

对二甲苯日度报告

2023年9月6日 星期三

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

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@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 1076 美元/吨(0), PX CFR 中国主港 1099 美元/吨(0);石脑油 CFR 日本 665.0 美元/吨(-9.9)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

昨日PX价格维持窄幅震荡。原油方面,隔夜原油在上周带量上涨之后,进一步放量冲高,布伦特原油重返90美元关口上方,沙俄减产决定的落地导致市场供应紧张支撑油价,同时国内政策陆续出台与制造业数据好于预期,推动国际油价继续上涨。基本面叠加宏观下,油价维持高位震荡,对PX价格存在一定支撑。下游方面,华东PTA市场窄幅下跌,目前供应端有一装置升温重启,供应稍有增量,国内装置负荷高位,对PX需求尚可。总体来看,短期内原油基本面向好支撑偏多,预计短期油价将维持高位运行走势,成本端支撑或将持续,PX供需端暂无明显矛盾,市场仍遵循成本逻辑,预计短期PX价格维持震荡偏强走势。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

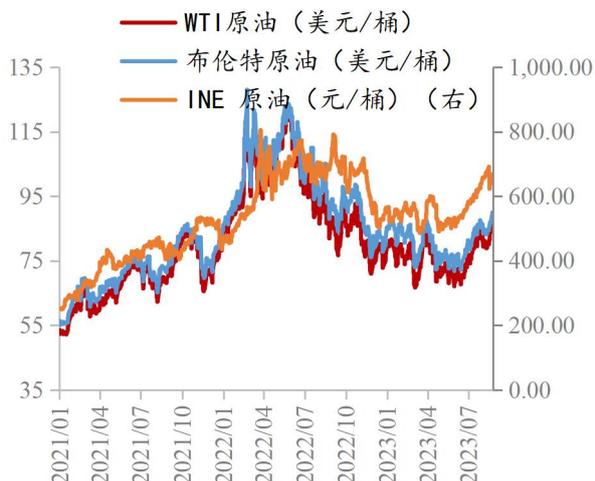
图表 1 现货价格日度数据

品种		单位	2023/9/5	2023/9/4	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	90.0	89.0	1.0
	WTI 原油	美元/桶	86.7	85.9	0.8
	INE 原油	元/桶	668.1	665.4	2.7
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	665.0	674.9	-9.9
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1025.0	1025.0	0.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	980.0	980.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1076.0	1076.0	0.0
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1189.0	1179.0	10.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1152.1	1157.1	-5.0
	PX CFR 中国	美元/吨	1099.0	1099.0	0.0
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6120.0	6150.0	-30.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	800.0	800.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7005	7015	-10
	PET 瓶片	元/吨	7085	7100	-15
	聚酯纤维 POY	元/吨	7800	7775	25
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8375	8350	25
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9275	9275	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7550	7550	0

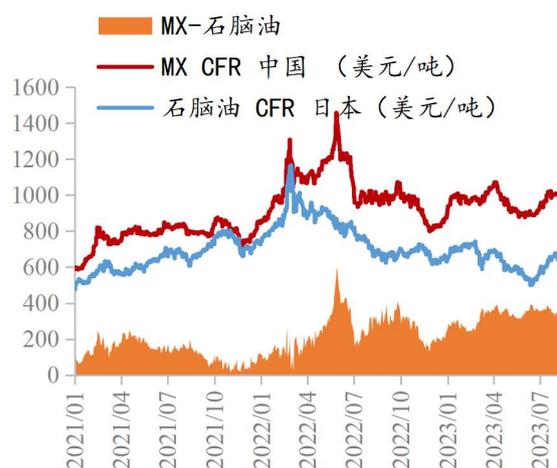
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、重要数据图表分析

