

原油收涨 化工品走势分化

策略观点

聚烯烃：上周五塑料 2201 和 PP2201 合约市场重心持续抬升，但是幅度有限，主要是煤炭价格周五出现大幅回调，叠加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：上周五夜盘 TA 主力合约持续走低。当前终端纺织出口不畅造成聚酯开工率低位震荡，拖累 PTA 重心下移。而且今年第 14 号台风“灿都”预计 13 日白天登陆或擦过浙江东北部一带沿海。或对短期 PTA 市场的采购乏力，谨慎操作。

天胶：上周五夜盘天胶主力震荡收阳，市场重心不断抬升。主要是中国汽车工业协会发布的最新一期产销数据显示，8 月产销大幅下挫，不过汽车累计销量较 2019 年呈现微增，而且短期价格维持相对低位，在 13000 之上仍可建立多单。

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	8490	0%	1.37%	43.8 万	35.4 万	8450	-40
PP2201	8493	-0.26%	1.18%	72.7 万	44.9 万	8550	57
TA2201	4768	-0.5%	-3.36%	159 万	156 万	4715	-53
Ru2201	13435	1.17%	-2.72%	23.7 万	20.9 万	12325	-1110

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%	80.43%	61.6%	84.66%	68.5%

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

zhangxiaoxiao@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
79.5 万吨	32.7%	3162%

数据来源：隆众资讯、国元期货

三、行业要闻

上周五原油价格连续第三周上涨，飓风艾达过后，美国墨西哥湾的一些油田依然保持停产状态。WTI 原油期货上涨 2.3%，报 69.72 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 2.1%，报 72.92 美元/桶。

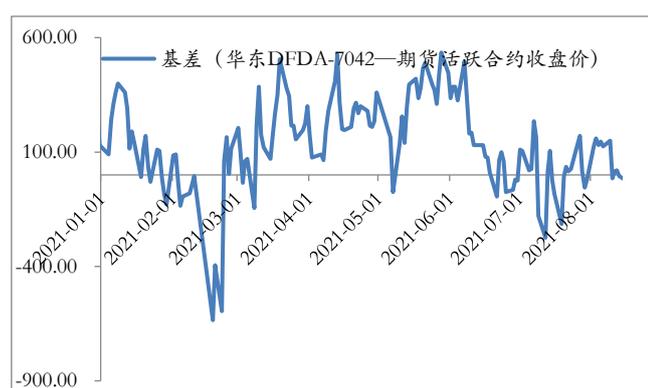
上周五夜盘黑色系期货多数收跌，对煤化工的成本支撑略有降温。

上周五 PX 尾盘无成交，10 月商谈 890-894 美元/吨，11 月商谈 888-895 美元/吨，商谈重心上移。

9 月 10 日，中国汽车工业协会发布的最新一期产销数据显示，2021 年 8 月，我国汽车产销总体延续了下降势头，且同比降幅比上月有所扩大。从具体数据来看，8 月，我国汽车产销分别达到 172.5 万辆和 179.9 万辆，环比下降 7.4%和 3.5%，同比下降 18.7%和 17.8%。

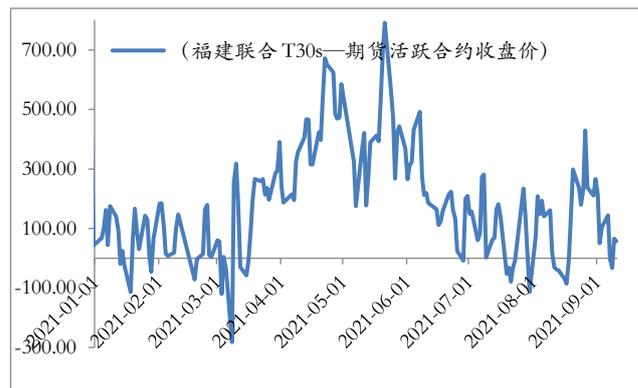
其中，乘用车 8 月产销 149.7 万辆和 155.2 万辆，产量环比下降 3.3%，销量环比持平，产销同比分别下降 11.9%和 11.7%；商用车 8 月产销 22.9 万辆和 24.7 万辆，环比下降 27.5%和 20.9%，同比下降 46.2%和 42.8%。8 月产销降幅继续扩大主要受国内疫情和马来西亚疫情的影响，供应链风险提升导致减产压力进一步加大，此外产销的波动也与去年同期基数较高有关。不过，需要注意的是，虽然芯片短缺显著影响了企业生产计划，但汽车累计产销与 2019 年同期数据相比仍呈现微增，中汽协指出，目前终端市场需求保持平稳，主要是汽车产品供给不足。

图表 1：塑料基差图



数据来源：wind、国元期货

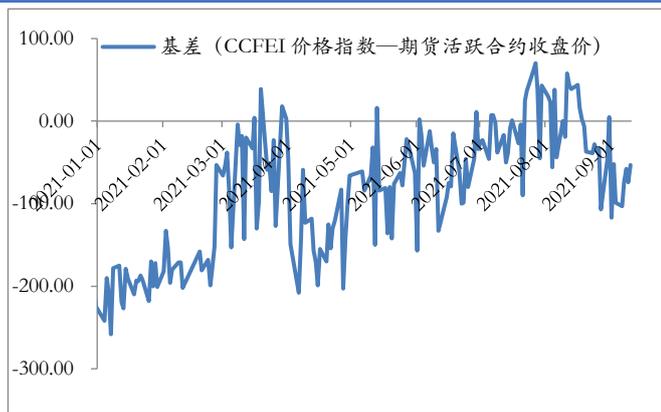
图表 2：PP 基差图



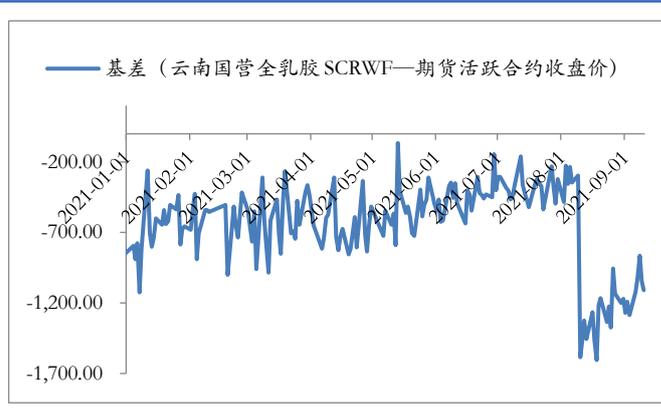
数据来源：wind、国元期货

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