

## 【核心观点及操作建议】

**聚烯烃：**受国庆长假影响，聚烯烃石化库存累积，供应商积极降库，部分牌号定价转挂牌，指导价下调，以吸引买盘补库，短期维持窄幅震荡的概率偏大。L2001 合约低开震荡收小阳线，伴随小幅增仓，短期市场维持低位震荡格局，反弹沽空为主。PP2001 合约高开高走震荡收小阳线，伴随大幅增仓，尾盘收在日线级别 60 日均线之上，关注支撑的有效性参与。

**聚酯：**节后 PTA 工厂检修较为集中，其中包括恒力石化 1 号线 220 万吨装置，虹港石化 150 万吨装置，江阴汉邦 220 万吨装置。都将在国庆假期后进行集中年检，而下游需求整体按需采购，PTA 短期窄幅震荡为主。而乙二醇市场国庆期间港口发货减少，到港预期较多，累库预期强烈，市场心态偏向谨慎，震荡为主。TA2001 合约反弹下挫震荡收小阳线，短期在 60 日均线之下震荡的概率偏大，日内参与。EG2001 合约震荡收 T 字形线，市场短期在 5000 区之下震荡的概率偏大，日内参与。

**天胶：**近期泰国东北部逐步走出雨季，泰南后续也会进入旺产季。叠加国内产区供应充足，原料和成品供应存增多预期，市场压力相对偏大。NR2002 合约震荡收小阳线，短期维持低位震荡格局，反弹试空为主。天胶 2001 合约低开高走震荡收小阳线，短期市场处于低位震荡，前期的空单 6 日均线之下继续持有，否则止盈离场。

## 【信息资讯】

### 【聚烯烃料资讯】

1、期货市场：L2001 收盘 7425，持仓量 62.15 万吨；P2001 收盘 8161，持仓量 61.9 万手。

2、截至 9 月底石化库存 60.5 万吨左右较 8 月底 66.5 万吨下滑 6 万吨，跌幅达到 9.02% 同比上一年的 62 万吨，同比下滑 2.42%。聚烯烃港口库存总量在 30.64 万吨，较上月底 34.84 万吨下滑 4.2 万吨，跌幅达到 12.1%，较去年同期 39.9 万吨 同比减少 9.26 万吨，跌幅达到 23.2%。

3、PE 下游农膜和包装膜的开工率分别为 38% 和 58 %，较上月底的 42% 和 57% 来看下滑 4% 和上 1%；PP 下游编制行业和 BOPP 行业开工率分别达到 57 % 和 59 %，较上月底 59% 和 61% 分别下滑 2% 。

### 【聚酯资讯】

1、三季度国内 PTA 平均开工在 84.74%，环比上涨 1.5%，同比上涨 3.31%；国内 PTA 三季度产量在 1119.37 万吨，环比上涨 4.07%，同比上涨 6.10%。

2、新风鸣 220 万吨装置计划在 10 月份投产运行，另外恒力石化 250 万吨预计在 12 月份投产。

3、10 月 ACP 仅有一对买家和卖家商谈成功，达成价格为 800 元/吨，双方为逸盛和美孚。

4、海关统计，2019年8月我国PX当月进口量122.57万吨，累计进口量为897.7万吨，进口量环比上涨14.44%，进口量同比下降11.8%。2019年8月我国PX当月出口量为0.12吨，累计出口量为58.36吨。

5、9月PTA工厂加工费最高维持在1050元/吨，最低800元/吨，均价维持在880元/吨，降幅明显。按照当前794美元/吨的PX外采价格来算，以及500元/吨的加工费，PTA完税成本约4800元/吨，较上月基本上变化不大。

6、国内MEG总开工71.34%，非煤负荷71.54%；煤制71.06%。

### 【天胶资讯】

1、泰国东北部逐步走出雨季，泰南后续也会进入旺产季。

2、10月7日，世界橡胶生产国会议在印尼日惹隆重召开。

3、2019年9月25日至10月3日，京津冀及周边地区将出现一次长时间、大范围的中至重度污染过程。山东省重污染天气应急工作领导小组办公室向13市政府发函，要求各市切实做好此次空气重污染过程应对工作。据了解，山东作为轮胎的主产区，此次轮胎厂家开工负荷和需求都或将受到一定影响。

4、国内部分上市公司公布三季度业绩预告。汽车行业表现最差，前三季度预计业绩为-135%，20只汽车板块股票中，有14只业绩预计减少，有9只预计同比减少超过100%。

## 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：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

### 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

### 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

### 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

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

### 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

### 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

### 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

### 唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

### 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

### 宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933

### 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

### 上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292