

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：当前大部分货源在贸易商手中，而石化库存也维持正常水平，市场压力较前期略有上涨，下游工厂接货刚需为主，成交一般。L1909 合约震荡收小阴线，尾盘收在 8000 一下之下，相对偏弱，日内关注 60 日线支撑，若有效下破，下方仍有空间；PP1909 合约震荡收小阴线，9000 之下相对偏弱，若盘中在 9000 区轻仓试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场。

聚酯：因聚酯端担忧成品库存累计过快给企业带来的压力，主动降负操作，市场整体需求不佳，加之外资金面的打压导致市场情绪愈加悲观，短期窄幅震荡的概率偏大。TA1909 合约震荡收小阴线，，短期市场维持震荡格局，有考验 下方日线级别 60 日均线处支撑，未入场者关注支撑的有效性参与；EG1909 合约下挫反弹震荡收长下影线小阳线，盘中不断创上市以来新低，若盘中轻仓试空空单则 4300 之下继续持有，否则止盈离场。

天胶：近期 20 号胶公布上市时间，橡胶合约做空意愿增多，加之基本面上的疲软弱势导致市场整体信态不足，窄幅走低的概率偏大。天胶 1909 合约震荡收小阳线，伴随小幅减仓，日内反弹的概率偏大，若盘中入场试空空单，则 10800 之下继续持有，否则减持。

信息资讯

【聚烯烃料资讯】

1、 L 现货价格：

地区	7月8日	7月9日	涨跌
华北	7950-8100	7900-8150	-50/50
华东	8050-8300	8000-8250	-50/-50
华南	8150-8200	8050-8150	-100/-50

2、 PP 现货价格：

地区	7月8日	7月9日	涨跌
华北	8800-9000	8850-9000	50/0
华东	8830-9150	8880-9150	50/0
华南	9050-9200	9150-9200	100/0

3、截止7月9日，石化库存73万吨左右，较8日下滑1万吨，跌幅达到1.35%。

4、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	2019年7月14日
独山子石化	15	老全密度	2019年6月26日	预计9月开车
上海金菲	13.5	HDPE	2019年6月30日	2019年7月14日
中天合创	25	LDPE	2019年7月1日	开车时间待定
茂名石化	25	2#高压	2019年7月5日	开车时间待定
燕山石化	18	新高压	2019年7月4日	计划7月5日重启

5、国内 PP 装置停车检修

石化名称	停车产能 (万吨/年)	停车原因	停车时间	开车时间
常州富德	全线30	停车检修	2017年7月1日	待定
洛阳石化	老装置8	停车检修	2014年8月4日	待定
辽阳石化	5	停车检修	2011年10月5日	待定
大港石化	10	停车检修	2014年3月1日	待定
大连有机	5	停车检修	2006年8月2日	待定
大唐多伦	全线46	停车检修	2018年4月16日	待定
青海盐湖	16	停车检修	2019年2月20日	待定
兰州石化	老装置5	停车检修	5月1日	待定
武汉石化	12	产粉料	4月28日	6月30日
洛阳石化	新装置14	停车检修	4月22日	待定
青岛大炼油	20	停车检修	5月26日	8月15日（80天）
河北海伟	30	停车检修	5月27日	6月30日
神华宁煤	三线20	临时停车	6月27日	7月初
湛江东兴	14	停车检修	7月2日	60天
镇海炼化	新装置30	停车小修	7月4日	10小时
福建联合	1线33	停车检修	7月4日	7-10天

6、截止7月5日，国内PE开工率达到94.33%，较上周93.4%上涨0.93%，LLDPE开工率达到39.57%较上周36.85%上涨2.72%。PP市场，国内PP开工率达到90.18%，较上周89.88%上涨0.3%，拉丝开工率达到32.23%，较上周31.75%上涨0.48%。

7、截止7月5日，石化库存65.5万吨左右，较上周的64万吨上涨2.34%，变化幅度相对较小。聚烯烃港口库存总量达到43.23万吨，较下滑1.17%。

8、PE下游农膜和包装膜的开工率分别为21%和58%，较上周的19%和56%分别上涨2%；PP下游编织行业和BOPP行业开工率分别达到61%和63%，较上周的61%和58%相比持平和上涨5%。

【聚酯资讯】

1、PTA 货源报盘在在 1909 合约基础上升水 500—580 元/吨，递盘在 1909 合约基础上升水 500 元/吨，日内商谈区间围绕 6360—6440 元/吨。

2、乙二醇现货市场报价在 4240 元/吨左右，递盘 4220 元/吨，成交价在 4205 元/吨。

3、华东主港地区 MEG 港口库存约 103.9 万吨，较上周四降低 3.6 万吨。其中张家港 73.1 吨，环比降低 3.3 万吨，某主流库日均发货约 12000 吨附近；宁波 9.8 万吨，环比增加 1 万吨；上海及常熟 9.4 万吨，环比降低 0.5 万吨；太仓 8.6 万吨，环比降低 0.8 万吨，主流库区日均发货 2900 吨左右；江阴 3 万吨，环比持平。

4、福海创 450 万吨/年 PTA 装置计划 7 月 9 日进行为期 15—20 天的检修。蓬威石化 90 万吨/年 PTA 装置 6 月 25 日停车检修，6 月 28 日提负至 5 成，现于 7 月 3 日全部升温重启。

5、本周 PTA 部分装置升温重启，PTA 开工率达到 88.89%，工厂库存基本在 2.5 天左右。

【天胶资讯】

1、国内天胶全乳现货价格 10600 元/吨，-400 元/吨；越南 3L 现货价格 11100 元/吨，-300 元/吨。

2、进口方面：7 月份一般贸易仓库计划入库量高于 6 月份，预计 7 月份天胶进口量将小幅高于 5 月和 6 月，但是增幅较小，同比依旧维持跌势。

3、中国证监会同意上海国际能源交易中心开展 20 号胶期货交易，挂牌时间 8 月 12 日。

4、截止 7 月 5 日，半钢胎开工 68.45%，环比持平，同比下跌 1.55%；全钢胎开工达到 72.10%，环比下跌 0.91%，同比下跌 5.90%。

5、截止 7 月 5 日，天然橡胶期货库存达到 40.31 万吨，较上周 40.28 吨下滑 0.03 万吨，跌幅达到 0.07%；可用库容量达到 28.29 万吨，较上周 28.33 万吨下滑 0.04 万吨，跌幅达到 0.14%；库存小计达到 42.34 万吨，较上周 41.71 万吨上涨 0.63 万吨，涨幅达到 1.51%。

6、2019 年前 4 个月世界天然橡胶(NR)总产量为 395.4 万吨，较去年同期的 416.5 万吨下降 5.1%。1-4 月世界天然橡胶消费量同比增长 1.0%至 459.1 万吨，较之前有所改善，对全球的整体供需来说，变化不大，但起到的作用来说是值得肯定的。

7、据市场消息，7 月 28 日将有混合胶检查和进口胶关税方面的官方会议，明确相关政策可能性较大，所以后期重点关注新的政策导向和指引。

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