

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：上周五塑料主力合约和 PP 主力合约震荡收中线，市场重心大幅抬升，走势相对偏强。主要是上周五原油市场大幅上涨，叠加国内近期多地出现大到暴雨对 PP 下游编织袋需求略有提升，而 PP 拉丝短期排产比例下滑，或对短期价格重心有一定的支撑，谨慎操作。

聚酯：上周五乙二醇 09 合约、TA09 合约和短纤 09 合约震荡收阳，市场重心持续抬升。上周终端市场在上游原料大幅下调的背景下采购热情较前期有所高涨，叠加原油大幅上涨，对价格存在一定的支撑，短期 TA 在 5000 之上宽幅震荡为主。

天胶：上周五橡胶 2109 合约震荡收阳，尾盘收在 60 日均线之上。当前全球处于季节性增产期，供应持续增长，但是下游市场需求不佳，继续关注是否能有效站稳 60 日均线，否则围绕 60 日均线震荡的概率偏大，谨慎操作。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、美国将 23 家中国实体列入经济黑名单，其中包括 14 家涉嫌在新疆地区侵犯人权的中国企业。中国商务部回应称，美方此举是对中方企业的无理打压，是对国际经贸规则的严重破坏，中方坚决反对。

2、WTI 原油期货上周五创出一周最大涨幅，不过仍自 5 月以来首次录得周跌幅，OPEC+联盟在产量政策上陷入僵局。WTI 原油期货上涨 2.2%，报 74.56 美元/桶；ICE 布伦特原油期货上涨 1.9%，报 75.55 美元/桶。

3、中国央行上周五意外宣布 7 月 15 日全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，将释放资金约 1 万亿元。央行货币政策委员王一鸣称，降准后流动性总量将保持基本稳定。

4、截止 12 日，聚烯烃石化库存 75 万吨，较上周五上涨 6.5 万吨，涨幅达到 9.4 个百分点。

5、截止 9 日，塑料线性的排产比例在 36.7%，较上一日上涨 0.5 个百分点；PP 拉丝的排产比例维持在 34.95%，较上一日下滑 1.46 个百分点。

6、近日，全国部分地区遭遇强降雨，多条河流发生超警洪水。国家防总 11 日启动防汛应急响应。

【聚酯资讯】

1、上周五 PX 尾盘成交两手，8 月成交价格为 945 美元/吨，9 月成交价格为 937 美元/吨，市场重心较前一日大幅抬升。

2、上周五 PTA 主港货源 7 月中报盘 09 贴水 10 附近，递盘 09 贴水 20 附近；7 月底报盘 09 贴水 15-20 附近，递盘 09 贴水 25 附近；8 月中下报盘 09 贴水 5，递盘 09 贴水 20；9 月报盘 09 平水，递盘 09 贴水 10；本周仓单报盘 09 贴水 30，

递盘清淡。整日交易量较少，7月底主港成交09贴水20-25附近，8月初主港成交09贴水20附近，现货4975、4978、4986、4980、5025、5026、5022主港自提。

3、截止9日，国内PX装置开工率维持在89.42%，PTA装置开工率维持在78.4%，乙二醇装置开工率维持在61.21%，聚酯开工率维持在90.76%，终端纺织业开工率维持在76.02%。

4、装置动态：逸盛新材料330万吨装置上周重启试车，7月8日出料；洛阳石化32.5万吨装置6月30日停车检修；新凤鸣2#250万吨装置7月5日进入检修。

5、上周五中国轻纺城客增量增，总成交707，其中长丝布类500，短纤布类207，其中棉布48，TC布45，TR28，R人棉布14，其他72，单位：万米。

【天胶资讯】

1、据ANRPC最新发布的《橡胶市场情报报告》中称，天胶价格短期内显著回升的可能性很低。报告重点如下：

报告指出，尽管全球橡胶供应预计会进一步改善，且美国、欧洲和印度需求有所增长，但一系列不利因素可能会抑制全球需求在短期内势头上升。全球物流运输受阻、运费异常高、芯片供求短缺、新冠疫情持续扩散以及疫苗接种率偏低，都可能抑制需求。

报告称，全球天胶需求在6月份未能加速增长主要是由于中国需求低迷，抵消了美国和欧洲需求回升的影响。初步评估显示，2021年5、6月份的全球消费量低于4月，这主要是由于中国需求低迷。

2、7月8日，乘联会发布了6月乘用车产销数据。该数据显示，狭义乘用车6月产量为150.3万辆，同比下滑13.9%；狭义乘用车6月零售销量为157.5万辆，同比下滑5.1%；狭义乘用车6月批发销量为153.1万辆，同比下滑10.2%。

乘联会秘书长崔东树指出，从6月狭义乘用车零售和批发销量来看，乘用车市场呈现出终端火爆、厂商供给相对不足的状态。“6月狭义乘用车零售销量整体好于批发量，且这一表现好于预期，主要得益于自主品牌表现相对优秀，新能源车产品起到了拉动作用。”

3、据外媒报道，德国汽车管理局KBA在7月5日公布的数据显示，由于纯电动汽车和插电式混合动力汽车的销量持续飙升，6月德国新车注册量为274,152辆，同比提升了25%。今年上半年，德国累计新车注册量同比提升15%至139万辆。

KBA表示，6月采用替代驱动系统的汽车登记量大幅增加。其中，纯电动汽车的销量大涨312%，至33,420辆，市场份额为12%；插电式混合动力车型的销量涨幅为191%，至31,314辆，市场份额达到了11%。汽油动力汽车销量下降4.6%，市场份额为39.5%；柴油车型销量下降了19%，市场份额为19.9%。

VDA 还宣布，当月德国乘用车出口量为 20.15 万辆，同比下降 6%；国内产量为 24.74 万辆，同比下降 19%。

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