

对二甲苯日度报告

2024年2月26日 星期一

兴证期货·研究咨询部
能源化工研究团队

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

俞秉甫

从业资格编号: F03123867

联系人: 吴森宇

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 1013 美元/吨 (1.67), PX CFR 中国主港 1036 美元/吨 (1.67); 石脑油 CFR 日本 685.75 美元/吨 (4.00)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, 上周PX主力合约整体小幅走强。成本端, 原油盘面震荡反复, 主要围绕地缘和宏观情绪, 目前核心支撑仍然来自于地缘因素, 因此预计油价维持震荡概率较大, 对PX等芳烃存一定支撑。供需来看, PX2月份未有装置检修, 行业开工、产量基本维持稳定, 国内装置变化不多, 中国PX开工环比下降0.3%至85.7%。海外装置重启较多, 印尼TPPI扩能至78万吨后重启, 供应维持宽松。需求端, 节后归来装置陆续回归, 终端存在支撑, 且目前PTA下游在高加工费下, 保持较高生产积极性, 或延后3月份的检修计划, 缓和PX的累库预期。总体来看, 目前行情波动主要来自成本端原油的指引以及调油逻辑切换的转变。整体PX近端供需仍趋宽松, 预计短期随成本波动为主。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

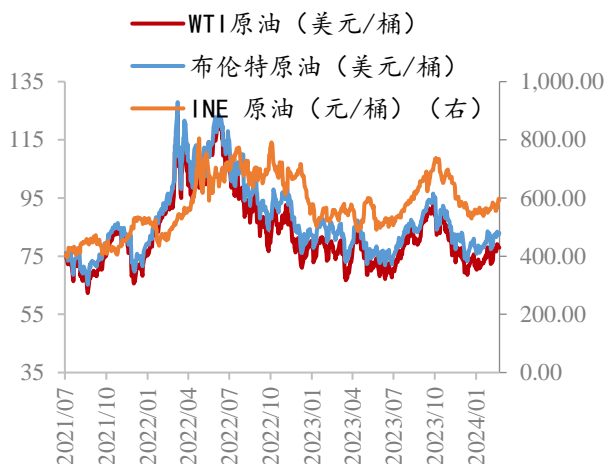
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2024/2/23	2024/2/22	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	81.6	83.7	-2.05
	WTI 原油	美元/桶	76.5	78.6	-2.12
	INE 原油	元/桶	594.9	593.3	+1.60
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	685.8	681.8	+4.00
MX	MX CFR 中国	美元/吨	936.5	930.0	+6.50
	MX FOB 韩国	美元/吨	860.0	854.0	+6.00
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1013.0	1011.3	+1.67
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.00
	PX FOB 美湾	美元/吨	1099.1	1097.1	+2.00
	PX CFR 中国	美元/吨	1036.0	1034.3	+1.67
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5935.0	5945.0	-10.00
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	750.0	750.0	0.00
聚酯	PET 切片	元/吨	6990	6990	0.00
	PET 瓶片	元/吨	7115	7125	-10.00
	聚酯纤维 POY	元/吨	7850	7850	0.00
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8480	8480	0.00
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9050	9050	0.00
	聚酯纤维短纤	元/吨	7325	7325	0.00

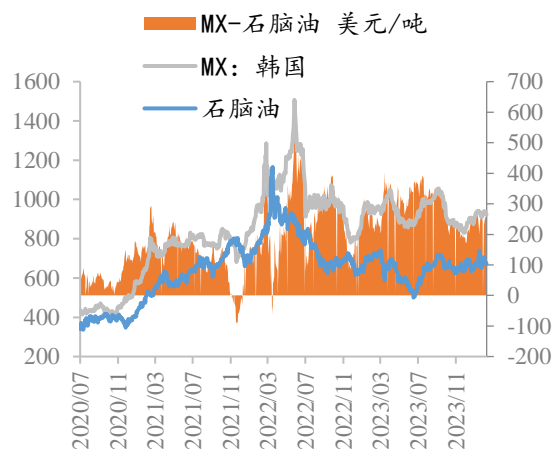
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

