

对二甲苯日度报告

2023 年 11 月 8 日 星期三

兴证期货·研究咨询部

内容提要

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

● 行情回顾及后市展望

兴证 PX: 现货报价, PX FOB 韩国主港 992 美元/吨 (-8.83), PX CFR 中国主港 1015 美元/吨 (-8.83); 石脑油 CFR 日本 638.63 美元/吨 (-12.37)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, 近期 PX 价格承压运行为主。成本端, 隔夜原油放量大跌, 盘面波动逻辑已经完成对巴以冲突的消化, 重新回归自身基本面, 成本端对于芳烃板块施压, PX 震荡偏弱走势。供需来看, 本周国内 PX 产量为 68.13 万吨, 周均开工率 81.24%, 周内盛虹炼化负荷继续提升, 丽东负荷提升; 下游来看, 上周 PTA 总产量开工 77.23%; 周内亚东停机, 逸盛宁波 220 万吨装置检修。恒力惠州二期 250 万吨装置投产。聚酯负荷基本持稳, 上周我国聚酯周度产量 135.66 万吨, 环比 0.17 万吨, 周产能利用率 88.87%, 环比-0.14%。整体看, 短期基本面支撑不足, 且成本端压力不断加大, 但考虑到 11 月下游存在新增装置投产, 国内供需延续偏紧格局, 预计 PX 价格震荡为主, 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

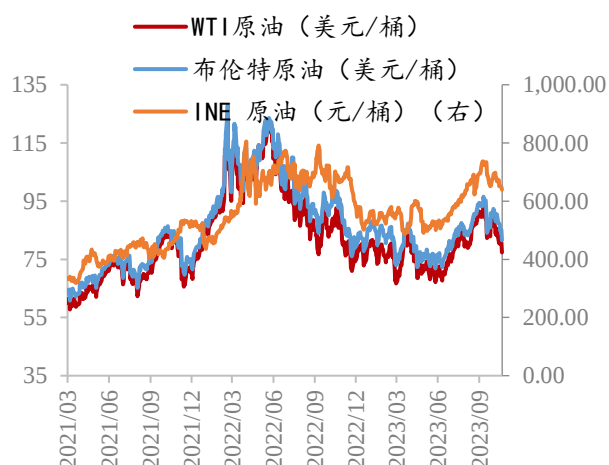
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/11/7	2023/11/6	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	81.6	85.2	-3.6
	WTI 原油	美元/桶	77.4	80.8	-3.4
	INE 原油	元/桶	639.0	649.8	-10.8
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	638.6	651.0	-12.4
MX	MX CFR 中国	美元/吨	879.0	897.0	-18.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	847.0	847.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	992.0	1000.8	-8.8
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1071.9	1083.6	-11.7
	PX CFR 中国	美元/吨	1015.0	1023.8	-8.8
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5900.0	5890.0	10.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	750.0	750.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	6750	6780	-30
	PET 瓶片	元/吨	6850	6855	-5
	聚酯纤维 POY	元/吨	7280	7280	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	7950	7950	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	8650	8650	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7400	7400	0

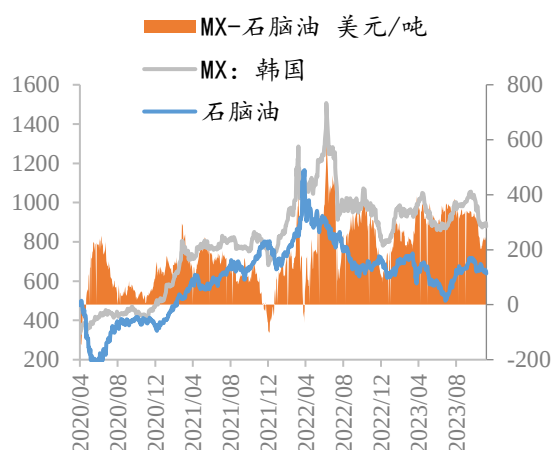
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

