

【核心观点及操作建议】

聚烯烃：近期受期货价格上涨，石化厂家出厂价上移，现货市场心态略有好转，贸易商报价小幅走高。叠加近期石化去库存力度尚可，期货市场小幅反弹，但是目前下游实际需求一般，大幅走高的概率相对偏低，横盘震荡为主。

聚酯：由于原油的前期下挫，带动 PTA 和乙二醇市场重心下移，但是盘面价基本上接近于成本，踏空的概率相对偏低，而社会库存压力仍在，短期大幅走高的概率较小，压力 4500，支撑为前期低点，聚酯区间操作为主。

天胶：受疫情影响，国内汽车行业需求相对乏力低位，但是期货盘面临近割胶成本，利空消息全面的释放或将面临市场的逐渐好转，关注前期低点处支撑的有效性参与。中长线投资者仍可在远期合约上布局多单。

【信息资讯】

【聚烯烃料资讯】

1、经济合作与发展组织（OECD）3 月 2 日发布最新世界经济展望报告，将 2020 年经济增长预期从 2.9% 下调至 2.4%。

具体国家方面，经合组织将美国 2020 年经济增速预期从 2.0% 下调至 1.9%，欧元区经济增速从 1.1% 下调至 0.8%（法国经济增长预期从 1.3% 下调至 0.9%，德国经济增长预期 0.3%，意大利将为零增长），日本增速从 0.6% 下调至 0.2%，英国增速从 1.0% 下调至 0.8%，将二十国集团（G20）国家经济增速预期从 3.2% 下调至 2.7%。

2、2020 年 2 月份，受公共卫生事件影响，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 35.7%，比上月下降 14.3 个百分点。

非制造业商务活动指数为 29.6%，比上月下降 24.5 个百分点，表明受公共卫生事件冲击，非制造业经济总体回落明显。

综合 PMI 产出指数为 28.9%，比上月下降 24.1 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体放缓。

3、中国物流与采购联合会发布的 2020 年 2 月份中国物流业景气指数为 26.2%，较上月回落 23.7 个百分点；中国仓储指数为 39%，较上月回落 12.1 个百分点。主要是受公共卫生事件冲击影响，物流活动严重受阻，物流景气指数出现大幅回落，各分项指数均有明显回落。

4、截止 4 日，聚烯烃石化库存降至 125 万吨，下滑 3.61%。

5、当地时间 4 日凌晨，乐天化学大山 (Daesan) 工厂发生爆炸。事故导致 20 名人员受伤。

乐天化学在大山的乙烯裂解项目涉及产能：乙烯产能 110 万吨、丙烯产能 55 万吨、丁二烯 19 万吨、苯乙烯 57.7 万吨、MEG73 万吨。

目前推测这起事故的原因是压缩生产线在生产乙烯的过程中发生了爆炸，对亚洲乙烯有一定的影响。

【聚酯资讯】

1、昨日 PX 尾盘无成交，5 月商谈范围 692.5-699 美元/吨，4 月 PX 估价 696 美元/吨，5 月估价 698 美元/吨。

2、昨日 PTA 市场震荡调整，现货基差走强，市场交投气氛尚可。目前，仓单报盘 05-80，递盘 05-85；主港现货报盘 05-130，递盘 05-140，下周报 05-120，递盘 05-130；3 月 20 日前报盘 05-110，递盘 05-120。3 月底前报 05-105，递盘 05-115。全天市场成交范围在 4200-4240 附近。

3、目前 PTA 开工率在 83.75%；聚酯开工 67.75；下游织造行业开机率至 50% 附近。

4、乙二醇总开工率 64.74%（上调 1.95%）；非煤负荷 69.89%（上调 3.15%）；煤制 56.35%（稳定）。

5、截止 2 日，华东主港地区 MEG 港口库存约 76.19 万吨，较上周四增加 7.64 万吨，较上周一增加 13.03 万吨。其中张家港 38.35 万吨，较上周四增加 1.1 万吨，太仓 13.5 万吨，较上周四增加 1.9 万吨，宁波 10.1 万吨，较上周四降低 0.4 万吨；上海及常熟 11.24 万吨，较上周四增加 4.04 万吨；江阴 3 万吨，较上周四增加 1 万吨。

【天胶资讯】

1、2020 年 2 月汽车经销商库存预警指数为 81.2%，环比上升 29.5 个百分点，同比上升 27.7 个百分点，库存预警指数位于警戒线之上。据了解，这是汽车经销商库存预警指数发布 5 年以来首次突破 80%。

2 月汽车经销商库存预警指数大幅提升，主要还是受到疫情影响，据中国汽车流通协会副秘书长郎学红分析，疫情导致企业延迟复工，且消费者暂缓进店，出行亦受到限制，不仅新车购买减少，消费者到店维修保养也大幅度降低。

2、乘联会最新初步数据显示，中国2月份乘用车零售销量同比减少80%。

2月第一周的乘用车市场零售处于冰封状态，第一周日均零售811辆，同比增速下降96%。第一周销量总体偏低。

2月第二周的零售达到日均4100辆，同比增速下降89%，2月的前两周的零售同比下滑92%，零售市场的回暖较慢。

2月第三周的零售达到日均5411辆，同比增速下降83%，第三周环比第二周的零售增长32%，市场回暖幅度不算太快。

2月第四周的零售达到日均1.6万辆，同比增速下降63%，这其中也有开店后在月末积累订单的上传。

3、2月我国重卡市场预计销售各类车型3.9万辆左右，同比下滑约50%，重卡市场自去年7月份以来的“七连涨”势头被终结。

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