

【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 合约震荡收星，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 合约震荡收阴，尾盘收在 8000 一线之下，日内关注 8000 一线是否有效下破，若有效下破，下方仍有空间。

聚酯：当前下游终端市场订单并未有明显好转预期，新风鸣 220 万吨其中 110 万吨装置将近日投产，PTA 整体市场心态较为悲观，业者操作谨慎，低位震荡为主。国内乙二醇市场供需面表现平淡，码头库存增加，商家对于近期市场操作相对保守，窄幅震荡为主。TA2001 合约震荡收小阳线，伴随增仓，短期市场处于低位震荡，反弹沽空为主。EG2001 合约震荡收小阴线，窄幅震荡为主，背靠 4500 区轻仓参与反弹多单，关注是否能有效上破上方日线级别 60 日均线，不破建议止盈离场。

天胶：目前供应方相对充裕，需求方面中性偏空。但是现货价格相对坚挺，据了解部分市场参与者囤货推涨意愿较强，多空博弈下缺乏方向指引，短期窄幅震荡的概率偏大。NR2002 合约震荡收小阳线，短期维持小幅反弹格局，但是幅度相对有限，窄幅震荡为主。天胶 2001 合约低开震荡收小阳线，短期维持低位震荡，压力 12000 区，若盘中在压力区轻仓试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、期货市场：L2001收盘7305，持仓量62万吨；PP2001收盘7992，持仓量68万手。

2、截至10月25日，两桶油库存为67.5万吨，较上一日下降3万吨。聚烯烃港口库存总量在26.84 万吨，较上周27.34万吨环比下降1.83%。

3、截止 10 月 25 日，国内 PE 开工率达到 93.79%，较上周末 94.11% 下滑 0.32%，LLDPE 开工率达到 36.65%，较上周末的 42.16%下滑 5.51%。国内 PP 开工率 达到86.82%，较上周末90.61%下滑3.79%，拉丝开工率 达到31.62%，较上周末31.24% 上涨 0.38%。

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%。

【聚酯资讯】

1、10月底主港货源报2001+40，递盘+25至35，11月下主港货报2001平水至+5；11月下非主港货报2001-30。全天市场商谈范围在4870-4970附近，暂未有成交听闻。

2、截止 25 日，国内 PX 装路开工率 79.04%，较上周末的 76.26%上涨 2.78%， 涨幅相对明显。

3、佳龙石化60万吨/年的装置于8月2日停车后预计11月份重启；虹港石化150万吨/年PTA装置于10月14日降温停车，计划于10月28日左右重启；蓬威石化90万吨/年装置于10月18日晚间停车，10月25日升温重启；江阴汉邦220万/年装置于10月25日降负停车，计划检修15-20天；恒力石化2号220万吨装置于10月26日停车，计划检修12天；新凤鸣220万吨/年装置于10月28-29日投产。

4、国内MEG总开工60.29%(上升)，非煤负荷60.24%(稳定)；煤制60.37%(上升)。

5、截止10月24日，华东主港地区MEG港口库存约48.5万吨，较周一减少0.86万吨。其中张家港28.9万吨，环比减少0.86万吨，某主流库日均发货约9520吨附近；宁波5.8万吨，环比增加0.4万吨；上海及常熟4.2万吨，环比增加0.9万吨；太仓7万吨，环比减少1.2万吨，主流库区日均发货4170吨左右；江阴2.6万吨，环比减少0.1万吨。

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、国际橡胶研究会(IRSG)汇总公布了2019年上半年(1-6月)全球橡胶消费量、天然胶产量和合成橡胶产量的统计数据。

上半年全球橡胶消费量总计1460.1万吨，同比（下同）相比持平。全

球天然胶产量总计635.7万吨，以半年业绩统计，为时隔5年的首次减少，微减0.3%。

2、2019年9月份再生胶、胶粉总产量75688.16吨(其中：普通再生橡胶42486.85吨,特级再生橡胶7354.24吨，特种再生橡胶8310.88吨，胶粉17536.19吨)，比上年同期增长了2.96%;销售量73850.92吨，销售量比上年同期增长了2.42%。

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、海南产区部分加工厂因环保督察暂时停工整顿。越南胶方面受连续降雨的影响，叠加部分船货延期，部分港口现货相对紧缺。

5、2019年9月天然橡胶进口终值为42.87万吨，环比上涨0.92%，同比下跌13.09%，2019年1-9月累计进口量370.76万吨，累计同比下跌9.12%。

6、有外媒称，缅甸孟邦专业从事割胶的人越来越少，橡胶园商人因为在本地找不到人干活，只能从网上招聘外省的员工。部分橡胶园在橡胶市场价格下滑时，停止了割胶工作，有的橡胶园因为价格过低，已经关园多年，重新开园招工，也面临了许多困难。

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

上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292