

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油大跌，加上第三批原油非国营配额发放使得价格传导通畅，TA成本坍塌；TA负荷回升，但依旧低位，8月主流供应商继续减量供应，供应偏紧；下游采购谨慎，聚酯产销持续低迷，库存逐步累库，且聚酯利润走低，主流聚酯工厂联合减停产，TA需求走弱。8月TA依旧去库，加工费大幅压缩可能性较小，绝对价格随成本端上下。	观望
MEG	EG负荷低位，港口库存低位回升，供应回归依旧缓慢；聚酯负荷开始大幅下降，EG需求转弱；最近绝对价格回落较多，低位买气较强，基差坚挺；短期继续往下还需聚酯工厂减产力度进一步加强，震荡为主。	观望

数据中心:

2021/8/16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度变化
期货	布油收盘价	美元/桶	69.51	-1.08	0.47
	TA主力收盘	元/吨	5146	-120	-114
	TA基差	元/吨	5	-10	-25
	TA主力月差	元/吨	8	-2	2
	EG主力收盘	元/吨	5107	-34	-364
	EG基差	元/吨	65	5	20
	EG主力月差	元/吨	60	-9	-160
现货	汇率	人民币/美元	6.4717	-0.0082	-0.0123
	石脑油	美元/吨	644.5	-18.0	-30.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	930	0	-40
	PX CRF台湾	美元/吨	920	-14	-37
	聚合成本	元/吨	6163	-124	-180
	半光切片	元/吨	6550	-65	-100
	水瓶片	元/吨	6925	25	75
	POY 150/48	元/吨	7685	195	-10
	FDY 150/96	元/吨	7700	35	-175
	DTY 150/48	元/吨	9120	-45	-165
	短纤 1.4D	元/吨	7010	-55	-120
	长丝7天平均产销	%	47	0	11

利润	石脑油裂解	美元/吨	121	-10	-34
	PXN价差	美元/吨	276	4	-7
	TA现货加工费	元/吨	695	-41	120
	EG油制利润	美元/吨	-12	8	-18
	切片利润	元/吨	37	59	80
	瓶片利润	元/吨	-38	149	255
	POY利润	元/吨	372	319	170
	FDY利润	元/吨	-13	159	5
	DTY利润	元/吨	235	-240	-155
	短纤利润	元/吨	-253	69	60
开工	PX开工率	%	76.5		0.0
	TA开工率	%	73.8		0.9
	EG整体开工率	%	63.1		-2.0
	EG煤制开工率	%	47.5		4.6
	聚酯开工	%	89.9		-1.3
	涤短开工	%	82.5		-2.7
	瓶片开工	%	70.7		-1.2
	江浙加弹开工	%	94.0		0.0
	江浙织造开工	%	74.0		-9.0
库存	TA仓单	张	71020	-1428	-8494
	EG仓单	张	6	0	0
	POY库存_江浙	天	12.2		2.0
	FDY库存_江浙	天	24.4		2.0
	DTY库存_江浙	天	23.9		2.8
	涤短库存_江浙	天	8.2		1.0
	瓶片库存	天	12.5		-2.0
	织造原料	天	13.5		0.0
	坯布库存_盛泽	天	39.5		0.2

