



「2024.10.25」

聚酯市场周报

跟随上游成本波动 聚酯市场先涨后跌

助理研究员：张宗琚
期货从业资格号 F03122124
期货投资咨询从业证书 Z0021307

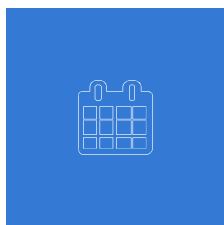
关注我们获
取更多资讯



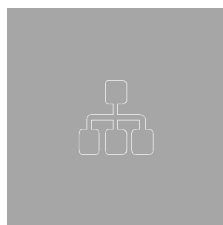
业务咨询
添加客服



目录



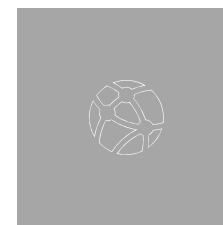
1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况



4、期权市场

01

周度要点小节



「周度要点小结」

品种	主要关注	下周观点及策略
国际原油	<p>宏观：欧元区制造业表现持续弱势，美国制造业略有回升，降息路径收紧预期仍存，美元指数持续走强带来压力。据CME观察：美联储到11月降25个基点的概率为96.3%，到12月累计降息50个基点的概率为70.5%。</p> <p>基本面：周度美国原油日均产量维持在1350万桶/日，美国原油开工率升高。美国周度数据显示原油库存+547.4万桶至4.26亿桶，增幅1.3%。原油产品总需求同比上升。</p> <p>地缘：以色列军方表示，有可能很快结束与黎巴嫩真主党的冲突；以色列代表团将于27日前往多哈就加沙停火举行会谈； Hamas代表团前往开罗听取提议的停火协议方案。</p>	<p>➤ 持续观察“停火”进展，对于原油市场来说，停火对盘面不利。12月沙特带领的OPEC+增产预期，以及季节性需求走弱，原油基本面偏空趋势难改，留意地缘情绪溢价回落对油价的压力，长趋势偏弱。</p>
PX	<p>供应方面，周内PX产量为73.19万吨，环比+5.46%。国内PX周均产能利用率87.27%，环比+4.52%。</p> <p>需求方面，周内PTA产量为139.25万吨，较上周-1.40万吨。国内PTA周均产能利用率至80.81%，环比-0.84%。PTA产量与开工均下降。</p> <p>装置计划，周内中化泉州80万吨PX装置负荷降低到75%。下周装置变动不大，福建联合和宁波大树延续检修。</p>	<p>➤ 观点：近期PX供应增加，PTA装置有重启预期，PX供需变动不大，PX预计跟随成本端偏弱震荡。</p>

「周度要点小结」

品种	主要关注	下周观点及策略
PTA	<p>供应方面，周内PTA产量为139.25万吨，较上周-1.40万吨。国内PTA周均产能利用率至80.81%，环比-0.84%。PTA产量与开工均下降。</p> <p>需求方面，周内聚酯行业周度148.82吨，较上周+0.59万吨，环比涨0.4%，聚酯行业周度平均产能利用率88.47%，较上周+0.35%。</p> <p>库存方面，PTA工厂库存在4.38天，较上周-0.38天，较同期-0.72天，聚酯工厂PTA原料库存在8.35天，较上周+0.05天，较同期+1.25天。</p> <p>装置计划，恒力惠州2#预计下周重启，已减停装置或延续检修。</p>	<p>➤ 观点：PTA整体供应预计环比上升。近期聚酯开工回升，织造订单和备货有望提升，上游PX走势偏弱，PTA加工费尚可，PTA库存压力小幅缓解，预计PTA跟随成本端偏弱运行。</p>
MEG	<p>供应方面，乙二醇装置周度产量在37.66万吨，较上周提升1.17%。乙二醇总产能利用率63%，环比+0.73%。</p> <p>需求方面，周内聚酯行业周度148.82吨，较上周+0.59万吨，环比涨0.4%，聚酯行业周度平均产能利用率88.47%，较上周+0.35%。</p> <p>库存方面，截至10月24日，华东主港地区MEG港口库存总量61.75万吨，较上一统计周期增加1.2万吨。截至2024年10月30日，国内乙二醇华东总到港量预计在12.25万吨，较前一期数据下滑，预计下周港口库存累库压力减轻。</p> <p>装置计划，下周预计建元重启、天业有重启计划、红四方负荷上调，中昆停车检修。</p>	<p>➤ 观点：乙二醇整体产量有上调预期。海外装置重启，进口量预计小幅上升，乙二醇总体供应增加，成本端支撑偏弱，短期乙二醇跟随成本端主逻辑，港口库存低位继续回升，拖累市场心态。</p>

「周度要点小结」

品种	主要关注	下周观点及策略
PF	<p>供应方面，周内涤纶短纤产量为15.40万吨，环比增加0.07万吨，环比增幅为0.46%；产能利用率平均值为75.63%，环比增加0.35%。</p> <p>需求方面，周内涤纶短纤工厂平均产销率为44.71%，较上期减少16.17%。纯涤纱行业平均开工率在78.46%，环比持平。</p> <p>库存方面，截至10月17日，纯涤纱行业周均库存在16.54天，较上期下降0.42天。</p>	<p>➤ 观点：宏观利好氛围降温，短纤下游订单和备货情绪平稳，纱企备货水平下降，纱企自身订单疲软以刚需为主，预计短纤价格震荡偏弱走势，注意风险控制。</p>
PR	<p>供应方面，近一周聚酯瓶片产量为33.47万吨，较上周增加0.27万吨或0.81%；国内聚酯瓶片产能利用率均值为80.39%，较上周提升0.65个百分点。</p> <p>出口方面，2024年9月中国聚酯瓶片出口43.53万吨，较上月减少6.75万吨，或-13.44%。目前聚酯瓶片处于净出口减少阶段。</p> <p>产能方面，周内福建百宏瓶片装置满产，河南安化聚酯瓶片装置近期存重启计划，预计瓶片供应继续上升。</p>	<p>➤ 观点：考虑国内外需求季节性下滑的影响，下游需求维持逢低补货，瓶片累库压力较大，预计瓶片价格以震荡偏弱为主，注意风险控制。</p>

02

期现市场



「期现市场」-本周PX期价上涨，基差上升

截至2024年10月24日，期货收盘价(活跃):对二甲苯(PX)为7082元/吨，较10月17日上涨142元/吨，增幅2.05%。

截至2024年10月24日，PX基差为518元/吨，较10月17日增加258元/吨，增幅99.23%。

图 PX期价走势（元/吨）

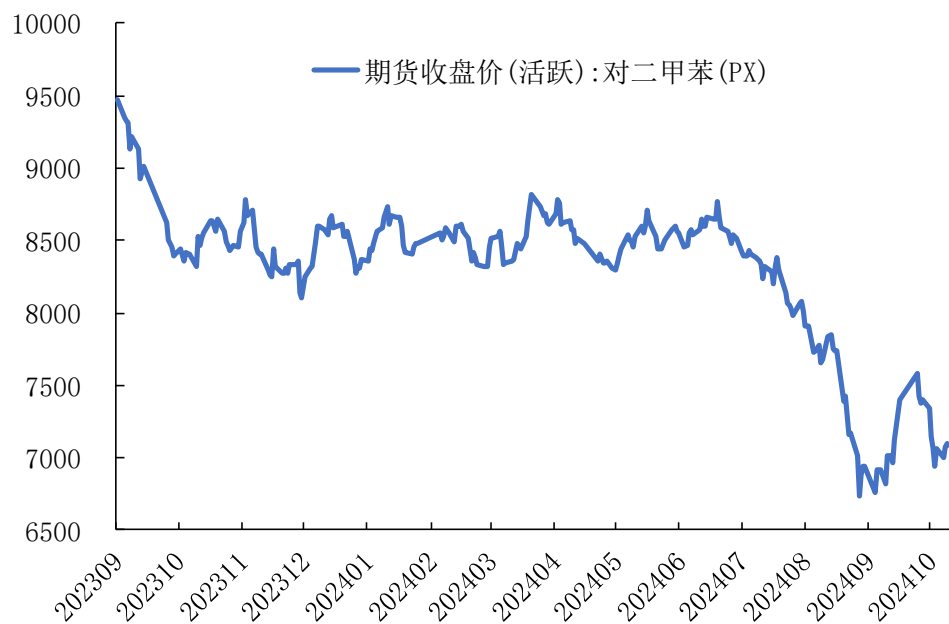
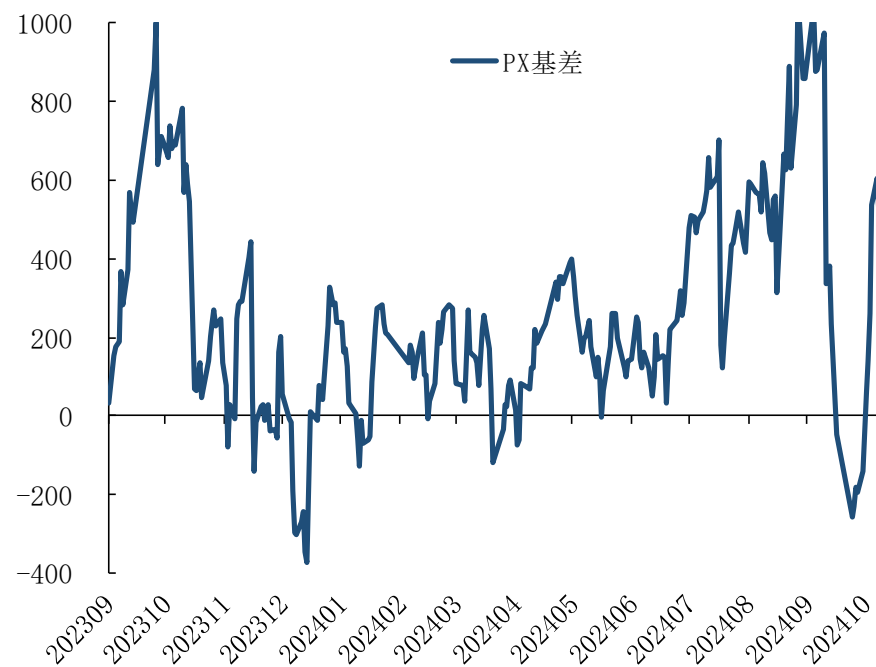


图 PX基差走势（元/吨）



「期现市场」-本周PTA期价上涨，基差下降

截至2024年10月24日，期货收盘价(活跃:成交量):精对苯二甲酸(PTA)为5012元/吨，较10月17日上涨100元/吨，增幅2.04%。

截至2024年10月24日，PTA基差为-72元/吨，较10月17日减少30元/吨，降幅71.43%。

图 PTA期价走势（元/吨）



图 PTA基差走势（元/吨）



「期现市场」-本周乙二醇期价下跌，基差上升

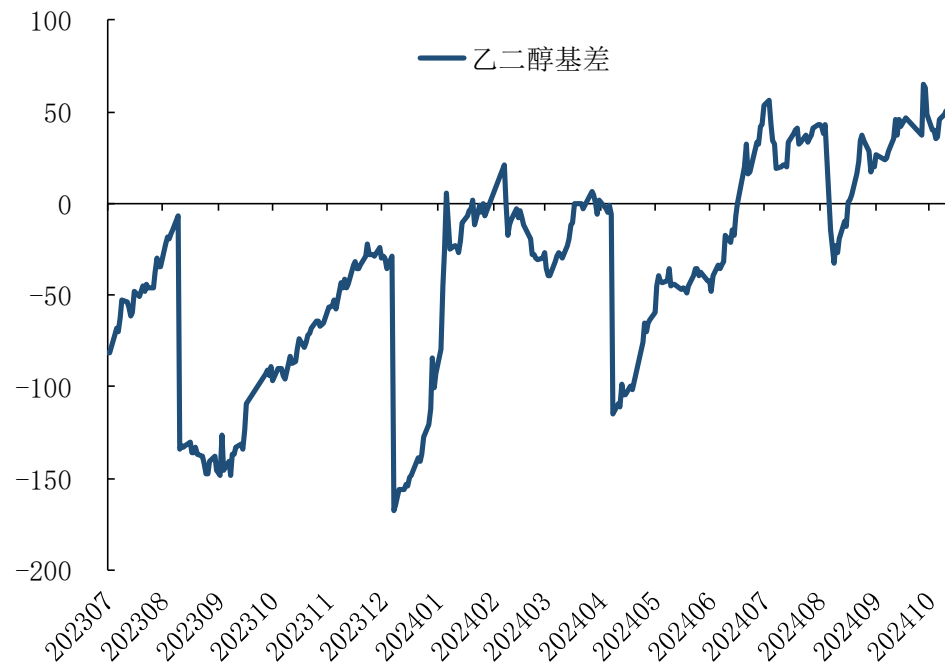
截至2024年10月24日，期货收盘价(活跃):乙二醇(EG)为4588元/吨，较10月17日下跌36元/吨，降幅0.78%。

