国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

化工期货日报

国元期货研究咨询部 2021 年 9 月 02 日

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

OPEC 维持现有增产计划 化工品短期仍是基本面主导

策略观点

聚烯烃：隔夜塑料 2201 和 PP2201 合约震荡收阳，市场重心略有抬升。近期第二轮第四批中央生态环境保护督察全面启动，叠加前期检修的装置已陆续重启，而且新增产能即将释放，市场对于短期行情仍然不太看好，谨慎操作。

PTA：隔夜 TA 主力合约震荡收阴，市场重心持续走低。主要是当前终端纺织出口不畅，聚酯开工率走低，而 PTA 前期检修的装置重启，以及 9 月份仓单的集中注销对短期市场存在较大的利空，弱势震荡为主。

天胶：隔夜天胶主力合约持续震荡收阴，市场走势符合预期，主要是全球芯片短期，叠加近期国内第二轮第四批中央生态环境保护督察全面启动，轮胎厂对上游天胶市场的采购略显乏力，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	8075	-0.31%	-0.31%	40.5 万	31.2 万	8150	75
PP2201	8184	0.32%	0.78%	67.3 万	37.5 万	8400	216
TA2201	4815	-0.72%	-3.09%	197 万	157 万	4932	-117
Ru2201	13845	0.14%	-0.25%	33.8 万	20.5 万	12575	-1270

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
	78.42%	79.57%	60.36%	85.6%	67.82%

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
73 万吨	36.6%	29.28%

数据来源：隆众资讯、国元期货

三、行业要闻

国际油价全线走低，美油 10 月合约跌 0.41%报 68.22 美元/桶，布油 11 月合约跌 0.45%报 71.31 美元/桶。OPEC+维持逐步增产的现有计划。OPEC+同意坚持其逐步增加石油产量的现有政策，7 月该联盟同意逐步削减创纪录的减产计划，逐月增加 40 万桶/日石油产量。

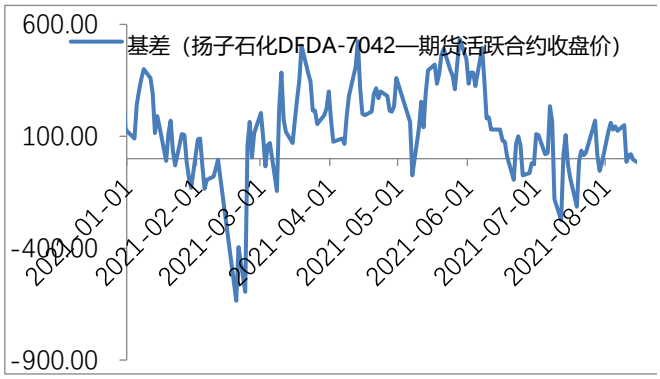
美国经济数据：ADP 报告显示 8 月份新增就业人数大幅低于预期。当月制造业扩张速度快于预期，同时积压订单增多。

昨日 PX 尾盘成交 1 手，PX 尾盘成交 1 手，10 月成交价格 898 美元/吨，11 月递盘 893 美元/吨，市场重心略有下滑。

据马来西亚 9 月 1 日消息，马来西亚橡胶局（MRB）宣布，尚未启动 2021 年 8 月小农的橡胶生产津贴（IPG）。因沙巴州、砂拉越州和半岛杯胶的农场交货平均价格高于标准价格，则不予以补偿。

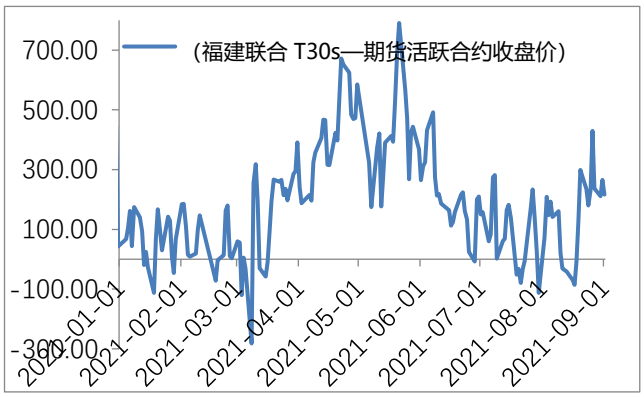
越南海关总署公布的数据显示，今年该国橡胶出口已经超过 100 万吨，价值 16.8 亿美元，分别较上年增长 27%和 66.1%。不过工业和贸易部的进出口司称，出口受到重创，因很多企业由于工厂位于封锁的疫区或没有足够的工人而不得不减产或停产。除此之外，由于空集装箱的短缺，预计将持续到明年的高运费也影响出口。

图表 1：塑料基差图



数据来源：wind、国元期货

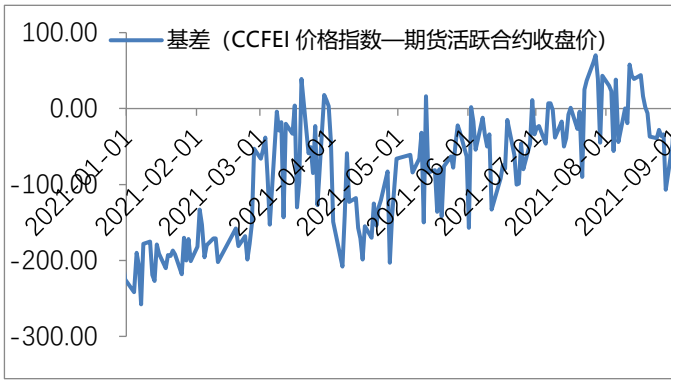
图表 2：PP 基差图



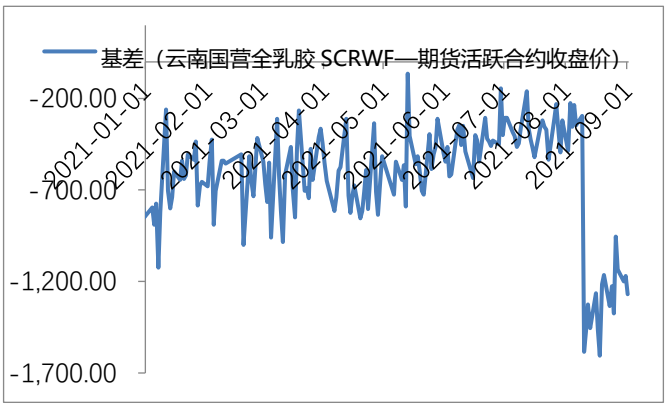
数据来源：wind、国元期货

图表 3：TA 基差图

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