图表区：

图 1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨

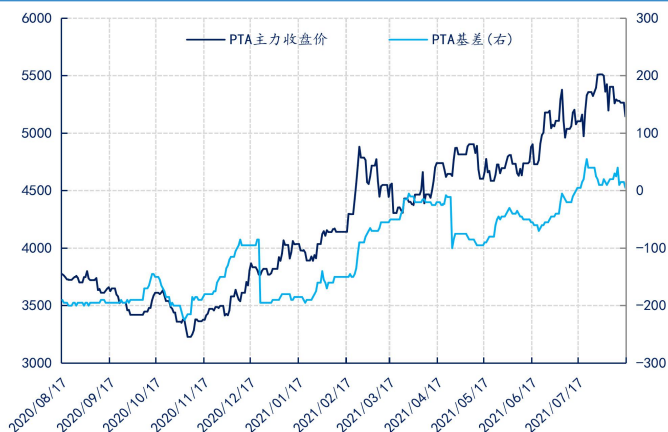
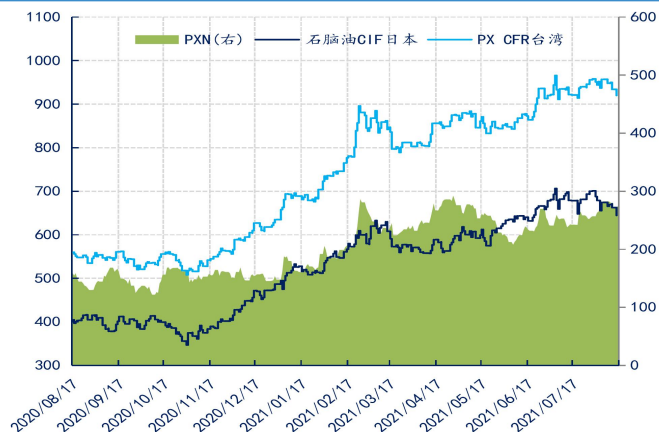


图 2： PX 加工差 单位：美元/吨

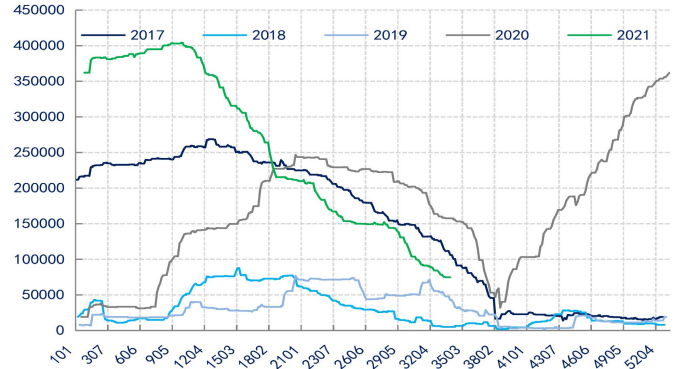
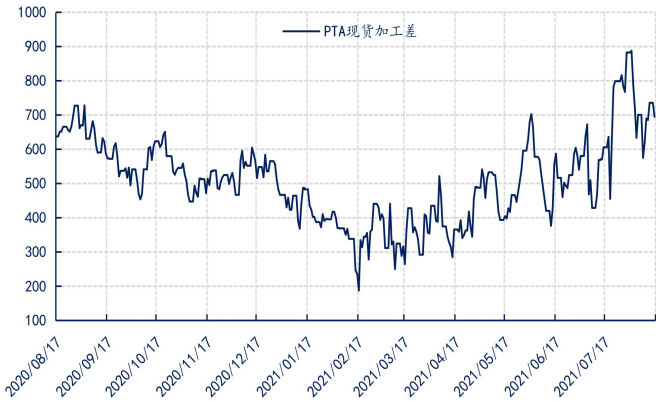


