【核心观点及操作建议】

聚烯烃：隔夜塑料主力合约和 PP 主力合约震荡收阳，市场重心持续走高。隔夜原油持续上涨，聚烯烃重心上移。主要是受成本驱动，价格重心上移，虽然短期价格偏强，但是考虑到下游需求乏力，谨慎操作。

聚酯：隔夜乙二醇 09 合约、TA09 合约和短纤持续上涨震荡收阳。短期市场上涨的主要驱动力是受原油大幅上涨成本重心上移，但是从市场的反馈来看，上游 PX 由于近期价格持续大幅上涨，市场成交略显清淡，谨慎操作。

天胶：隔夜橡胶 2109 合约震荡收阳，夜盘收在 13000 区之上。当前全球处于季节性增产期，胶量将继续呈上涨趋势。不过从 5 月份的进口数据来看，环比大幅下挫，叠加国内社会库存持续走低，给予胶价偏强支撑，继续关注是否能有效站稳 13000，谨慎操作。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、美国总统拜登：基建协议将为美国创造数百万个就业机会。两党达成的基础设施协议将带来早就应该得到的投资。基础设施计划最大的投资是公共交通。基础设施计划中不对电动汽车加税。基础设施法案中没有增加汽油税。基建计划不会让年收入在 40 万美元以下的人付出成本。

2、国际油价集体上涨，美油 8 月合约涨 0.34%报 73.33 美元/桶，续创 2018 年 10 月以来新高；布油 9 月合约涨 0.47%报 74.85 美元/桶。交易员等待欧佩克+即将举行的会议，产油国在此次会上可能增产。

3、国家发改委与市场监管总局就大宗商品保供稳价问题进行调查，将听取中下游企业对上游供货数量和价格变化情况的反映以及打击投机炒作、保障市场供应的建议，听取有关专家、市场机构对加强期现货市场联动监管、维护市场正常秩序的意见。

4、截止 25 日，聚烯烃石化库存 61 万吨，较上一日（修正 63）下滑 2 万吨，跌幅达到 3.17 个百分点。

5、截止 24 日，塑料线性的排产比例在 37.3%，较上一日持平；PP 拉丝的排产比例维持在 30.68%，较上一日下滑 1.13 个百分点。

【聚酯资讯】

1、昨日 PX 尾盘无成交，8 月商谈 916-920 美元/吨成交，9 月无商谈，市场报盘重心持续走高。

2、昨日 PTA 主港货源 6 月底主港成交 09 贴水 60-65 附近，7 月上主港成交 09 贴水 50 附近，7 月中主港成交 09 贴水 50 附近，7 月下主港成交 09 贴水 45 附近，现货 4895、4926、4928 主港自提，日均现货基差 2109 贴水 65。

3、截止 24 日，国内 PX 装置开工率维持在 79.78%，PTA 装置开工率维持在 83.42%，乙二醇装置开工率维持在 56.99%，聚酯开工率维持在 90.2%，终端纺织业开工率维持在 69.94%。

4、装置动态：逸盛新材料 330 万吨装置上周重启试车，近期出产品。

5、昨日中国轻纺城客增量增，总成交 844，其中长丝布类 604，短纤布类 240，其中棉布 45，TC 布 36，TR 布 41,R 人棉布 37，其他 81，单位：万米。

【天胶资讯】

1、2021 年前 5 月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 139 万吨，同比增 18%。其中，标胶合计出口 64.5 万吨，同比增 38%；烟片胶出口 19.6 万吨，同比增 5%；乳胶出口 52.9 万吨，同比增 6%。

1-5 月，出口到中国天然橡胶合计为 48.1 万吨，同比增 9%。其中，标胶出口到中国合计为 26.8 万吨，同比增 25%；烟片胶出口到中国合计为 3.7 万吨，同比增 16%；乳胶出口到中国合计为 17.5 万吨，同比则降 11%。

1-5 月，泰国出口混合胶合计为 52.8 万吨，同比降 28%；混合胶出口到中国合计为 52.5 万吨，同比降 29%。

综合来看，泰国前 5 月天然橡胶、混合胶合计出口 191.8 万吨，同比微增 0.4%；合计出口中国 100.6 万吨，同比降 15%。

2、截止月底前，天然胶主产区降雨量较本周小幅调整，多数区域维持25-55mm正常水平，其中泰国中部、越南南部、柬埔寨南部、缅甸南部和海南产区降雨量略有15-50mm的降低，利于原料提产。

3、乘联会：因去年同期处于疫情后恢复期，基数较高，今年6月狭义乘用车零售销量预计158万辆，同比下降4.8%；三季度芯片供应问题预计将有所缓解，但对终端销售回补时间点存在延后风险。

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