

【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 合约减仓震荡收小阳线，市场窄幅震荡为主，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 合约减仓上行震荡收阳，尾盘大幅拉涨，若盘中在 9000 区轻仓试空空单，于 8700 一线已止盈离场，日内谨慎大幅反弹。

聚酯：桐昆150万吨以及宁波利万70万吨装置周末进入停车，但福海创装置已升温重启，计划近两日出合格品，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合约减仓反弹震荡收阳线，短期市场整体相对偏弱，短期压力上方跳空缺口处，等待反弹试空为主；EG1909合约增仓上行收中阳线，夜盘商品近期高点，短期走势相对偏强，4500之上仍可参与反弹。

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对后市看空心态相对明显，天胶震荡的概率偏大。天胶1909合约震荡收小阳线，短期维持震荡，未入场者仍可反弹至10800—11000区轻仓试空为主。

信息资讯

【聚烯烃料资讯】

1、 L 现货价格:

地区	7 月 26 日	7 月 29 日	涨跌
华北	7500-7700	7520-7700	20/0
华东	7600-7800	7650-7800	50/0
华南	7700-7800	7700-7750	0/-50

2、 PP 现货价格:

地区	7 月 26 日	7 月 29 日	涨跌
华北	8600-8750	8600-8750	0/0
华东	8700-8850	8700-8850	0/0
华南	8850-9000	8900-9000	50/0

3、截止 7 月 26 日,国内 PE 开工率达到 88.92%,较上周 98.58%下滑 9.66%,LLDPE 开工率达到 38.21%较上周 42.03%下滑 3.82%。PP 市场,国内 PP 开工率达到 85.52%,较上周 90.48%下滑 4.96%,拉丝开工率达到 32.4%,较上周 30.29%上涨 2.11%。

4、截止 7 月 26 日,石化库存 74 万吨左右,较上周的 75 万吨下滑 1.33%。周内库存量最大达到 84 万吨。截止至 7 月 26 日,聚烯烃港口库存总量在 39.19 万吨,较上周减少 0.95 万吨,降幅达到 2.37%;较去年同期同比减少 3.71 万吨,

降幅达到 8.65%。

5、2019 年 6 月 PP 粒进口总量 36.12 万吨,环比减少 10.30%,同比减少 4.94%;
出口总量 4.16 万吨,环比增加 17.84%,同比增长 48.57%。

【聚酯资讯】

1、PTA 货源报盘在在 1909 合约基础上升水 170 元/吨,递盘在 1909 合约基础上升水 150 元/吨,日内商谈区间围绕 5450 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 26 日, PX CFR 中国主港价达到 842 元/吨,较上周的 845 美元/吨下滑了 3 美元/吨,跌幅达到 0.36%,短期处于低位震荡,基本上变化不大。

4、截止 7 月 26 日,国内 PX 装置开工率 83.22%,较上周 83.33%下滑 0.11%;
本周 PTA 开工率至 81.92%,较上周 81.18%上涨 0.74%。

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。

【天胶资讯】

1、国内天胶全乳现货价格 10525 元/吨, -150 元/吨;越南 3L 现货价格 11050 元/吨, -100 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。

4、据统计，本周半钢胎开工 67.51%，环比下跌 0.49%，同比下跌 3.49%；全钢胎开工 71.19%，环比下跌 0.23%，同比下跌 4.41%。

5、2019 年 6 月泰国天然橡胶出口量 33.47 万吨，环比下跌 7.91%，同比下跌 17.11%，2019 年 1-6 月累计出口量 238.25 万吨，累计同比下跌 6.62%。

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