

煤价持续上涨推动煤化工价格重心上移

策略观点

聚烯烃：隔夜塑料 2201 和 PP2201 合约大幅上涨震荡收中阳线，市场重心大幅抬升，主要昨日以及夜盘煤炭格持续上涨聚烯烃价格重心上移，但是考虑到新增产能释放以及前期检修装置的重启，还需关注下游的实际需求，若需求跟进不足，则下游高价拿货意愿不强，谨慎操作。

PTA：隔夜 TA 主力合约震荡收星。当前终端纺织出口不畅造成聚酯开工率低位震荡，而 PTA 前期检修的装置重启，叠加 9 月份仓单的集中注销对短期市场存在较大的利空，5000 之下弱势震荡为主。

天胶：隔夜天胶主力合约震荡收阴，短期维持低位震荡，市场缺乏重大利好指引，在 14000 之下宽幅震荡为主。主要是全球芯片短缺，汽车产销偏差，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，弱势震荡为主。

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	8330	-0.12%	0.84%	33.1 万	30.6 万	8350	20
PP2201	8356	-0.05%	1.05%	47.6 万	35.3 万	8500	144
TA2201	4908	0.25%	-0.12%	142 万	145 万	4805	-103
Ru2201	13820	0.58%	-0.69%	26.5 万	20.6 万	12700	-1120

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
	79%	79.57%	59.91%	84.43%	67.67%

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	32.9%	29.02%

数据来源：隆众资讯、国元期货

三、行业要闻

昨日国际油价全线走低，美油 10 月合约跌 0.58% 报 68.89 美元/桶，布油 11 月合约跌 0.7% 报 72.1 美元/桶。市场预期沙特降价将导致竞争更激烈，与此同时，新冠疫情的卷土重来继续令需求前景蒙上阴影。

黑色系夜盘期货多数收涨，焦煤涨 5.61%、焦炭涨 4.71%、动力煤涨 4.27%，纷纷刷新历史新高，受黑色价格大幅上涨影响，煤制烯烃价格重心大幅抬升。

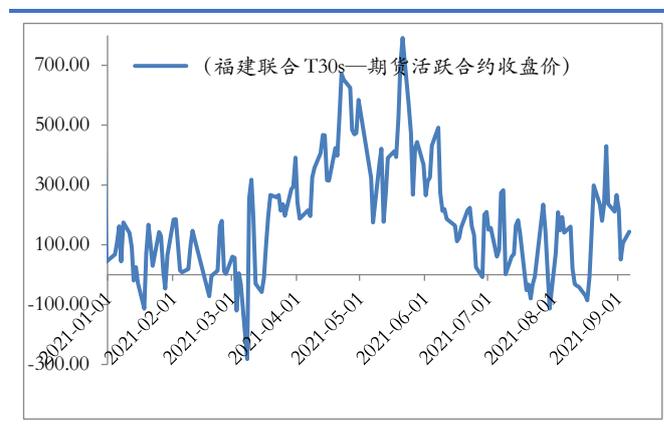
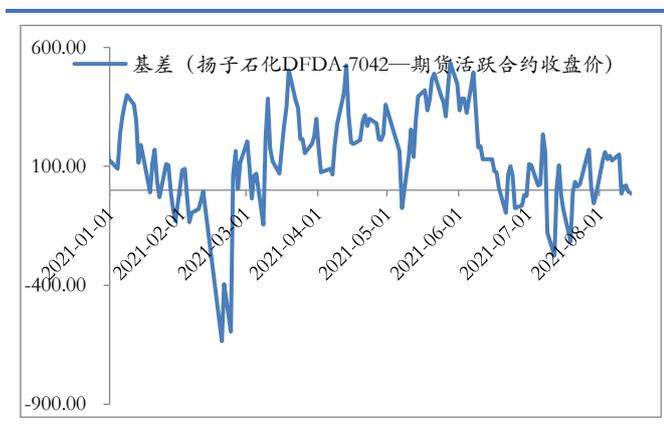
昨日 PX 尾盘成交 2 手，11 月成交价格 899 美元/吨，10 月价格 898 美元/吨，市场报盘持稳。

据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况预估，2021 年 8 月，汽车行业销量预估完成 171.1 万辆，环比下降 8.2%，同比下降 21.8%；分大类看，乘用车销量同比下降 17.5%，商用车销量同比下降 43.8%。

2021 年 1-8 月，汽车行业累计销量预估完成 1646.7 万辆，同比增长 13.1%；分大类看，乘用车销量同比增长 15.1%，商用车销量同比增长 5.4%。

图表 1：塑料基差图

图表 2：PP 基差图

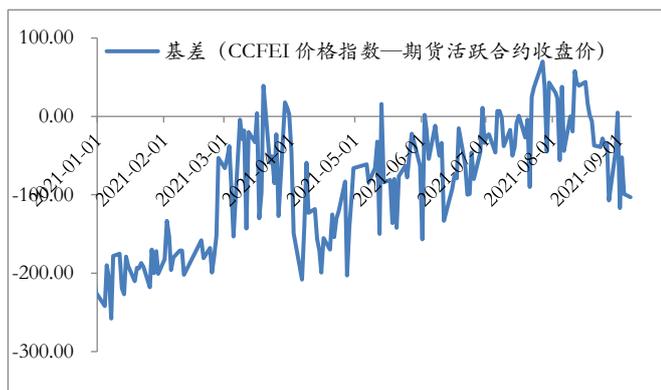


数据来源：wind、国元期货

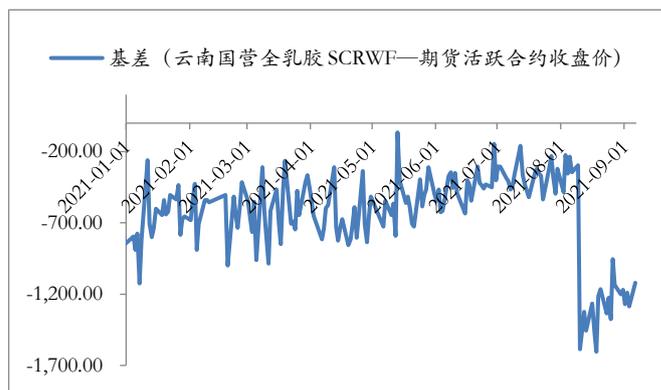
数据来源：wind、国元期货

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