【核心观点及操作建议】

聚烯烃：周末石化库存骤增，市场压力偏大，下游企业观望为主，冲高回落的概率偏大。L2005 合约增仓震荡收中阳，60 日线之上表现相当偏强，关注支撑的有效性参与；PP2005 合约震荡收阳，短期维持窄幅震荡格局，继续关注 7750 区压力的有效性参与，若盘中在压力区轻仓试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场。

聚酯：目前下游聚酯库存尚可，装置负荷小幅下移，刚需为主。因聚酯工厂陆续释放年度减产计划，且在 PTA 新装置投产预期下，市场心态维持谨慎。当前乙二醇库存绝对偏低情况下，叠加码头作业方面受天气影响时有封航，后期库存继续累库的延续性不强，乙二醇短期偏强整理。TA2005 合约震荡收阳线，伴随增仓，短期市场有考验上方 5000 区压力预期，未入场者关注压力的有效性参与。EG2005 合约震荡收阳线，日内不断创新高，短期走势偏强，回调参与反弹。

天胶：近期泰国内阁批准削减橡胶种植面积的消息影响略有降温，叠加国内 11 月份天然橡胶市场库存大幅走高，对短期存在一定的利空影响。而下游市场实际需求不佳，谨慎冲高回落。NR2003 合约震荡收阳，短期市场走势维持高位震荡，支撑 11000，回调参与反弹。天胶 2005 合约震荡收小阳线，短期市场维持高位震荡，未入场者关注 13000 区支撑的有效性参与。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、期货市场：L2005 收盘 7295，持仓量 59.8 万吨：PP2005 收盘 7650，持仓量 49 万手。

2、京津冀鲁豫地区，2019 年 12 月 6 日 20 时 0 分发布重污染天气预警，2019 年 12 月 7 日 12 时 0 分启动 II 级应急响应，预计 2019 年 12 月 10 日 12 时 0 分解除 II 级应急响应，具体解除时间需看当日天气情况。

3、截至 12 月 9 日，石化库存 70.5 万吨左右，较上周末上涨 9 万吨，涨幅达到 14.63%。截止 12 月 6 日，聚烯烃港口库存总量在 21.54 万吨，较上周环比下降0.3万吨,跌幅达到1.37%。较去年同期同比减少6.06万吨,跌幅达到21.96%。

4、12 月份农膜生产将有所减少，主要是北方地区棚膜需求进一步减弱，部分中小型棚膜企业少量或零星生产为主，开工率一般在 3 成左右。南方市场棚膜需求仍存，但周期有限。部分中大型棚膜企业开工维持中高位，预计开工率一般在 4-6 成，个别大型棚膜企业开工较高。

12 月份地膜订单将少量释放，个别企业启动生产，开工有小幅增加预期。南方烟草膜展开招标，释放部分需求，主要以西北、西南地区规模地膜企业生产为主，开工情况相对较好，开工率一般在 5-7 成。

【聚酯资讯】

1、昨日 PTA 主港现货报 2001+10，递盘 01 平水，12 月 20 日前非主港货源报 01-50;12 月底主港货报 2001 平水附近。全天市场商谈范围在 4790-4860 附近，听闻 01 平水至+5 附近有成交。

2、昨日日 PX 尾盘成交 1 手，1 月成交价格为 809 美元/吨，2 月商谈范围在 805-808 美元/吨。PX 收于 806 美元/吨，较上一交易日降 2.67 美元/吨。

3、总开工 64.14%（上升），非煤负荷 61.7%（稳定）；煤制 67.59%（上升）。

4、截止 12 月 9 日，华东主港地区 MEG 港口库存约 32.9 万吨，较上周四降低 3.54 万吨，较上周一下降 0.97 万吨。其中张家港 14.5 万吨，较上周四下降 2.74 万吨，某主流库日均发货约 10700 吨附近；宁波 3.3 万吨，较上周四下降 0.7 万吨；上海及常熟 5.5 万吨，较上周四降低 2.2 万吨；太仓 6.6 万吨，较上周四增加 2.1 万吨；主流库区日均发货 5700-5800 吨；江阴 3 万吨，较上周四持平。

