

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：上周五夜盘塑料主力合约和 PP 主力合约震荡收阳线。当前聚烯烃石化企业去库明显，给予市场较强支撑，不过 4 月 18 日天津石化 20 万吨/年聚丙烯装置开车一次成功，四月份仍有福基二期及中韩二期存试车计划，来自新投产方面的供应压力有增加预期，叠加近期线性和 PP 拉丝的排产比例持续走高，而下游市场暂无较大改善，或将制约聚烯烃价格的反弹空间。

聚酯：上周五夜盘乙二醇 09 合约、短纤 07 合约和 PTA 09 合约震荡收阳线，市场略有反弹，但是幅度不佳。近期聚酯整个产业链价格下滑，导致终端低价拿货意愿偏强，成交走高，对聚酯市场略有支撑，存反弹预期，但是因 PTA 成本端 PX 维持低位，或将制约短期价格反弹空间，谨慎操作。

天胶：上周五夜盘橡胶 2109 合约震荡收星。随着开割季到来，泰国橡胶局以出清 17 个仓库各质量等级的 10 万 4763.35 吨橡胶，对天胶市场存较大的利空，叠加国外疫情反复，下游汽车及轮胎需求也存担忧，市场观望心态加剧，谨慎操作。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、新冠疫情追踪：印度疫情全面失控，实际情况可能比创新高的死亡数字更糟。日本首相菅义伟宣布，从 4 月 25 日至 5 月 11 日，东京、大阪、京都和兵

库县进入疫情防控紧急状态。据《纽约时报》报道，欧盟今夏将允许完成疫苗接种的美国旅客入境。

2、WTI 原油价格上周五创出一周多来最大涨幅，欧美经济数据增强复苏前景。WTI 原油期货上涨 1.2%，报 62.14 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 1.1%，报 66.11 美元/桶。

3、IHS Markit 公布美国 4 月份制造业和服务业综合采购经理指数（PMI）初值创下 2009 年有数据以来的最高水平。美国 3 月新建住宅销量达到 2006 年以来最高水平。

4、截止 26 日，聚烯烃石化库存 79 万吨，较上一日下滑 2 万吨，降幅达到 2.47%。

5、昨日塑料线性的排产比例在 35.4%，较上一日上涨 2 个百分点；PP 拉丝的排产比例维持在 34.36%，较上一日上涨 2.67 个百分点。

【聚酯资讯】

1、近日扬子石化 34 万吨 PX 装置停机检修，计划 5 月 8 日重启。

2、昨日 PTA 4 月底报盘 09 贴水 100，递盘 09 贴水 105；5 月上报盘 09 贴水 100，递盘 09 贴水 110；5 月中报盘 09 贴水 105，递盘 09 贴水 110；5 月底报盘 09 贴水 90，递盘 09 贴水 100；下周初仓单报盘 09 贴水 110，递盘 09 贴水 115。整日交易量稀少，5 月中主港成交 09 贴水 110，5 月底主港成交 09 贴水 90，下周初仓单成交 09 贴水 115，当日均价 4585。

3、截止 25 日，国内 PX 装置开工率维持在 76.79%，PTA 装置开工率维持在 75.43%，乙二醇装置开工率维持在 64.91%，聚酯开工率维持在 92.3%，终端纺织业开工率维持在 73.66%。

4、装置动态：四川能投 100 万吨 PTA 装置推迟重启；珠海 BP125 万吨目前处于停车状态；新凤鸣 250 万吨装置 4 月 13 日进入检修；恒力石化 1#220 万吨装置 4 月 20 日停车检修。

5、隔夜中国轻纺城客减量减，总成交 1102，其中长丝布类 667，短纤布类 435，其中棉布 84，TC 布 85，TR 布 39，R 人棉布 125，其他 102，单位：万米。

【天胶资讯】

1、据泰媒 4 月 24 日报道，泰国橡胶局对 10.4 万吨库存橡胶开放竞标，这是一个好时机，因正处于停止割胶季节，相信竞标会很激烈。泰国橡胶局局长表示，今年有积极因素，且中国市场需求增加，乳胶手套出口持续保持良好，有助于推高橡胶市场价格。而橡胶农则担心政府在市场上释放库存，可能会使橡胶价格下降 5 铢/公斤。

报道中称，根据泰国橡胶局于本月 9 日发布的公告，邀请企业提交购买烟熏橡胶片、STR20 橡胶和其他橡胶的报价，以出清 17 个仓库各质量等级的 10 万 4763.35 吨橡胶，并于 4 月 9-20 日期间开放登记成为合格的竞标者。

2、据外媒 4 月 25 日报道，2021 年首季度，从中国进口到越南的汽车整车进口量比去年同期增长了五倍。

据越南海关总局的统计数据，今年前三个月，越南已从中国进口 3900 辆汽车，较去年同期的 655 辆增加了五倍。从中国进口的汽车数量增长速度如此之快并无偶然。

近段时间，北京、华晨、北汽等部分中国车型已大量进入越南。

尽管中国汽车数量猛增，但实际上，它仍排在第三位，次于泰国和印度尼西亚。2021 年第一季度，该国汽车整车进口量 3.536 万辆，比去年同期增长 31.1%。

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 19 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：021-50872756

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：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 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