【核心观点及操作建议】

聚烯烃：当前中美关税一事，使得商家心态进一步悲观，且下游需求对原料市场难以形成支撑，聚烯烃窄幅震荡为主。L2001 合约增仓下挫收小阴线，市场窄幅震荡为主，前期在日线级别 60 日线试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场；PP2001 合约增仓收小阴线，市场走势符合预期，反弹试空为主。

聚酯：当前终端订单情况不佳，织造具有较大库存压力，加之天气原因有降负预期，连带聚酯端开工率稳步下降，PTA窄幅震荡为主，国内乙二醇开工负荷处于低位，供应端维持偏低水平，各工艺面临较大的成本压力，上涨或下跌空间都受到限制，震荡的概率偏大。TA1909合约震荡收星，短期压力为上方跳空缺口，未入场者等待反弹试空为主；EG2001合约反弹下挫震荡收小阴线，短期维持震荡格局，反弹试空为主。

天胶：近期泰国原料价格持续走跌，国内下游轮胎订单较弱开工持续小幅下滑，天胶库存消化速度放慢，短期震荡的概率偏大。天胶2001合约低开震荡收星，短期维持低位震荡，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	8 月 1 日	8 月 2 日	涨跌

华北	7600-7750	7530-7750	-70/0
华东	7650-7850	7600-7800	-50/-50
华南	7700-7800	7700-7800	0/0

2、 PP 现货价格：

地区	8 月 1 日	8 月 2 日	涨跌
华北	8650-8800	8600-8800	-50/0
华东	8700-8850	8650-8800	-50/-50
华南	9000-9050	8950-9000	-50/-50

3、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%。

4、2019 年 6 月份 PE 进口 125.1 万吨左右，环比下滑 12%，同比上涨 11.2%。其中 LLDPE 进口量为 36.3 万吨，环比下滑 16.42%，同比下滑 0.27%；HDPE 进口量为 59.7 万吨；LDPE 进口量为 29.1 万吨。

5、PP 装置检修计划：（万吨/年）

企业名称	停车产能	停车原因	停车时间	开车时间/检修天数
延安能化	30	计划检修	8月25日	40天
大庆炼化	60	计划检修	8月9日	9月14日（36天）
神华新疆	45	计划检修	8月中旬	38天
神华包头	30	计划检修	9月1日	10月18日（48天）
广州石化	一线14	计划检修	10月10日	11月3日（25天）
广州石化	三线20	计划检修	10月10日	11月3日（25天）

6、2019 年 7 月份，我国 PE 产量在 149.23 万吨，较 6 月份产量增加 7.32 万吨，涨幅在 5.16%。分品种来看，LDPE 产量在 22.98 万吨，较 6 月份产量增加 1.02 万吨，涨幅在 4.64%；LLDPE 产量在 65.40 万吨，较 6 月份增加 7.66 万吨，涨幅在 13.27%;HDPE 产量在 60.84 万吨,较 6 月份减少 1.36 万吨,降幅在 2.2%。

【聚酯资讯】

1、PTA 货源报盘在 1909 合约基础上升水 50 元/吨，递盘在 1909 合约基础上升水 30 元/吨，日内商谈区间围绕 5200—5250 元/吨左右。

2、乙二醇现货市场报价在 4350 元/吨左右，递盘 4340 元/吨，成交价在 4330—4340 元/吨。

3、截止 7 月 29 日，华东主港地区 MEG 港口库存约 92.15 万吨，较上周四降低 0.35 万吨。其中张家港 66.05 万吨，环比增加 0.15 万吨，某主流库日均发货约 11350 吨附近；宁波 7.9 万吨，环比降低 1.0 万吨；上海及常熟 7.9 万吨，环比降低 0.35 万吨；太仓 7.3 万吨，环比增加 0.7 万吨，主流库区日均发货 2440 吨左右；江阴 3.0 万吨，环比持平。

4、恒力集团在长兴岛已建成年产 660 万吨三条 PTA 生产线。去年，恒力集团再投资 80 亿元，启动建设两条利用新一代技术的 250 万吨/年 PTA 生产线，项目达产后，恒力石化（大连长兴岛）产业园的 PTA 年产能将达到 1200 万吨，进一步巩固恒力在 PTA 领域的全球龙头地位。总投资 220 亿元的恒力 150 万吨/年乙烯项目采用法国德西尼布和美国 SD 等先进工艺技术，利用炼化项目生产的

石脑油和干气作为原料，建设全球规模最大的 150 万吨乙烯、180 万吨乙二醇、80 万吨聚烯烃和 72 万吨苯乙烯等装置。项目建成后，将大大降低我国对乙二醇、聚烯烃等高端化工原料的进口依赖度。

【天胶资讯】

1、国内天胶全乳现货价格 10275 元/吨，-200 元/吨；越南 3L 现货价格 10800 元/吨，-200 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 Subagyono 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% 。

6、印度尼西亚橡胶协会主席 Moenarji Soedargo 称，该国 2019 年天然橡胶出口量，下降 45 万吨-54 万吨。下降幅度取决于其国内消费量。2018 年，印尼的天然橡胶出口量，总计达 295 万吨。印尼经济事务部副部长 Rizal Affandi Lukman 称，国际三方橡胶理事会(ITRC)将于 8 月在泰国曼谷召开会议，讨论价格及全球橡胶供需状况。

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