

对二甲苯日度报告

2024年3月11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 980 美元/吨 (-10.00), PX CFR 中国主港 1003 美元/吨 (-10.00); 石脑油 CFR 日本 710.5 美元/吨 (9.75)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, 上周 PX 回调较为明显。目前市场仍是交易现货宽松, 库存累积至相对高位的逻辑。成本端, OPEC+延长减产至二季度, 国际油价下方有所支撑。供需来看, PX 产量与开工变化不大, 上周国内 PX 产量为 72.51 万吨, 环比+0.33%。国内 PX 周均产能利用率至 86.46%, 四季度以来高开背景下, 国内及亚洲市场 PX 供应压力累积, 印尼 TPPI 扩能至 78 万吨后重启失败, 但是短期供应货源充足。需求端, 终端装置陆续回归, 预估 3 月初多数减产、停车的聚酯装置恢复正常, 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。后市来看, 二季度预期仍好, PTA3 月检修计划或有所推迟, 叠加新增投产, 短期调整, 后期供需或边际改善, 需持续关注具体执行情况。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

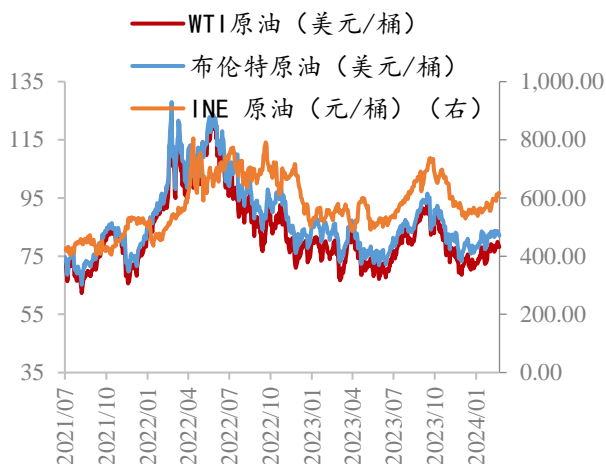
图表 1 PX 产业链日度数据监测

	品种	单位	现值	前值	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	82.1	83.0	-0.88
	WTI 原油	美元/桶	78.0	78.9	-0.92
	INE 原油	元/桶	611.9	614.4	-2.50
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	710.5	700.8	+9.75
MX	MX CFR 中国	美元/吨	927.0	927.0	0.00
	MX FOB 韩国	美元/吨	864.0	864.0	0.00
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	980.0	990.0	-10.00
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1149.0	1149.0	0.00
	PX FOB 美湾	美元/吨	1065.1	1070.4	-5.33
	PX CFR 中国	美元/吨	1003.0	1013.0	-10.00
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	5785.0	5815.0	-30.00
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	730.0	740.0	-10.00
聚酯	PET 切片	元/吨	6870	6885	-15.00
	PET 瓶片	元/吨	7050	7050	0.00
	聚酯纤维 POY	元/吨	7830	7830	0.00
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8470	8470	0.00
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9100	9100	0.00
	聚酯纤维短纤	元/吨	7275	7275	0.00

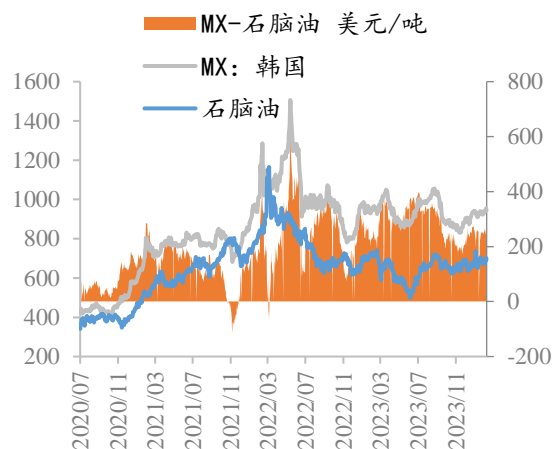
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

