

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：上周五塑料和 PP 震荡收阴。当前塑料中的线性和 PP 中的拉丝排比走高，对交割品市场有一定的冲击，叠加两油石化库存去库存效果不佳，而下游市场暂无较大有效改善，偏空震荡为主，谨慎操作。

聚酯：上周五乙二醇主力合约走势分化，PTA 表现相对较弱。近期终端市场开工率较前期略有恢复，但是 PTA 社会库存以及乙二醇港口库存仍位于相对高位，叠加 PTA 装置开工率位于高位，7 月 PTA 仍有累库的预期。而乙二醇相对开工率维持低位，但是仍需关注市场的实际采购需求。

天胶：上周五天胶主力合约震荡收小阳线。近期国内现货市场相对紧缺，推动价格小幅微涨。当下下游市场整体按需采购为主，市场缺乏重大利好指引，短期期价在均线之上震荡为主。若前期在 10000 区参与反弹多单，则 10500 之上继续持有，否则减持。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、尽管中美关系紧张升级、石油钻井总数三月以来首次增加和疫情持续削弱燃油需求，但欧美 PMI 数据利好、美元持续大跌和股市偏强，支撑油价收高。

2、贝克休斯数据显示，截至 7 月 24 日当周，石油钻井总数增加 1 座至 181 座，为 3 月份以来首次。

3、上周五塑料和 PP 主力合约收盘价分别至 6940 和 7368，价差至-428 元/吨，较前一日扩大 38 个点。

4、上周拉丝生产占比较上周环比上涨 8.34%至 35.31%，拉丝供应压力逐渐增大，场内拉丝供应增多。

5、截止 27 日，聚烯烃两油石化库存维持在 76 万吨左右，较上周五上涨 6 万吨，涨幅达到 8.57%。

【聚酯资讯】

1、截止上周末，国内 PTA 社会库存达到 362.47 万吨，较上周上阿紫 1.75 万吨，涨幅达到 0.49%；乙二醇港口库存达到 141.2 万吨，较上周上涨 0.99 万吨，涨幅达到 0.71%。聚酯切片库存天数达到 10.75 天，环比上涨 4.37%；聚酯瓶片库存天数达到 13.2 天，环比上涨 15.79%；涤纶长丝库存天数达到 29.8 天，环比持平%；涤纶短纤库存天数达到 10.87 天，环比上涨 9.14%。

2、截至上周末，江浙地区化纤织造综合开机率为 58.72%，环比增加 6.01 个百分点，结束连续 7 周的下降趋势。

3、乙二醇总开工维持在 51.95%（上调 1.79%）；非煤负荷 59.46%（稳定）；煤制 38.35%（上调 5.03%）。

【天胶资讯】

1、工信部：中国新能源汽车产业规模全球领先，产销量连续五年位居世界首位，累计推广的新能源汽车超过 450 万辆，占全球 50%以上；鼓励企业研发新型充电和换电技术，探索车电分离的模式应用。

2、云南产区，版纳割胶整体趋于正常，但原料偏少情况仍存，加工厂之间原料采购竞争明显，原料胶水景洪橄榄坝地区参考 9.5-9.7 元/公斤，勐龙镇参考

9.8-9.9 元/公斤，勐腊县参考 9.9-10 元/公斤，胶块景洪橄榄坝地区参考 9.2-9.5 元/公斤，勐腊参考 9.8-9.9 元/公斤。海南产区进浓乳厂原料胶水持稳，近期海南产区降水天气相对阻碍割胶进程，新胶产量放缓，叠加现货市场进口胶港口缺货状态明显，低价国产胶与越南胶成为下游采购主力，推升原料价格出现小幅上涨。

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：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-50872756

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

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