

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：由于上周国外防控物资紧缺。国内小作坊已开始纷纷生产口罩，导致熔喷布价格一路飙升，PP 水涨船高大幅上扬。而周末两日期间，由周六的加价买货，到周日的赔钱卖货，价格趋势明显转变，反弹幅度或将有限，谨慎大幅追涨。

聚酯：近期终端需求暂时相对乏力，对市场支撑力度尚显薄弱。虽然 PTA 和乙二醇受原油带动价格略有反弹，但是整体幅度有限，短期继续关注终端聚酯库存及原油产油国动态。

天胶：一季度全球汽车销量大幅下滑，国内一季度销量大幅缩减。随着国内疫情得到良好控制，叠加新能源汽车各项优惠政策也在不断延期，对汽车市场略有支撑，提振胶价窄幅上行。但全国高库存压力依旧较大，进口胶库存虽有放缓，仍处上行周期，反弹空间或将有限。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、OPEC+谈判历经波折，终于达成历史性协议，将减产 970 万桶/日，略低于最初计划的 1,000 万桶规模。

2、OPEC+还希望 20 国集团(G-20)产油国另外减产 500 万桶/日，但 G-20 能源部长会议公报对减产只字未提，仅表示将采取措施确保市场稳定。

3、塑料和 PP 09 合约收盘价分别至 6045 和 6743，两者价差至- 698，较前一日下滑 72 个点。

4、熔喷布的价格在疫情期间水涨船高。之前国内口罩需求激增，熔喷布价格极速攀升，从疫情前的2万元/吨，至2月底的20万/吨，3月上旬再度翻番至52万元/吨，涨价29倍。之后国内疫情的好转，熔喷布价格有一定程度下滑，从之前的50万左右一吨，降到35万元/吨左右，价格暴跌15万。但4月8日价格突然上涨，据统计显示，近日价格最高的为50万/吨，价格最低的为43万/吨，均价在47万/吨。而且订单已经排到5月初。

5、2020年以来，国内新增了约32000家口罩生产厂家，新增KN95口罩机2000多台，口罩厂总量突破了100000家，由此带来需求急剧增加。虽然国内生产纤维料的产能达到了856万吨，日产量2.38万吨。

6、周末两日期间，熔喷布由周六的加价买货，到周日的赔钱卖货，价格趋势明显转变。

【聚酯资讯】

1、上周五PTA市场偏暖调整，现货市场基差偏弱，整体市场交投气氛一般；主港货报盘05-90，递盘05-95，非主港货报05-105。4月底报05-80，递盘05-95。全天现货市场商谈价格在3280-3370附近。

2、目前国内PX装置开工率82.07%，TA开工率为89.13%；聚酯开工81.85%；下游织造行业开机率至55.88%附近。

3、乙二醇总开工率59.45%（稳定）；非煤负荷68.61%（稳定）；煤制42.85%（稳定）。

4、产销不畅之下聚酯产品库存大幅累积，当前加权库存天数在 23-24 天。分产品来看涤纶长丝 35 天左右，短纤 16 天，切片 8-9 天。

【天胶资讯】

1、4 月 10 日，泰国橡胶委员会（CAT）主席布莱攀（Praphan Bunyakiet）先生透露，泰国橡胶委员会决定投入 350 亿泰铢（约合 76 亿人民币）的第二阶段橡胶业援助预算，以减缓新冠肺炎疫情期间胶农的经济压力，以确保橡胶收入不低于 60 泰铢/公斤（约合 13 块人民币/公斤）标准。

此前，泰国橡胶管理局在第一阶段已投入 250 亿泰铢（约合 54.3 亿人民币），受益胶农达到 170 多万人。

2、10 日从中国汽车工业协会获悉，3 月份我国汽车产销分别达 142.2 万辆和 143 万辆，环比增长 4 倍和 3.6 倍，同比下降 44.5%和 43.3%，汽车产销量较上月显著提升。

据中汽协副秘书长陈士华介绍，3 月我国汽车产销均超过 140 万辆，降幅较上月收窄。其中，乘用车产销分别达 104.9 万辆和 104.3 万辆，环比分别增长 4.4 和 3.7 倍，同比分别下降 49.9%和 48.4%；商用车产销分别达 37.3 万辆和 38.8 万辆，环比分别增长 3.2 倍和 3.5 倍，同比分别下降 20.3%和 22.6%。

中汽协数据显示，新能源汽车 3 月份产销表现明显好于上月，环比增速迅猛，同比降幅比 2 月有所收窄：3 月，新能源汽车产销分别完成 5 万辆和 5.3 万辆，环比增长 3.8 倍和 3 倍，同比下降 56.9%和 53.3%。在新能源汽车主要品种中，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销环比均呈大幅增长，同比依然呈现下降。

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

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

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

上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

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

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

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

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

电话：021-68400292