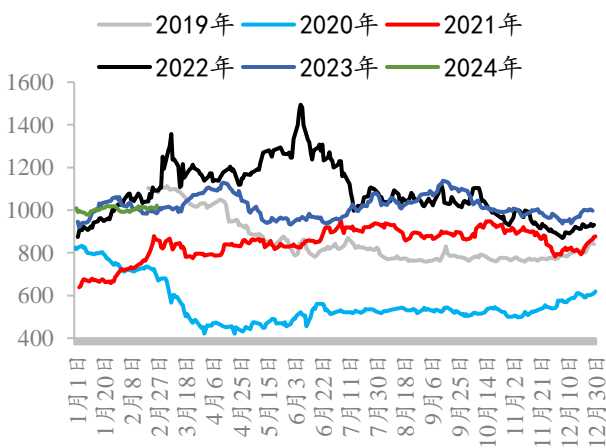


图表4 石脑油、MX 价格走势

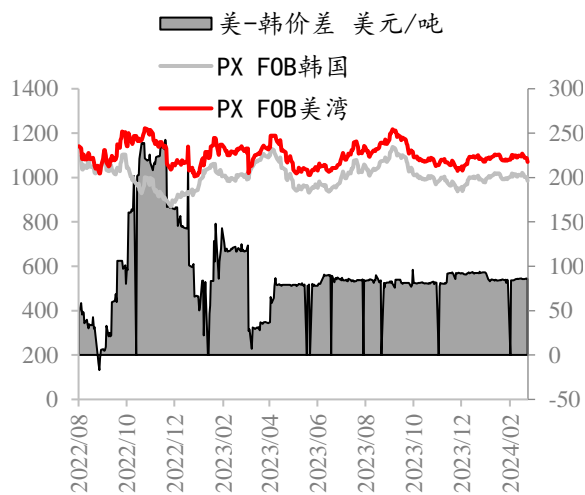


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

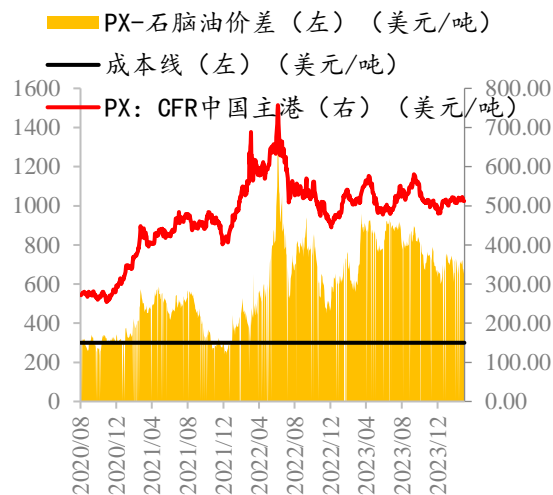


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

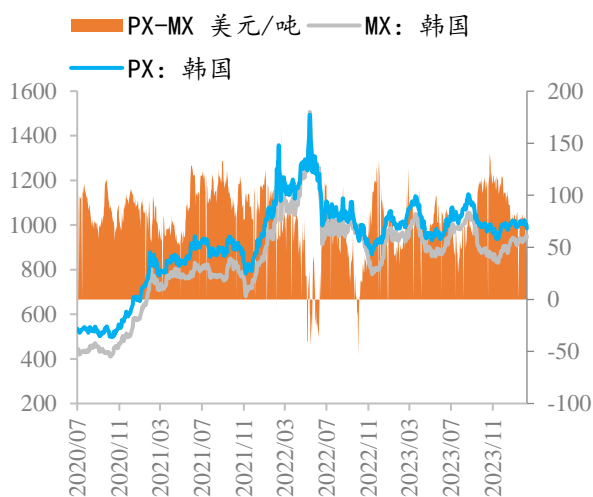


图表 8 PX-石脑油价差

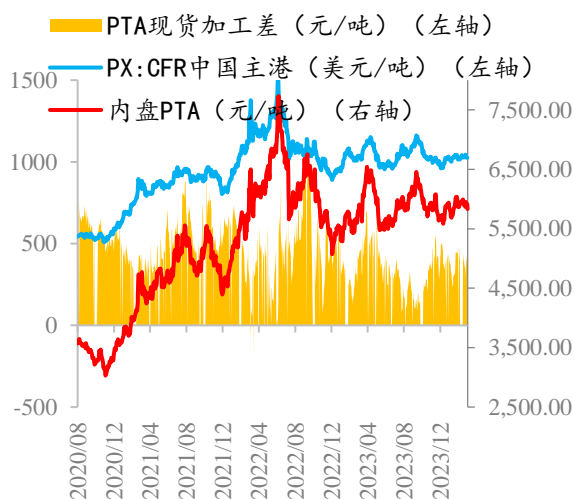


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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。