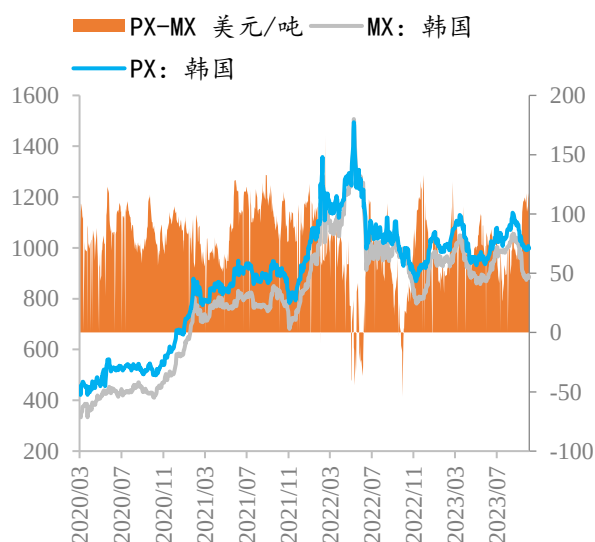


图表 8 PX-石脑油价差

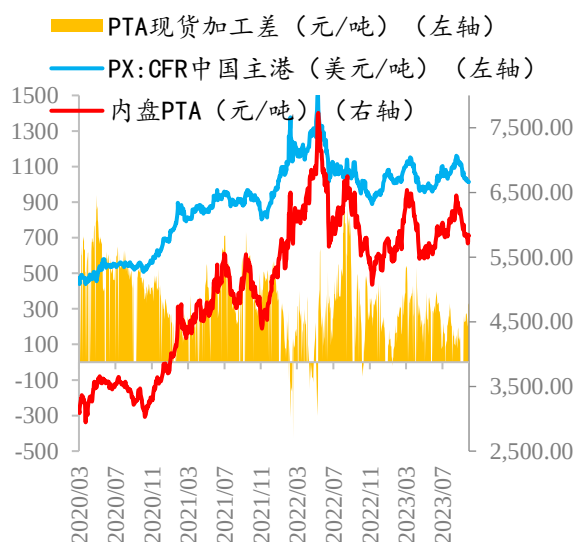


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 美国 10 月芝加哥 PMI 为 44，预期 45，前值 44.1。
2. 美国至 10 月 27 日当周 API 原油库存增加 134.7 万桶，预期增加 160.1 万桶。
3. 数据显示，随着非洲产量上升，欧佩克 10 月份平均日产量为 2810 万桶。
4. 短期美国利率期货交易员认为今年进一步加息的可能性下降到不到 20%。
5. 伊拉克 10 月份石油原油出口量 1.0955 亿桶，售价为每桶 88.26 美元。
6. 美国至 10 月 27 日当周 EIA 原油库存增加 77.3 万桶。
7. 美国 10 月 ADP 就业人数增加 11.3 万人，预估为增加 15 万人，前值为增加 8.9 万人。
8. 10 月财新中国制造业 PMI 录得 49.5，新订单指数连续三月高于荣枯线。

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。