

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：当下聚烯烃开工率仍处于相对高位，叠加上游原油前期大幅下挫拖累，市场整体成交气氛偏弱。虽然下游市场于2月9日恢复生产，但实际的开工情况还有待于几天提升，短期走高的概率相对偏低，低位震荡为主。塑料和PP短期压力区7000区，未入场者关注压力的有效性参与。

聚酯：受新型冠状病毒感染的肺炎疫情的影响，PTA和乙二醇市场价格大幅下挫，目前PTA维持在相对低点，接近于成本边界，而乙二醇已下破至成本之下，短期继续深跌的概率相对较小，低位震荡为主。

天胶：1月份轮胎开工率大幅下滑，主要是受疫情以及春节假期影响。但随着各地复工政策的推出，对下游市场有一定的好转，但是影响有待观察。而目前天胶市场相对抗跌，最低价接近割胶成本，利空消息的全面释放，或将标志着市场的转机，所以中长期投资者建议在远期合约上在10500-10000区逐步入场做反弹多单。短期投资者也可短多，但是空间相对有限。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、由于污染及瓦斯泄露等原因，伊拉克巴士拉原油公司将会将Nahr Bin Omar油田的原油产量降至最低水平。阿尔及利亚能源部长：欧佩克+联合技术委员会建议于2020年第二季度结束前进一步削减原油产量。

2、目前 PP 生产企业来看，开工基本维持正常水平，部分生产高融纤维的生产企业进行了转产，以保证纤维专用料的正常供应，其他生产企业均在 2 月 3 日上班，部分上海、南京等城市的分部门 2 月 10 日上班。

3、运输情况整体来看，铁路运输影响不算太大，但是因为人员安排不多，也有一定影响，汽运基本停滞，部分生产企业厂库压力较大，已经进行移库，部分生产企业在节前就租了仓库用于缓解厂库压力，对于西北煤化工企业原料输出影响比较大，累库严重。

4、截止 6 日，聚烯烃石化库存达到 125 万吨左右，较上一日上涨 2.5 万吨，涨幅达到 2.04%。

5、本周规模以上塑编企业整体开工率低位整理在 32%，较去年同期低 14%。春节期间，工厂开工落至历史低位至 3 成左右。节后受特殊情况影响，工厂复工延期，多数塑编工厂开工日期推迟至 2 月 10 日以后。

6、本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量大幅上涨，环比节前涨幅在 135.94%。分品种来看，LDPE 库存环比节前涨 127.11%；HDPE 库存环比节前涨 94.43%；LLDPE 库存环比节前涨 209.02%。两桶油 PE 总库存量宽幅上涨，环比节前涨幅 142.04%。由于污染及瓦斯泄露等原因，伊拉克巴士拉原油公司将会将 Nahr Bin Omar 油田的原油产量降至最低水平。

【聚酯资讯】

1、上周五亚洲 PX 市场收盘价 738.33 美元/吨 CFR 中国和 720.33 美元/吨 FOB 韩国，较前一工作日涨 1 美元/吨。MX 价格为 624 美元/吨 CFR 台湾，降 5 美元/吨。

2、上周五 PTA 市场小幅拉涨，现货基差表现稳定，整体市场商谈活跃性一般，下游采买情绪清淡。仓单递盘 2005-100；下周主港货源报 2005-120 至 125，递盘稀少，非主港货源报 2005-130，递盘 05-140。全天市场成交范围在 4280-4320 附近，听闻月底 05-125 附近有成交。

3、聚酯工厂开工负荷进一步下移至 61.75%，市场成交寡淡。国内 PX 装置开工率 77.88%。PTA 装置开工率维持在 87.46%。

4、乙二醇主港库存攀升至 60 多万吨，累库近 15 万吨。国内油制乙二醇开工率在 73.5%附近，煤制乙二醇开工率在 63.73%附近。

5、截止 2 月 6 日，华东主港地区 MEG 港口库存约 59.8 万吨，较节前增加 14.5 万吨（较本周一增加 2.65 万吨）。其中张家港 25.9 万吨；太仓 9.8，宁波 10.5 万吨；上海及常熟 7.4 万吨，江阴 6.2 万吨。本周主港到货量缩减明显；发货方面：江浙地区码头发货受限明显，目前船运尚可，车运只限当地进出；上海方向发货相对顺畅，近期日均发货 1500-2000 吨。

【天胶资讯】

1、据中国轮胎商务网获悉，2020 年 1 月中国轮胎企业全钢胎平均开工负荷为 49.03%，较上月开工下滑 24.90 个百分点。2020 年 1 月份中国半钢轮胎生产企业月均开工负荷为 46.07%，较上月下滑 21.47 个百分点。

2、目前，因防控新型冠状病毒肺炎疫情需要，已有多家车企、汽车零部件供应商宣布延期复工。近日，固特异轮胎发布了相关公告，宣布暂时关闭中国总部以及位于中国的工厂。至于何时复工，固特异方面将根据政府的通知安排，再做决断。

3、下游轮胎厂咋定2月9日（正月十六）开工，但是东营地区轮胎厂外来员工较多，工人紧缺及国内防控对开工、原料和成品运输及订单情况影响依旧严重。

4、2020年1月，我国重卡市场共约销售各类车辆11.6万辆，同比增长18%，环比增长26%，实现了超预期增长。2019年7月以来，重卡市场已实现月度销量同比七连涨。此前6个月的增速分别为1.5%、2%、7.5%、14.1%、13.8%、11.7%。

据悉，2019年10月至2020年6月是国三柴油货车淘汰更新的关键政策期，加上各地严格治理国道短途超载重卡，较大程度上促进了重卡市场对国五新车的购买。再叠加经销商备货订单，共同导致1月份市场开门红。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

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

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

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

上海分公司

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

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

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

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

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

电话：021-68400292