

【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。伴随着前期限产企业已陆续后恢复至正常开工负荷，下游厂家存在一定的补货需求，市场整体的去库程度尚可，心态较前期略有好转，窄幅震荡上行的概率偏高。L2001 合约震荡收星，短期有试探 60 日均线处支撑，若不能有效下破，下方仍有空间。PP2001 合约震荡收小阴线，短期有考验上方 8300 区压力，关注压力的有效性参与。

聚酯：节后返市，恒力石化等装置进入检修，叠加后期虹港石化以及江阴汉邦仍存检修预期，或对市场有一定的缓解。但下游聚酯库存偏高，终端市场或在下周对原料有一定采购需求还需验证，短期维持窄幅震荡的概率偏大。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 合约低位震荡收小阳线，短期有考验下方日线级别 60 日均线处支撑，日内参与；若前期在 5000 区轻仓参与试空空单，不破 60 日均线止盈离场。

天胶：节前受国内某大型贸易商暂停业务影响，轮胎厂近期补货可能性较大。但下游工厂试探性询盘增多，实际成交稀少。叠加泰国原料供应充足市场整体采购速度无明显改善短期窄幅震荡上行的概率偏大。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 日均线支撑的预期，若能有效站稳，上方仍有反弹空间，压力 12000。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、期货市场：L2001收盘7485，持仓量63.7万吨；P2001收盘8230，持仓量68.7万手。

2、截止10月11日，国内PE开工率达到92.08%较上月底93.31%下滑1.23%LLDPE开工率达到37.34%较上月底的39.91%下滑2.57%。国内PP开工率达到87.03%，较上月底的90.69%下滑3.66%，拉丝开工率达到30.42%，较上月底的31.93%下滑1.51%。

3、截至10月11日，石化库存75.5万吨左右较9月底的60.5万吨上涨15万吨，涨幅达到24.79%同比上一年的73万吨，同比上涨3.42%。聚烯烃港口库存总量在28.24万吨，较上月底30.64万吨下滑2.4万吨，跌幅达到7.83%，较去年同期38万吨同比减少9.26万吨，跌幅达到25.68%。

4、PP供应方面：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。

【聚酯资讯】

1、主港现货报 1911 平水至+10，递盘 1911-10，非主港货源报 1911-30，递盘-40，全天市场成交商谈范围在 5120-5170 附近，目前听闻有 5125 自提成交。

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。

6、本周 PTA 工厂加工费出现窄幅下滑, 均价维持在 870 元/吨, 环比下跌 4.31%。按照当前的 813 美元/吨的 PX 外采价格来算, 以及 500 元/吨的加工费, PTA 完税成本约 4860 元/吨, 较上月末上涨 1.25%。

7、截止 10 月 11 日, 国内聚酯负荷达到 92.1% 较上月底 92.4% 下滑 0.3%; 涤纶长丝的开工率达到 81.4%, 较上月底持平; 涤纶短纤的开工率达到 86.3%, 较上月底的 85.7% 上涨 0.6%; 聚酯瓶片的开工率达到 88%, 较上月底的 85% 上涨 3%。

【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