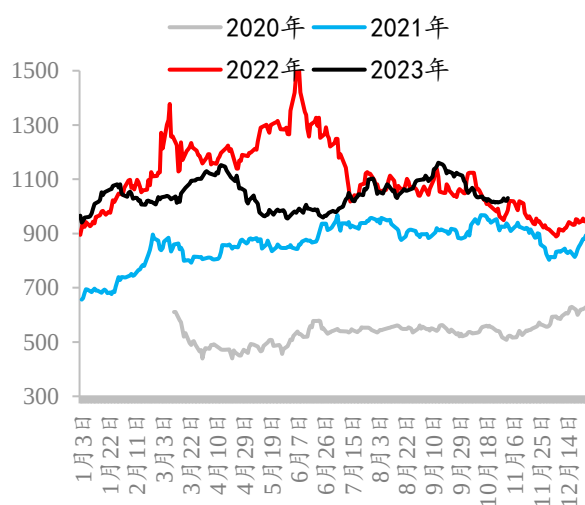


图表4 石脑油、MX 价格走势

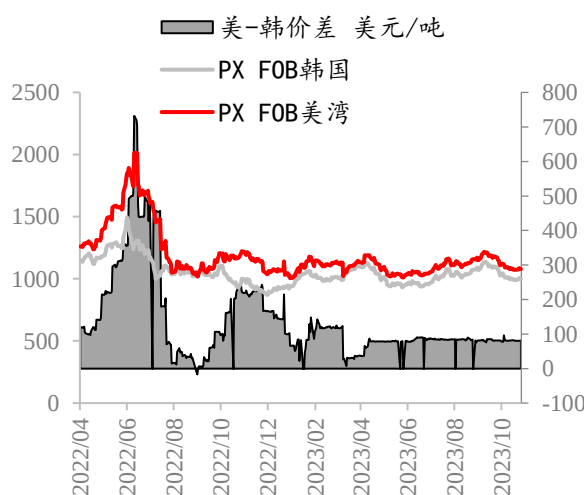


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

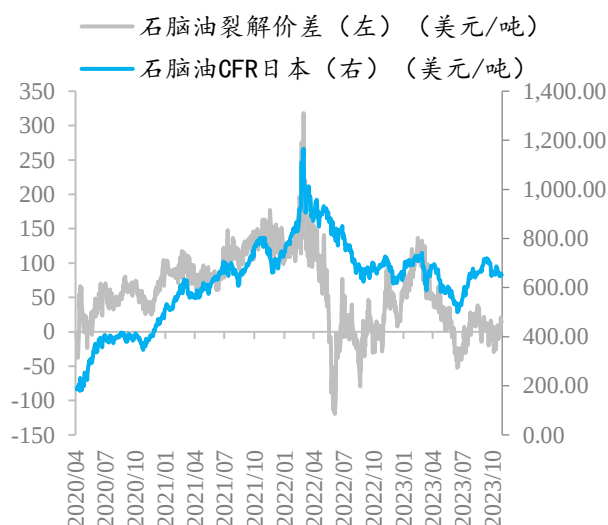


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

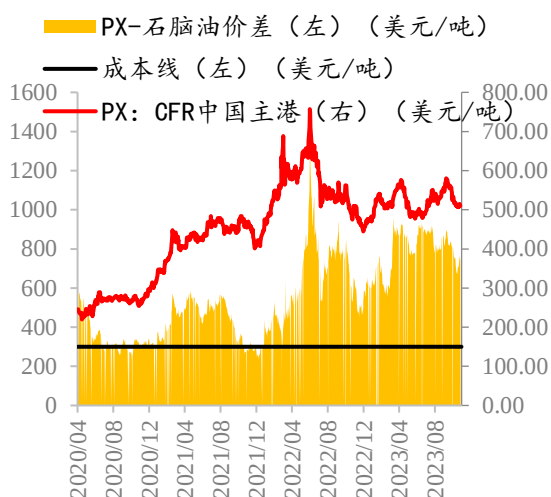


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

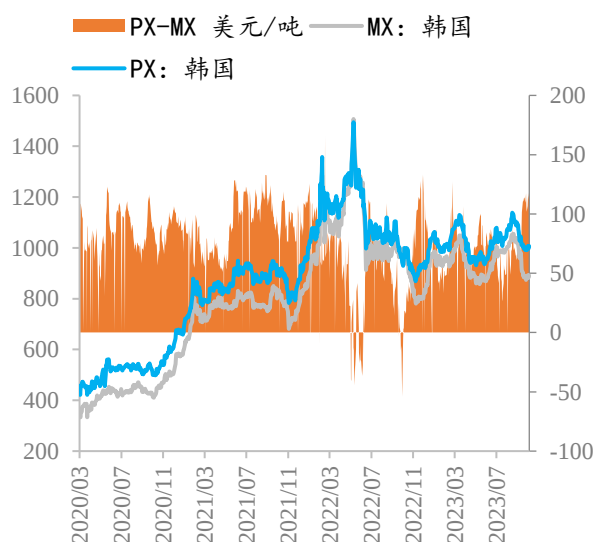


图表 8 PX-石脑油价差

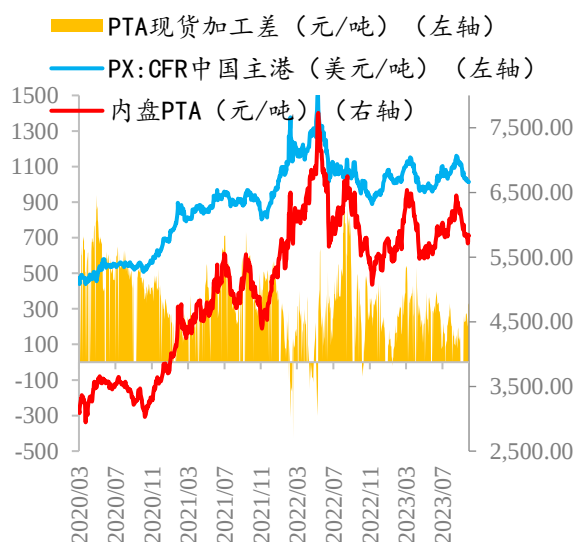


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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. 中国石油塔里木油田目前已建装机规模最大的对外清洁供能新能源场站——新疆叶城 50 万千瓦光伏发电项目一次性并网成功，标志着中石油单体装机容量最大的光伏发电项目成功建成并网，对于助力当地能源结构、产业结构、经济结构转型升级，推动地方经济社会高质量发展具有重要意义。
