

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：两桶油库存维持正常水平，库存压力相对偏小，但前期低位采购的量已满足当下需求，现货高位成交不畅，部分商家出现窄幅回调让利出货现象。L1909 合约震荡收小阳线，伴随减仓，伴随小幅减仓，短期市场围绕 8000 一线震荡的概率偏大，日内观望为主；PP1909 合约震荡收小阳线，走势符合预期，整体相对偏弱，若盘中在 9000 区轻仓试空空单，则 8800 下继续持有，否则止盈离场。

聚酯：本周末福海创450万吨的PTA装置预计检修15-20天附近，若检修按计划实施PTA现货供应仍处于偏紧格局，有利PTA的供应面。但近期有聚酯厂家报出减产预期，但具体实施仍需观望，谨慎操作为主。乙二醇市场商谈气氛转淡，市场不确定因素制约，加整体供应量增加，窄幅震荡的概率偏大。TA1909合约震荡收小阴线，伴随减仓，关注6000 一线是否能有效下破，日内参与。EG1909合约反弹震荡收小阳线，伴随减仓，短期压力4600，反弹试空为主。

天胶：产区原料逐渐释放，市场供应大幅增加，叠加轮胎年中产销淡季到来，下游需求方面持续疲软，低位震荡的概率偏大。天胶1909合约震荡收小阳线，短期支撑11000，未入场者可反弹短空，或等待回调参与反弹。

信息资讯

【聚烯烃料资讯】

1、 L 现货价格：

| 地区 | 7月4日 | 7月3日 | 涨跌 |
|----|-----------|-----------|--------|
| 华北 | 7960-8100 | 7880-8050 | 80/50 |
| 华东 | 8050-8200 | 7950-8150 | 100/50 |
| 华南 | 8150-8250 | 8100-8150 | 50/100 |

2、 PP 现货价格：

| 地区 | 7月3日 | 7月4日 | 涨跌 |
|----|-----------|-----------|---------|
| 华北 | 8650-8950 | 8800-9050 | 150/100 |
| 华东 | 8780-9100 | 8850-9150 | 70/50 |
| 华南 | 9100-9250 | 9100-9250 | 0/0 |

3、截止7月4日，石化库存66吨左右，较3日下滑1.5，跌幅达到3%。

4、2019年5月份PE进口量141.91万吨左右。其中LLDPE进口量为43.43万吨；HDPE进口量为67.51万吨；LDPE进口量为30.97万吨。2019年5月份PE出口总量2.53万吨。其中LDPE出口量0.78万吨，出口量较上月环比增长32.2%；HDPE出口量为1.46万吨，出口量较上月环比减少2.67%；LLDPE出口量为0.29吨，出口量较上月月增长81.25%。2019年5月PP粒进口总量44.09万吨，环比减少8.66%，同比减少4.57%；出口总量3.53万吨，环比增加30.74%，同比减少7.10%。

5、据国家统计局数据统计，2019年5月我国塑料制品产量为621万吨，

同比增加 1.1%;1-5 月份我国塑料制品总产量为 2886.5 万吨,同比下降 1.2%。

6、国内聚乙烯装置停车检修

| 企业名称 | 检修装置产能 | 检修装置 | 停车时间 | 开车时间 |
|-------|--------|----------|------------|--------------------|
| 盘锦乙烯 | 15 | 老低压一线/二线 | 2014年6月12日 | 长期停车, 暂无开车计划 |
| 兰州石化 | 6 | 老全密度 | 2013年5月17日 | 长期停车, 暂无开车计划 |
| 辽阳石化 | 7 | HDPE | 2019年6月2日 | 计划检修一个半月 |
| 上海石化 | 5 | 高压 | 2019年6月1日 | 2019年7月1日 |
| 上海石化 | 25 | HDPE | 2019年6月24 | 2019年6月30日 |
| 茂名石化 | 11 | 1#高压 | 2019年6月27日 | 开车时间待定 |
| 燕山石化 | 18 | 新高压 | 2019年6月27日 | 计划停2-3天 |
| 盘锦乙烯 | 30 | 新HDPE | 2019年6月28日 | 转产停车, 预计明天开车产T5070 |
| 独山子石化 | 15 | 老全密度 | 2019年6月26日 | 预计9月开车 |

