

多重利好推动 煤化工大幅上涨

策略观点

聚烯烃：隔夜塑料 2201 和 PP2201 合约持续上涨震荡收大阳线，市场重心大幅走高。主要是国家领导人近日表示，煤炭作为我国主体能源，要按照绿色低碳的发展方向，要提高煤炭作为化工原料的综合利用效能，促进煤化工产业高端化、多元化、低碳化发展，叠加美国当前热带风暴尼古拉斯的影响对短期煤化工市场影响偏强，短期谨慎操作。

PTA：隔夜 TA 主力合约高开高走震荡收阴线，夜盘站上 5000 一线。主要是嘉兴石化 2#220 万吨 PTA 生产线于 9 月 15 日停车，该装置原计划 10 月份检修。而虹港石化 150 万吨 PTA 装置也于今日逐步降负停车，另外一套 250 万吨 PTA 装置预计明天停车，短期装置开工率的大幅下滑推动价格重心上移，继续关注是否能有效站稳 5000 一线。

天胶：隔夜天胶主力震荡收小阳线。近期受泰国热带风暴“康森”以及国内下游轮胎市场节前备货节奏加快的影响，天胶价格走出了一波反弹节奏，不过上方 14000 压力相对明显，继续关注是否能有效上破，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	8980	5.28%	8.48%	76.4 万	40.4 万	8600	-380
PP2201	9036	5.28%	9.34%	126 万	55 万	8650	-386
TA2201	4980	1.34%	4.91%	147 万	142 万	4905	-75
Ru2201	13775	0.73%	2.9%	21.2 万	17.7 万	12725	-1050

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%	77.81%	60.96%	84.49%	68.5%

数据来源：隆众资讯、国元期货

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

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	33%	27.76%

数据来源: 隆众资讯、国元期货

三、行业要闻

昨日在美国政府报告显示原油库存下降幅度大于预期之后, 市场供应迅速收紧的迹象推动油价飙升至六周高位。WTI 原油期货上涨 3.1%, 报 72.61 美元/桶; ICE 布伦特原油期货上涨 2.5%, 报 75.46 美元/桶。

美国官方数据显示, 飓风艾达登陆逾两周后, 墨西哥湾原油产能仍有近三分之一关闭。美国原油库存达 2019 年 9 月以来最低水平。

国家主席领导人强调, 煤炭作为我国主体能源, 要按照绿色低碳的发展方向, 对标实现碳达峰、碳中和目标任务, 立足国情、控制总量、兜住底线, 有序减量替代, 推进煤炭消费转型升级。要提高煤炭作为化工原料的综合利用效能, 促进煤化工产业高端化、多元化、低碳化发展, 积极发展煤基特种燃料、煤基生物可降解材料等。

国家发展改革委、生态环境部日前印发《“十四五”塑料污染治理行动方案》, 方案强调, 到 2025 年, 电商快件基本实现不再二次包装, 可循环快递包装应用规模达到 1000 万个。

昨日 PX 尾盘成交 2 手, 10 月成交价格为 916 美元/吨, 11 月成交 911 美元/吨, 商谈重心下移。

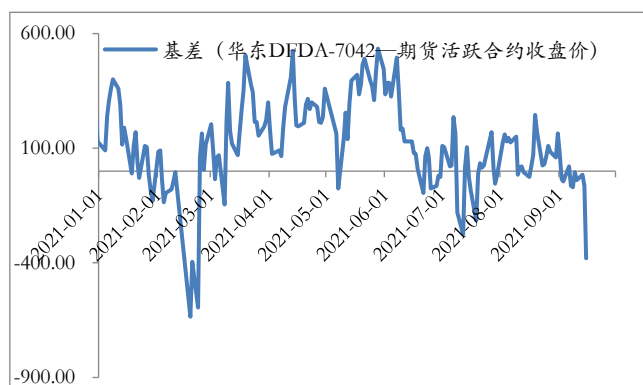
泰国中央防灾减灾司称安达曼海和西南部海岸某些地区 14 日将有大雨到暴雨。9 月 7 日至今已导致 27 个府爆发山洪和泥石流滑坡, 造成清迈府、夜丰颂府、帕府、南奔府等 95 个县 215 镇 755 个村 11200 个家庭受灾。

越南 8 月出口量 18.97 万吨, 环比下跌 7.24%, 疫情对越南出口的疫情逐渐显现, 预计 9 月份出口环比仍存回落可能。

上周轮胎开工环比大跌之后, 本周部分检修厂家开工逐渐恢复, 部分厂家检修时间较长, 库存缩减明显, 常规型号存缺货现象, 多数工厂库存消化有限, 成品库存高位, 销售压力不减, 另外, 经济型轮胎出货略好, 预计本周轮胎厂家开工将小幅恢复性提升, 9 月底及“十一”假期依旧存在停限产可能。

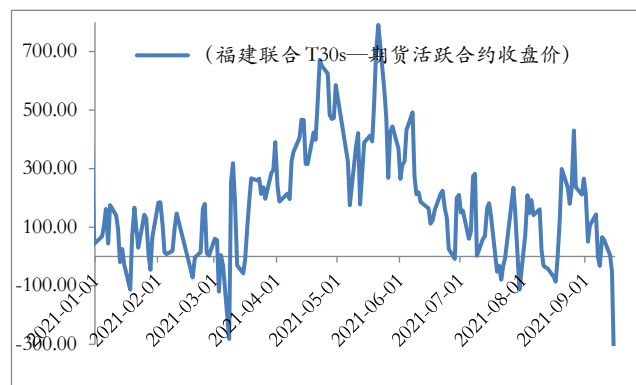
图表 1: 塑料基差图

图表 2: PP 基差图



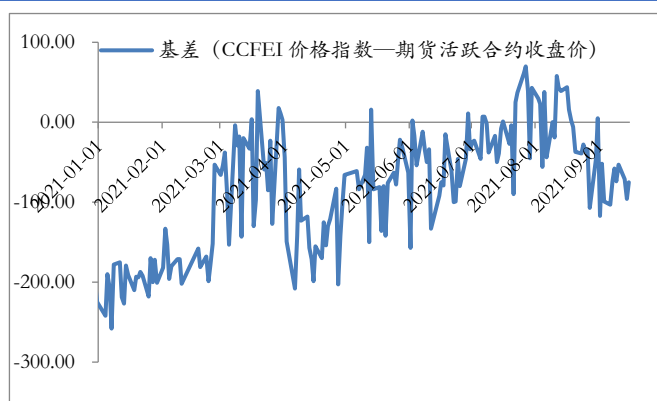
数据来源: wind、国元期货

图表 3: TA 基差图

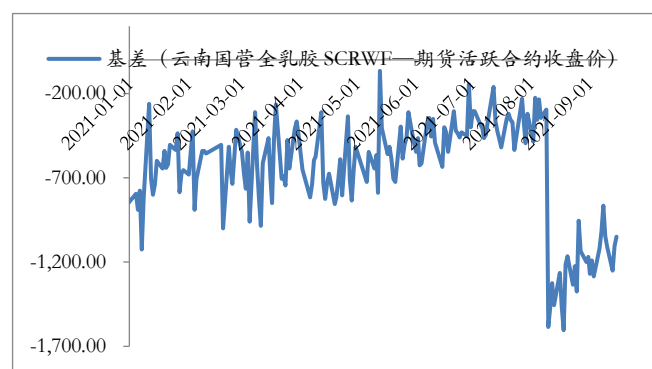


数据来源: wind、国元期货

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