图表3 国际原油价格

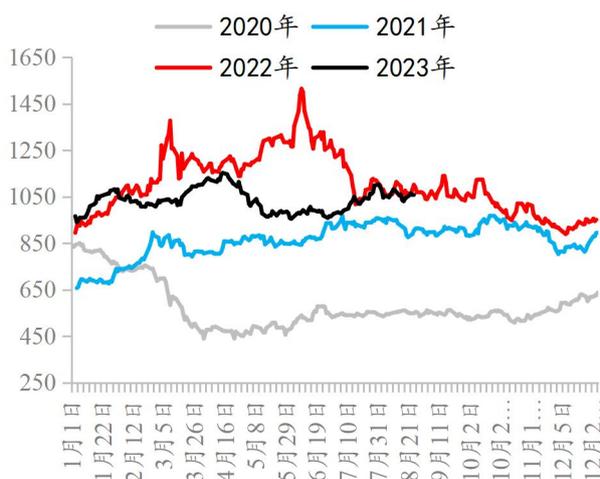


图表4 石脑油、MX 价格走势

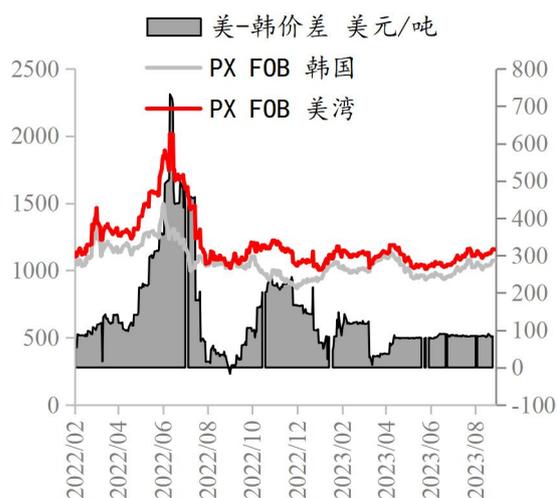


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

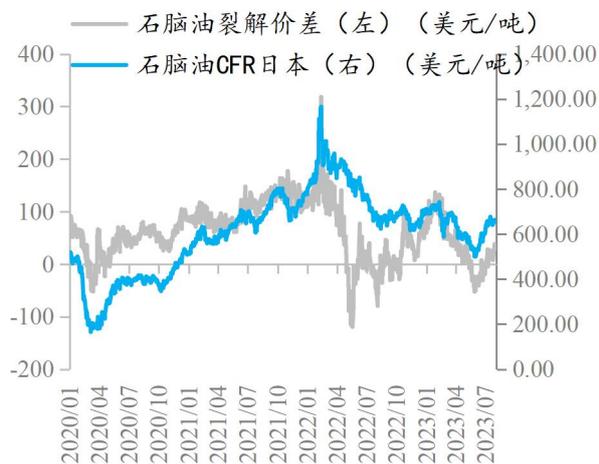


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)



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

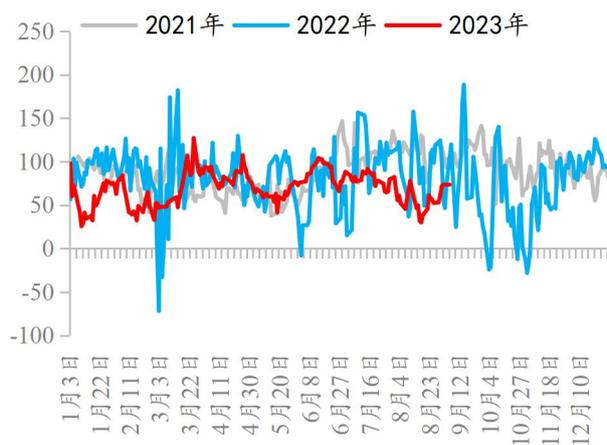


图表8 PX-石脑油价差

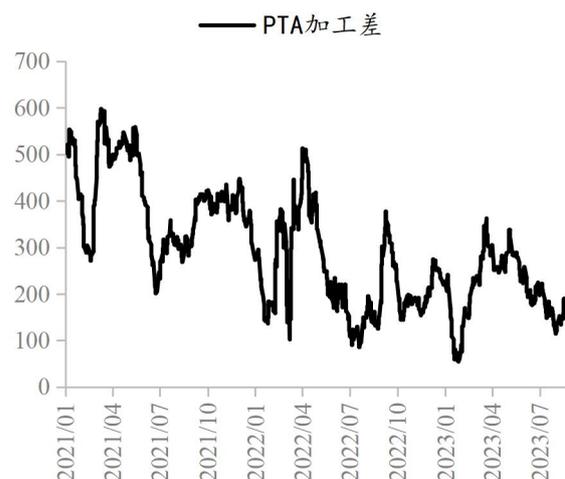


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表9 PX-MX (美元/吨)



图表10 PTA加工差 (元/吨)



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. WTI 10月原油期货收涨 1.14 美元，涨幅 1.33%，报 86.69 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 1.04 美元，涨幅 1.17%，报 90.04 美元/桶。
2. 标普 500 指数收跌 18.94 点，跌幅 0.42%，报 4496.83 点，上周五发布非农就业报告之后，周一因美国劳动节而休市。道琼斯工业平均指数收跌 195.74 点，跌幅 0.56%，报 34641.97 点。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 10.86 点，跌幅 0.08%，报 14020.95 点。
3. 伊拉克输往土耳其的石油预计在 10 月份之前不会恢复。
4. 俄罗斯将延长每日 30 万桶的石油出口削减至 12 月份。
5. 沙特将自愿减产 100 万桶/日的措施延长 3 个月至 2023 年底。沙特称将每月对减产计划进行评估。
6. 美国 7 月工厂订单环比下降 2.1%，好于预期。
7. 俄罗斯 8 月 24-30 日炼油厂处理均值为 534 万桶/日，创 6 月份第一周以来新低，周环比降幅约 24 万桶/日。
8. 美国汽油价格升至十多年来的季节性最高水平。
9. 欧元区 7 月份 PPI 同比下降 7.6% 符合市场预期。
10. 据美国得州电力可靠性委员会（ERCOT），预计气温将升高，电力需求将增加以及电力储备可能减少，将于 9 月 6 日至 8 日发布天气警报。

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。