

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：聚烯烃石化库存维持历史高位，对聚烯烃市场存在较大压力，厂家让利促销，市场整体心态偏空，叠加下游实际需求不佳，短期弱势震荡为主，建议反弹沽空。

聚酯：当前下游聚酯低负荷的局面短期难以改变，但聚酯成本支撑力度相对较强，短期深跌的概率相对偏小，低位震荡为主。未入场者等待反弹至 4500 区轻仓试空，上破止损。可回调至 4200 区分别参与 PTA 和乙二醇短期多单。

天胶：随着各地复工政策的推出，下游市场有一定的好转，但是大幅改善的概率相对偏低，窄幅震荡为主。短期市场仍有继续考验上方 11500 区压力，关注压力的有效性参与，不破窄幅震荡的概率相对偏大。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、PE 销售政策：订单数量 ≥ 1000 吨，价格折让 150 元/吨；订单数量 ≥ 500 吨，价格折让 100 元/吨；订单数量 ≥ 200 吨，价格折让 50 元/吨(中煤集团)。

2、物流方面：局限性明显，生产企业产品外放困难，下游企业原料采购受限。即使办理了通行证也只是区域内的，同市区可以勉强送达，但跨市跨省难度仍大。

3、人工方面，工人返岗受限，部分严格地区返岗后需自行隔离 14 天，因此即使企业复工，仍有一半以上工人未到岗。

4、2 月 14 日“两油”石化库存 155 万吨，较昨日增 1 万吨，涨幅达到 0.65%。

5、本周国内聚丙烯下游行业整体开工负荷缓慢提升至 34%。塑编：规模以上塑编企业整体开工率小幅上涨 1%至 33%。大型企业开工在 40%，小型企业开工在 26%。注塑企业开工率窄幅小涨 3%至 52%。BOPP 行业平均开工率提升至 17%。

【聚酯资讯】

1、韩国 1 月份出口了 56.6 万吨 PX，环比和同比分别下降了 15.5%和 15.7%。上周五华东市场 PX 尾盘成交 1 手，4 月成交价格为 742 美元/吨，3 月商谈范围在 740-745.5 美元/吨。

2、上周五 PTA 市场小幅探涨，现货基差维持弱势，整体市场交投活跃性尚可。本周主港货源报 2005-150，递盘 05-170，非主港货源报盘 05-160。个别供应商 05-140 目前在收购货源，先付款 3 月码头货报盘 05-140；全天市场成交范围在 4290-4340 附近，听闻 05-140、4316、4326 现货成交。

3、PTA 开工率在 78.47%，主要是因为江阴汉邦 220 万吨的 PTA 装置于 14 日将停车检修一周，下游聚酯企业开工在 58.66%左右，下游织造复工将陆续重启。

4、上周五乙二醇总开工率达到 71.16%（稳定）；非煤负荷 74.48%（稳定）；煤制 65.73%（稳定）。

5、乙二醇码头库存：目前码头作业尚未完全恢复，且物流限制仍在，发货以周边地区为主，下周码头到货量 18.7 万吨附近。

【天胶资讯】

1、受国内突发事件的影响，下游工厂终端工厂如发泡厂，气球厂，鞋材厂等大多处于停工阶段，仅有部分医用手套厂出现复工的情况，但乳胶整体用量占比较为稀少，交通运输等还未畅通，工厂工人受各地区封路的影响暂时无法到位，导致整体复工缓慢。

2、截止2月14日，天然橡胶期货库存达到23.68万吨，较上周末持平；可用库容量达到44.92万吨，较上周末持平；库存小计达到24.4万吨，较上周末变化不大。

3、2月13日从中国汽车工业协会获悉，根据中汽协对重点企业统计数据预计，1月份我国汽车产销量分别为178.3万辆和194.1万辆，环比分别下降33.5%和27%，同比分别下降24.6%和18%。

中汽协数据显示，新能源汽车产销预计完成4万辆和4.4万辆，同比下降55.4%和54.4%。中汽协副秘书长陈士华分析认为，今年春节假期在1月，并且一些单位提前放假，有效工作日较少是1月份我国汽车产销下降的主要原因。

陈士华表示，近期国家相关部门、各地政府相继快速出台的经济保障政策将有效为企业减负，有序助力企业复工复产，尽早恢复正常生产，推动行业逐渐好转。截至2月12日，已向中汽协反馈复工计划的183个整车生产基地中，已有59个基地开始复工复产，占32.2%。

4、据隆众资讯统计，本周半钢胎厂家开工率为12.1%，环比上周上涨1.92%，同比下跌21.53%；全钢胎厂家开工率为15.4%，环比上周上涨3.34%，同比下跌18.1%。

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