

OPEC+维持既定增产计划不变原油 盘中大幅波动 化工品走势分化

策略观点

聚烯烃：隔夜塑料 2201 合约和 PP2201 合约走势分化，塑料整体表现强于塑料，主要是因季节性需求有关，不过目前石化库存低位震荡，叠加标品排产比例持续走低，给与市场偏强支撑，PP 继续关注 8500 一线支撑，谨慎操作。

PTA：隔夜 TA 主力合约震荡收阴线，市场重心略有抬升，进一步考验下方 5000 一线支撑的预期。受近期原油持续下挫影响，PTA 市场重心下移，叠加十一月份 PTA 市场存累库预期，下游聚酯装置开工率回暖缓慢，对短期市场存在压制，继续关注下方 5000 区支撑，谨慎操作。

天胶：隔夜天胶主力合约持续下挫，整体走势偏弱。近期主产地因天气原因导致供给偏紧，但是从目前过国内下游市场来看，整体需求暂不理想，叠加合成橡胶拖累，短期市场维弱勢震荡为主，谨慎操作。

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	8718	0.15%	-1.81%	58 万	24.4 万	8800	82
PP2201	8534	-1.42%	-1.67%	96.5 万	30.7 万	8800	266
TA2201	5002	-2.91%	-2.79%	200 万	114 万	4920	-82
Ru2201	13875	-4.31%	-7.02%	32.5 万	17 万	12990	-885

数据来源：wind、国元期货

一、现货行情数据表格

表 2: 聚酯现货行情动态

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

装置开工率	PX	PTA	MEG	聚酯	终端
76.71%		81.48%	57.49%	83.16%	62.12%

数据来源：隆众资讯、国元期货

表 3：聚烯烃现货行情动态

聚烯烃石化库存	塑料排产比例	PP 排比例
67 万吨	38.7%	28.27%

数据来源：隆众资讯、国元期货

二、行业要闻

国家领导人强调，中国将更加注重扩大进口，促进贸易平衡发展。进一步缩减外资准入负面清单，有序扩大电信、医疗等服务业领域开放。修订扩大《鼓励外商投资产业目录》，引导更多外资投向先进制造业、现代服务业、高新技术、节能环保等领域。出台自贸区跨境服务贸易负面清单。深度参与绿色低碳、数字经济等国际合作，积极推进加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》、《数字经济伙伴关系协定》。

OPEC+联合部长级监督委员会建议维持 40 万桶/日增产规模不变，未理会美国总统拜登的加快增产请求。美国白宫随后表示，主要产油国应稳定能源价格，美国将考虑手中所有工具以应对高油价问题。

昨日油价跌至一个月来最低水平，此前 OPEC+维持既定增产步伐，不顾美国要求加大增产幅度的呼声，令市场猜测美国可能动用战略储备。WTI 原油期货下跌 2.5%，报 78.81 美元/桶，ICE 布伦特原油期货下跌 1.8%，报 80.54 美元/桶。

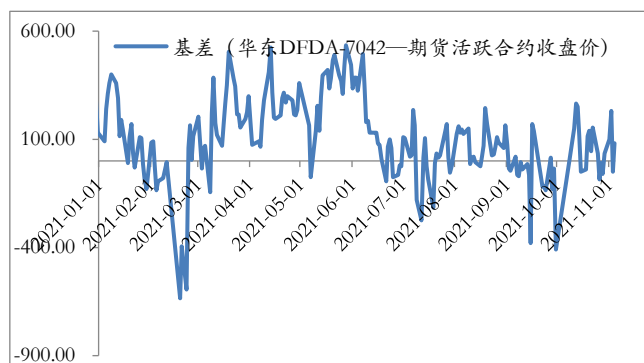
国家邮政局：10 月中国快递发展指数为 337.2，同比增长 11.5%，行业质效持续提升，发展能力进一步增强。

据发改委监测，11 月 3 日，全国统调电厂存煤 1.12 亿吨，可用天数达到 20 天，达到常年正常水平。当日全国煤炭日产量再次突破 1170 万吨，随着煤矿月初计划性检修陆续结束，产量还将增加，预计电厂供煤将持续大于耗煤，存煤提升还将进一步加快。

据乘联会，初步估算 10 月乘用车市场零售总体同比下降 12%，零售走势较为平淡。10 月疫情反复带来一定的消费干扰，目前影响不大。消费政策转型降低家庭成本，有利于车市恢复。消费者对于车辆的需求持续回升，使得低智能化的车型，尤其是合资老款车型的销量得以进一步回升。

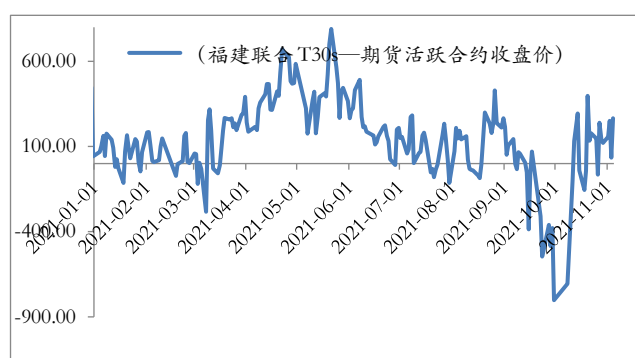
图表 1：塑料基差图

图表 2：PP 基差图



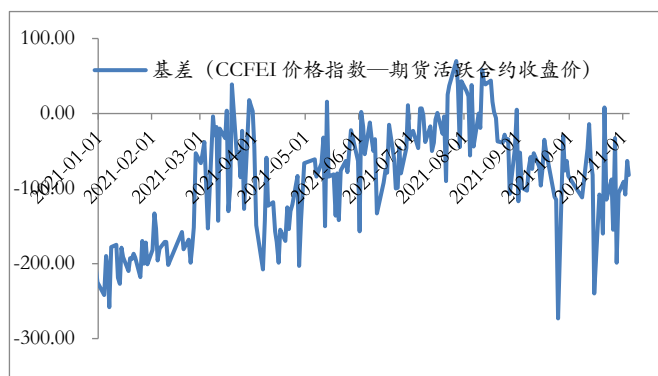
数据来源: wind、国元期货

图表 3: TA 基差图

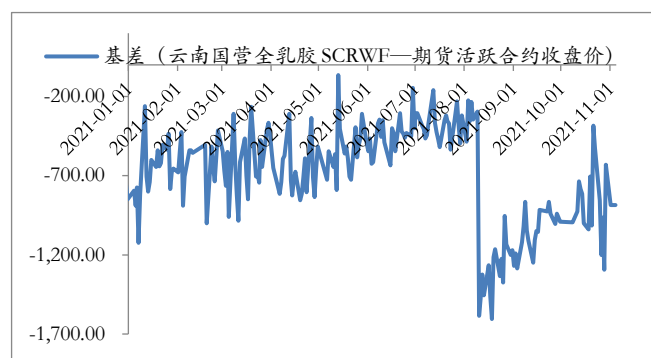


数据来源: wind、国元期货

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