20261117申万期货品种策略日报-对二甲苯

申银万国期货研究所 俞杨烽 （从业编号F03154226 交易咨询号Z0023816）
yuyf@sywgqh.com.cn

期货市场		PX		
		12月	1月	5月
	前日收盘价	8546	8108	7830
	前2日收盘价	8606	8172	7900
	涨跌	-60	-64	-70
	涨跌幅	-0.70%	-0.78%	-0.89%
	成交量	122131	1262	10
	持仓量	113940	3686	111
	持仓量增减	1613	-37	-2
	价差	12月-1月	1月-5月	5月-12月
	现值	438	278	-716
	前值	434	272	-706
原料&现货市场	原料	石脑油		
		日本C&F，美元/桶		新加坡FOB，美元/桶
	现值	905.4		98.6
	前值	897.41		97.71
	原料	混二甲苯		
		中国，元/吨		美国FOB，美元/吨
	现值	7050		1073.05
	前值	7050		1085.25
	国内现货	华北出厂，元/吨		华东出厂，元/吨
	现值	9827.5		9827.5
	前值	9827.5		9827.5
	海外现货	韩国，美元/吨		美湾，美元/吨
	现值	1174.67		1700
	前值	1159		1842.93
	数据来源：iFinD、申万期货研究所			

消息

巴基斯坦陆军总参谋长会见伊朗外长阿拉格齐。伊朗外长离开巴基斯坦，在北京时间凌晨抵达阿曼首都马斯喀特。伊朗官员：防空系统活动属日常运作。伊朗称一油轮在霍尔木兹海峡触雷起火 已是24小时内第四艘。万斯称特朗普不会让伊朗冲突演变为“无休止的战争”。乌克兰总统泽连斯基16日晚在社交媒体发文称，欧洲谈判团队首次以“完整阵容”与乌克兰和美国谈判团队举行工作层面磋商，讨论未来与俄罗斯举行谈判的相关事宜。

评论及策略	夜盘主力合约跌1.63%。现货价格震荡，纸货12月在1144有卖盘报价，1月在1119/1121商谈，3月在1093/1096商谈。后续装置检修有所增多，开工预计回落。据CCF，截止11月12日，PX负荷80.0%，周环比+0.6个百分点。上海石化70万吨11月15日停车，海南炼化66万吨可能12月上重启，广东石化260万吨计划12月初检修50天。下游PTA装置计划内检修，负荷阶段性回落。综合来看，PX装置检修将增多供需面延续去库，叠加库存低位，对价格有支撑。PX绝对价格受成本影响，但预计表现偏强。关注俄乌和中东地缘局势演变。
免责声明	本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格 （核准文号 证监许可[2011]1284号） 研究局限性和风险提示 报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。 分析师声明 作者具有期货交易咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方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获取任何形式的不当利益。 免责声明 本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。 本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。