

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：隔夜塑料主力合约震荡收星，PP 主力合约持续震荡收阳，市场维持低位震荡。主要近期宏观环境偏弱，叠加石化去库力度不佳，而港口库存略有反弹，导致市场看空氛围较浓，而下游实际需求乏力，造成聚烯烃价格重心下移。

聚酯：隔夜乙二醇 09 合约、短纤 09 合约震荡收星，TA09 合约震荡收阳。近期 PTA 装置重启预期偏多，加之聚酯集中减产以及终端纺织业务负荷下滑，对整个聚酯产业链相对偏空，窄幅震荡为主。

天胶：隔夜橡胶 2109 合约震荡收星。近期全球处于季节性增产期，不过近日泰国南部将迎来降雨，后期关注当前天胶的实际产胶情况以及后续的实际需求，谨慎操作。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、国家发展改革委、工信部、国资委、市场监管总局、证监会等 5 个部门 23 日召开会议，联合约谈铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业，要求重点企业带头维护大宗商品市场价格秩序，钢铁工业协会、有色金属协会参加。

2、原油价格创下一个半月最大涨幅，此前伊朗表示旨在结束美国对其原油制裁的谈判仍存在分歧，缓解了市场对该国产量将迅速增长的担忧。WTI 原油期货上涨 3.9%，报 66.05 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 3.0%，报 68.46 美元/桶。

3、多位美联储官员反驳有关通胀压力将持续攀升的说法，认为大部分物价涨幅只是暂时现象。圣路易斯联储行长称，讨论缩减债券购买的时机尚未成熟。

4、截止 25 日，聚烯烃石化库存 74 万吨，较上一日下降 4 万吨，降幅达到 8.97 个百分点。

5、昨日塑料线性的排产比例在 35.8%，较上一日下滑 1.2 个百分点；PP 拉丝的排产比例维持在 35.71%，较上一日下滑 0.5 个百分点。

【聚酯资讯】

1、昨日 PX 尾盘成交 2 手，7 月成交价格为 853 美元/吨和 854 美元/吨，市场重心上涨。

2、昨日 PTA5 月底报盘 09 贴水 60，递盘 09 贴水 65-70；6 月初报盘 09 贴水 55-60，递盘 09 贴水 70；6 月中报盘 09 贴水 50，递盘 09 贴水 60；6 月底报盘 09 贴水 40-45，递盘 09 贴水 50；本周仓单报盘 09 贴水 60-65，递盘 09 贴水 70 附近。整日交易量尚可，5 月底主港成交 09 贴水 65、63 附近，6 月初主港成交 09 贴水 60 附近，6 月底主港成交 09 贴水 45、50、55。

3、截止 24 日，国内 PX 装置开工率维持在 81.65%，PTA 装置开工率维持在 82.86%，乙二醇装置开工率维持在 59.35%，聚酯开工率维持在 88.52%，终端纺织业开工率维持在 71.07%。

4、装置动态：宁波逸盛 65 万吨装置 5 月 21 日停车检修一周；福海创 450 万吨装置 5 月 19 日降负 8 成；扬子石化 65 万吨装置 5 月 5 日停车，重启待定；恒力石化 5#预计 6 月 1 日进入检修。

5、昨日中国轻纺城客减量减，总成交 840，其中长丝布类 502，短纤布类 338，其中棉布 74，TC 布 63，TR 布 24，R 人棉布 83，其他 94，单位：万米。

【天胶资讯】

1、据泰媒报道，泰国气象局发布最新 24 小时天气预报，由于泰国南部以及安达曼海域的西南季风加剧，导致南部部分地区将会迎来降雨。另外从 5 月 23 日开始至 29 日期间，将会有风暴进入，泰国不同地区共计 49 个府将会有不同程度降雨。曼谷及周边地区将出现多云，雷暴雨现象，最低气温为 26-28 摄氏度，最高气温为 33-37 摄氏度。

2、据国家统计局最新公布的数据显示，中国 4 月橡胶轮胎外胎产量为 8304.4 万条，同比增 27.4%。1-4 月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增 41.2%至 2.9793 亿条。

3、ANRPC 最新发布的报告显示，2021 年 4 月全球天胶产量料增加 22.5%至 90.3 万吨。其中，泰国增 26.5%、印尼增 2.8%、越南增 100%、马来西亚增 9.8%。

4 月全球天胶消费量料增长 15.1%至 112.9 万吨。其中，中国增 9.2%、印度增 915%、泰国降 2.4%、马来西亚增 15.8%。

尽管天然橡胶行业基本面有利，但期货和现货市场价格相对上月波动较大，呈 V 型走势。全球新冠肺炎疫情令人担忧，多个国家实施不同级别的封锁，以应对疫情。这可能导致由于健康方面的考虑而延迟恢复经济活动。

此外，由于大宗商品市场对全球经济相对敏感，地缘政治紧张、贸易纠纷等紧迫问题也可能带来其他不确定性。

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：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 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