

对二甲苯日度报告

2024年3月29日 星期五

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 1022 美元/吨 (0.67), PX CFR 中国主港 1045 美元/吨 (0.67); 石脑油 CFR 日本 719.75 美元/吨 (2.25)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

期货方面, 昨日PX 延续震荡, 波动幅度较小。成本端, 美国商业原油库存增长, 呈现出超预期累库, 国际油价小幅下跌, 不过地缘政治风险加剧, 对于原油仍存在较强支撑, 进而对PX 有支撑。供需来看, 上周国内PX 产量为73.28 万吨, 环比稳定, 周均产能利用率 87.37%, 与前期持平, 亚洲开工小幅回升至 78.1%, 供应始终维持相对高位, 对于盘面压制较大。需求端, PTA 开工 80.98%, 周内英力士一套装置重启, 福海创按计划检修。总体而言, 成本变化对于PX 走向存在一定指引, 但是由于PX 自身供需较弱, 易跌难涨, 尤其是在供应始终维持高位, 而下游PTA 存在部分检修下, 加快PX 的累库速度, 后市来看, 供应过剩格局依旧压制盘面价格, 预计短期随成本波动为主。重点关注开工的变化以及调油逻辑的演绎。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

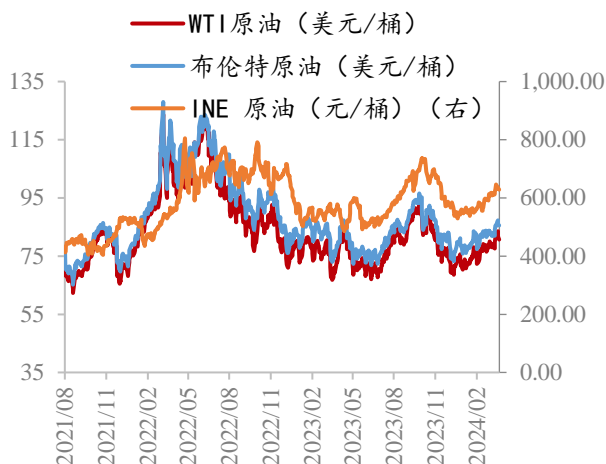
图表 1 PX 产业链日度数据监测

| 品种 | | 单位 | 现值 | 前值 | 涨跌 |
|-----|---------------|------|--------|--------|--------|
| 原油 | 布伦特原油 | 美元/桶 | 86.1 | 86.3 | -0.16 |
| | WTI 原油 | 美元/桶 | 81.4 | 81.6 | -0.27 |
| | INE 原油 | 元/桶 | 633.5 | 630.9 | +2.60 |
| 石脑油 | 石脑油 CFR 日本 | 美元/吨 | 708.5 | 719.8 | -11.25 |
| MX | MX CFR 中国 | 美元/吨 | 937.5 | 952.0 | -14.50 |
| | MX FOB 韩国 | 美元/吨 | 871.0 | 871.0 | 0.00 |
| PX | PX FOB 韩国 | 美元/吨 | 1022.0 | 1021.3 | +0.67 |
| | PX FOB 鹿特丹 | 美元/吨 | #N/A | 1174.0 | #N/A |
| | PX FOB 美湾 | 美元/吨 | #N/A | 1107.4 | #N/A |
| | PX CFR 中国 | 美元/吨 | 1045.0 | 1044.3 | +0.67 |
| PTA | 化纤 PTA 指数（内盘） | 元/吨 | 5895.0 | 5870.0 | +25.00 |
| | 化纤 PTA 指数（外盘） | 美元/吨 | 760.0 | 755.0 | +5.00 |
| 聚酯 | PET 切片 | 元/吨 | 6850 | 6835 | +15.00 |
| | PET 瓶片 | 元/吨 | 7085 | 7070 | +15.00 |
| | 聚酯纤维 POY | 元/吨 | 7500 | 7500 | 0.00 |
| | 聚酯纤维 FDY | 元/吨 | 8100 | 8100 | 0.00 |
| | 聚酯纤维 DTY | 元/吨 | 8950 | 8950 | 0.00 |
| | 聚酯纤维短纤 | 元/吨 | 7315 | 7315 | 0.00 |

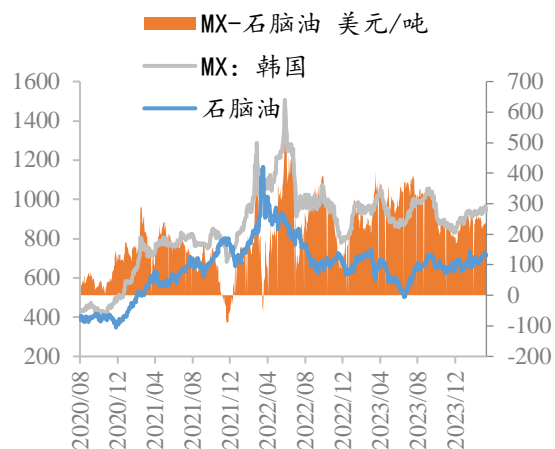
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

