【核心观点及操作建议】

聚烯烃：隔夜塑料主力合约和 PP 主力合约震荡收中阴线。节后归来聚烯烃石化库存维持在 80 万吨左右，库存压力相对偏大。而 PP 宁波基二期一线 40 万吨/年装置于假期期间成功试车产出合格品，后期供应压力将持续增加，而下游市场暂无较大变化，塑料下游农膜装置开工率持续走低，叠加原油夜盘大幅回调，短期缺乏重大利好支撑，宽幅震荡为主。

聚酯：隔夜乙二醇 09 合约 5000 承压震荡收阴，短纤 07 合约下破 60 日均线，TA09 合约大幅回调，有进一步试探下方 4800 区支撑的预期。近期因原油高位震荡及供需偏紧，现货市场整体走势相对偏强，短期 4800 之上高位震荡为主。

天胶：隔夜橡胶 2109 合约大幅下挫震荡收阴，夜盘走势偏弱，但整体走势符合预期。五一过后全球产量将逐步提升，而 4 月份国内天胶及合成胶进口量持续走高，对短期天胶市场存较大的利空，叠加多国疫情反复，市场对于后期轮胎替换以及出口存在担忧。但是目前泰国正式将进入雨季，产量增长速度或将有所下滑，关注下方 14000 区支撑，谨慎操作。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、纽约联储：美国 4 月一年通胀预期上扬至 3.4%（之前为 3.2%），三年通胀预期持稳于 3.1%；美国 4 月住房价格变动预期上升至 5.5%。

2、国际油价微幅走低，美油 7 月合约跌 0.03%报 64.88 美元/桶，布油 7 月合约跌 0.09%报 68.22 美元/桶。投资者仍在评估黑客勒索攻击导致向美国东海岸供应约 45%燃料的成品油管道暂停运营事件的影响。

3、美国交通部宣布，由于美国最大燃油运输管道运营商日前受到网络黑客攻击并被迫关闭整个供应网络，紧急批准受影响地区临时采用公路运输以保障油气能源供应，暂时缓解因燃油管道停运导致的能源短缺状况。

4、截止 11 日，聚烯烃石化库存 78.5 万吨，较上一日下滑 2 万吨，跌幅达到 2.48%。

5、昨日塑料线性的排产比例在 35.4%，较上一日上涨 0.5%；PP 拉丝的排产比例维持在 31.61%，较上一日下滑 1.34%。

【聚酯资讯】

1、隔夜 PX 尾盘成交 3 手，6 月成交价格为 887 美元/吨和 892 美元/吨,7 月成交价格为 887 美元/吨，市场重心略有反弹。

2、隔夜 PTA 主港交割报盘 09 贴水 70-85，递盘 09 贴水 85-90；5 月底报盘 09 贴水 80-85，递盘 09 贴水 85-95；6 月初报盘 09 贴水 75，递盘 09 贴水 85；整日交易放量， 5 月底主港成交 09 贴水 85-95，本周仓单 09 贴水 95 附近成交，现货 4787、4765、4805 主港自提。

请务必参阅报告正文后的重要声明

3、截止 10 日，国内 PX 装置开工率维持在 82.51%，PTA 装置开工率维持在 76.64%，乙二醇装置开工率维持在 62.58%，聚酯开工率维持在 92.31%，终端纺织业开工率维持在 72.35%。

4、装置动态：仪征化纤 35 万吨装置 5 月 6 日检修 10 天；新凤鸣 250 万吨装置 4 月 13 日检修，计划 5 月中下重启；恒力石化 1#220 万吨装置 4 月 20 日停车，5 月初重启；扬子石化 65 万吨装置 5 月 5 日停车，重启待定；宁波逸盛 65 万吨装置 5 月 10 停车两天。

5、隔夜中国轻纺城客减量减，总成交 718，其中长丝布类 412，短纤布类 306，其中棉布 53，TC 布 51，TR 布 19，R 人棉布 94，其他 89，单位：万米。

【天胶资讯】

1、泰国将于 5 月 11-12 日正式进入雨季，预计降雨量与 2008 年持平，将出现 3 次暴风雨，32 个府治存在洪灾风险，后续关注实际的产胶情况。

2、据泰媒 5 月 10 报道，泰国船舶出口商公会调整 2021 年出口预估至增 6-7%，并敦促政府尽快解决海运集装箱和码头工人严重不足的问题，指出目前至少需要进口 180 万标准空柜和 80 万外劳。

针对集装箱短缺给泰国船舶出口带来的棘手问题，泰国船舶出口商公会新任主席猜昌认为，在出口作为疫情当下泰国经济最主要的核心驱动力，政府有必要提供更多的支持，不仅是政策上还包括财政方面的。

3、中汽协：2021 年 4 月，汽车行业销量预估完成 217.3 万辆，环比下降 13.9%，同比增长 5%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 7.1%，商用车销量同比下降 0.1%。1-4 月，汽车行业累计销量预估完成 865.7 万辆，同比增长 50.3%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 51.6%，商用车销量同比增长 46.2%。

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 19 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

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

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