截至2024年10月24日，乙二醇基差为47元/吨，较10月17日增加11元/吨，增幅30.56%。

图 MEG期价走势（元/吨）



图 MEG基差走势（元/吨）



「期现市场」-本周瓶片期价上升，基差下降

截至2024年10月24日，期货收盘价(活跃:成交量):瓶片为6284元/吨，较10月17日上涨94元/吨，增幅1.52%。

截至2024年10月24日，瓶片基差为21元/吨，较10月17日下跌74元/吨，降幅77.89%。

图 瓶片期价走势（元/吨）

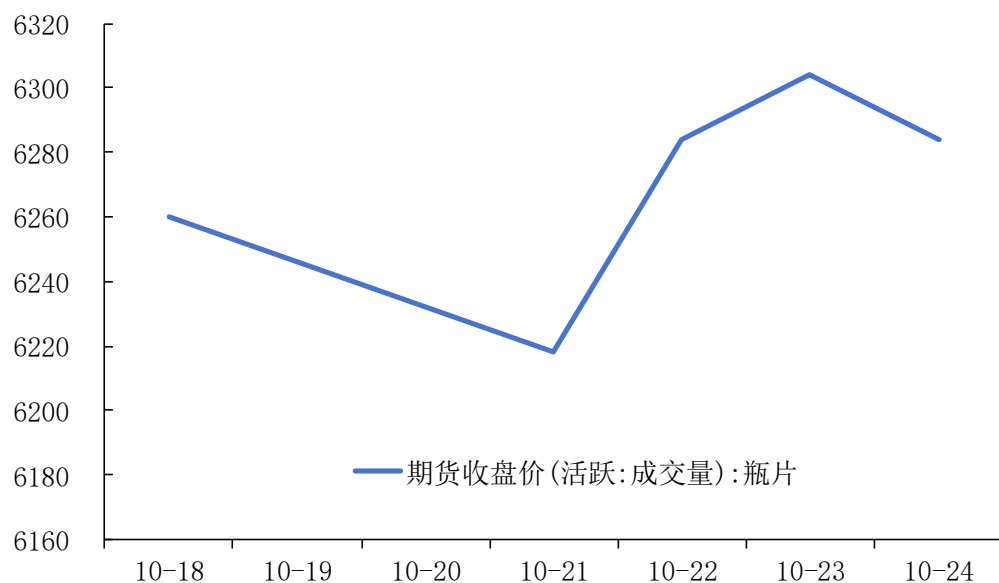
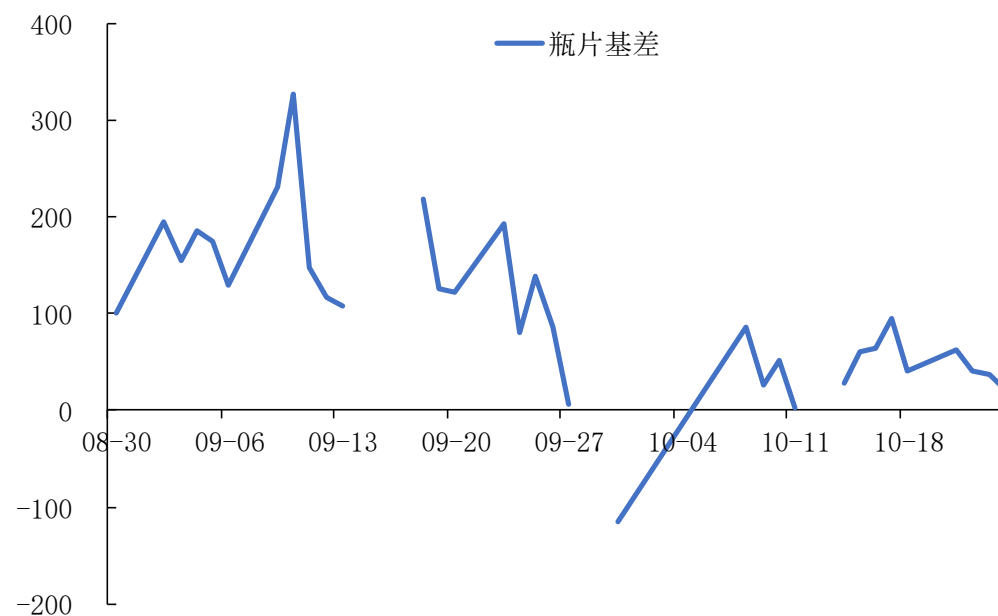


图 瓶片基差走势（元/吨）



「期现市场」-本周短纤期价上涨，基差下降

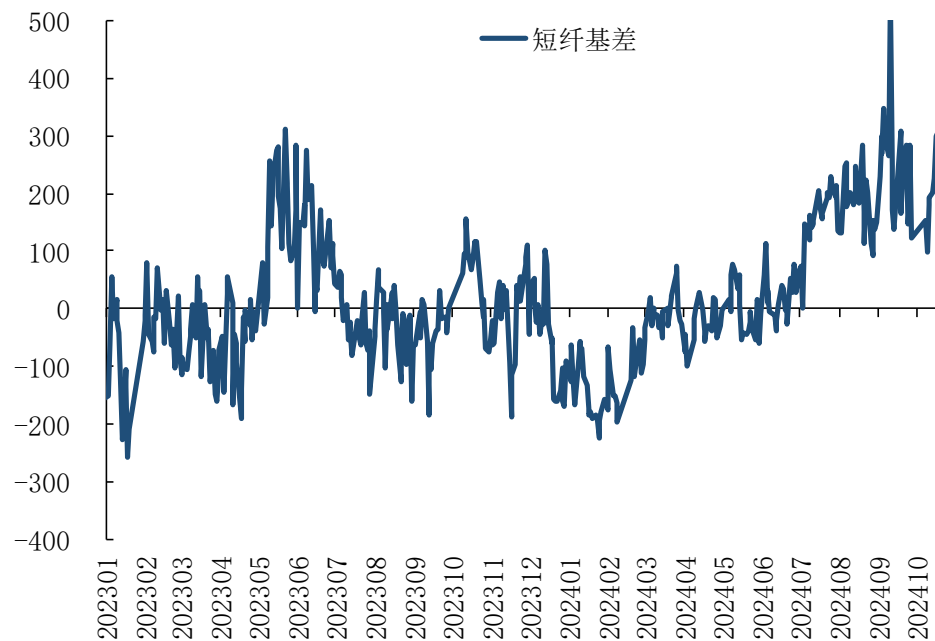
截至2024年10月24日，期货收盘价(活跃:成交量):短纤(PF)为6888元/吨，较10月17日上涨94元/吨，增幅1.38%

截至2024年10月24日，短纤基差为212元/吨，较10月17日减少94元/吨，降幅30.72%。

图 短纤期价走势（元/吨）



图 短纤基差走势（元/吨）



「期现市场情况」-持仓情况 聚酯系品种持仓量回升

图 PX期货持仓量（手）



图 PTA期货持仓量（手）

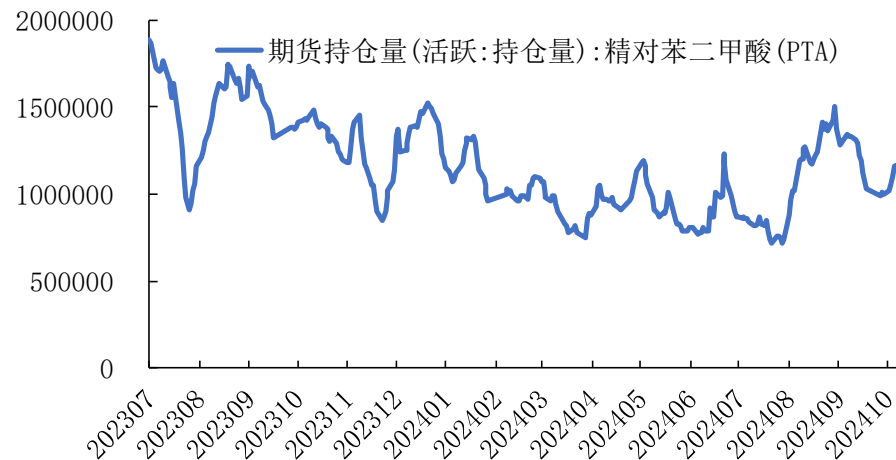


图 乙二醇期货持仓量（手）

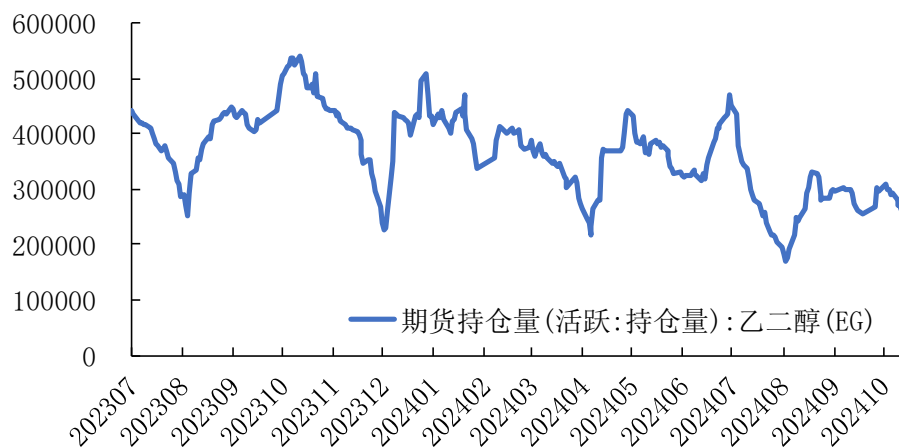
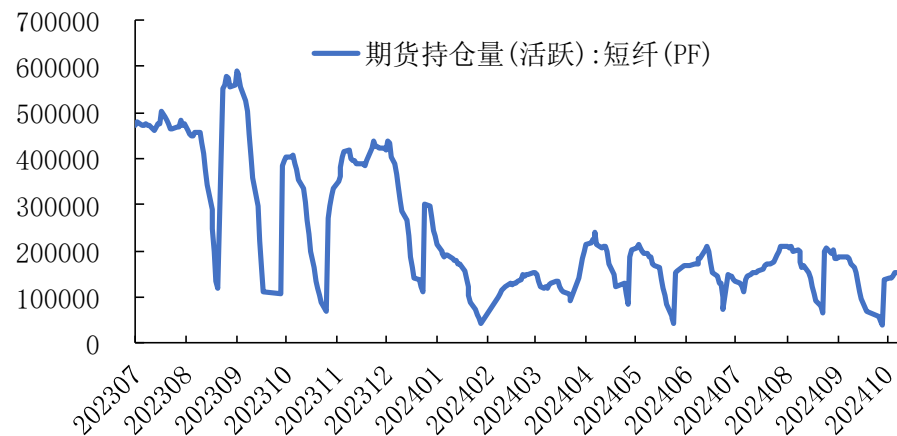


图 短纤期货持仓量（手）



「期现市场情况」-仓单情况

图 PX仓单数量（张）

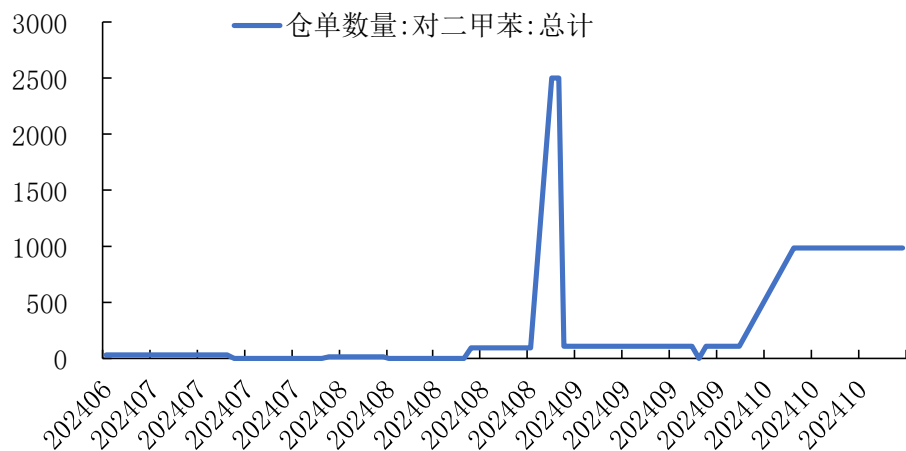


图 PTA仓单数量（张）

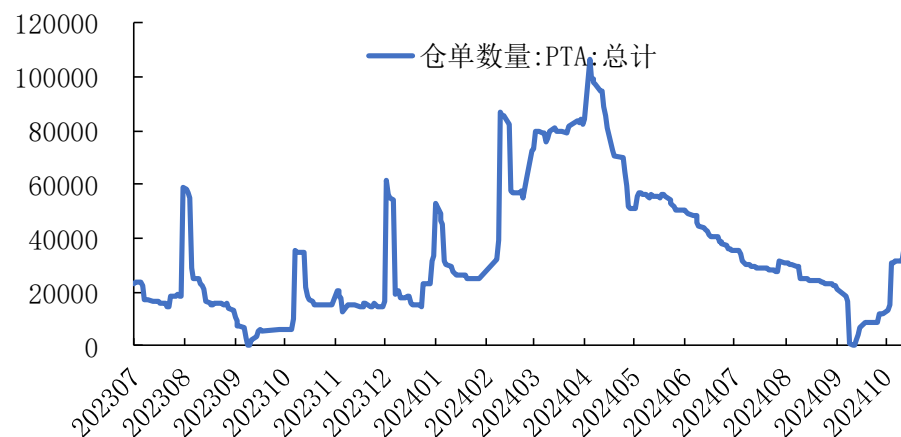
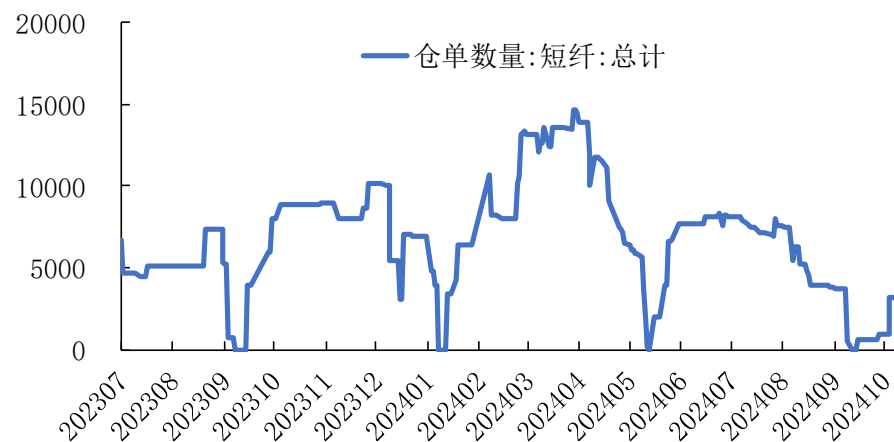