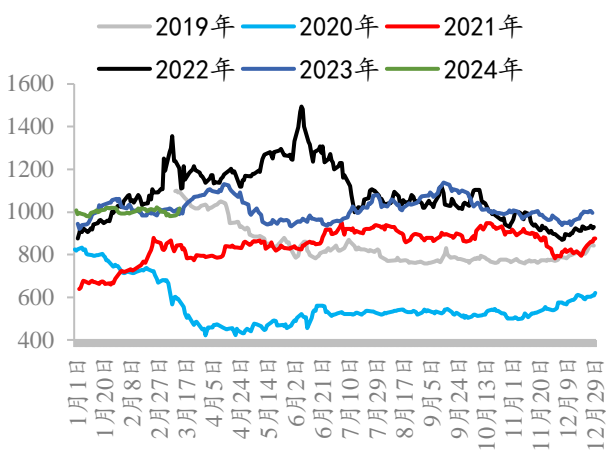


图表4 石脑油、MX 价格走势

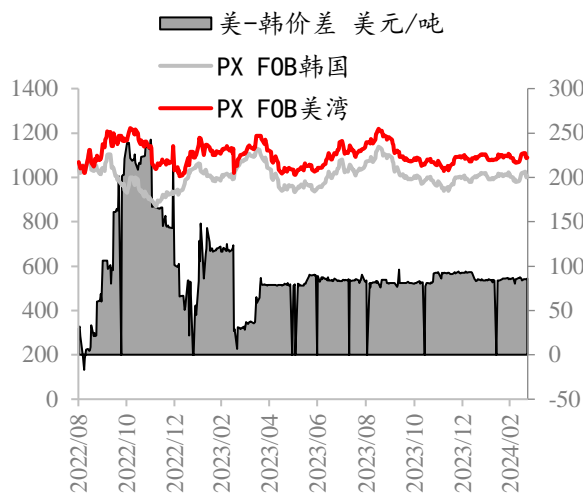


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

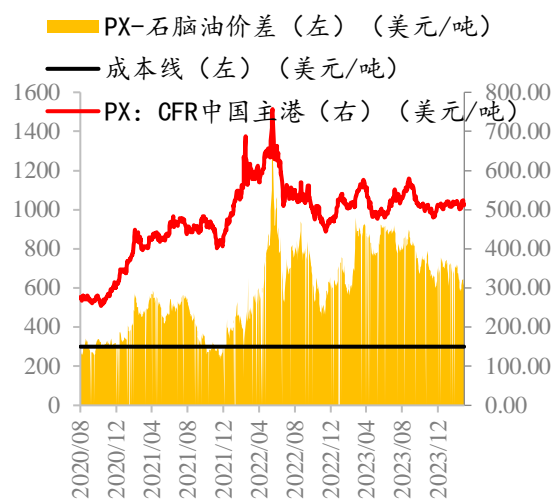


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

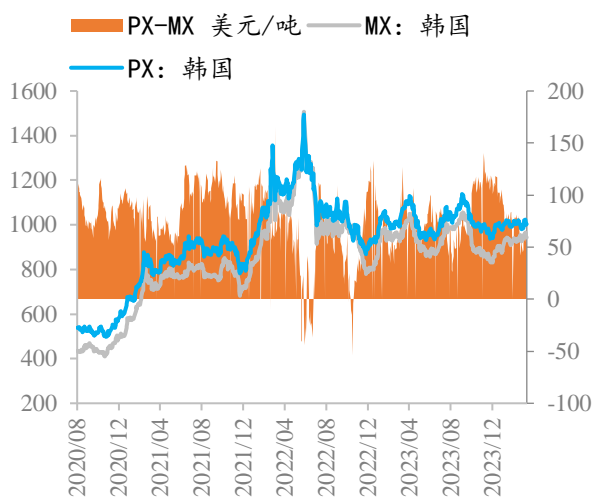


图表 8 PX-石脑油价差

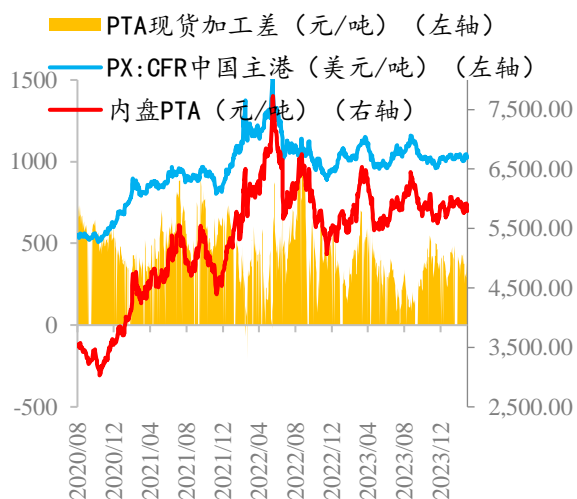


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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。