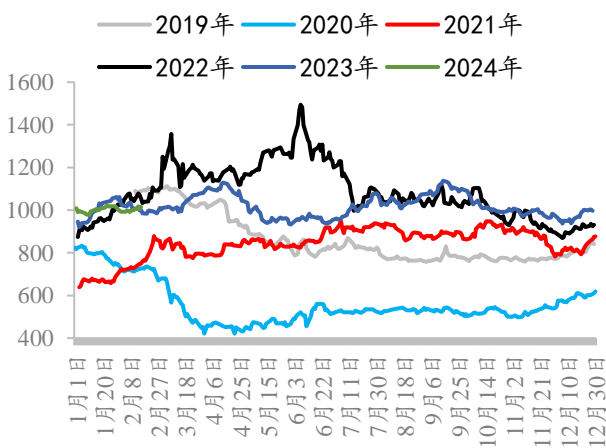


图表4 石脑油、MX 价格走势

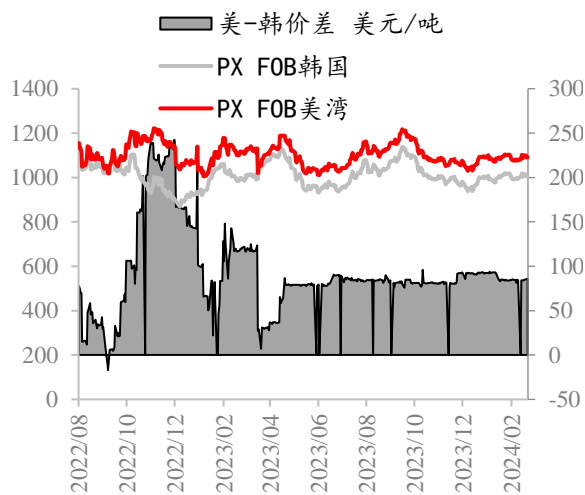


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

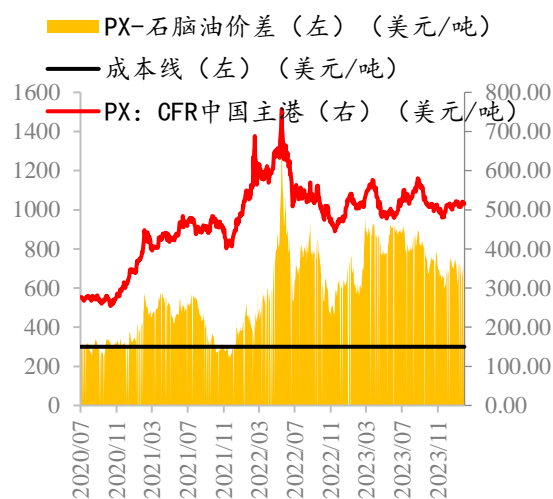


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

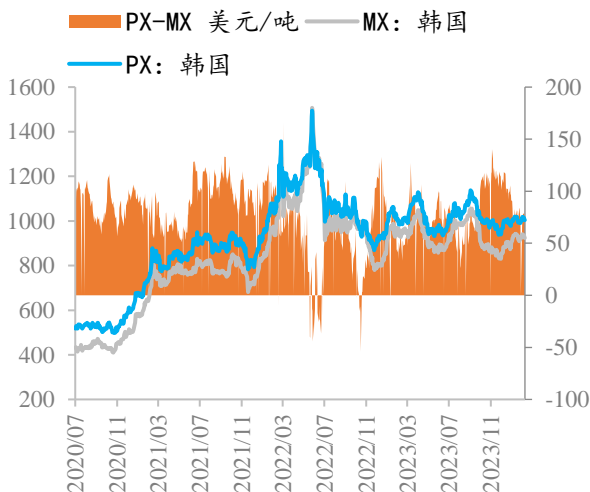


图表 8 PX-石脑油价差

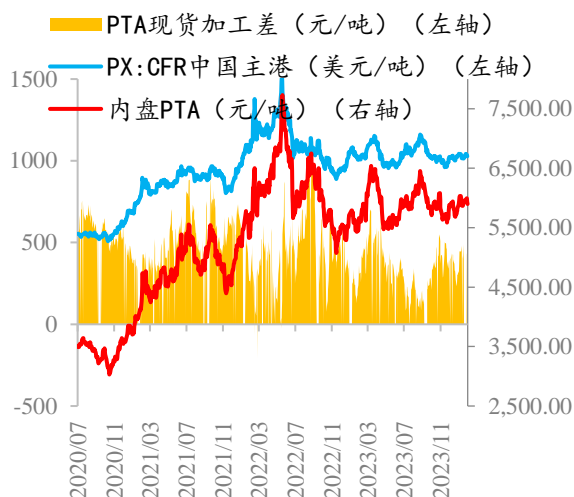


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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

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。