图 乙二醇仓单数量（张）



图 短纤仓单数量（张）



「期现市场情况」-月差情况 1-5价差下行

图 PX近远月价差走势（1-5，元/吨）

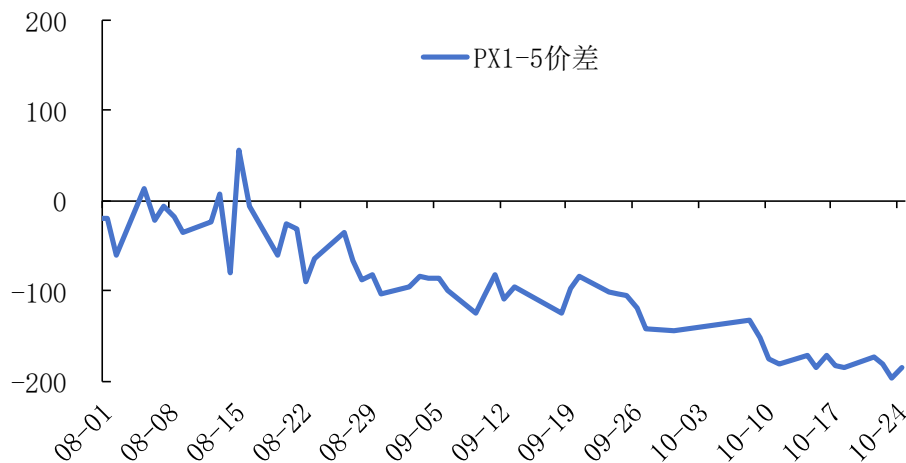


图 乙二醇近远月价差走势（1-5，元/吨）

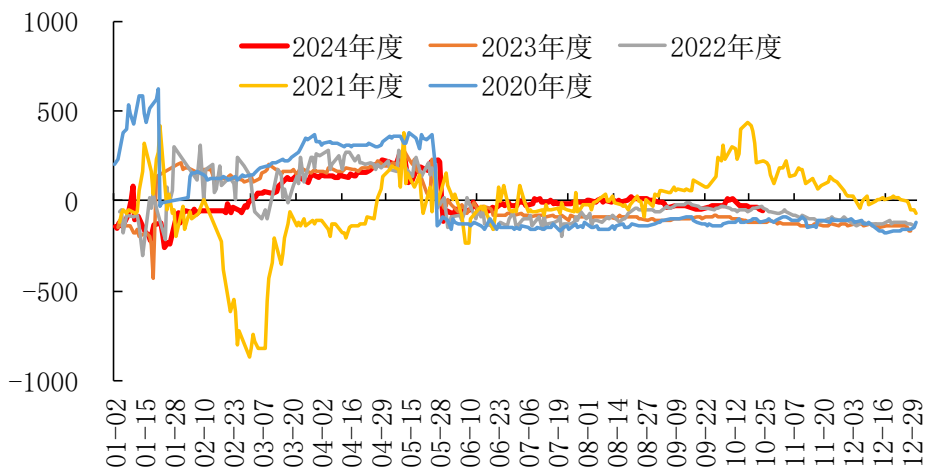


图 PTA近远月价差走势（1-5，元/吨）

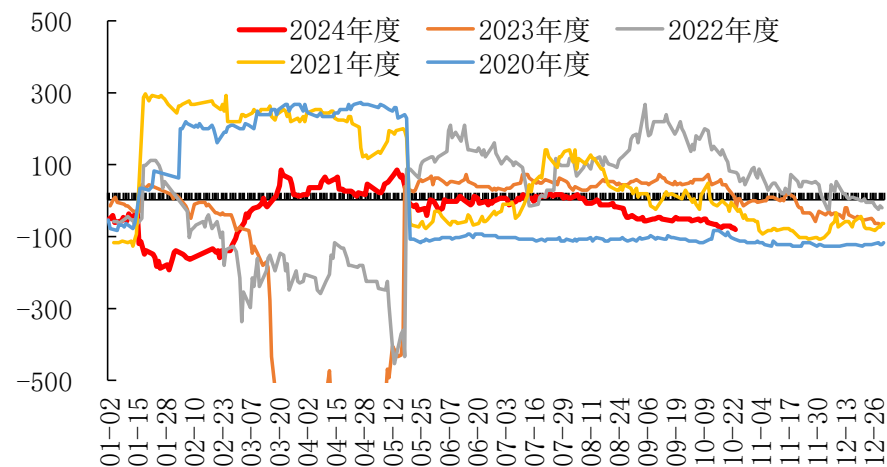
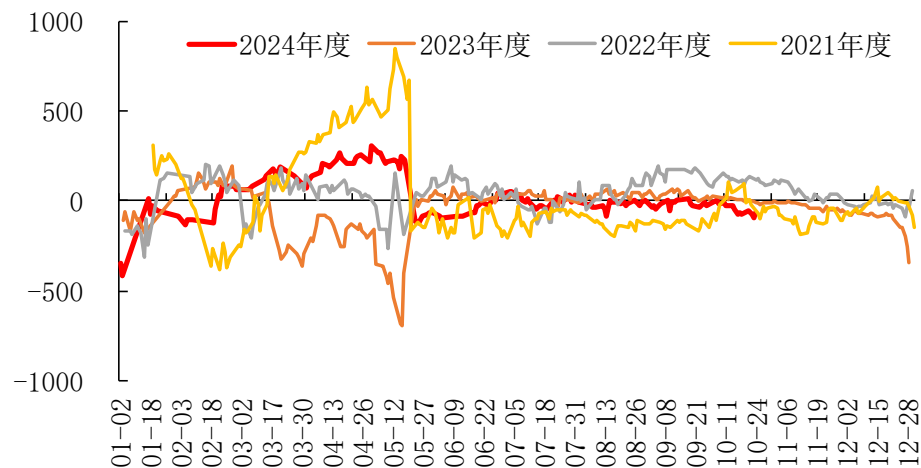


图 短纤近远月价差走势（1-5，元/吨）



「期现市场情况」-原料端价格 油价周度震荡收涨，PXN回落

图 国际原油价格（美元/桶）

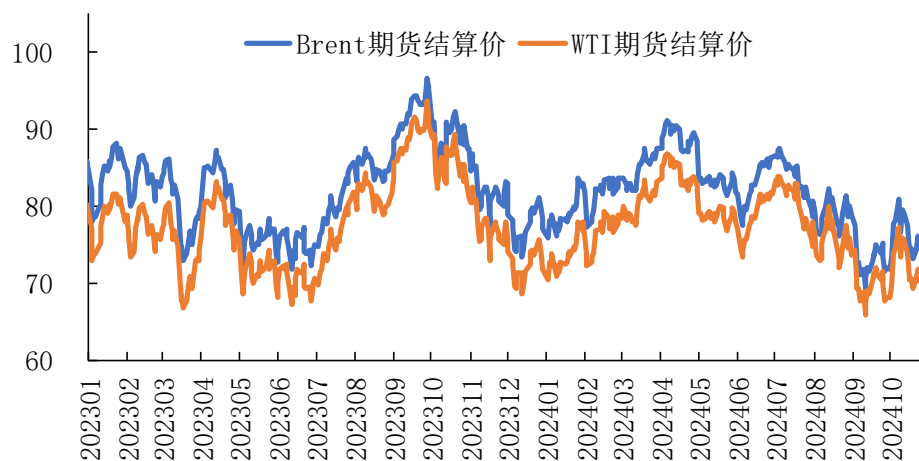


图 石脑油价格（CFR日本，美元/吨）



图 PX现货价格（美元/吨）

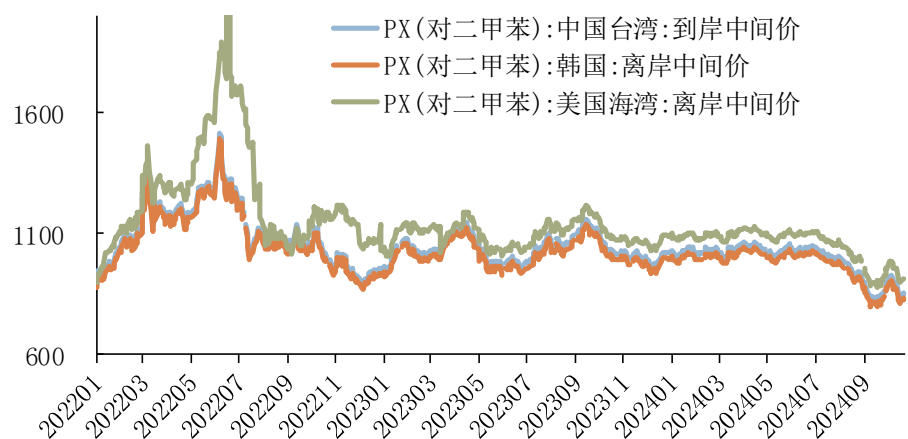
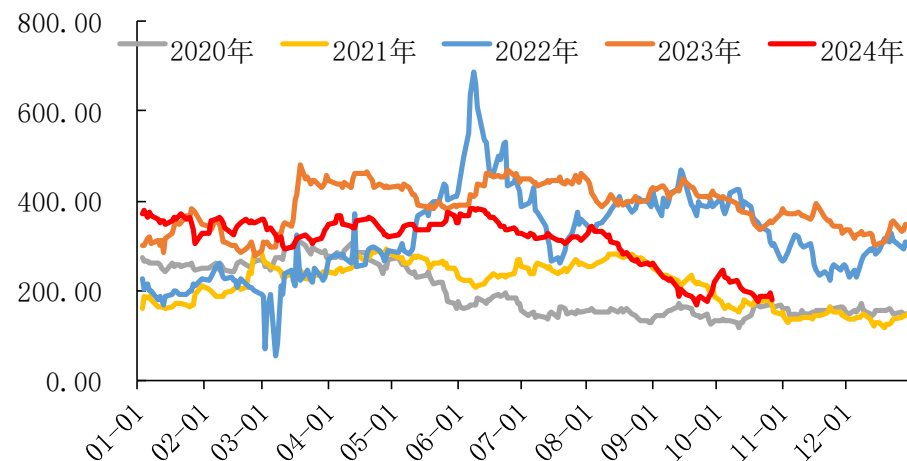


图 PX-石脑油价差（美元/吨）



「期现市场情况」-主要现货价格 聚酯系品种现货价格下跌



图 PTA现货价格走势

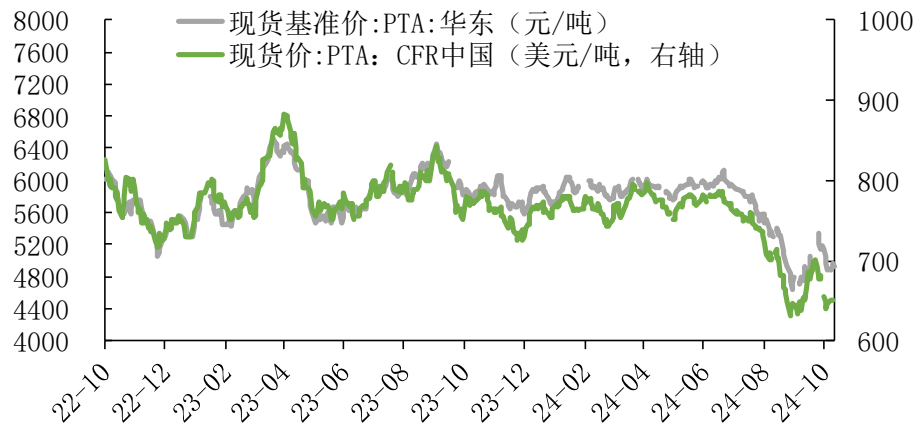


图 乙二醇现货价格走势

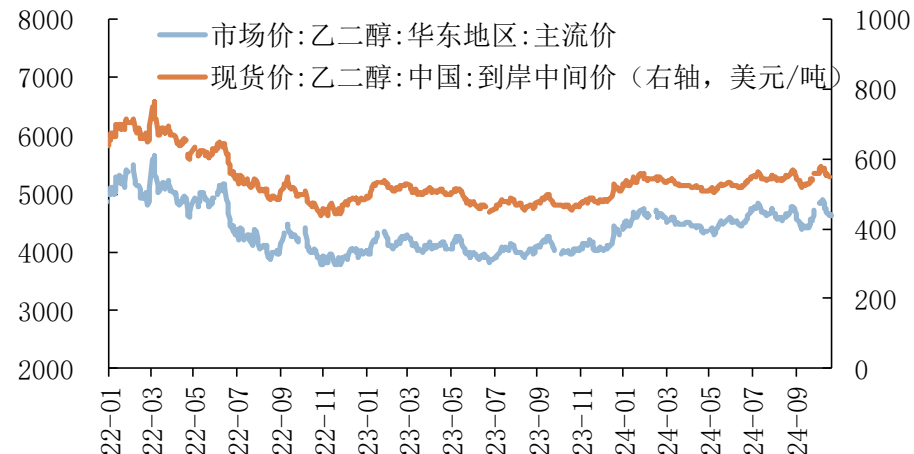
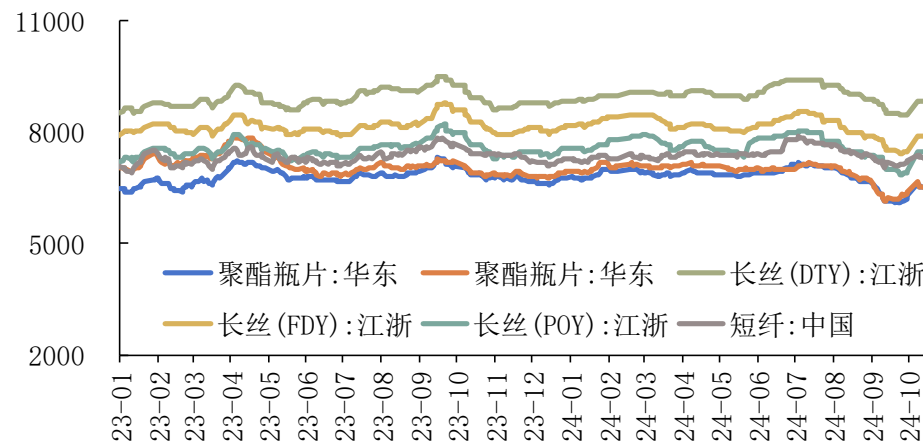


