

对二甲苯日度报告

2023 年 9 月 7 日 星期四

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 1113.7 美元/吨 (14.7); 石脑油 CFR 日本 678.8 美元/吨 (13.8)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

昨日 PX 价格延续震荡格局。原油方面, 在沙俄延长减产落地后, 原油市场消息面趋于平稳, 市场成交量大幅收缩, 虽然沙俄延长减产期限超预期, 但盘面反应相对有限。金融市场风险偏好再度降温, 美股盘面进一步转弱, 留意宏观情绪对原油的负面影响。预计短期原油盘面保持强势, 对 PX 价格存在一定成本支撑。下游方面, 华东 PTA 市场有所反弹, 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

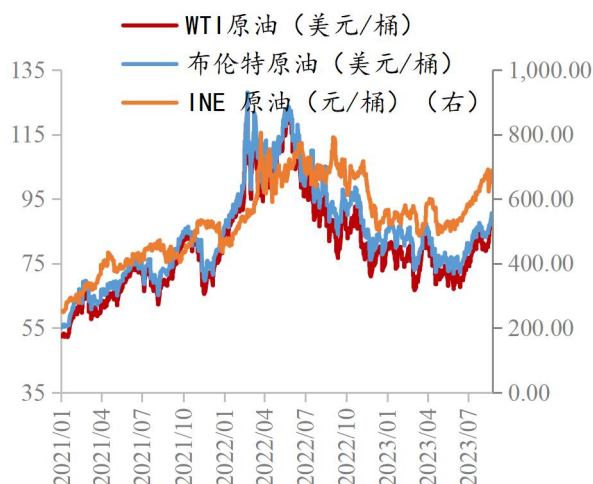
图表 1 现货价格日度数据

品种		单位	2023/9/6	2023/9/5	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	90.6	90.0	0.6
	WTI 原油	美元/桶	87.5	86.7	0.9
	INE 原油	元/桶	688.4	668.1	20.3
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	678.8	665.0	13.8
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1038.0	1025.0	13.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	980.0	980.0	0.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1090.7	1076.0	14.7
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1189.0	1189.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1171.4	1152.1	19.3
	PX CFR 中国	美元/吨	1113.7	1099.0	14.7
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6205.0	6120.0	85.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	800.0	800.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7050	7005	45
	PET 瓶片	元/吨	7115	7085	30
	聚酯纤维 POY	元/吨	7850	7800	50
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8425	8375	50
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9300	9275	25
	聚酯纤维短纤	元/吨	7600	7550	50

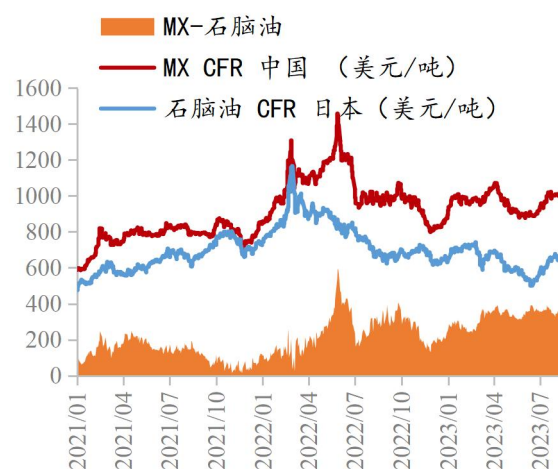
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、重要数据图表分析

图表3 国际原油价格

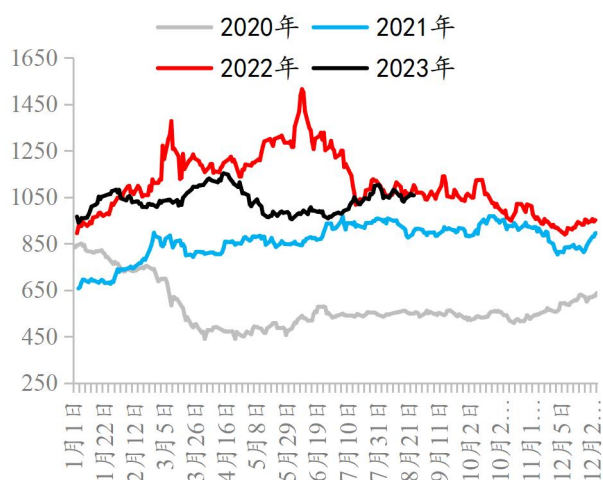


图表4 石脑油、MX 价格走势

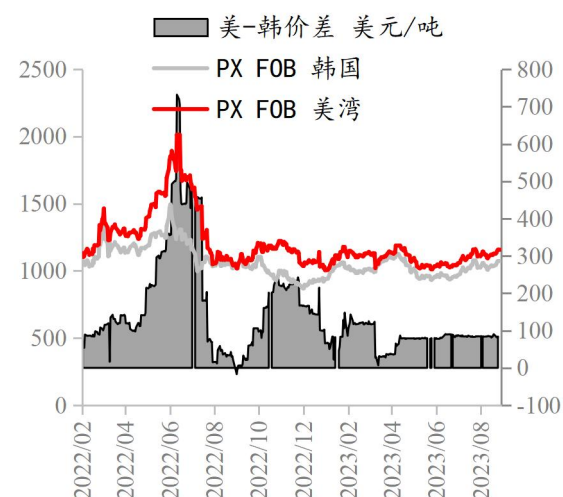


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)