5、PTA 开工率至 88%，PTA 加工费 500 元/吨附近。涤纶长丝开工率至 45.97%；涤纶短纤开工率至 81.03%；聚酯切片开工率至 57.08%。

6、乙二醇装置：恒力石化乙二醇预计 12 月 20 日投料；荣信 MEG 装置近期计划投料试车；浙石化乙烯装置预计 12 月中旬开始投料试车。贵州黔西 30 万吨乙二醇重启延迟，预计乙二醇一周后出料；新杭能源重启于上周日开始满产；远东联石化 12.3-12.27 停车检修；安徽红四方预计中旬开始降负荷检修。

【天胶资讯】

1、据泰国 12 月 4 日消息，泰国政府女发言人 Rachada Dhnadirek 周三称，泰国内阁已经批准一项为期 20 年的计划，按照该计划，期间该国削减橡胶树种植面积 21%，以将橡胶出口额提升逾两倍。泰国是全球最大的天然橡胶生产国和出口国，该国的橡胶产出大约占全球总量的 40%，但是泰国胶农近年来抑制深受需求下滑导致的胶价低迷之苦。Rachada Dhnadirek 称，未来提升橡胶价格，泰国政府已经指定了一个至 2036 年的橡胶目标价格的规划。这些目标包括到 2036 年，将国内橡胶树种植面积削减 21%，自 2016 年的 2330 万莱（373 万公顷）削减至 1840 万莱；并将天然橡胶和橡胶产品的出口额自 2500 亿泰铢（82.8 亿美元）提升至 8000 亿泰铢（265.0 亿美元）。泰国政府还希望在上述 20 年内将每莱橡胶园的平均收入提升 65%，将每莱橡胶单产提升 60%，同时还增加国内橡胶消费量占比至 35%，目前约为 13.6%。

2、国际三方橡胶理事会(ITRC)周四在份声明中称，该组织成员（泰国、印尼和马来西亚)正在考虑采取更多出口限制措施，以稳定橡胶价格。该组织称，或将采取一项名为“同意吨位出口计划"（AETS）的橡胶出口限制措施，因预计未来一段时间橡胶市场环境不佳。在今年早期，ITRC 通过该 AETS 计划，成功削减 441,648 吨橡胶出口量，而其削减产出目标为 240,000 吨。泰国、印尼和马来西亚的天然橡胶产量占全球天然橡胶产量的 70%。印尼橡胶协会主席 oenarji Soedargo 称，在该组织 8 月举行的会议上并没有讨论 AETS 计划，因预计

病害因素料导致印尼部分地区橡胶产出受到不利影响。ITRC 称，因爆发病害、天公不作美和割胶作业放缓等因素影响，预计橡胶产出料减少 80 万吨。

3、泰国南部降雨依旧较多，泰国原料胶水和杯胶分别上涨 0.3 和 0.2 泰铢/公斤，东北部原料运往南部，原料供应能够满足加工厂生产需求。

4、中国 11 月份狭义乘用车零售销量 194 万辆，同比减少 4.1%，连续第 5 个月下跌。

5、商务部官员 12 月 9 日表示，2018 年我国进行了四次自主降税，关税总水平从上一年度的 9.8%下降至 7.5%，未来，还会适时更进一步降低关税和制度性成本，激发和释放进口潜力。

6、据外电 12 月 8 日消息，海关总署周日公布的数据显示，中国 11 月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为 63.6 万吨，较 10 月 50 万吨增加 27.2%，较上年同期的 67.4 万吨则下滑 5.6%。1-11 月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量为 5,848,000 吨，较上年同期下滑 7.8%。

7、2019 年 11 月天然橡胶进口初值为 54 万吨，环比上涨 43.85%，同比下跌 5.66%，2019 年 1-11 月累计进口量 463.04 万吨，累计同比下跌 9.18%。

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

上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292