图 短纤现货价格 (元/吨)



图 聚酯产品价格 (元/吨)



03

产业链情况



「产业链情况」-PX装置变动

企业	产能	地址	负荷	备注
齐鲁石化	9.5	山东淄博	0	2021年2月22日长停
青岛丽东	100	山东青岛	85%-90%	9月负荷提升
中化弘润	60	山东潍坊	0	2023年5月初重启，8月中停机
威联化学	200	山东东营	95%-100%	5月10日停机，6.18和6.26各重启一套 100万吨装置9.7-9.24检修
扬子石化	89	江苏南京	105%-110%	
上海石化	85	上海	80%-85%	
金陵石化	60	江苏南京	95%-100%	
镇海炼化	80	浙江宁波	100%-105%	4月4日检修20天，负荷提升
宁波中金	160	浙江宁波	70%-80%	4月16日检修40天，6月中上旬重启
福建福海创	160	福建漳州	85%-90%	一套装置5月21日停机，7月上旬重启
福建联合	100	福建泉州	0%	10月8日检修2个月
惠州炼化	245	广东惠州	90%-95%	
海南炼化	160	海南洋浦	95%-100%	
洛阳石化	21.5	河南洛阳	0	
大连福佳化	140	辽宁大连	100%	月内装置负荷提升
辽阳石化	100	辽宁辽阳	70%-75%	
恒力大连	500	大连长兴岛	100%-110%	4月16日一套装置检修10天，5.25一套装置检修10天， 6.5重启，8月底负荷恢复
天津石化	39	天津	80%-85%	
乌石化	100	乌鲁木齐	80%	4月15日检修两周
彭州石化	75	四川彭州	100%-105%	
浙江石化	900	浙江舟山	85%-90%	5.17-5.24检修后重启， 9月底250万吨装置停机，10.14重启
中化泉州	80	福建泉州	70%-80%	周内负荷降低
九江石化	89	江西九江	100%	7.28-8.5停车检修，10.9-10.19检修
盛虹炼化	400	江苏连云港	90%-95%	
广东石化	260	广东揭阳	100%-105%	
中海油宁波大榭	160	浙江宁波	0%	10月10日检修2个月
合计	4373		86.00%	

* 红字：近期变动 黑字：历史情况 蓝字：未来计划

「产业链情况」-PTA供给 PTA产量开工下行，厂内库存小幅去库



图 PTA周度产量（万吨）

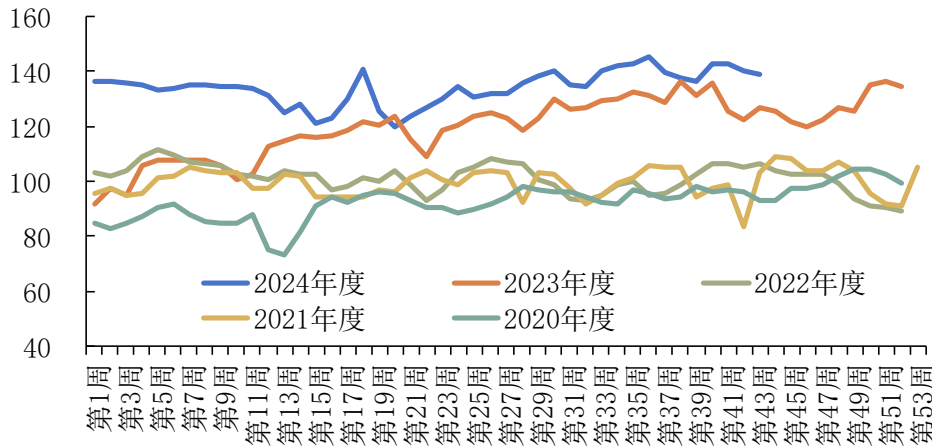


图 PTA开工率（日，%）

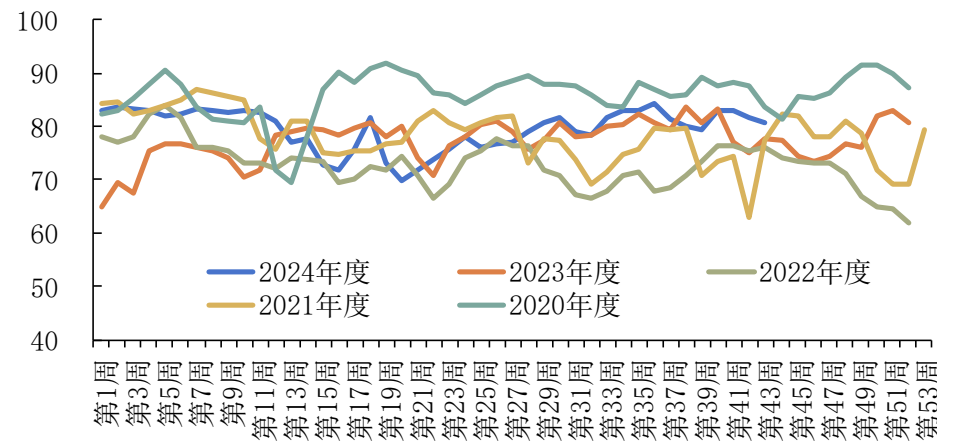


图 PTA出口情况（万吨）

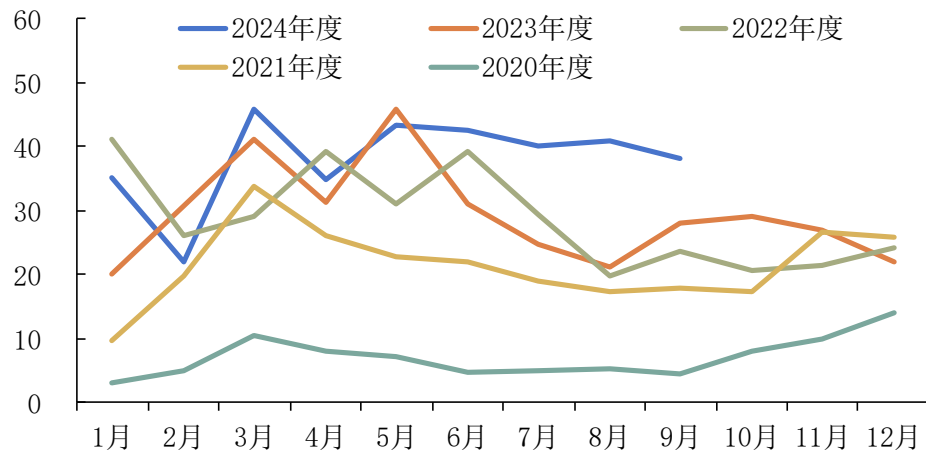
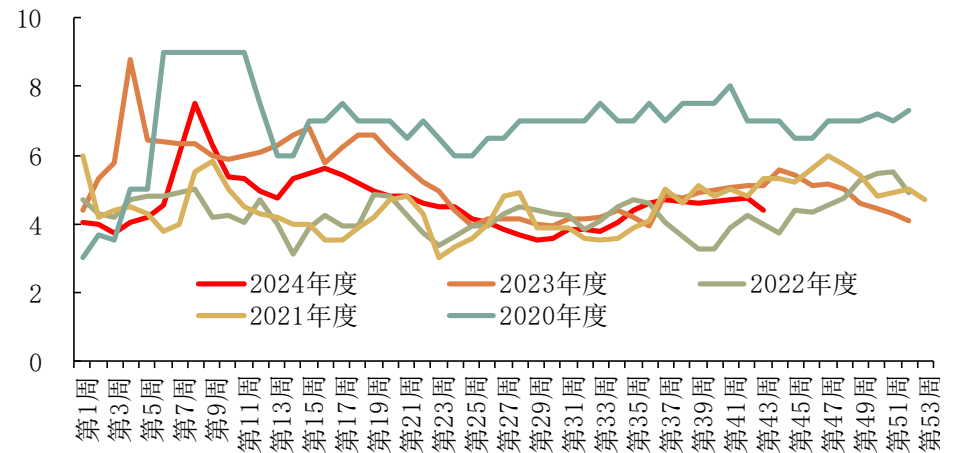


图 PTA企业库存天数（天）



「产业链情况」-PTA利润 上游原料PX偏弱，PTA加工费表现尚可



图 PTA企业利润及开工率（元/吨，%）

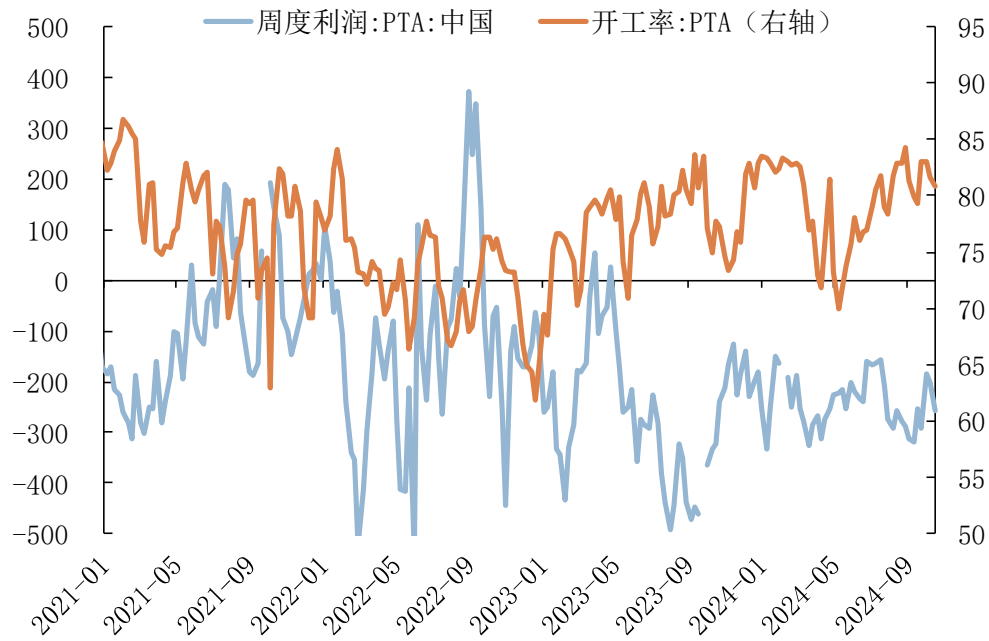
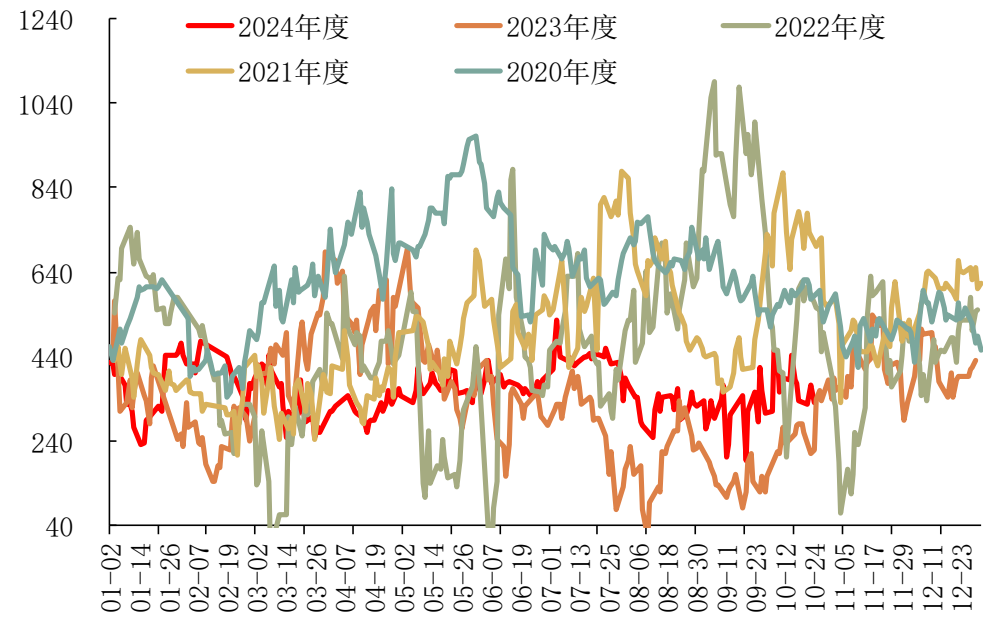


图 PTA加工费（元/吨）



「产业链情况」-PTA装置变动



企业	设计产能	地点	备注
虹港石化	150	江苏连云港	2021.3停车检修, 重启待定
虹港石化	250	江苏连云港	5.6检修, 5.21重启, 正常运行
福海创	450	福建漳州	5.20降负至5成
扬子石化	60	江苏连云港	2022.9重启, 12月停车
仪征化纤	35	江苏仪征	2023.4.13停车
仪征化纤	64	江苏仪征	2024.4.10停车
仪征化纤	300	江苏仪征	2024.4月上旬投料, 5月中提至满负荷
台化兴业	120	浙江宁波	9.1按计划检修, 重启待定
台化兴业	150	浙江宁波	5.23检修, 8.13重启
逸盛宁波	200	浙江宁波	1.26停车检修, 恢复时间待定
逸盛宁波	220	浙江宁波	正常
逸盛新材料	360	浙江宁波	10月初降负后恢复
逸盛新材料	360	浙江宁波	5.16停车, 6月初重启
逸盛大连	225	辽宁大连	7月下旬临停后恢复
逸盛大连	375	辽宁大连	7月下旬临停后恢复, 9.26提满
逸盛海南	200	海南	6.21短停, 6.28出料
逸盛海南	250	海南	8.4降负, 8.12提满,
亚东石化	75	上海	2023.11停车
英力士(原珠海BP石化)	110	广东珠海	9月初因故停车检修, 9/14重启
英力士(原珠海BP石化)	125	广东珠海	5.20因故停车, 5.24重启, 目前正常
中石化洛阳石化	32.5	河南洛阳	23年3月初停车, 重启待定

