【核心观点及操作建议】

聚烯烃：周内国内聚乙烯市场价格连续上涨，石化库存水平降低明显。但是中间商库存水平增加，且随着价格的上涨，下游工厂接货谨慎，成交情况放缓。L1909 合约震荡收小阳线，伴随增仓，8000 以上相对偏强，日内参与；PP1909 合约震荡收小阳线，短期仍有试探 9000 区压力，关注压力的有效性参与，前期在 9000 区轻仓试空空单，于 8800 下已止盈离场。

聚酯：目前现货市场流动依旧紧俏，聚酯开工并未出现明显下滑，市场基本面未发生根本性变化，但后市对聚酯减产存在恐慌情绪，短期PTA窄幅下行的概率偏大。因国内产量降低聚酯企业合约量不足，导致主港发货情况相对良好，短期窄幅震荡的概率偏大。TA1909合约震荡收星，短期低位震荡的概率偏大，反弹试空为主。EG1909合约震荡收小阴线，伴随增仓，短期压力4600，反弹试空为主。

天胶：近期产区原料逐渐释放，混合胶通关大幅放松，供应增加预期强烈，叠加20号胶公布的时间，短期天胶窄幅走低的概率偏大。天胶1909合约震荡收小阴线，短期市场有考验下方11000区支撑，未入场者可反弹短空，下破的概率偏大。

信息资讯

【聚烯烃料资讯】

1、 L 现货价格：

地区	7 月 4 日	7 月 5 日	涨跌
华北	7960-8100	7900-8100	-60/0
华东	8050-8200	8000-8150	-50/-50
华南	8150-8250	8150	0/-100

2、 PP 现货价格：

地区	7 月 4 日	7 月 5 日	涨跌
华北	8800-9050	8750-9000	-50/-50
华东	8850-9150	8780-9100	-70/-50
华南	9100-9250	9050-9200	-50/-50

3、截止 7 月 4 日，石化库存 65.5 吨左右，较 4 日下滑 0.5，跌幅达到 1%。

4、垃圾分类，PE 需求增加预期大于 PP

近期垃圾分类的政策，增加的塑料原料需求的预期。从垃圾桶的原料来看，大型垃圾桶主要是用聚乙烯低压注塑来做的，小桶是有 PP 来做的。PP 类垃圾桶绝大多数用 PP 粉注塑加上部分低熔共聚制作，加低熔共聚主要为了增加桶的抗冲击性。而从公共设施的完善和垃圾分类的政策来看，大型垃圾桶的需求量将会有较为明显的增加，因此垃圾分类的政策，所带来的 PE 需求预期或要大于 PP。

5、国内聚乙烯装置停车检修

企业名称	检修装置产能	检修装置	停车时间	开车时间
盘锦乙烯	15	老低压一线/二线	2014年6月12日	长期停车，暂无开车计划
兰州石化	6	老全密度	2013年5月17日	长期停车，暂无开车计划
辽阳石化	7	HDPE	2019年6月2日	2019年7月14日
独山子石化	15	老全密度	2019年6月26日	预计9月开车
上海金菲	13.5	HDPE	2019年6月30日	2019年7月14日
中天合创	25	LDPE	2019年7月1日	开车时间待定
茂名石化	25	2#高压	2019年7月5日	开车时间待定
燕山石化	18	新高压	2019年7月4日	计划7月5日重启

6、国内 PP 装置停车检修

石化名称	停车产能(万吨/年)	停车原因	停车时间	开车时间
常州富德	全线30	停车检修	2017年7月1日	待定
洛阳石化	老装置8	停车检修	2014年8月4日	待定
辽阳石化	5	停车检修	2011年10月5日	待定
大港石化	10	停车检修	2014年3月1日	待定
大连有机	5	停车检修	2006年8月2日	待定
大唐多伦	全线46	停车检修	2018年4月16日	待定
青海盐湖	16	停车检修	2019年2月20日	待定
兰州石化	老装置5	停车检修	5月1日	待定
武汉石化	12	产粉料	4月28日	6月30日
洛阳石化	新装置14	停车检修	4月22日	待定
青岛大炼油	20	停车检修	5月26日	8月15日（80天）
河北海伟	30	停车检修	5月27日	6月30日
神华宁煤	三线20	临时停车	6月27日	7月初
湛江东兴	14	停车检修	7月2日	60天
镇海炼化	新装置30	停车小修	7月4日	10小时
福建联合	1线33	停车检修	7月4日	7-10天

【聚酯资讯】

1、PTA 货源报盘在在 1909 合约基础上升水 530—580 元/吨，递盘在 1909 合约基础上升水 500 元/吨，日内商谈区间围绕 6810—6890 元/吨。

2、乙二醇现货市场报价在 4435 元/吨左右，递盘 4420 元/吨，成交价在 4405 元/吨。

3、截止上周五，华东港口预计抵达船 23.9 万吨，其中张家港计划到货 11 万吨，太仓码头计划到货 3.9 万吨，宁波计划到港 7 万吨，江阴计划到船 1.5 万吨，上海计划到港 0.5 万吨。

4、福海创 450 万吨/年 PTA 装置计划 7 月 7 日附近进行为期 20 天的检修。蓬威石化 90 万吨/年 PTA 装置 6 月 25 日停车检修，6 月 28 日提负至 5 成，现于 7 月 3 日全部升温重启。

5、本周 PTA 部分装置升温重启，PTA 开工率达到 88.89%，工厂库存基本在 2-3 天左右。

【天胶资讯】

1、国内天胶全乳现货价格 11000 元/吨， 持平；越南 3L 现货价格 11400 元/吨，持平。

2、进口方面：7 月份一般贸易仓库计划入库量高于 6 月份，预计 7 月份天胶进口量将小幅高于 5 月和 6 月，但是增幅较小，同比依旧维持跌势。

3、中国证监会同意上海国际能源交易中心开展 20 号胶期货交易，挂牌时间 8 月 12 日；最近出入库核注清单由系统审批转为人工审批，耗时较以前增长，请各仓库综合考虑船期等问题，及时申报，以免延误，橡胶货物入库转人工后，

请企业随附单证内提交目前仓库的库容使用情况，包含总库容、最大存放数量、已存货物数量、库存使用率等。

4、截止 7 月 5 日，半钢胎开工 68.45%，环比持平，同比下跌 1.55%；全钢胎开工达到 72.10%，环比下跌 0.91%，同比下跌 5.90%。

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：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

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

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

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

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

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

上海营业部
地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室
电话：021-68400292

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

合肥金寨路营业部
地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼
电话：0551-62895501

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

重庆营业部
地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6
电话：023-67107988

厦门营业部
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室
电话：0592-5312522

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

唐山营业部
地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

龙岩营业部
地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302
电话：0597-2529256

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