Zx

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 22 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

在煤炭保供稳价的背景下 聚烯烃仍存回调预期

策略观点

聚烯烃：上周五塑料 2201 和 PP2201 合约震荡收大阴线，市场大幅回调。主要是前期价格的持续上涨主要是煤价及资金的推动，而节前煤价大幅下滑以及前期的多单已止盈离场，市场炒作氛围降低，价格大幅回调。而中秋节期间，石化库存大幅累积，而各地限电停产影响会逐渐显现，下游高价拿货意愿仍然不强，存回调预期，谨慎操作。

PTA：上周五 TA 主力合约低震荡收阴，尾盘收在 5000 一线之下，主要节前部分投资者离场。节前现货市场备货情绪高涨，下游聚酯企业在继限停产后，绍兴又一批工厂关停搬迁，导致涤纶长丝企业纷纷开启了涨价的模式，或将提振短期的 TA 现货市场，继续关注是否能有效上破 5000 一线，谨慎操作。

天胶：上周五天胶主力震荡收小阴线，日胶本周价格重心大幅走低。主要是受疫情以及芯片影响，目前国外汽车减产影响较大，而且 10 月份仍减减产，市场预期相对偏差，或将拖累天胶价格重心下移，短期 14000 压力相对较大，弱势震荡为主，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	8760	-4%	3.18%	74.4 万	33.5 万	8900	140
PP2201	8880	-3.36%	4.56%	114 万	45.8 万	8950	70
TA2201	4954	-0.84%	3.9%	152 万	134 万	4905	-49
Ru2201	13740	-0.47%	2.27%	33.7 万	16.5 万	12825	-915

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

78.7%	74.49%	60.29%	84.56%	67.03%

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
83.5 万吨	33.8%	35.37%

数据来源：隆众资讯、国元期货

三、行业要闻

昨日原油收盘小幅走高，盘中表现动荡，对供应趋紧的担忧掩盖了投资者对中国经济状况的忧虑。WTI 原油期货上涨 0.5%，报 70.49 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 0.6%，报 74.36 美元/桶。

据国家发改委网站 9 月 21 日消息，为贯彻落实党中央、国务院决策部署，合理调节使用煤炭资源，做好煤炭保供稳价工作，保障煤炭、煤电安全稳定供应，有关部门要求完善燃煤电厂安全存煤制度，降低旺季电厂存煤标准，守牢 7 天存煤安全底线。电煤消费旺季原则上电厂存煤可用天数应保持在 7—12 天，用煤高峰期存煤上限不高于 12 天。

为切实保障国家出台的一系列能源保供稳价措施落实落地、取得成效，近期，国家发展改革委、能源局联合派出督导组，赴相关重点省份和企业、港口开展能源保供稳价工作督导。

上周五 PX 尾盘成交 2 手，10 月下成交价格在 918/923 美元/吨， 11 月价格 916 美元/吨，，商谈重心略有上涨。

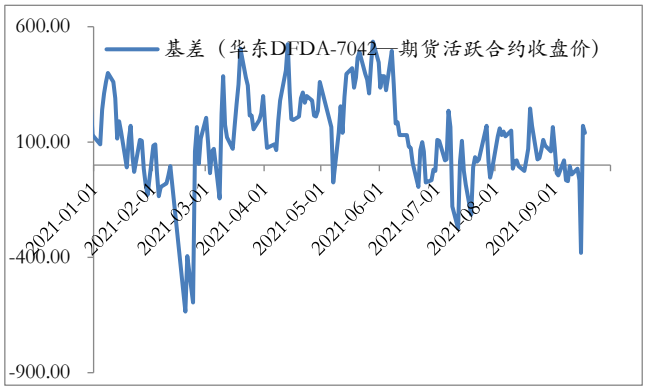
日前，绍兴市区印染化工电镀产业改造提升工作领导小组出台《关于印发越城区集聚提升至柯桥区印染组团建设投运及老厂区关停退出奖励办法的通知》（绍市提升〔2021〕1 号）、《关于印发越城区集聚提升至柯桥区印染组团过渡性生产预案的通知》（绍市提升〔2021〕2 号）两项政策，对印染组团的集聚关停相关工作进行了激励与规范。

