

聚烯烃继续创新高 天胶低位震荡

策略观点

聚烯烃：隔夜塑料 2201 和 PP2201 合约震荡收阳。主要是煤价持续上涨带动聚烯烃价格重心上移，当前市场价格大幅上涨，下游高价接货意愿不强，观望为主。

PTA：隔夜 TA 主力合约震荡收阳，短期市场仍有考验上方 60 日均线压力的预期。近期由于双控限制，下游聚酯开工率大幅走低，PTA 大厂不得不停车检修，。考虑到当前成本支撑及 PTA 加工率低位震荡，短期市场仍有进一步考验上方 60 日均线压力的预期，谨慎操作。

天胶：隔夜天胶主力震荡收阴，市场重心略有下滑。主要是近期利多利空因素叠加拖累天胶价格重心下移，短期有进一步考验下方 13000 区支撑，谨慎操作。

一、期货行情数据表格

表 1: 期货行情走势

主力合约	收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	成交量(手)	持仓量	现货价格	主力基差
L2201	8915	1.31%	2.97%	61 万	34 万	8800	-115
PP2201	9345	4.15%	6.02%	123 万	49 万	8800	-545
TA2201	5000	2.75%	1.25%	172 万	134 万	4885	-115
Ru2201	13340	0.26%	-3.2%	17 万	18 万	12475	-865

数据来源：wind、国元期货

二、现货行情数据表格

表 2: 聚酯现货行情动态

装置开工率	PX	PTA	MEG	聚酯	终端
	81.4%	68.77%	58.68%	82.71%	54.23%

数据来源：隆众资讯、国元期货

表 3: 聚烯烃现货行情动态

张霄

电话：010-84555193

邮箱

zhangxiao@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F3010320

投资咨询资格号

Z0012288

聚烯烃石化库存	塑料排产比例	PP 排比例
76 万吨	34.3%	37.74%

数据来源：隆众资讯、国元期货

三、行业要闻

昨日布伦特原油期货结算价升至近三年最高，因在库存减少的同时，全球能源危机使得原油用于发电的可能性增加。WTI 原油期货上涨 1.5%，报 73.30 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 1.4%，报 77.25 美元/桶。

英国央行宣布维持货币政策不变，并下调英国今年第三季度经济增长预期至 2.1%。英国央行发出警告称，受能源价格冲击，预计到今年底英国通胀率将超过 4%，且明年二季度前可能会一直保持在 4% 以上。货币市场目前预计英国央行 2022 年 3 月将加息 15 个基点，本次会议之前预计为明年 5 月加息。

昨日 PX 尾盘无成交，11 月商谈 899-905 美元/吨，12 月商谈 901-908 美元/吨，商谈重心略有回暖。

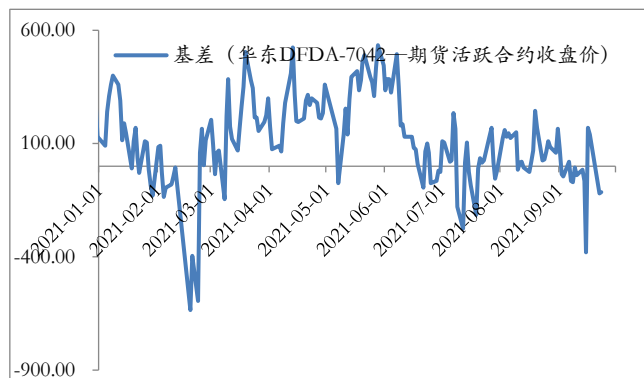
江苏及浙江地区终端行业高耗能的企业陆续开始降负、减产。下周桐昆、新凤鸣、恒逸存在进一步检修计划，负荷预估在 82%-83% 水平。

ANRPC 最新发布的 8 月报告预测，2021 年全球天胶产量料同比增加 2% 至 1386 万吨。其中，泰国降 3.5%、印尼增 2.8%、中国增 21.4%、印度增 15.3%、越南增 2%、马来西亚增 3%。8 月全球天胶产量料微增 0.9% 至 123.8 万吨。其中，泰国降 4.8%、印尼增 4.2%、越南持平、马来西亚增 1%。随着全球遏制措施的放松，主要经济体出现复苏迹象，特别是中国和印度。这导致 2021 年全球天胶消费量料同比增加 9.3% 至 1416.6 万吨。其中，中国增 4.7%、印度增 14.4%、泰国降 4.6%、马来西亚微降 0.5%。8 月全球天胶消费量料增长 3.4% 至 113.5 万吨。其中，中国降 4.6%、印度降 10.7%、泰国降 14.5%、马来西亚降 9.8%。

本周工厂因“中秋”假期期间检修，叠加山东地区工厂受限电等因素影响，开工走低，半钢胎样本厂家开工率为 52.74%，环比下跌 0.95%，同比下跌 18.10%；全钢胎样本厂家开工率为 53.47%，环比下跌 1.20%，同比下跌 21.65%。

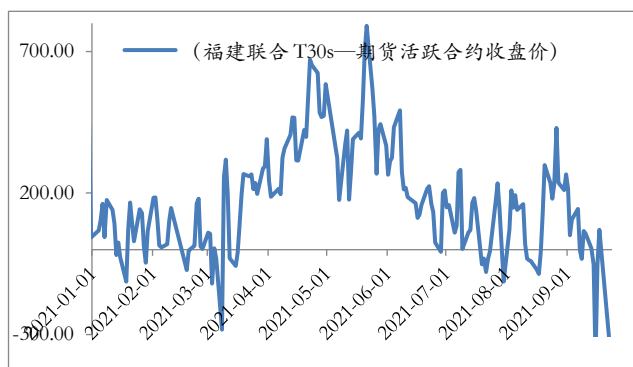
图表 1：塑料基差图

图表 2：PP 基差图



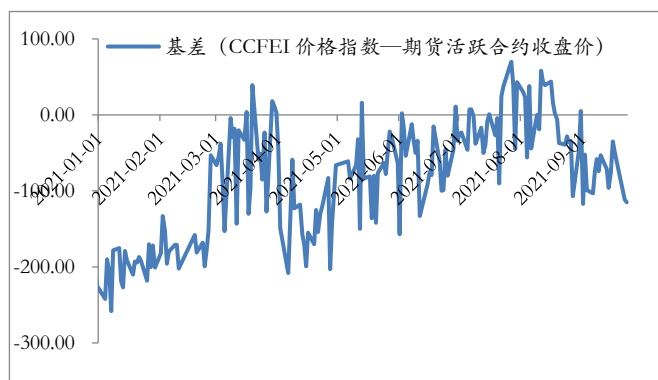
数据来源: wind、国元期货

图表 3: TA 基差图

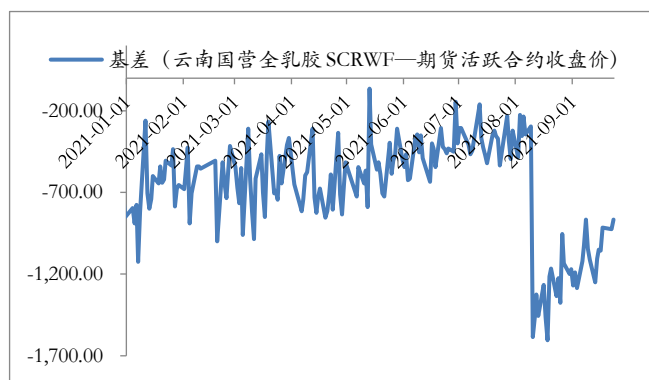


数据来源: wind、国元期货

图表 4: Ru 基差图



数据来源: wind、国元期货



数据来源: wind、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818