

轮胎开工率大幅下挫 天胶价格持续走低

策略观点

聚烯烃：上周五晚间塑料 2205 合约和 PP2205 合约持续上涨，塑料和 PP 分别站上 9000 和 8500 一线。节前下游企业已完成备货，后期支撑力度将逐渐弱化，不过近期美国援助乌克兰政府的一批约 90 吨军火运抵乌克兰，关注后期油价走势对其成本影响，谨慎操作。

PTA：上周五晚间 TA 2205 合约低开震荡收小阳线。临近年末终端市场需求乏力，装置开工率大幅下挫，拖累市场成交不佳。不过当前外围存在地缘政治风险，谨慎节前原油变化对其影响，谨慎操作。

天胶：上周五晚间天胶主力合约持续下挫震荡收阴。节前下游轮胎厂家部分已完成年前备货，整体成交乏力，叠加部分投资者在年前离场观望的预期偏高，天胶短期弱势震荡为主，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
L2205	8967	0.25%	1.22%	52 万	32 万	8900	-67
PP2205	8535	-0.04%	1.04%	69 万	33 万	8450	-85
TA2205	5200	-2.23%	-2.45%	151 万	116 万	5254	-54
Ru2205	14615	-2.34%	-3.75%	33 万	27 万	13750	-865

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

装置开工率	PX	PTA	MEG	聚酯	终端
70.83%		78.24%	55.19%	84.62%	41.78%

数据来源：隆众资讯、国元期货

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

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
56 万吨	39.7%	32.03%

数据来源: 隆众资讯、国元期货

二、行业要闻

美国白宫首席医疗顾问安东尼·福奇 1 月 23 日在美国广播公司的节目中表示, 由奥密克戎毒株引发的新冠病例激增预计将于 2 月中旬达到顶峰。

高盛经济学家在周末的客户报告中表示, 他们目前预计美联储 3 月、6 月、9 月和 12 月各加息一次, 并预计美联储将在 7 月宣布启动缩表。

欧洲央行管委雷恩: 欧元区通胀的驱动因素将在今年内消退, 未来两年通胀将徘徊在欧洲央行 2% 的物价稳定目标附近; 如果没有新的干扰, 2023 年加息将是合理的。

据新华社消息, 美国驻乌克兰大使馆 22 日说, 美国援助乌克兰政府的一批约 90 吨军火运抵乌克兰。关注地缘政治变化对后续油价的影响。

原油价格上周五小幅回落, 仍连续第五周上涨, 各种迹象依然显示需求强劲而供应紧张。WTI 原油期货下跌 0.5%, 报 85.14 美元/桶; ICE 布伦特原油期货下跌 0.6%, 报 87.89 美元/桶。

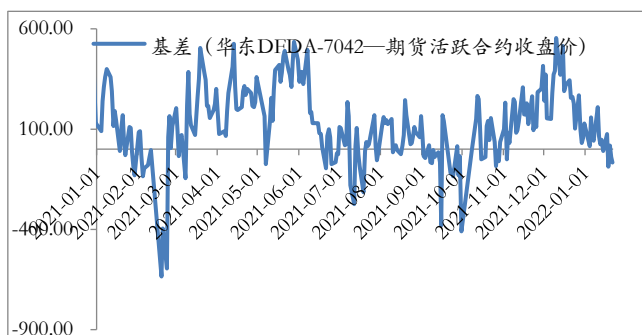
上周五 PX 尾盘无成交, 3 月递盘 964 美元/吨。4 月报盘价 969 美元/吨。市场报价微降为主。

2021 年泰国出口天然橡胶 (不含复合橡胶) 合计为 341.8 万吨, 同比增 28%。其中, 标胶合计出口 169.9 万吨, 同比增 55%; 烟片胶出口 50.9 万吨, 同比增 34%; 乳胶出口 118.7 万吨, 同比增 3%。2021 年全年, 出口到中国天然橡胶合计为 124.5 万吨, 同比增 27%。其中, 标胶出口到中国合计为 71.1 万吨, 同比增 36%; 烟片胶出口到中国合计为 13.7 万吨, 同比增 114%; 乳胶出口到中国合计为 39.2 万吨, 同比增 2%。

上周国内半钢胎厂家开工率为 59.52%, 环比下跌 3.15%, 同比下跌 7.67%。全钢胎样本厂家开工率为 49.07%, 环比下跌 7.04%, 同比下跌 20.80%。主要是东营及潍坊地区多数工厂在周内进入假期准备阶段, 20 日左右陆续停工, 个别工厂及一线品牌将在月底停工, 拖拽周内全钢胎开工明显下滑。

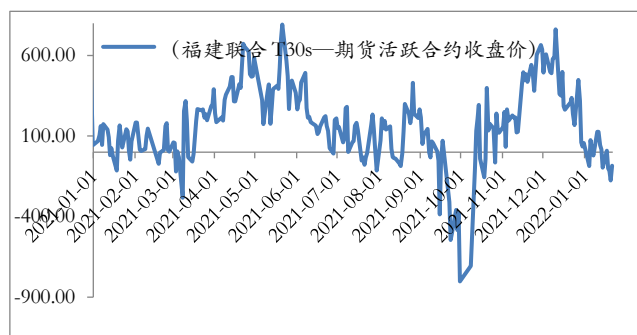
图表 1: 塑料基差图

图表 2: PP 基差图



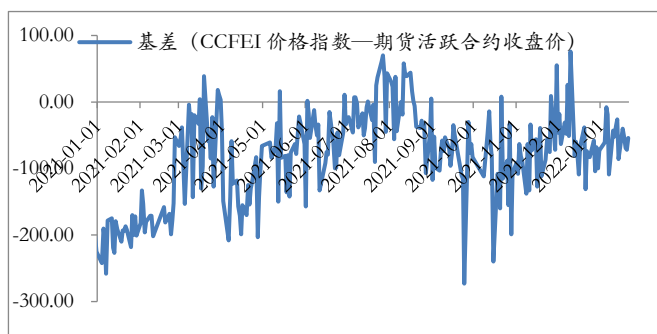
数据来源: wind、国元期货

图表 3: TA 基差图

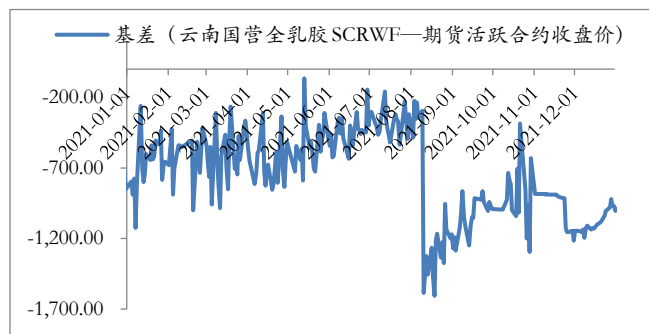


数据来源: wind、国元期货

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