

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：隔夜塑料主力合约和 PP 主力合约震荡收阴。当前聚烯烃石化企业去库明显，给予市场较强支撑，不过节前最后一天下游已完成备货，而且考虑到 PP 新装置投产释放，以及塑料下游农膜市场暂无较大改善，短期宽幅震荡为主。

聚酯：隔夜乙二醇 09 合约和短纤 07 合约和 PTA 09 合约震荡收阴。近期因 PX 价格提振及 PTA 大厂装置开工率下滑，现货市场货源流通偏紧，整体市场气氛偏强。但是临近五一，以及 5 月份仓单的流出，或将抑制节前价格的反弹空间。

天胶：隔夜橡胶 2109 合约震荡收阴，走势符合预期。随着开割季到来，五一过后全球产量将逐步提升，叠加泰国橡胶局以出清 17 个仓库各质量等级的 10 万吨橡胶，对天胶市场存较大的利空，而五一期间外盘不确定因素较多，建议空仓过节。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、美国总统拜登宣布一项总额高达 1.8 万亿美元的支出和税收抵免计划。为给上述计划提供部分资金，拜登提议在未来 15 年内将美国最富有人群的最高所得税税率从目前的 37%提高至 39.6%，并对年收入超过 100 万美元美国家庭的资本利得和股息最高税率从 20%提高至 39.6%。

2、国际油价集体上涨，美油 6 月合约涨 1.58%报 64.87 美元/桶，布油 7 月合约涨 1.86%报 68.02 美元/桶。强劲的美国一季度 GDP 数据提振了市场对未来原油需求的信心。

3、美国第一季度实际 GDP 年化环比初值增 6.4%，创下 2003 年三季度以来第二快增速，意味着在经历去年疫情爆发造成的经济大规模萎缩之后，美国经济仍在复苏的道路上。在经济中占比 68.2%的个人消费支出增长 10.7%，为去年第三季度以来新高。

4、截止 30 日，聚烯烃石化库存 67 万吨，较上一日下滑 2.5 万吨，降幅达到 3.6%。

5、昨日塑料线性的排产比例在 34.3%，较上一日下滑 1.1 个百分点；PP 拉丝的排产比例维持在 34.97%，较上一日上涨 0.24 个百分点。

【聚酯资讯】

1、昨日 PX 尾盘成交 1 手，7 月成交价格为 875 美元/吨，6 月商谈 879-888 美元/吨，市场重心略有下滑。

2、昨日 PTA 主港主流货源，5 月中报盘 09 贴水 70，递盘 09 贴水 85；5 月底报盘 09 贴水 70，递盘 09 贴水 80；6 月底前报盘 09 贴水 50，递盘 09 贴水 60；明日仓单报盘 09 贴水 95，节后仓单递盘 09 贴水 90。整日交易量较少，5 月中上主港成交 09 贴水 75-80，5 月底主港成交 09 贴水 75，本周仓单 09 贴水 95-100，节后仓单 09 贴水 90 成交，现货 4787、4795 主港自提，当日均价 4788。

3、截止 29 日，国内 PX 装置开工率维持在 82.51%，PTA 装置开工率维持在 75.43%，乙二醇装置开工率维持在 68.6%，聚酯开工率维持在 93.01%，终端纺织业开工率维持在 73.12%。

4、装置动态：下周国内 PTA 装置波动不大，恒力石化、四川能投存重启预期，同时不排除有其他装置有临时停车预期。

5、隔夜中国轻纺城客增量增，总成交 1051，其中长丝布类 678，短纤布类 552，其中棉布 104，TC 布 90，TR 布 55，R 人棉布 152，其他 151，单位：万米。

【天胶资讯】

1、泰国当地时间 4 月 28 日，泰国橡胶抛储中标公司（东北橡胶股份公司，简称 NER）与橡胶管理局签署了采购协议。签订购买协议后，将于 29 日开始交付，并在 5 月内新胶上市前完成交付。

泰国橡胶管理局局长纳功透露，该局签署出售 10 万吨库存橡胶协议，中标的泰国东北橡胶股份公司（NER）将在采购 10 万吨橡胶的基础上，再增购 10 万吨橡胶。橡胶界质疑邀标 TOR 预付 30%款项的要求使得参加竞标单位寥寥无几，而该计划估计政府将亏损每公斤 40 铢。

2、截至 4 月 25 日，中国天然橡胶社会库存周环比降低 1.87%，同比降低 13.47%，其中深色胶库存周环比降低 2.34%，同比下降 10.25%，浅色胶库存周环比下跌 1.06%，同比下跌 18.5%。青岛一般贸易库存、云南非期货库存、越南胶库存均维持较快消库速度。

3、本周半钢胎样本厂家开工率为 70.06%，环比下跌 2.61%，同比上涨 19.56%；
全钢胎样本厂家开工率为 74.78%，环比下跌 1.35%，同比上涨 14.19%。

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