企业	设计产能	地点	备注
汉邦石化	220	江苏江阴	2024.6.3重启, 8.12短停, 8.15重启, 因故停车, 9.20重启
海伦石化	120	江苏江阴	1#因故7.15停车, 7.21重启
海伦石化	120	江苏江阴	9月台风影响临停, 国庆重启
嘉兴石化	150	浙江嘉兴	9.10-9.29检修
嘉兴石化	220	浙江嘉兴	5.5停车, 5.15重启
嘉通能源	300	江苏南通	正常
嘉通能源	300	江苏南通	7.25检修2周, 8.8重启
恒力石化	220	辽宁大连	5.6停车, 5.25重启
恒力石化	220	辽宁大连	正常
恒力石化	220	辽宁大连	计划检修待定
恒力石化	250	辽宁大连	8/17-8.30检修
恒力石化	250	辽宁大连	6.29停车检修, 7.15重启
恒力惠州	250	广东惠州	5.6-5.10停车, 目前正常
恒力惠州	250	广东惠州	10.13-10.24检修
重庆蓬威	90	重庆	24年7.25停车, 8月底停车
四川能投	100	四川	4.3停车, 8月底重启
独山能源	250	浙江嘉兴	6.27检修, 7.5重启, 正常
独山能源	250	浙江嘉兴	正常
新疆中泰	120	新疆	4.26重启5成, 4.30提至7成, 6.20装置因故停车, 7.15重启7成, 10.6停车, 计划11月初重启
福建百宏	250	福建	正常
东营威联	250	山东	5.6停车, 6.23已重启

* 红字: 近期变动 黑字: 历史情况 蓝字: 未来计划

「产业链情况」-乙二醇供给 乙二醇开工率和产量上升

图 乙二醇产量（周，万吨）

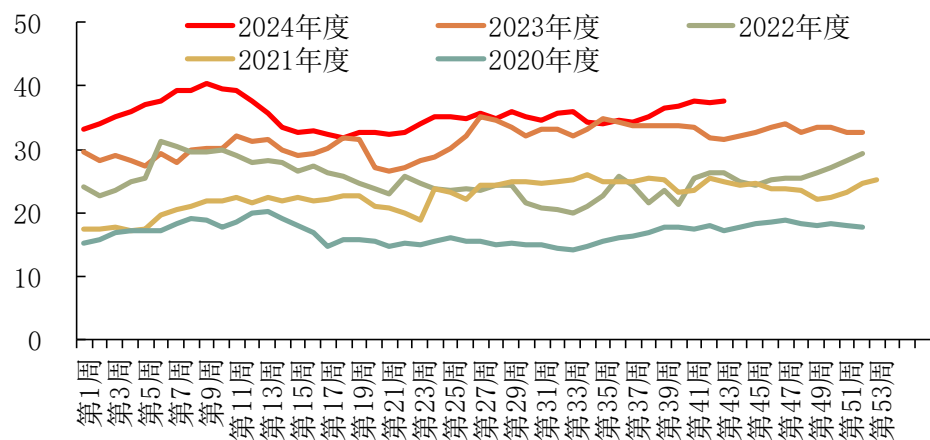


图 乙二醇开工率走势（%）

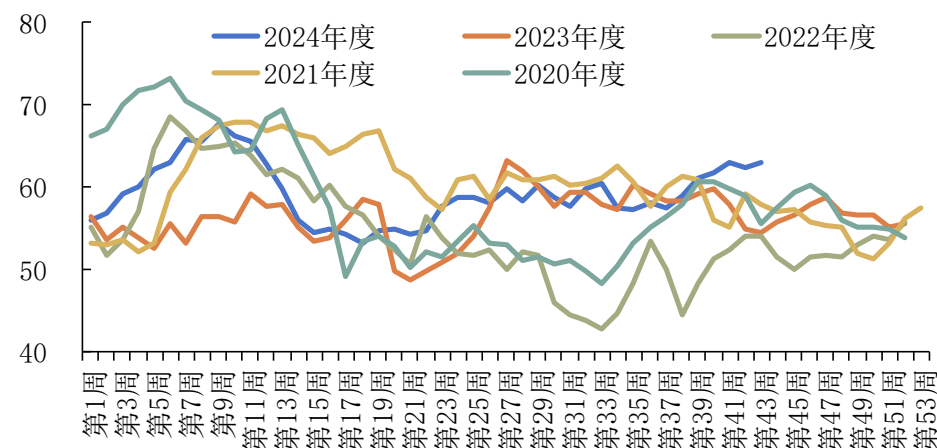


图 乙二醇开工率-乙烯制（周，%）

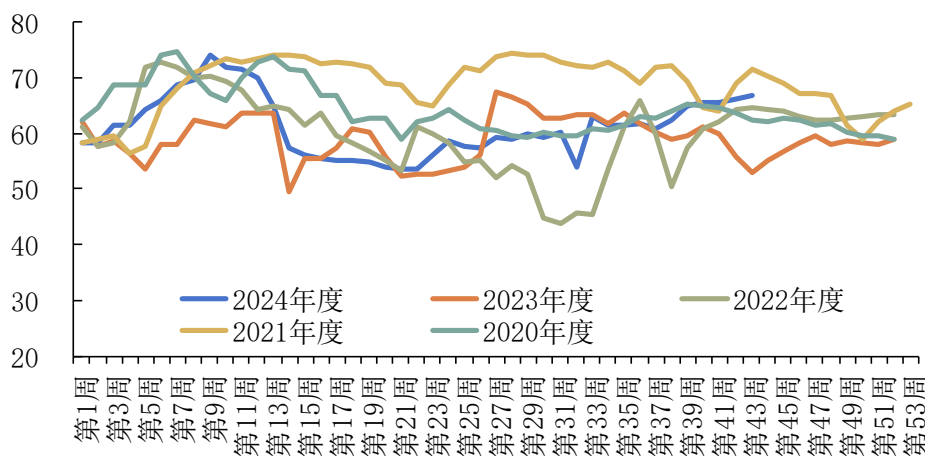
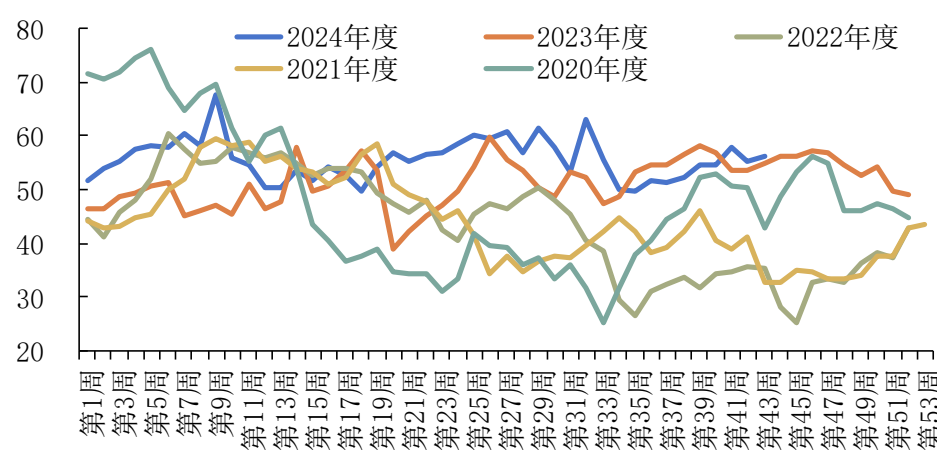


图 乙二醇开工率-煤制（周，%）



「产业链情况」-乙二醇利润情况 乙二醇开工毛利普遍下降

图 乙二醇煤制毛利（元/吨）

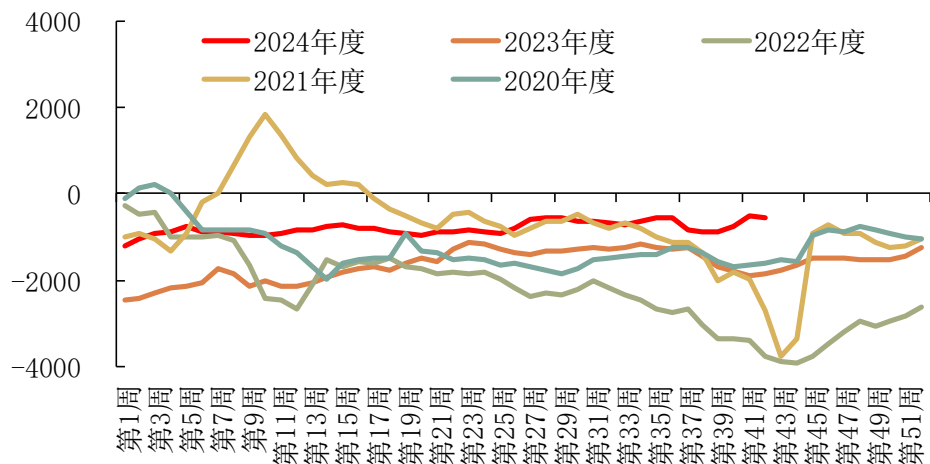


图 乙二醇石脑油制毛利（元/吨）

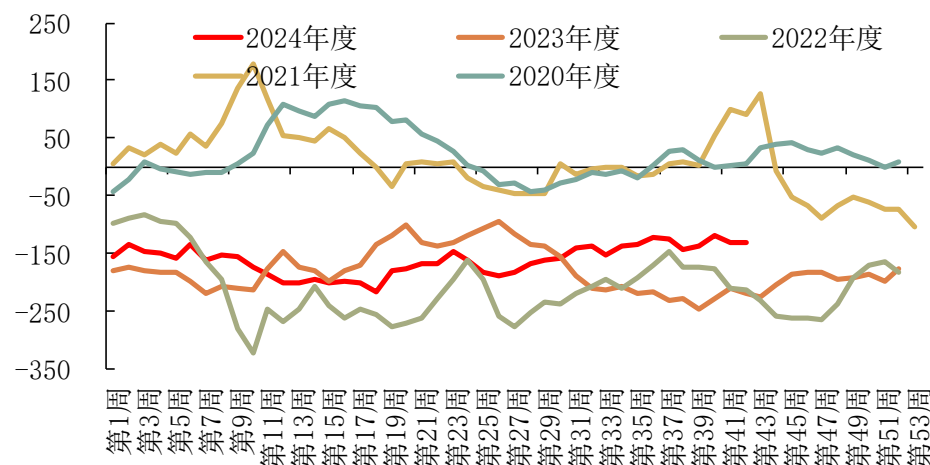


图 乙二醇甲醇制毛利（元/吨）

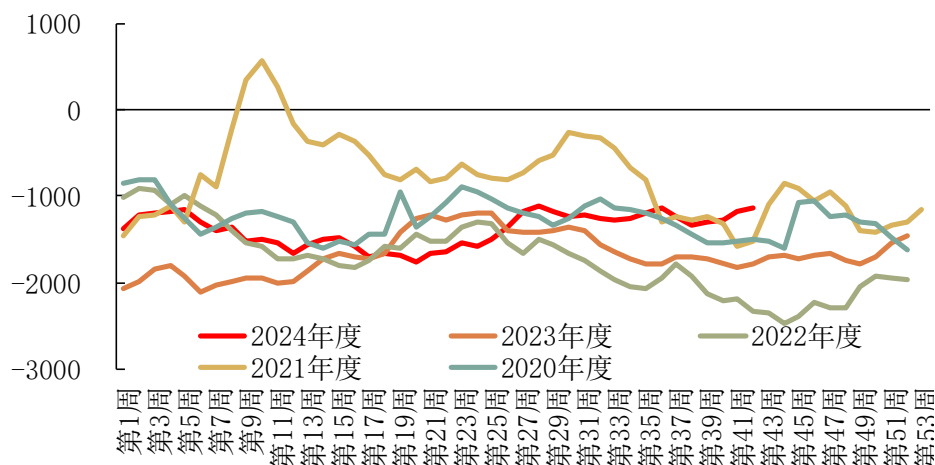
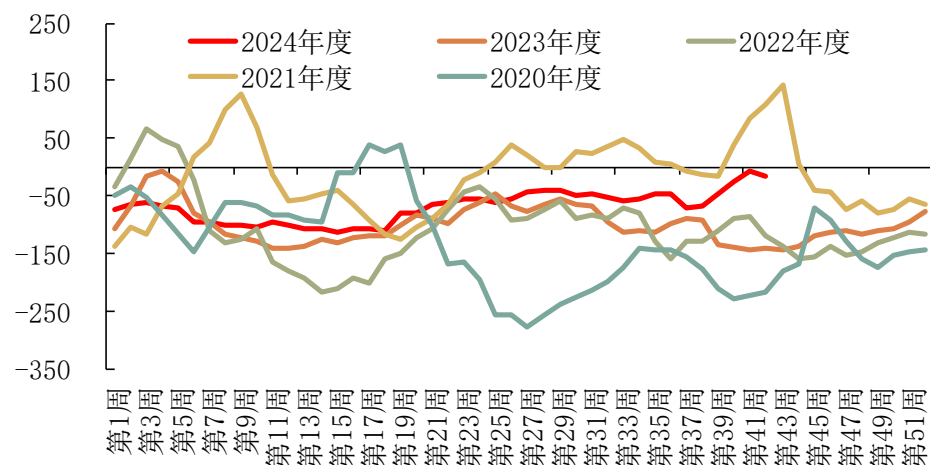


