

对二甲苯日度报告

2023 年 9 月 12 日 星期二

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 1087.33 美元/吨 (17.66), PX CFR 中国主港 1110.33 美元/吨 (17.66); 石脑油 CFR 日本 697.5 美元/吨 (12.00)。(数据来源: 隆众资讯、iFinD)

昨日 PX 价格延续震荡趋势。原油方面, 隔夜原油在震荡中小幅收高, 守住 90 美元关口, 依旧保持强势, 从驱动逻辑来看, 原油暂时还没有实质性大利空。上行的动能弱化, 但尚不足以说明原油盘面涨势终结。目前油价处于高位, 对 PX 价格存在一定成本支撑。开工方面, 上周我国 PX 周度产量维持在 68 万吨左右, 产能利用率亦维持 81.23% 的高位。下游方面, 华东 PTA 市场继续回落, 目前供应端装置暂无明显变化, 国内装置负荷高位, 对 PX 需求尚可。总体来看, 短期内原油基本面暂无利好消息跟进, 油价面临见顶回调的风险, 但目前尚处于高位, 成本端支撑短期或将持续, PX 自身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

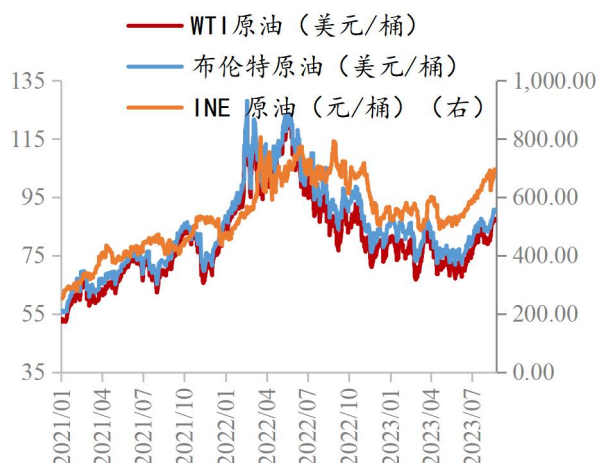
图表 1 PX 产业链日度数据监测

品种		单位	2023/9/11	2023/9/8	涨跌
原油	布伦特原油	美元/桶	90.6	90.7	0.0
	WTI 原油	美元/桶	87.3	87.5	-0.2
	INE 原油	元/桶	696.1	694.7	1.4
石脑油	石脑油 CFR 日本	美元/吨	697.5	685.5	12.0
MX	MX CFR 中国	美元/吨	1040.0	1040.0	0.0
	MX FOB 韩国	美元/吨	1000.0	980.0	20.0
PX	PX FOB 韩国	美元/吨	1087.3	1069.7	17.7
	PX FOB 鹿特丹	美元/吨	1189.0	1189.0	0.0
	PX FOB 美湾	美元/吨	1169.1	1151.4	17.7
	PX CFR 中国	美元/吨	1110.3	1092.7	17.7
PTA	化纤 PTA 指数（内盘）	元/吨	6155.0	6065.0	90.0
	化纤 PTA 指数（外盘）	美元/吨	790.0	790.0	0.0
聚酯	PET 切片	元/吨	7060	7070	-10
	PET 瓶片	元/吨	7095	7070	25
	聚酯纤维 POY	元/吨	7900	7900	0
	聚酯纤维 FDY	元/吨	8475	8475	0
	聚酯纤维 DTY	元/吨	9350	9350	0
	聚酯纤维短纤	元/吨	7600	7525	75

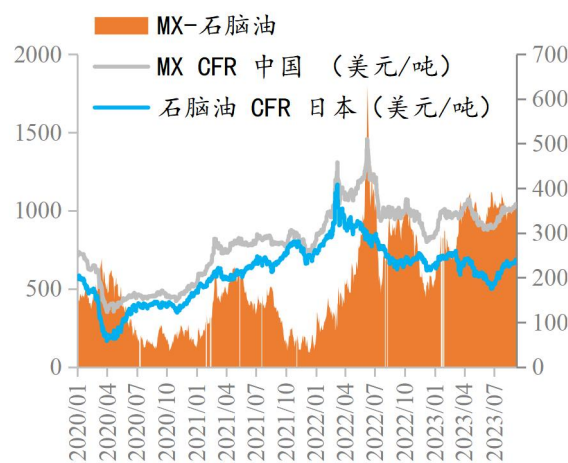
数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

