

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：临近年底石化企业库存压力不大，但节前维持低库存及去库存状态。而下游多数工厂仍按需采购，对于原料不会形成集中性的消化，聚烯烃窄幅震荡为主。L2005 合约震荡收星，日内维持窄幅震荡，未入场者仍可反弹试空为主，压力 7500；PP2005 合约震荡收星，伴随增仓，短期市场走势符合预期。若盘中在压力区轻仓试空空单，之下继续持有；否则止盈离场。

聚酯：当下乙二醇供应累库幅度不及预期，下游产品节前备货的需求尚存，现货偏强震荡。而 PTA 进行检修装置对短期市场有一点的缓解，压力相对偏低，但下游市场无实质性改善，震荡为主。TA2005 合约震荡收阴，伴随小幅增仓，短期在 5000 一线震荡，观望为主。EG2005 合约低开震荡收阴，夜盘收在 4700 之上，继续关注 4700 一线支撑，若不能有效站稳，前期在 60 日线轻仓参与反弹多单，建议止盈离场。

天胶：目前泰国产量存增长预期，且合成胶贴水幅度增大，缩减天胶刚需，国产和进口胶库存继续累库。1 月进口量和一般贸易仓库计划入库增多，短期供需矛盾存在激化预期，对胶价有所压制，窄幅震荡为主。NR2004 合约在 11000 区震荡收小阴线，短期市场有试探上方 11000 一线压力的预期，关注压力的有效性参与。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；天胶 2005 合约震荡收小阴线，短期关注是否能有效站稳 13000 一线，若能有效站稳，上方仍有空间。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、期货市场：L2005 收盘 7425，持仓量 35.5 万手；PP2005 收盘 7597，持仓量 33.2 万手。

2、2019 年中国 1-11 月自伊朗进口的聚乙烯产品为 230.72 万吨，占总进口量的 15.2%，就其单个国家进口量来看仅次于沙特阿拉伯。伊朗向中国出口量占中东地区流向中国总出口量的 29%。主要以高压及低压为主，其高压出口中国居全球第一位，低压出口中国居全球第二位。线性产量略少，向中国出口量居全球第五位。

伊朗国内目前仅有两套线性装置，合计产能一年 22.5 万吨左右。其 2019 年线性进口量占中国总进口量的 5.6%，占中东地区的 13.5%。

3、重污染天气预警再次启动，山东、河南等地区下游厂家停工较多，终端需求弱勢。

4、截至 1 月 2 日，两油库存在 68.5 万吨，环比上周四增加 22.32%，同比去年略增 0.74%，库存逐渐累库。

5、央视新闻报道，美国众议院议长佩洛西宣布，她计划采取措施，遏制特朗普总统对伊朗进行军事行动的能力。佩洛西表示特朗普政府上周对伊朗高级军事将领采取了“挑衅”和“不合理”的军事行动。佩洛西强调此举将美国公共服务人员、外交人员等置于美伊关系升级的险境中。

【聚酯资讯】

1、昨日 PTA 主港现货报盘 05-100，递盘 05-120，本周主港货源报 05-90，递盘 05-110，非主港货报 05-100。全天现货商谈范围在 4900-5020 附近，目前听闻有 4960、4988 附近成交。现货基差 05-110 附近有成交。

2、昨日 PX 尾盘成交 3 手，2 月 PX 成交价格为 850 美元/吨和 853.5 美元/吨，3 月成交价格为 850 美元/吨。

3、目前 PTA 开机率调整在 83.46%，下游聚酯产销平均在 80%附近。PTA 加工费维持 460 元/吨。

4、总开工 66.35%（下降 1.01%）；非煤负荷 63.42%（上升 0.07%）；煤制 70.17%。

5、截止 3 日，华东主港地区 MEG 港口库存约 36.5 万吨，较上周四降低 5.2 万吨（较上周一降低 7.1 万吨）。其中张家港 17.2 万吨，较上周四降低 1.6 万吨，太仓 4.8 万吨，较上周四降低 2 万吨，宁波 7 万吨，与上周四降低 1.5 万吨；上海及常熟 4.5 万吨，较上周四增加 0.4 万；江阴 3 万吨，较上周四下降 0.5 万吨。

6、新疆中泰库尔勒石化有限公司采用中国昆仑工程有限公司第三代国产化 PTA 技术的装置于 2020 年 1 月 2 日 23 点 58 分一次开车成功，生产出合格的 PTA 产品。恒力石化乙二醇目前试车顺利结束，目前装置停车等待配套乙烯环节的开车进程；荣信 MEG 装置试车顺利，目前已经有优等品产出；浙石化乙烯已经有产品产出，预计 1 月中上旬乙二醇试车。

【天胶资讯】

1、据外媒消息，近日埃及军事生产部已和中国保利集团有限公司签署协议。双方将在埃及共同建立一家年产能约为 300 万条的乘用车轮胎生产厂。目前没有关于建设时间、财务情况以及技术层面的任何信息披露。

2、合成胶主要原料丁二烯价格上涨 50 元/吨，丁苯胶和顺丁胶价格持稳。人民币泰混与丁苯胶和顺丁胶价差分别上涨 250 元/吨达到 1050 元/吨和 1150 元/吨，下游终端工厂使用中天胶优势有所丧失。

3、据柬埔寨农林渔业部橡胶总局报告显示，2019 年前 11 月，柬埔寨向国外市场出口共 23 万 3677 吨橡胶，同比增长 24%，而橡胶出口金额达 3.11 亿美元，每吨平均价格为 1331 美元。

报告还称，截至目前，柬埔寨橡胶总种植面积可达 43 万 4552 公顷，其中可割胶面积逾 23 万公顷。

应提的是，2018 年，柬埔寨共出口了 21 万 7500 吨橡胶，同比增长 15%，总收入近 3 亿美元。柬埔寨橡胶主要出口国家分别为中国、越南、新加坡和马来西亚。

4、2019 年英国新车注册数量下降 2%至 231 万辆，创 2013 年以来最低，这也是自 2016 年销量达到 269 万辆以来的第三次年度下降。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

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