2. 从中国石化新闻办获悉，在第六届中国国际进口博览会期间，中国石化与卡塔尔能源公司签署北部气田扩能项目二期（NFS）一体化合作协议，包括为期 27 年的液化天然气（LNG）长期购销协议和上游参股协议。根据协议，卡塔尔能源公司将每年向中国石化供应 300 万吨 LNG，并向中国石化转让其合资公司 5% 股权（折合 NFS 项目 1.875% 股权）。这是双方签署的第三个 LNG 长期购销协议，也是继北部气田扩能项目一期后双方达成的第二个一体化合作项目。
3. 美国寻求明年 1 月再购买至多 300 万桶原油以补充 SPR。
4. Eurasia 预计 OPEC+ 在 11 月会议上将维持“避险路线”。
5. 沙特阿美下调 12 月从埃及港口 Sidi Kerir 发货的所有品类石油的 OSP。
6. 欧洲央行管委霍尔茨曼：准备好必要时加息不要指望很快降息。
7. 摩根大通：美国财政部票据供应的增加有助于美联储持续量化紧缩。
8. 卡塔尔将 12 月海上原油官方定价设定为较阿曼/迪拜平均价格升水 2 美元/桶；陆上原油官方定价设定为较阿曼/迪拜平均价格升水 2.35 美元/桶。

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。