【核心观点及操作建议】

聚烯烃：近期华北区域环保限产再度来袭，商家对多持观望态度，下游维持刚需采购，低价补货为主。L2001 合约震荡收小阳线，短期市场处于窄幅震荡，有考验上方 7350 区压力，未入场者关注压力的有效性参与；PP2001 合约震荡收阳，短期 8000 区支撑，前期在支撑区轻仓参与反弹多单，则之上继续持有，否则止盈离场。

聚酯：近期聚酯市场即使降价促销，产销也难以提振，业者心态较为谨慎。 PTA 市场处于去库存阶段窄幅震荡为主。市场人士对乙二醇后期偏弱预期不改，短期窄幅震荡为主。TA2001 合约高开高走震荡收小阳线，短期市场出现反弹，前期在压力区轻仓试空空单，则 4910 之下继续持有，否则止盈离场。EG2001 合约震荡收小阳线，伴随小幅减仓，短期 4500 区支撑有效，背靠 4500 区轻仓参与反弹多单，则之上继续持有，否则止盈离场。

天胶：泰国目前处于旺产期，南部那拉提瓦省真菌病影响有限，市场按需采购，震荡为主。NR2002 合约震荡收阳线，短期维持小幅反弹格局，但是幅度相对有限，窄幅震荡为主 0。天胶 2001 合约低开震荡收小阳线，走势符合预期，前期在 12000 区承压震荡，短期继续关注压力的有效性参与。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、期货市场：L2001收盘7350，持仓量65.2万吨：PP2001收盘8089，持

仓量68.3万手。

2、截至10 月21日，石化库存 76 万吨左右，较上一日下滑1.5 万吨下，跌幅达到 1.93%。

3、截止本周三，国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE库存量走高，环比上周三涨幅6.0%。其中中石化PE库存环比上周三涨11.92%；中油PE库存环比上周三涨3.18%;煤化工企业PE库存量环比上周三涨5.49%。分品种来看，LDPE库存周环比涨10.77%；HDPE库存周环比涨7.13%；LLDPE库存周环比涨1.55%。

4、PE下游：华北区域环保限产再度来袭，河北、山东淄博、聊城要求限产50%，菏泽农膜企业全部停车，临沂地区仅允许持有环保证的企业正常生产，据了解，农膜行业目前整体开工率在46.4%，环比上周下降2.4%。

5、PP装置：大连恒力（45万吨/年）装置计划停车，神华包头（30万吨/年)、中海壳牌（30万吨/年）装置开车，预计下周国内聚丙烯企业开工率略有上升。

6、国内聚丙烯企业平均开工率在88.18%，环比上周下降0.54%，同比去年上涨1.01%

【聚酯资讯】

1、PTA主港供应商11月下货源报1911-10，成交商谈；主港现货报2001+10至25，递盘2001+10至20，非主港货源报2001平水至+10。全天市场

商谈范围在4880-4920。目前听闻有4894、4896、4897、4901自提成交。

2、PX：12月商谈在787美元/吨,1月商谈区间为784-789美元/吨。PX收于786.33美元/吨，较上一交易日涨5.67美元/吨。

3、新凤鸣220万吨/年装置预计在10月26日投产。

4、国内MEG总开工62.04%(下降),非煤负荷60.24%(稳定);煤制64.59%(下降)。

5、截止10月21日，华东主港地区MEG港口库存约49.36万吨，较上周四减少2.24万吨。其中张家港29.76万吨，环比减少1.74万吨，某主流库日均发货约11200吨附近；宁波5.4万吨，环比增加0.2万吨；上海及常熟3.3万吨，环比增加0.1万吨；太仓8.2万吨，环比减少0.8万吨，主流库区日均发货3400吨左右；江阴2.7万吨，环比持平。

6、中石化公布2019年10月乙二醇合约结算价格执行4970元/吨，较9月结算价格5180元/吨下调210元/吨。

【天胶资讯】

1、据外媒10月21日消息，泰国橡胶管理局周一表示，泰国主要橡胶种植区受到真菌病暴发的袭击，可能导致这一区域的产量减半。

泰国是世界最大的天然橡胶生产国和出口国，占全球橡胶供应量的40%。这种被称为Pestalotiopsis的疾病，在邻国印度尼西亚和马来西亚的种植园遭到袭击后，已经传播到泰国。这三个国家约占世界天然橡胶产量

的70%。

泰国橡胶管理局表示，这种真菌疾病最近在泰国南部一个重要橡胶产区那拉提瓦府(Narathiwat)的三个地区被发现。该疾病会导致叶片变黄，且变得斑驳。该机构下属的橡胶研究机构主管Krissada Sangsing表示，这种疾病威胁着受灾地区的产量最高将削减50%。截至上周日受灾面积约为10万莱(1.6万公顷)。Krissada表示，我们将努力阻止疾病进一步扩散。树龄较大的橡胶树更容易感染这种疾病，最后90%的叶子会掉光，并影响其乳胶产出。

泰国天然橡胶委员会主席Uthai Sonlucksub表示，在橡胶价格下跌的当下，南部胶农“非常担心”产量损失。另外，真菌扩散速度很快。橡胶树都秃了，没办法割胶了。受影响地区的胶农将面临收入损失。

国际橡胶联盟(IRCo)表示，目前这种疾病影响到印尼约38.2万公顷的橡胶种植园，特别是苏门答腊和加里曼丹的部分地区尤为严重。由于疾病的爆发，印尼已经调整了今年天胶产量的预估，预计将下滑15%。

2、据天然橡胶生产国协会（ANRPC）报告称，2019年1-6月全球天然橡胶（NR）产量为585.3万吨，同比下降8.3%。2019年1-6月全球天然橡胶消费量693.3万吨，同比增长0.8%。

3、根据泰国海关最新公布的数据显示，泰国2019年9月份天然胶出口量为31.14万吨(含乳胶及混合胶)，环比下降3.22万吨，跌幅9.37%，同比去

年同期下滑15.34%。

4、泰国内阁星期二（10月15日）批准为橡胶种植户提供收入保障补贴的第一阶段预算242.78亿泰铢。

该计划旨在确保140万名种植橡胶的农民在6个月内有稳定的收入，从本月到明年3月。将通过泰国农业银行和农业合作社银行付款。

这个措施鼓励价格，橡胶片在60泰铢，杯胶在23泰铢，胶水在57泰铢。这个政策针对的是在泰国橡胶协会注册的农户，且其胶林树龄在7年以后的。

第一轮补贴期限为10月至11月，将在11月1日至15日之间转入农户银行账户，而复盖12月至1月的第二轮补贴将在1日至15日之间支付。二月至三月份的第三轮付款将在3月1日至15日之间支付。

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

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

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

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

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

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292