图 乙二醇乙烯制毛利（元/吨）



「产业链情况」-乙二醇装置情况-煤制

地区	企业	设计产能	开工率	装置状态
华北	华鲁恒生2#	50	0%	低负荷运行
华北	通辽金煤	30	30%	5月中上旬因故障停车检修1周, 5.25重启, 9.16-10.18停车检修
华北	内蒙古易高	12	0%	2022.8停车检修, 重启待定
华北	新杭能源	40	0%	8.24停车检修, 重启待定
华北	内蒙古荣信化工	40	92%	7.19停车检修, 8月中重启, 负荷提升
华北	内蒙古建元	26	0%	5.13停车检修10天, 9月初停车检修40天, 近期重启
华北	阳煤寿阳	22	0%	7月底临停检修, 8月中短停检修, 10月下旬停车
华北	山西沃能	30	78%	7.24停车检修, 8月中重启, 负荷上调
华北	山西美锦	30	55%	5.28意外停车10天, 7月底降负荷运行至11月
华中	永城永金1#	20	91%	负荷稳定
华中	永城永金2#	20	94%	负荷稳定
华中	濮阳永金	20	92%	23年10月效益问题停车, 24年10月已重启
华中	湖北三宁	60	0%	5月上旬停车技改, 技改后暂生产EG, 5月底重启, 8月底转产合成氨
华东	红四方	30	50%	7月底临停检修, 8月初重启, 负荷提升
华东	安徽昊源	30	103%	负荷稳定
华南	广西华谊	20	0%	停车中重启待定
西北	新疆天业1#	5	0%	停车中
西北	新疆天业2#	30	0%	停车中, 有重启计划
西北	新疆天业3#	60	0%	10.8停车检修, 预计一个月
西北	新疆天盈	15	43%	5月下旬停车检修, 负荷稳定, 10月下旬停车检修两个月
西北	新疆广汇	40	92%	6.26停车检修, 8.15重启, 10月初提负, 负荷稳定
西北	陕西渭河	30	109%	负荷稳定
西北	神华榆林	40	83%	负荷稳定
西北	陕西延长	10	80%	5月上旬设备问题停车10天, 目前负荷稳定
西北	陕煤集团	180	100%	负荷稳定
西北	黔希煤化	30	89%	5月初重启出料, 负荷稳定
西北	新疆中昆	60	67%	5月初重启出料, 负荷稳定
西北	陕西榆能	40	50%	5月初重启出料, 10月中计划检修, 降负荷运行
西北	合计	1020	56%	

* 红字: 近期变动 黑字: 历史情况 蓝字: 未来计划

「产业链情况」-乙二醇装置情况-乙烯制

地区	企业	设计产能	开工率	装置状态
华东	上海石化	61	0%	转产E0
华东	扬子石化	30	5%	9月重启, 主产E0为主
华东	扬子巴斯夫	34	49%	负荷稳定
华东	远东联	45	0%	10.9停车检修, 预计11月初重启
华东	富德能源	50	60%	负荷稳定
华东	三江化工	38	9%	5月上旬停车, 目前主产环氧
华东	三江化工	70	109%	负荷稳定
华东	镇海炼化	145	46%	1号线稳定, 2号线停车中
华东	斯尔邦	4	46%	负荷稳定
华东	浙石化	235	100%	1号线9月初-9.16停车, 负荷上调
华东	卫星化学	180	75%	1#负荷稳定, 2#4月初检修3个月, 7月底重启
华东	盛虹炼化	190	85%	负荷恢复中
华北	燕山石化	8	0%	停车中暂无重启计划
华北	天津石化	4	0%	停车中暂无重启计划
华北	中沙(天津)	42	60%	负荷稳定
华北	烟台万华	42	26%	负荷稳定
东北	恒力	180	70%	负荷稳定
东北	吉林石化	16	0%	低负荷运行中
东北	北方化学	20	50%	7.10停车检修, 10月初重启, 负荷稳定
东北	抚顺石化	4	0%	停车中
东北	辽阳石化	20	0%	停车转产
华南	茂名石化	12	8%	低负荷运行中
华南	福建联合	40	75%	5月上旬停车, 7月中停车检修, 8月初重启, 负荷稳定
华南	中海壳牌	83	75%	负荷稳定
华南	中化泉州	50	113%	负荷稳定
华南	中科炼化	40	100%	3月中下旬停车检修, 5月底出料, 负荷稳定
华南	海南炼化	80	83%	负荷稳定
华南	古雷石化	70	73%	负荷稳定
华中	武汉石化	28	0%	10.10检修, 预计两个月
西北	独山子石化	6	0%	停车中
西南	四川石化	36	62%	负荷稳定
	合计	1824	67%	

- 红字: 近期变动
- 黑字: 历史情况
- 蓝字: 未来计划

「产业链情况」-聚酯、短纤生产情况

聚酯总体产量开工继续上升



图 聚酯周度产量（吨）

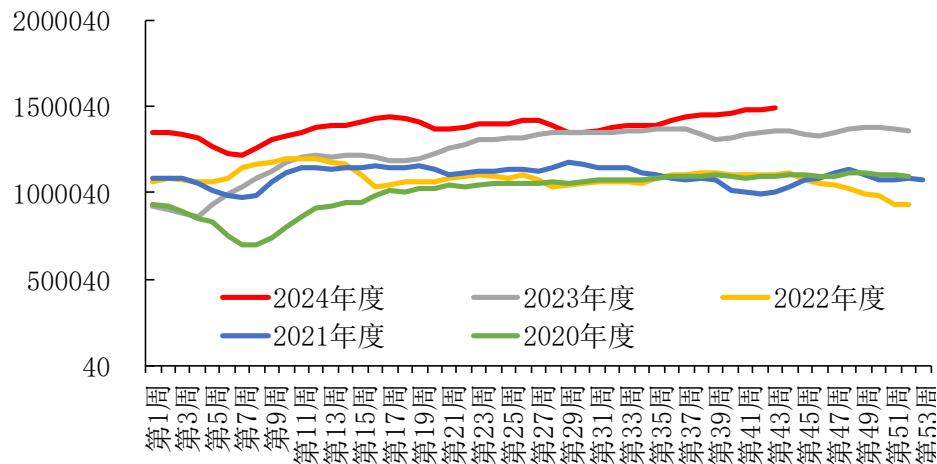


图 聚酯周度开工率（%）

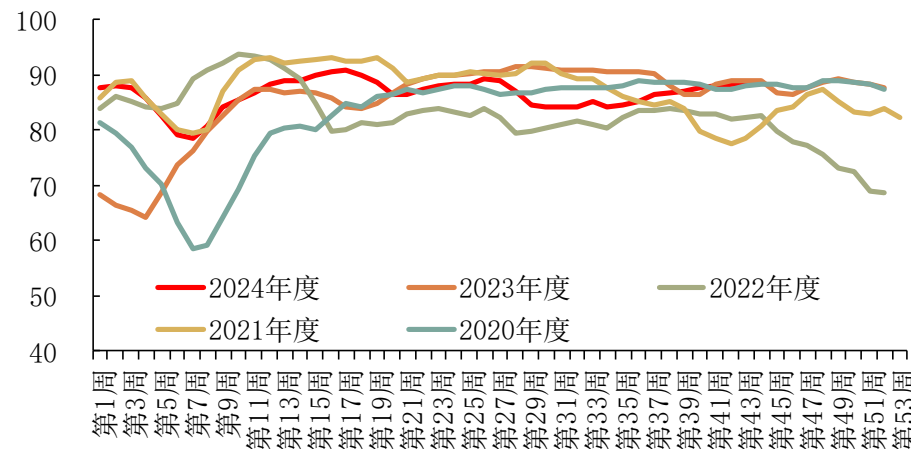


图 直纺短纤周度产量（吨）

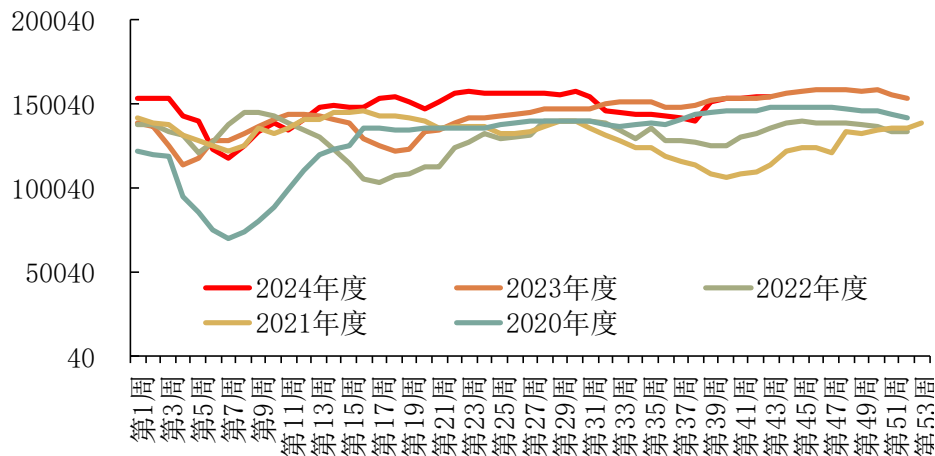
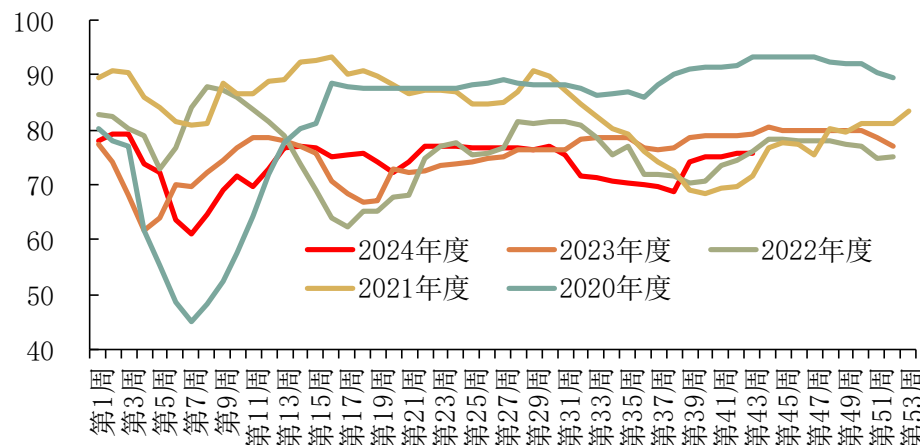


图 直纺短纤周度开工率（%）



「产业链情况」-长丝、瓶片生产情况 长丝开工持平，短纤、瓶片上升 瑞达期货研究院

图 直纺长丝周度产量（吨）

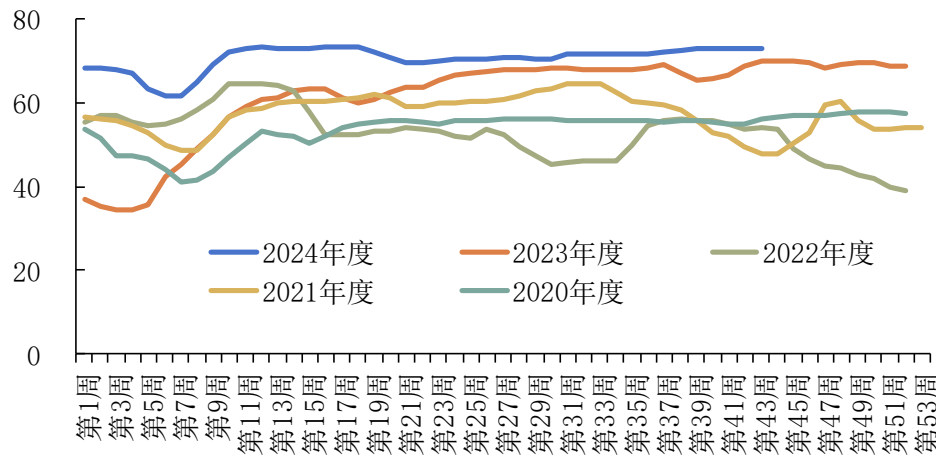


图 直纺长丝周度开工率（%）

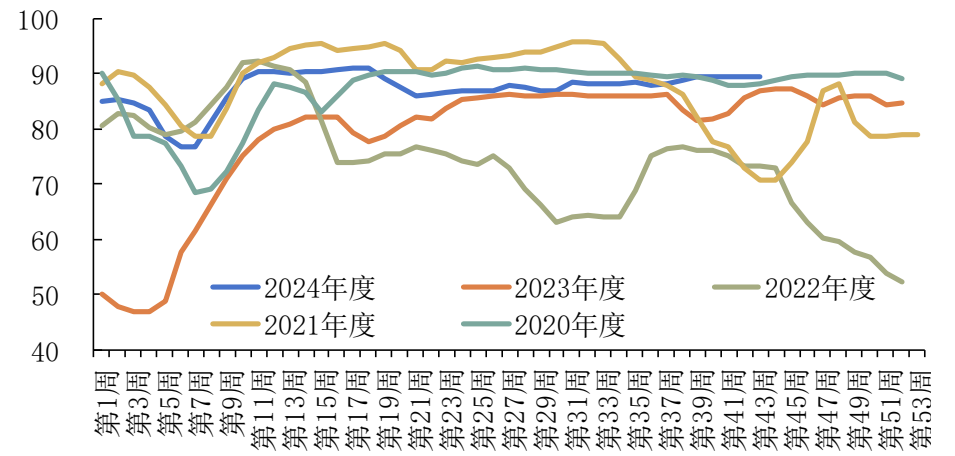


图 聚酯瓶片周度产量（吨）

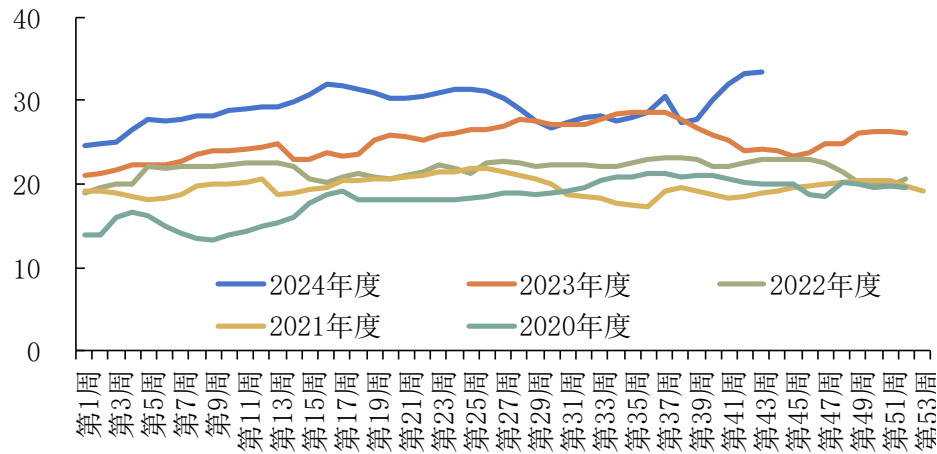
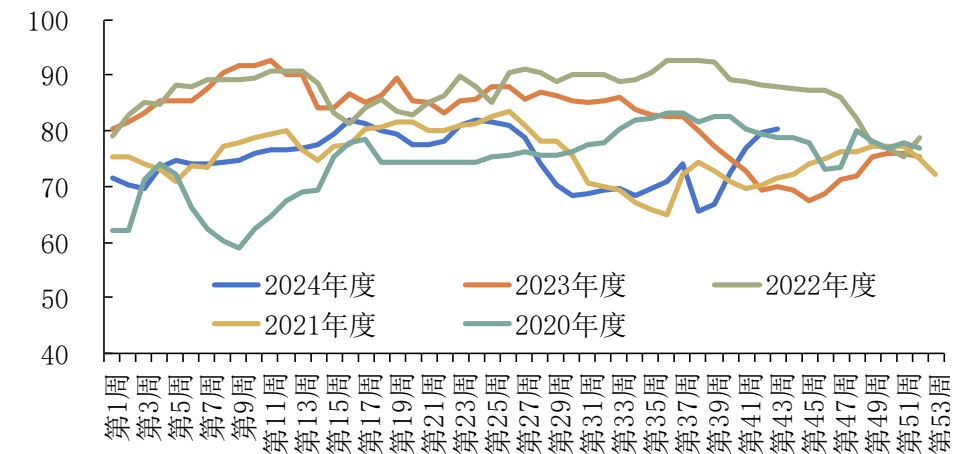


