

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：目前市场仍以积极去库存为主，整体心态较前期略有好转。虽询盘有所增多，但下游工厂仍是以低价采购为主，高价货源难以成交，窄幅震荡为主。L2005 合约窄幅震荡收阳线，尾盘收在日线级别 60 日均线之上，短期关注是否能够有效站稳，若有效站稳，上方仍有上行空间；PP2005 合约震荡收星，短期走势符合预期，市场走势相对偏强，回调参与反弹。

聚酯：当下恒力石化出现短停，且江阴汉邦大线在 7 号面临检修，市场供应有下滑预期。而下游聚酯产销表现一般，市场按需采购为主。窄幅震荡的概率偏大。乙二醇 12 月份新增释放不及预期，叠加到港货源偏低，市场气氛较前期略有好转，区间震荡为主。TA2001 合约震荡收阳线，短期市场有考验上方 4800 区压力预期，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。EG2005 合约震荡收阳线，短期走势符合预期，有考验上方日线级别 60 日均线压力的预期，关注是否能够有效上破，不破若前期有反弹多单建议止盈离场。

天胶：目前泰国等东南亚主产国正处于旺产期，原料和成品供应充足。而国内现货市场累库迹象显现，短期供大于求的格局依旧存在。市场短期窄幅震荡的概率偏大。NR2003 合约震荡收星，短期市场维持窄幅震荡，压力 11000，关注压力的有效性参与。天胶 2005 合约震荡收阴，短期市场维持窄幅震荡，若前期在 13000 区轻仓试空空单，不破 12500 建议部分止盈离场，其余部分 12800 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：L2005 收盘 7250，持仓量 44.6 万吨；PP2005 收盘 7665，持仓量 40.5 万手。

2、截止 11 月底，国内 PE 开工率达到 99.68%，较上月底 92.5% 上涨 7.18%；LLDPE 开工率达到 41.38% 较上月底的 31.83% 上涨 9.55%。国内 PP 开工率达到 94.28%，较上月底的 89.25% 上涨 5.03%，拉丝开工率达到 39.08%，较上月底的 35.36% 上涨 3.72%。

3、截至 12 月 2 日，聚烯烃港口库存总量在 21.84 万吨，较上月底 25.34 万吨下滑 3.5 万吨，跌幅达到 13.81%。

4、2019 年 10 月国内聚丙烯进口约 46.22 万吨。进口量较上月回升 4.73%，较去年同期上升 8.27%。今年 1-10 月份累计进口 419.59 万吨，较去年同期累计增长 6.78%。

5、2019 年 11 月份我国 PP 产量 200.52 万吨，环比增加 1.01%，同比增长 14.45%。

【聚酯资讯】

1、昨日 PTA 主港现货报 2001+15，递盘 01+5，非主港货源报 2001-30。12 月中主港货报 2001+10，递盘平水。全天市场商谈范围在 4750-4800 附近。听闻 4750、本周 01+10、下周 01+5 有成交。

2、PX: 昨日尾盘无成交, 1 月商谈范围为 798-800 美元/吨, 2 月商谈范围 791.5-793 美元/吨。PX 收于 794.33 美元/吨, 较上一交易日涨 3.17 美元/吨。

3、乙二醇总开工 59.85%; 非煤负荷 58.96% (下降); 煤制 61.1% (稳定)。

4、截止 12 月 2 日, 华东主港地区 MEG 港口库存约 33.87 万吨, 较上周四降低 0.66 万吨, 较上周一下降 3.33 万吨。其中张家港 16.6 万吨, 较上周四下降 3.33 万吨, 某主流库日均发货约 11104 吨附近; 宁波 4.1 万吨, 较上周四下降 0.4 万吨; 上海及常熟 5.47 万吨, 较上周四增加 2.57 万吨; 太仓 5 万吨, 较上周四增加 0.7 万吨; 主流库区日均发货 2143 吨左右; 江阴 2.7 万吨, 较上周四下降 0.2 万吨。

5、PTA 开工率下调至 83.81%, 蓬威满负荷、恒力石化停车。

6、乙二醇装置: 恒力石化乙二醇预计 12 月 20 日投料; 荣信 MEG 装置近期计划投料试车; 浙石化乙烯装置预计 12 月中旬开始投料试车。

【天胶资讯】

1、据泰媒报道, 11 月 30 日在泰国国际橡胶博览会上, 泰国国家橡胶局共签署 9 份谅解备忘录 (MOU), 其中 5 份是橡胶局与私企签订, 还有 4 份是橡胶园基金会组织与私企签署。此次 MOU 签订促进泰国橡胶出口约计 14 万吨, 橡胶总价值约计 80.70 亿泰铢。

泰副总理朱林在博览会上表示，很高兴看到橡胶局和农业部能够遵循政府政策工作，签署9份MOU。之后橡胶买卖者之间还会继续进行谈判协商，希望能够再进一步促进橡胶出口。

2、中国新能源汽车市场销量开始连续下滑，甚至已经影响到了全球新能源乘用车销量走势。根据EVsales公布的数据，2019年10月，全球新能源乘用车销量不足15万辆，同比下滑28%，市场份额也下滑至1.9%。若抛开中国销量不算，10月份全球其他国家新能源汽车销量则同比增长约3%。2019年前10个月，全球累计销售新能源汽车176.36万辆，平均市场份额为2.2%。

3、日本汽车经销商协会JADA的数据显示，10月日本汽车销量(含排量0.66升以下的微型车)仅为314,798辆，同比下跌24.9%。这一跌幅超过2015年1月的19.1%，成为2013年以来日本汽车市场的最大跌幅。

不但如此，10月的销量也是近7年内日本车市的次低月销量，仅高于2015年4月的319,480辆。其中，乘用车下跌25.1%至259,919辆，商用车下跌24.0%至314,798辆，皆创下这两大细分市场近年内的新低。

4、2019年10月天然橡胶进口量37.54万吨，环比下跌12.45%，同比下跌15.87%，2019年1-10月累计进口量408.3万吨，较去年同期下跌9.79%。

5、东南亚地区，泰国10月天然橡胶出口量同比下降24%24%，环比增8%8%，受益于泰国长达4个月的限制出口令于9月底到期，泰国方面称采取政策支撑胶农。

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