据外媒报道，9 月 17 日，丰田汽车公司表示，由于东南亚疫情蔓延导致零部件短缺，下月将再次暂停 14 家日本工厂的生产。9 月 10 日，丰田汽车表示，9 月将进一步减产，10 月也将减产。丰田汽车最初计划在 10 月份将全球汽车产量削减 40%，即 33 万辆汽车。其中，丰田在日本的汽车产量将削减 15 万辆。

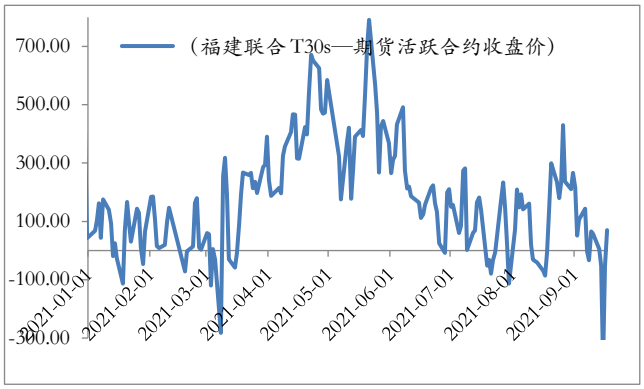
据越媒 9 月 17 日报道，因受新冠肺炎疫情的影响，8 月份越南汽车销量继续下降，创下 2015 年以来新低。越南汽车生产商协会（VAMA）近日公布，8 月份，协会各成员企业汽车销量达 8884 辆，环比下降 45%，创下 2015 年以来新年底。

图表 1：塑料基差图

图表 2：PP 基差图

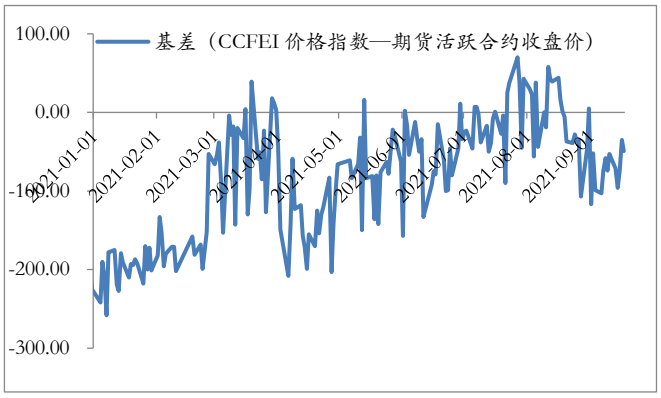


数据来源：wind、国元期货



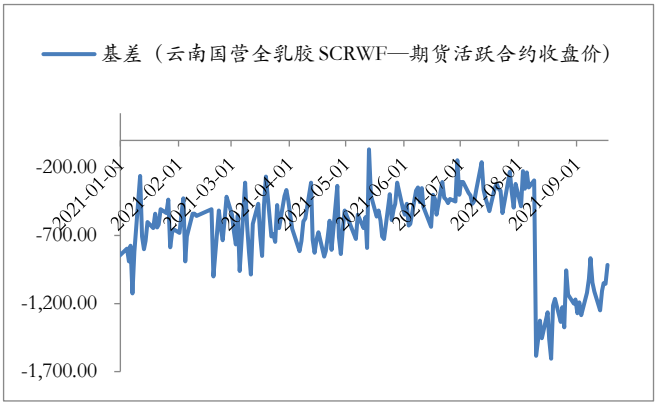
数据来源：wind、国元期货

图表 3：TA 基差图



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

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