图 聚酯瓶片周度开工率（%）



「产业链情况」-短纤产销情况 短纤产销上升，生产毛利回落

图 涤纶短纤产销率 (%)

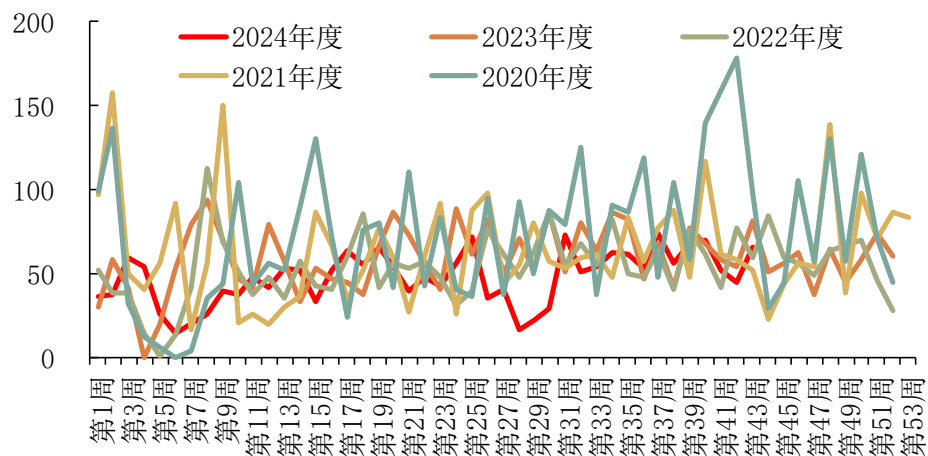


图 涤纶短纤生产成本及毛利 (元/吨)

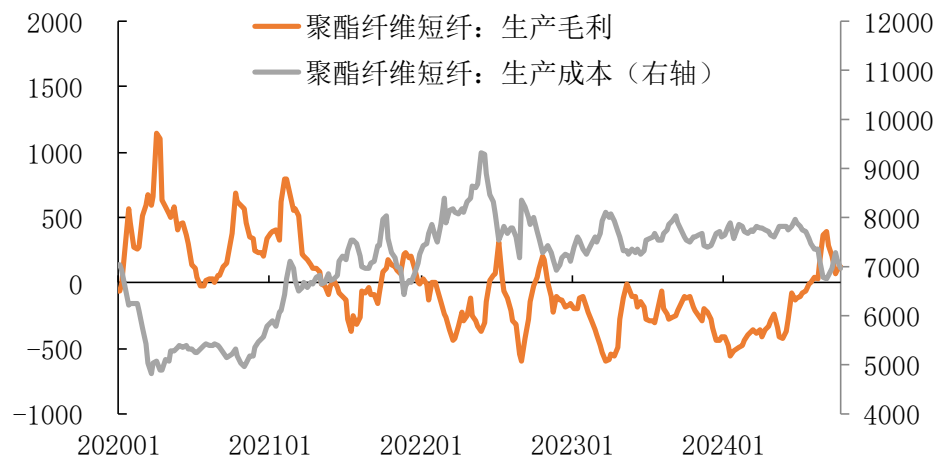


图 涤棉纱周度开工率 (%)

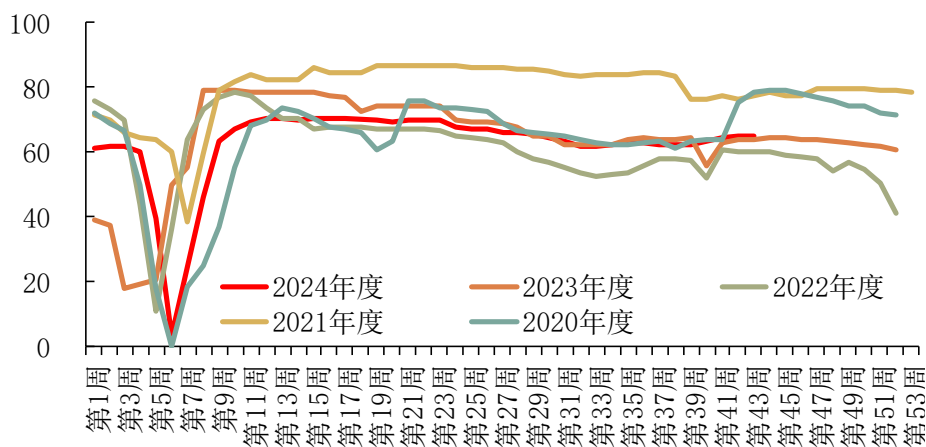
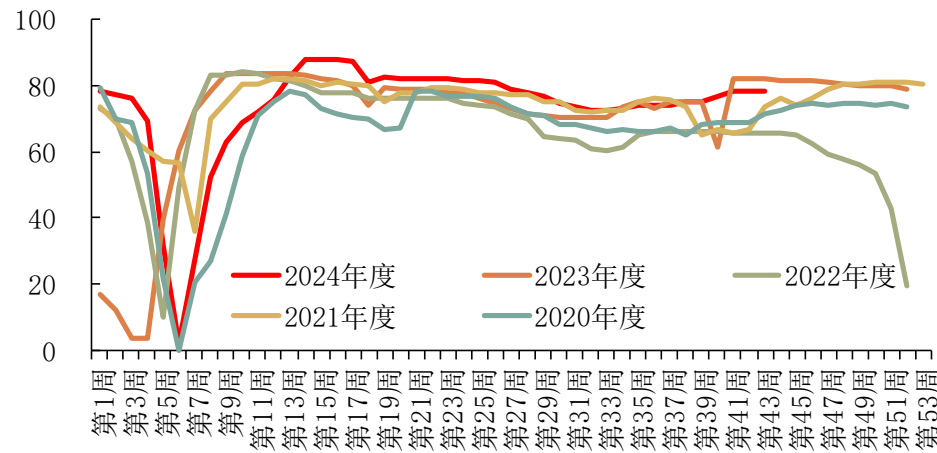


图 纯涤纱周度开工率 (%)



「产业链情况」-纺织行业情况 纺织订单天数和织机开工下滑



图 纺织企业原料库存天数

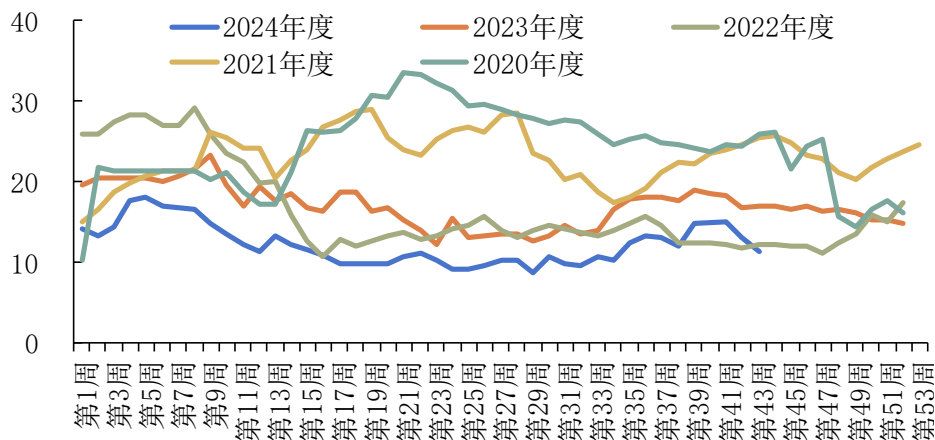


图 纺织厂内库存天数（产成品）

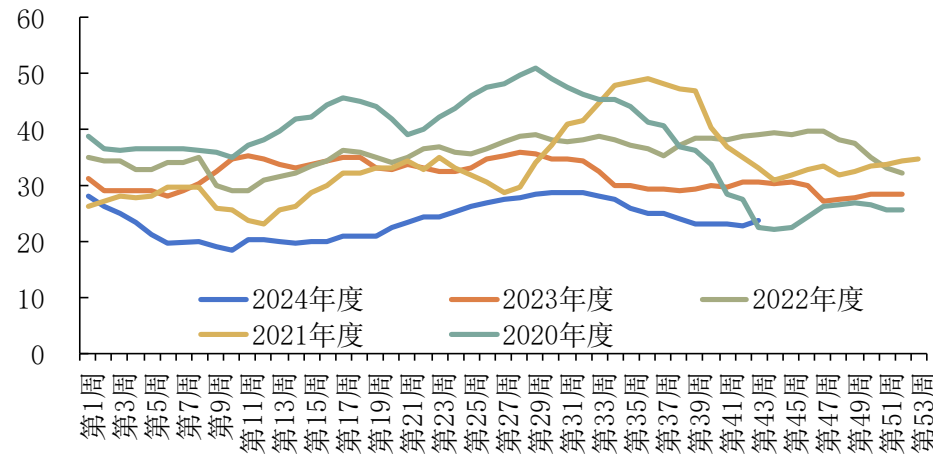


图 纺织企业订单天数

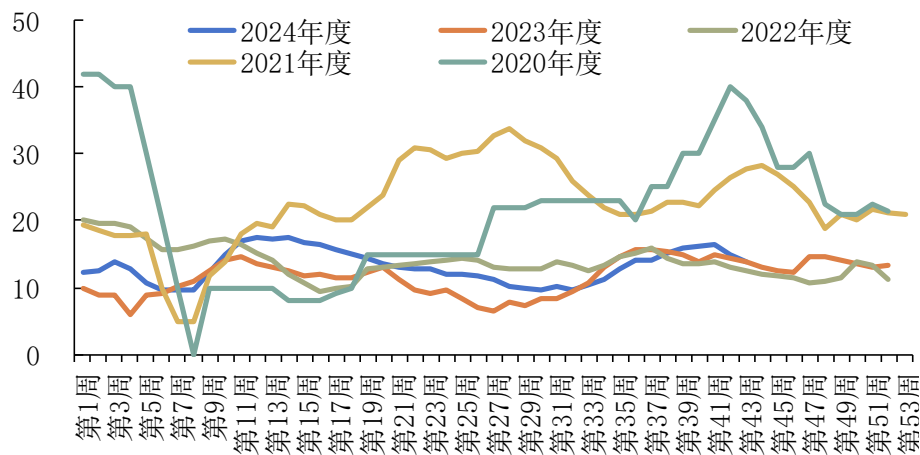
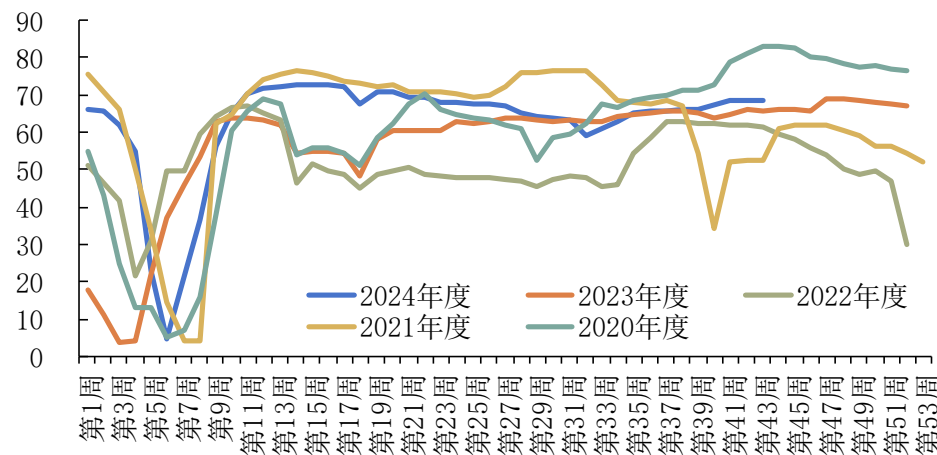


