

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：受国庆长假影响，聚烯烃石化库存相对高位，但供应商积极降库以吸引买盘补库，市场心态较前期略有好转，窄幅震荡为主。L2001 合约震荡收小阴线，短期有试探 60 日均线压力，关注压力的有效性参与。PP2001 合约震荡收小阳线，伴随增仓，短期围绕 60 日一线震荡，关注是否能有效站稳 60 日均线，日内参与。

聚酯：下游聚酯库存偏高，但终端市场后期对原料有一定采购需求，市场短期窄幅震荡为主。国庆期间国内多套煤制乙二醇装置重启，开工率大幅提升，国内整体产量得到恢复。叠加主港库存小幅走高，低位震荡概率偏大。TA2001 合约低开震荡收星，伴随减仓，短期围绕 60 日一线震荡，关注是否能有效上破 60 均线，不破下方仍有空间。EG2001 合约震荡收小阳线，短期走势相对偏弱，若盘中在 5000 区轻仓参与试空空单，则之 4850 下继续持有，否则减持。

天胶：泰国产区临近旺季，后期将推动中长期供应充裕，但下游市场需求不温不火，供需面后期支撑不足将拖累天胶市场，窄幅震荡的概率偏大。NR2002 合约震荡收小阴线，短期维持小幅反弹格局，但是幅度相对有限，窄幅震荡为主。天胶 2001 合约震荡收小阴线，短期市场有考验日线级别 60 日均线压力的预期，日内参与。前期的空单 60 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7420，持仓量63.3万吨；P2001收盘8191，持仓量65.9万手。

2、下游：国庆节后，华北地区农膜及包装膜企业陆续恢复生产。目前农膜生产处于旺季，农膜企业开工率在5-9成不等，订单排产1-3周不等。包装膜企业整体开工在6成左右，订单情况一般。聚丙烯下游行业整体开工率下滑至54.9%；塑编窄幅上移2%，注塑涨1.5%，BOPP下滑9.7%。

3、PP装置：东莞巨正源打通全流程，宝丰二期运行正常，久泰计划短期停车检修，假期新增东华能源（宁波）、中安联合及中海油壳牌停车检修。

4、截至10月10日，两油库存在81.5万吨，环比节前周四增加42.98%，同比去年同期高6.54%，库存存在一定压力。截止至10月11日，聚烯烃港口库存总量在28.24万吨，较上周环比下降2.4万吨，较去年同期同比减少9.76万吨。

【聚酯资讯】

1、上周六市场成交相对比较清淡；PTA 主港现货报 1911 平水，递盘 1911-5。听闻夜盘 1911-5 附近有成交。

2、PX 装置：因原料供应紧张，辽阳石化 PX 装置目前未能实现满负荷运转；金陵石化 10 月 8 日停机检修，计划检修 3 个月至年底；华南某大厂，PX 装置计划 10 月 14 日检修 5-7 天；因装置问题，本月福佳大化 PX 计划

产量减少 1-2 万吨；中化弘润 PX 装置年产能 60 万吨，因装置问题，近日停机检修，计划检修时间为 15 天。

3、PTA 装置：恒力石化 220 万吨/年 PTA 装置于 10 月 8 日检修，计划停车 12 天左右。该装置重启后，另外 2 号线进入检修；蓬威石化 90 万吨 PTA 装置 10 月 10 日临时停车，预计 12 日重启；四川能投 100 万吨装置现负荷 8 成左右；上海亚东石化 75 万吨/年 PTA 装置碱洗，计划 11 日晚间重启；逸盛大化 225 万吨 PTA 装置 10 月 10 日降负荷至 50%运行，恢复时间待定。

4、国内 MEG 总开工 67.07%（上升），非煤负荷 62.39%（稳定）；煤制 73.68%（上升）。

5、截止 10 月 10 日：华东主港地区 MEG 港口库存约 54.95 万吨，较 10 月 8 日增加 0.5 万吨。其中张家港 30.85 万吨，环比持平，某主流库日均发货约 7540 吨附近；宁波 5.9 万吨，环比增加 1.7 万吨；上海及常熟 4.7 万吨，环比减少 0.8 万吨；太仓 11.4 万吨，环比减少 0.4 万吨，主流库区日均发货 2150 吨左右；江阴 2.1 万吨，环比持平。

【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、近日，越南财政部颁布了最新的进出口原产地确认规则公告，自 10 月 21 日起正式生效！今年是越南出口的爆发年。前 8 个月，越南对加拿大出

口同比增长 31.3%;对美国出口增长 25.3%对墨西哥出口增长 20.9%;对日本出口增长 9.9%;对韩国出口增长 5.3%;对东盟出口增长 3.7%;对俄罗斯出口增长 14.2%;对新西兰出口增长 12.8%等。目前,越南已经签下了两个重量级自贸协定,分别是《越南与欧盟自由贸易协定》(EVFTA)和《跨太平洋伙伴关系全面及进步协定》(CPTPP),这将使得越南出口加拿大、日本、墨西哥、秘鲁、法国、德国等市场时,可以享受更多关税优惠。但这两个自贸协定也对越南的原产地资格提出了更高的要求。

3、泰国政府正商讨出台一项总预算 242.78 亿泰铢胶农差价补贴方案。预计全泰 171 万 1252 人胶农将因此受益。根据泰国天胶政策委员会最近一次会议上释出的信息,政府将出台胶农差价补贴方案,预计该计划将需要 242.78 亿泰铢的预算。朱林副总理兼商业部长透露,将会尽快通报内阁讨论该预算案。作为农合社部农产品一系列保价政策之一,橡胶差价补贴被认为是其中重要的保价农产品之一。按照该保价措施全泰 1711252 户胶农将因此受益。其中胶林主和租户合计 1412017 户,另外割胶工 299235 户。该补贴覆盖的胶林面积约合 1720 万 1392 莱。朱林承诺将会在近期例会上通报内阁审议。希望首批补贴计划能刚在下月实施。

4、截止10月10日,国内半钢胎开工 54.52%,环比上周 40.87%上涨 13.65%,同比下跌 10.48%;全钢胎开工 56.35%,环比上周 37.58%上涨 18.77%,同比下跌 16.65%。

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