

# 化工品开盘首日迎来开门红

上市首日，化工品市场领涨，尤其是苯乙烯的表现最为耀眼。截止收盘，苯乙烯主力合约收于 8581，涨幅达到 10.99%，远远高于其它品种。主要是春节期间，欧洲、美国、日本苯乙烯装置多套装置非计划停车，导致美金货价格暴涨，带动国内市场价格。欧洲地区作为卖方市场，买盘只能被动接受价格。春节假期期间，欧洲苯乙烯上涨了 361.5 美元/吨，涨幅达到了 33.16%；FOB 美国海湾在春节期间上涨了 254.32 美元/吨，17 日收盘至 1271.6 美元/吨。由于国外苯乙烯产量偏低，导致美金价格直线上涨，除非有进口货源的流入，迫使两者地区的价差有所收敛，价格才有降温的可能，否则短期基本面仍然相对乐观。

而聚酯中乙二醇的大幅上涨，得益于冬季风暴侵袭美国，使得电力供应出现紧张。而此次德克萨斯州、阿肯色州、伊利诺伊州和肯塔基州的不少地区因极端天气断电，与乙二醇密切相关的乙烯、EO 等多套装置宣布遭遇不可抗力停车。据统计，美国乙二醇总产能 570 万吨附近，此前部分装置也有切换 EO 减少乙二醇产出，目前有效产能在 490 万吨附近，此次明确宣布停车的产能有 343 万吨，占美国当地有效产能的 70%左右。而 2020 年中国自美国的乙二醇进口总量有 73.77 万吨，月均进口量在 6 万吨附近，此次美国大面积的装置故障停车，将进一步缩减其进口量。叠加原油在春节的持续上涨，推动乙二醇价格节后开盘大幅走高。不过考虑到下游聚酯一般返市时间都在元宵节前后，短期采购力度或将有所偏低，而从乙二醇主力合约来看，当前上方 5000 的压力线比较明显，多空，多单谨慎操作。

短纤作为乙二醇和 PTA 的下游，今日表现符合预期，外盘收于涨停板 7734。短纤的上涨主要由以下几点：首先，原油大幅上涨带动化工品整体环境相对偏强；

其次，由于上游乙二醇和 PTA 重心的上移，导致成本中枢的抬升，尤其是乙二醇收于涨停板，再次推动短纤价格的上涨；最后最值得关注的是，2020 年在聚酯下游四大品种中，短纤市场的整体表现最为突出，尤其是利润方面，而春节前夕，涤纶短纤工厂处于超卖状态，2 月 10 日的成品库存在-12.4 天，利润也维持在 500 元/吨以上。而 2021 年上半年也仅有宿迁逸达 30 万吨有投产计划，所以市场对于 2021 年上半年的涤纶短纤市场存在利好偏多的预期，也是价格持续上涨的主要动力。

对于聚烯烃市场而言，由于原油的持续上涨推动了聚烯烃价格重心的上移。节后归来，聚烯烃石化库存维持在 92 万吨，较节前上涨 32.5 万吨，涨幅到 54.62%，累库幅度低于近几年同期。而春节期间就地过年激发消费潜力，导致快递量暴涨，春节前六天全国揽收的包裹数达到 4.8 亿件，家电数码比去年同期分别增长 29.9%，再次推动了聚烯烃价格的走高。开工首日（初七），全国不同地区塑料线性以及 PP 拉丝现货市场价格均上调 300-500 元/吨不等，上涨氛围明显，市场相对乐观。

注意事项:本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，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的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归国元期货所有。