

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：当前市场货源供应维持正常水平，石化企业将以积极出货为主。但是下游开工无明显改善，且采购相对谨慎，原料库存难以形成集中性消化。L1909 合约震荡收阴，市场延续前期走势，若在 60 日线轻仓试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场；PP1909 合约震荡收阴，短期维持震荡，若盘中在 9000 区轻仓试空空单，则 8700 之下继续持有，否则止盈离场。

聚酯：目前供应端放出不少PTA装置检修消息，临时停车消息在一定程度上抵消了周末福海创装置的重启利空，短期震荡的概率相对偏大。乙二醇主港去库及月底交割对市场形成一定支撑，然聚酯端产销迟迟难以放量，短期窄幅震荡为主。TA1909合约下挫反弹震荡收长下影线阴线，短期市场整体相对偏弱，反弹试空为主；EG1909合约增仓上行收中阳线，夜盘收在4500一线之上，关注4500区支撑的有效性参与。

天胶：近期泰国加工厂亏损幅度大幅收窄，但是部分加工厂资金依旧偏紧，对原料需求减少。而部分国内市场参与者在泰国原料价格下跌情况下存在泰国成品产量增长预期，对后市看空心态相对明显，天胶低位震荡的概率偏大。天胶1909合约低开低走震荡收中阴线，市场走势符合预期，未入场者仍可反弹试空为主。

信息资讯

【聚烯烃料资讯】

1、 L 现货价格：

地区	7 月 26 日	7 月 25 日	涨跌
华北	7500-7700	7520-7650	-20/50
华东	7600-7800	7600-7800	0/0
华南	7700-7800	7700-7800	0/0

2、 PP 现货价格：

地区	7 月 25 日	7 月 26 日	涨跌
华北	8650-8750	8600-8750	-50/0
华东	8650-8800	8700-8850	-50/-50
华南	8850-8950	8850-9000	0/50

3、本周两桶油 PE 总库存量继续走高,周环比涨幅 8.1%,年同比上涨 11.86%。

其中中石化 PE 库存周环比涨 15.86%; 中油 PE 库存周环比涨 4.01%。

4、2019 年 1-5 月份聚乙烯进口量同比 2018 年增长 4%左右。从进口数据来看, 中东地区依附其原料产地优势仍是中国最大的聚乙烯进口地。东北亚是巨大的聚乙烯消费市场和生产地。东南亚依托其地理优势成为中国第三进口市场。2019 年 1-5 月份 LLDPE 进口量同比 2017 年增长 91%, 同比 2018 年增长 28.5%。LDPE1-5 月份进口量同比 2017 年增长 48%, 同比 2018 年减少 5%, HDPE 同比 2017 年增长 22%, 同比 2018 年减少 3%。

5、2019 年 5 月份 PE 表观消费量 284.53 万吨/月,较上月减少 3.65 万吨/月。HDPE 表观消费量 130.27 万吨/月, LLDPE 表观消费量 101.26 万吨/月, LDPE 表观消费量 53 万吨/月。

6、截止至 7 月 19 日,聚烯烃港口库存总量在 40.14 万吨,较上周环比减少 1.7 万吨,较去年同期同比减少 4.35 万吨。

【聚酯资讯】

1、PTA 货源报盘在在 1909 合约基础上升水 200—250 元/吨,递盘在 1909 合约基础上升水 150 元/吨,日内商谈区间围绕 5530—5630 元/吨左右。

2、乙二醇现货市场报价在 4470 元/吨左右,递盘 4450 元/吨,成交价在 4455 元/吨。

3、截止 7 月 18 日,华东主港地区 MEG 港口库存约 98.3 万吨,较周一下降 4.88 万吨。其中张家港 70.6 吨,环比下降 1.98 万吨,某主流库日均发货约 11200 吨附近;宁波 8.1 万吨,环比减少 2 万吨;上海及常熟 9.1 万吨,环比增加 1.4 万吨;太仓 6.4 万吨,环比减少 1.8 万吨,主流库区日均发货 4100 吨左右;江阴 4.1 万吨,环比减少 0.5 万吨。

4、目前 PTA 装置维持在 83.22%。洛阳石化 32.5 万吨/年 PTA 装置于 7 月 22 日升温重启。

5、据海关的数据显示,6 月份乙二醇进口量有 62.8 万吨,远远低于市场预期,6 月份进口量低至 2016 年 11 月份以来的最低点。6 月份或许存在一定的迟

报关的现象，近期码头显性库存大幅下降，以及现货量偏紧等也反应了6月份进口量少的事实。

6、恒力石化220万吨装置8月上旬预计检修15天，汉邦220万吨装置负荷9成，7月底70万吨装置预计检修15天，华彬石化140万吨装置8月初预计检修4-5天，周末福海创450万吨装置预计升温重启。

【天胶资讯】

1、国内天胶全乳现货价格10675元/吨，-50元/吨；越南3L现货价格11500元/吨，-50元/吨。

2、泰国气象部门近日表示，进入雨季以来，由于来自南部海域的热带气旋威力比往年小，雨水无法进入内陆地区，泰大部分地区月均降雨量远低于正常值，泰国正遭遇近10年来最严重干旱。泰国雨季一向雨水充沛，常有瓢泼大雨，但今年雨季的大规模降水量远低于正常平均值，全国总降雨量降至10年来最低。泰国北部、东北部和中部平原部分地区已多日未见雨水。（注：从种植区域看，泰国的橡胶种植集中在南部地区（占全国总种植面积的65%-70%），其次是中部和东北部，北部地区较少。）。

3、印尼农业部一位高级官员周三表示，受真菌性病害的影响，印尼2019年天然橡胶产量料较2018年的376万吨下降15%。印尼农业部负责种植事务的主管Kasdi Subagyo表示：“真菌性病害已经侵袭大约38.19万公顷的橡胶园，

并且预计还将进一步扩散，受影响的橡胶园目前为南苏门答腊、北苏门答腊、邦加勿里洞、南加里曼丹、中加里曼丹以及西加里曼丹地区。

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