【聚酯资讯】

1、PTA 货源报盘在在 1909 合约基础上升水 550 元/吨, 递盘在 1909 合约基础上升水 500 元/吨, 日内商谈区间围绕 6760—6870 元/吨。

2、乙二醇现货市场报价在 4390 元/吨左右, 递盘 4380 元/吨, 成交价在 4385 元/吨。

3、华东港口预计抵达船 23.9 万吨, 其中张家港计划到货 11 万吨, 太仓码头计划到货 3.9 万吨, 宁波计划到港 7 万吨, 江阴计划到船 1.5 万吨, 上海计划到港 0.5 万吨。

4、海关统计, 2019 年 5 月我国乙二醇当月进口量为 867835.5 吨, 累计进口量为 4413403.25 吨, 当月进口金额为 53266.95 万美元, 累计进口金额为 285664.02

万美元，当月进口均价为 640.48 美元/吨，累计进口均价 647.26 美元/吨，进口量环比下跌 7.37%，进口量同比下跌 7.07%，累计进口量比去年同期上涨 2.09%。

海关统计，2019 年 5 月我国乙二醇当月出口量为 389.86 吨，累计出口量为 1489.31 吨，当月出口金额为 135.15 万美元，累计出口金额为 452.48 万美元，当月出口均价为 2580.08 美元/吨，累计出口均价 3038.2 美元/吨，出口量环比上涨 19.61%，出口量同比上涨 8.65%，累计出口量比去年同期下跌 0.39%。

5、PX：8 月商谈价格为 847-875 美元/吨，9 月货物商谈价格为 859-860 美元/吨。预计今日 8 月估价为 868 美元/吨，9 月估价为 858 美元/吨。

6、7 月 5 日福化 450 万吨/PTA 装置面临检修，大约在 20 天左右。

【天胶资讯】

1、国内天胶全乳现货价格 11000 元/吨，持平；越南 3L 现货价格 11400 元/吨，持平。

2、根据泰国海关最新公布的数据显示，泰国 2019 年 5 月份天然胶出口量为 35.38 万吨（含乳胶及混合胶），环比增加 1.38 万吨，涨幅 4.05%，同比去年同期下滑 16.77%。其中混合胶出口 8.79 万吨，环比下降 4%，同比去年同期下降 32%；干胶出口量为 17.43 万吨，环比增长 1.64 万吨，涨幅 10.39%；乳胶出口量为 9.16 万吨，环比小增 0.09，增幅 0.99%。

主要胶种出口情况如下：浓缩乳胶出口 7.98 万吨；烟片胶出口量为 3.88 万吨（包含 1-5#烟片）；标准胶出口量为 12.45 万吨（包含 20#标准胶在内的所有标胶）。

3、国家统计局近日公布的数据显示，中国 5 月合成橡胶产量 50.3 万吨，同比增长 4.8%。1-5 月总产量 240.1 万吨，同比上升 3.0%。

4、中国汽车流通协会：2019 年 6 月汽车经销商库存预警指数为 50.4%，环比下降 3.6 个百分点，同比下降 8.8 个百分点，库存预警指数位于警戒线之上。

5、截止 6 月 27 日，半钢胎开工率达到 68.45%，环比上涨 1.37%，同比下跌 1.55%；全钢胎开工率达到 73.01%，环比下降 0.62%，同比下跌 4.99%。

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

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼

电话：0551-62895501

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

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6

电话：023-67107988

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室

电话：0592-5312522

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

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302

电话：0597-2529256

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