二、相关图表分析

图表3 国际原油价格

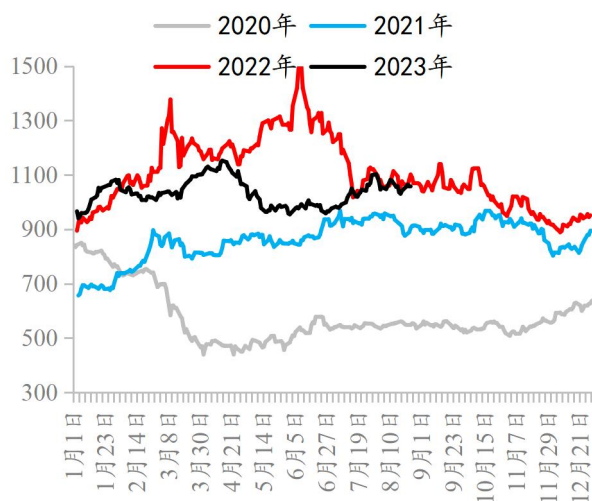


图表4 石脑油、MX 价格走势

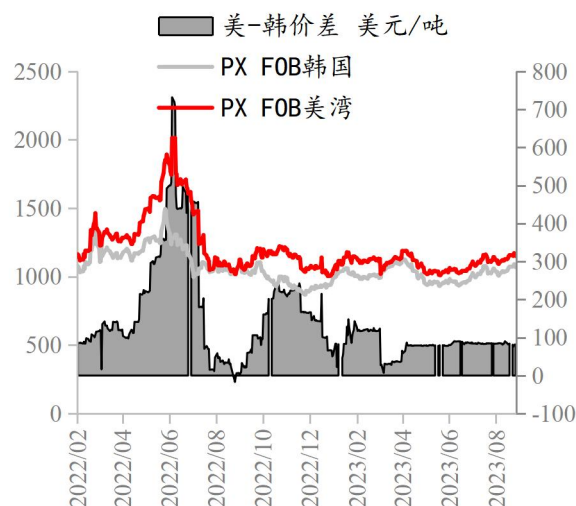


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表5 PX CFR 中国 (美元/吨)

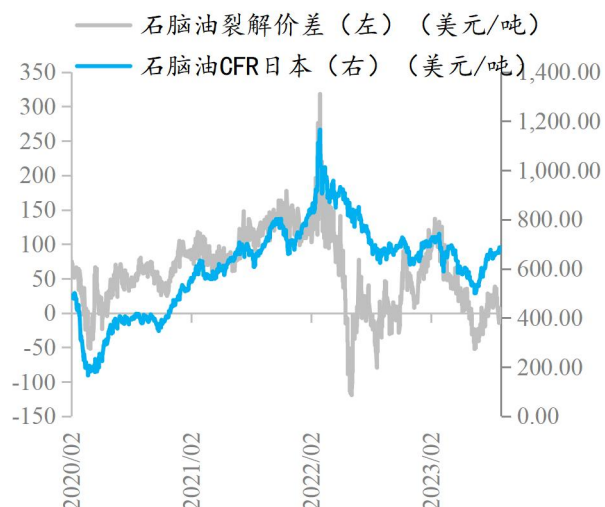


图表6 PX 海外价格 (美元/吨)