图 江浙织机开工率（%）



「产业链情况」-终端需求情况 纺服零售、出口累计走势偏弱

图 服装内销零售额及同比（亿元，%）

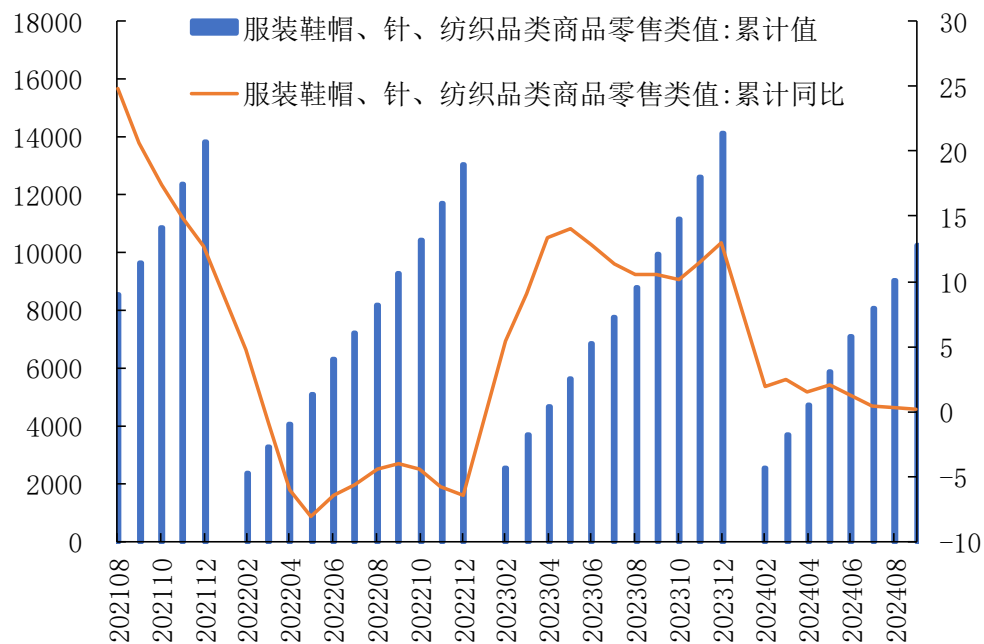
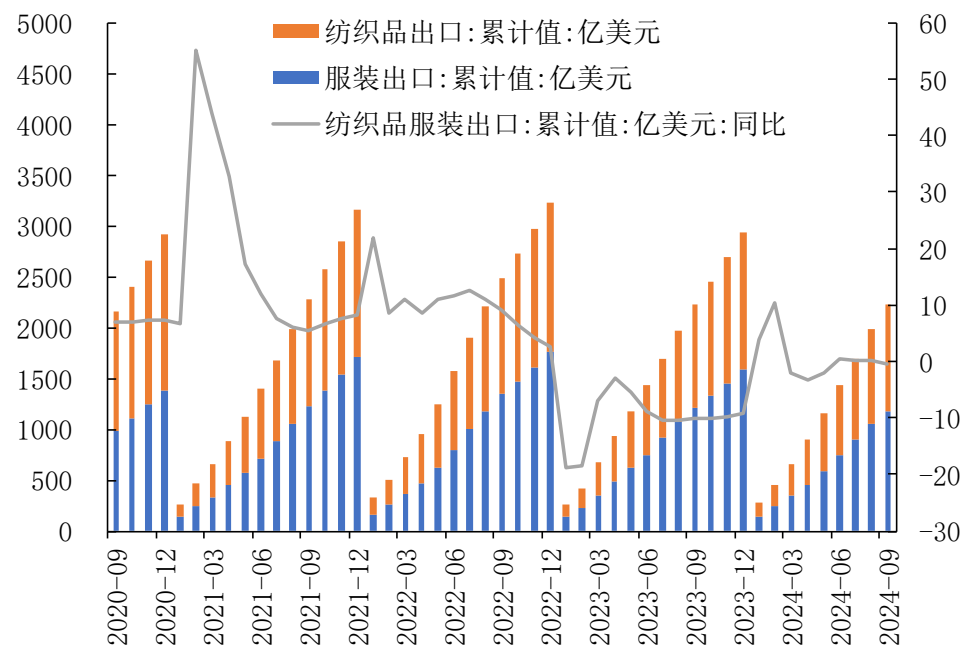


图 纺织品服装出口额及同比（亿美元，%）



「产业链情况」-瓶片行业情况 生产毛利小幅回升，出口窄幅下滑



图 瓶片生产毛利（元/吨）

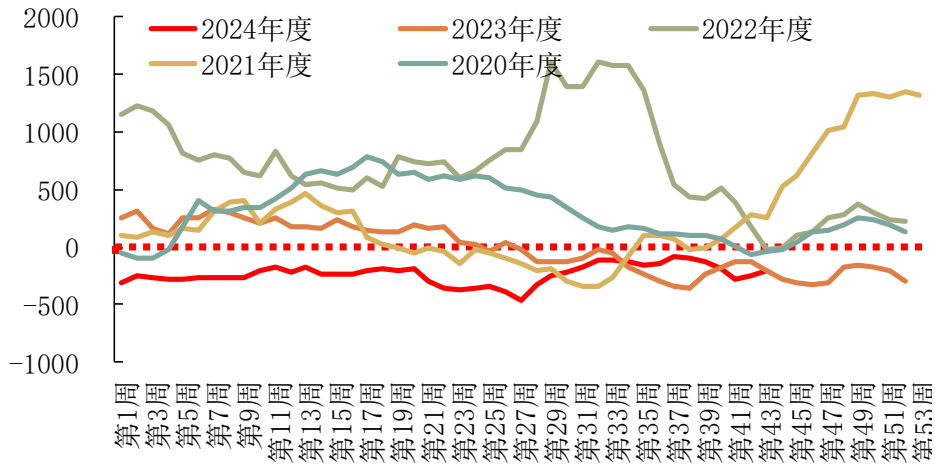


图 瓶片厂内库存天数（天）

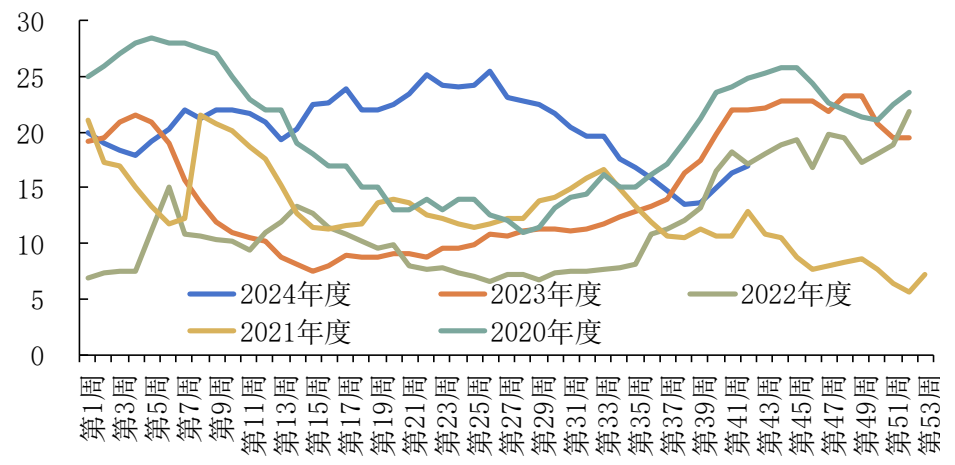


图 瓶片出口季节性走势（吨）

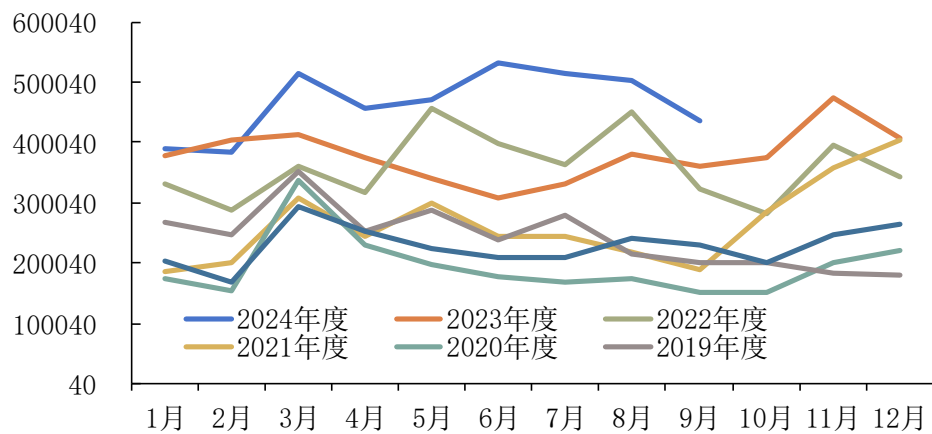
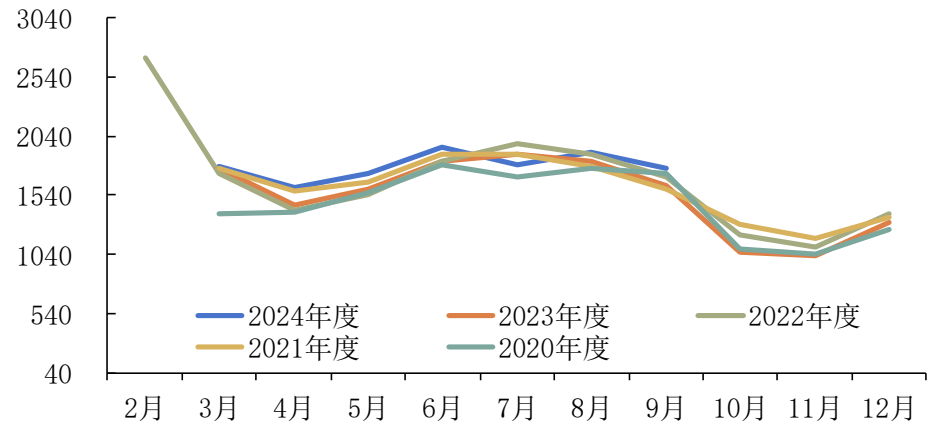


图 饮料产量季节性（万吨）



04

期权市场



「期权市场」

图 PTA认沽认购期权成交情况（日，张）

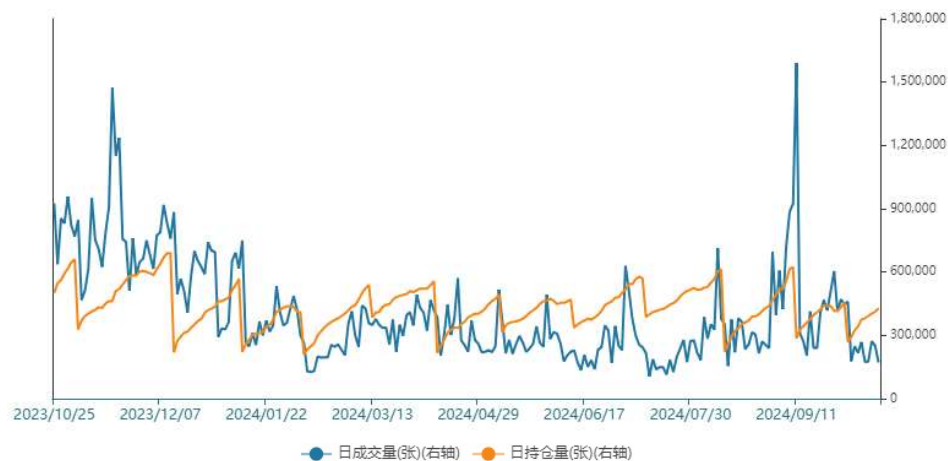
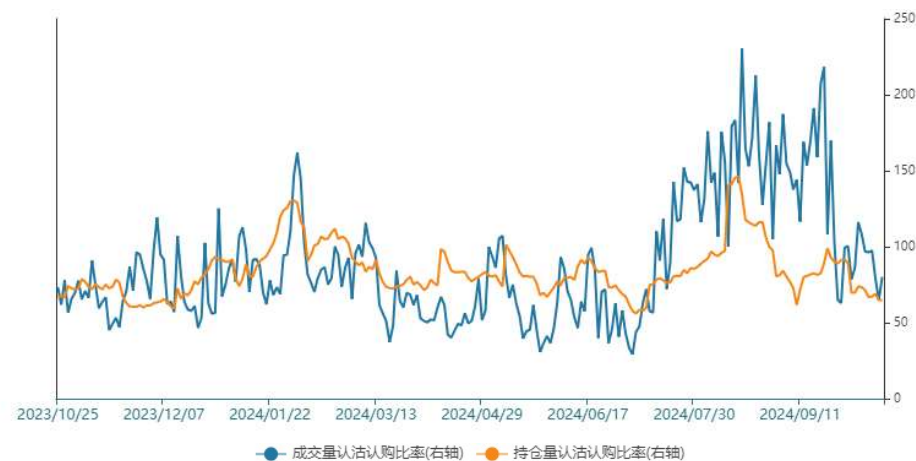


图 PTA认沽认购比率情况



日期	标的收盘价	日成交量(张)	日持仓量(张)	日成交持仓比	日认购成交量(张)	日认沽成交量(张)	成交量认沽认购比率	日认购持仓量(张)	日认沽持仓量(张)	持仓量认沽认购比率
2024/10/24	5,012	171,195	428,148	39.99	95,070	76,125	80.07	259,876	168,272	64.75
2024/10/23	5,036	249,932	412,230	60.63	151,528	98,404	64.94	249,812	162,418	65.02
2024/10/22	5,018	272,258	402,724	67.6	151,805	120,453	79.35	238,326	164,398	68.98
2024/10/21	4,962	176,227	391,671	44.99	89,263	86,964	97.42	234,320	157,351	67.15
2024/10/18	4,992	174,512	380,441	45.87	88,901	85,611	96.3	227,907	152,534	66.93
2024/10/17	4,912	268,147	374,993	71.51	136,322	131,825	96.7	218,719	156,274	71.45
2024/10/16	5,000	217,077	341,573	63.55	104,237	112,840	108.25	197,040	144,533	73.35
2024/10/15	5,064	248,444	322,911	76.94	114,906	133,538	116.21	185,720	137,191	73.87
2024/10/14	5,194	177,689	292,307	60.79	95,603	82,086	85.86	172,182	120,125	69.77

➤ PTA价格跟随成本端弱势运行，期权市场持仓量上行，持仓认沽认购比继续下降，市场谨慎偏多。

本报告数据来源：WIND，同花顺，隆众资讯、钢联，海关，网络资料，瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，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，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金誉发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。