图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

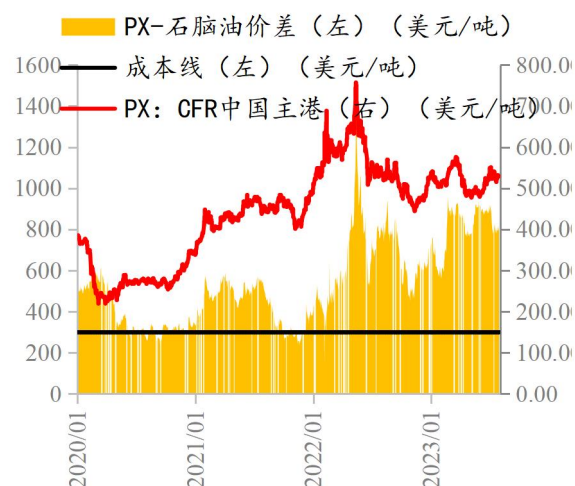


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表7 石脑油裂解价差

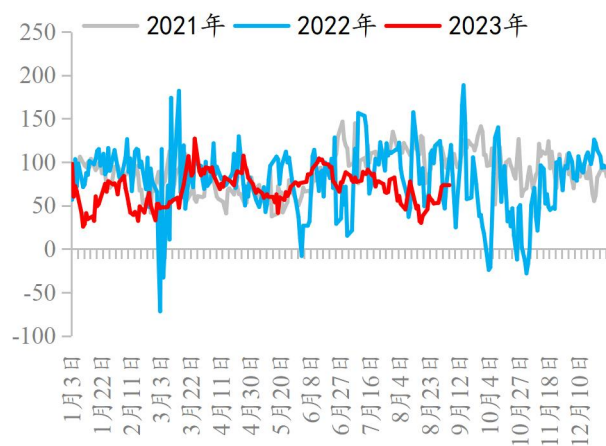


图表8 PX-石脑油价差

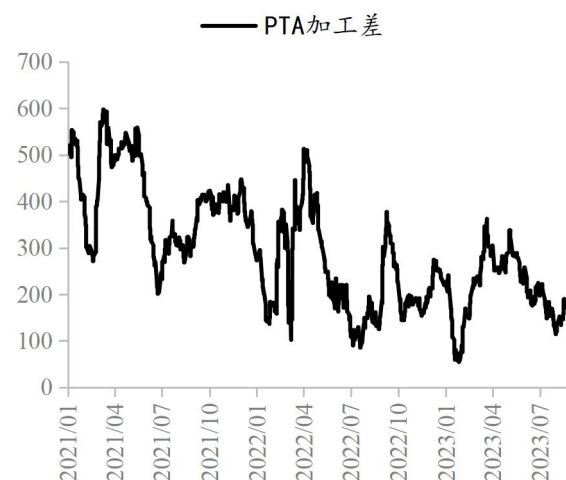


数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

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. WTI10 月原油期货收涨 0.85 美元，涨幅 0.98%，报 87.54 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收涨 0.56 美元，涨幅 0.62%，报 90.60 美元/桶，连续第二个交易日收于 90 美元整数位心理关口上方。
2. 标普 500 指数收跌 31.35 点，跌幅 0.70%，报 4465.48 点。道琼斯工业平均指数收跌 198.78 点，跌幅 0.57%，报 34443.19 点。纳斯达克综合指数（纳指）收跌 148.48 点，跌幅 1.06%，报 13872.47 点。
3. 美国至 9 月 1 日当周 API 原油库存减少 552.1 万桶。
4. 美联储褐皮书:经济活动和就业市场增长放缓。
5. 美国白宫表示，沙特减产计划延长不会改变美国政府降低汽油价格的努力。
6. 据美国国家飓风中心，“Lee”已经加强为飓风，预计将在周六早期进一步加强为极其危险的大型飓风。
7. 沙特上调 10 月销往亚洲的阿拉伯轻质石油官方售价至升水 3.6 美元。
8. 美国 8 月 ISM 非制造业 PMI 录得 54.5，为 2023 年 2 月以来新高。
9. 英国央行行长贝利表示，市场利率的上升现在更多地与经济的弹性有关，量化紧缩并未提高英国收益率曲线。
10. 沙特阿拉伯将 10 月阿拉伯轻质原油出口到美国的价格定为升水 7.45 美元/桶，将 10 月售往西北欧的阿拉伯轻质原油价格设为较 ICE 布伦特原油结算价升水 5.70 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。