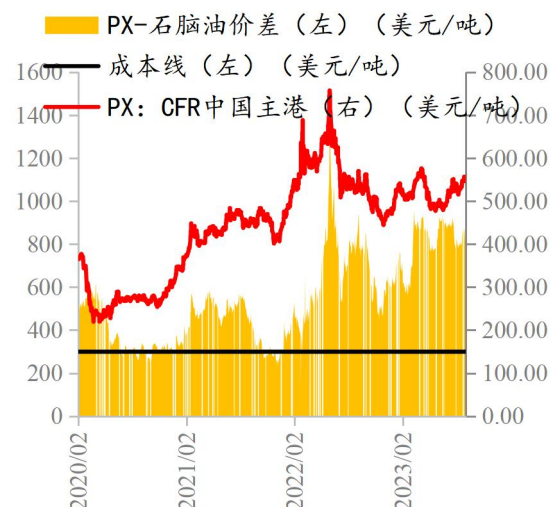


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差

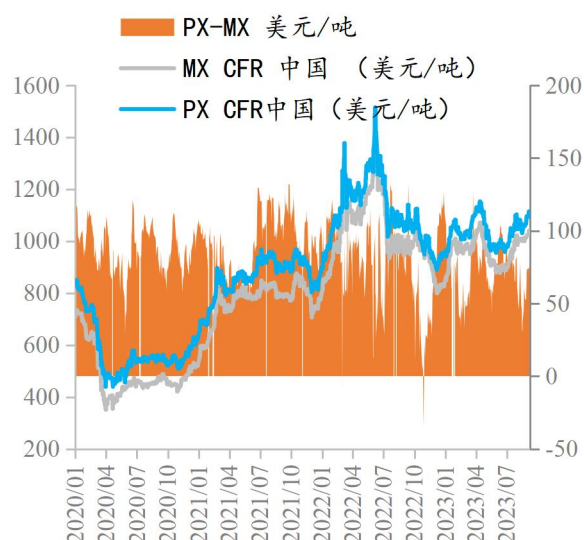


图表 8 PX-石脑油价差

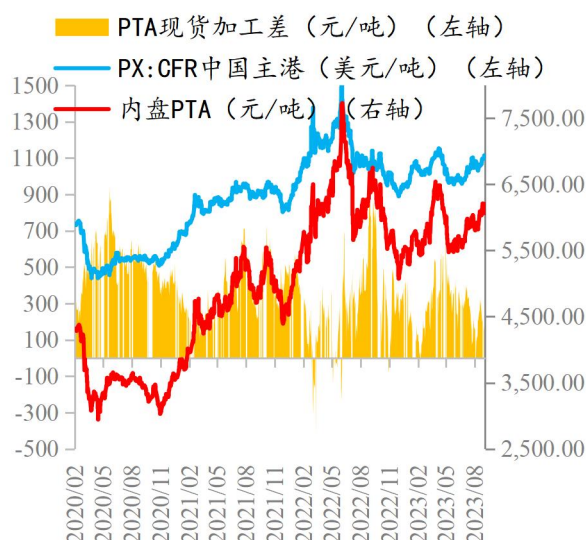


数据来源: Wind、隆众资讯, 兴证期货研究咨询部

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

三、宏观及行业要闻

1. 国家金融监管总局重磅发文，险资入市进一步打开空间。《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》提出，引导保险公司支持资本市场平稳健康发展。对于保险公司投资沪深 300 指数成分股，风险因子从 0.35 调整为 0.3；投资科创板上市普通股票，风险因子从 0.45 调整为 0.4。
2. 领导人向 2023 年浦江创新论坛致贺信指出，中国将坚定奉行互利共赢的开放战略，不断加大高水平对外开放力度，持续以更加开放的思维和举措推进国际科技交流合作。
3. 利比亚 8 月份的原油日产量为 118 万桶。
4. 美国至 9 月 8 日当周石油钻井总数 513 口，前值 512 口。
5. 俄罗斯方面预计未来 3 年经济将继续增长。
6. ICE：上周布伦特原油期货投机性净多头头寸增加 25,420 手合约。
7. 美国夏威夷州州长：仍有 66 人因毛伊岛大火失踪。
8. 欧元区货币供应量 13 年来首次出现萎缩。
9. 墨西哥财政部预计 2024 年经济增长 2.5%-3.5%；2024 年底，通货膨胀率将达到 3.8%。
10. 伊拉克石油部长表示，尚未与土耳其达成立即恢复伊拉克北部石油出口的协议；伊拉克本月迄今石油产量为 423 万桶/日，出口量为 335-340 万桶/日。

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。