数据来源：新世纪研究院、CCF

数据来源：新世纪研究院、CCF

图 3： PTA 现货加工差 单位：元/吨

图 4： PTA 仓单 单位：张

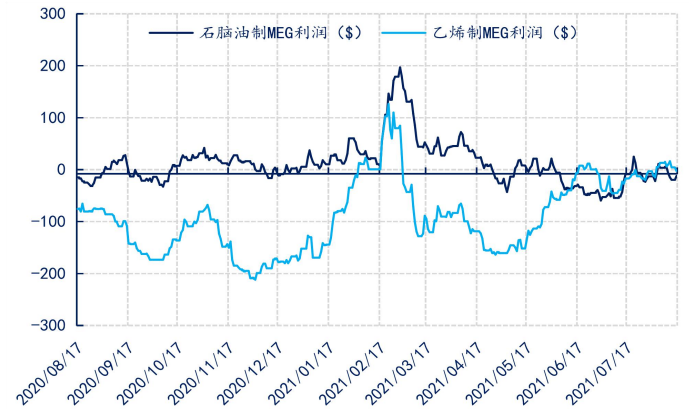


数据来源：新世纪研究院、CCF

数据来源：新世纪研究院、CCF

图 5： MEG 主力收盘和基差 单位：元/吨

图 6： MEG 油制和乙烯制利润 单位：美元/吨

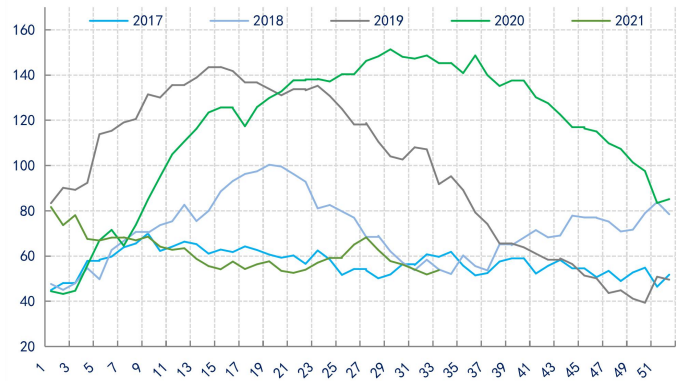
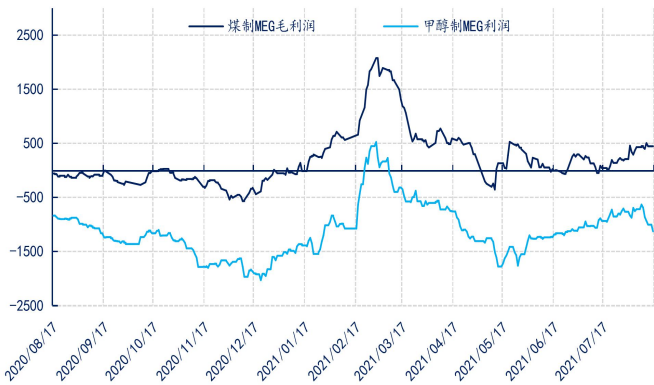


数据来源：新世纪研究院、CCF

数据来源：新世纪研究院、CCF

图 7： MEG 煤制和甲醇制利润 单位：元/吨

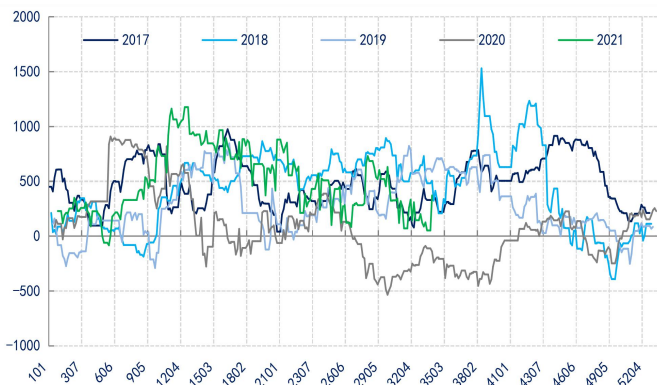
图 8： MEG 港口库存 单位：万吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

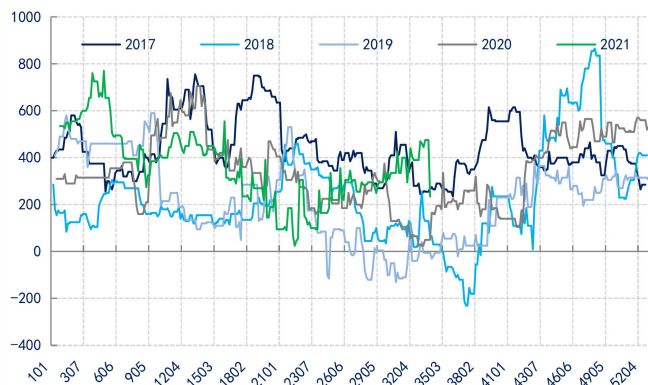
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



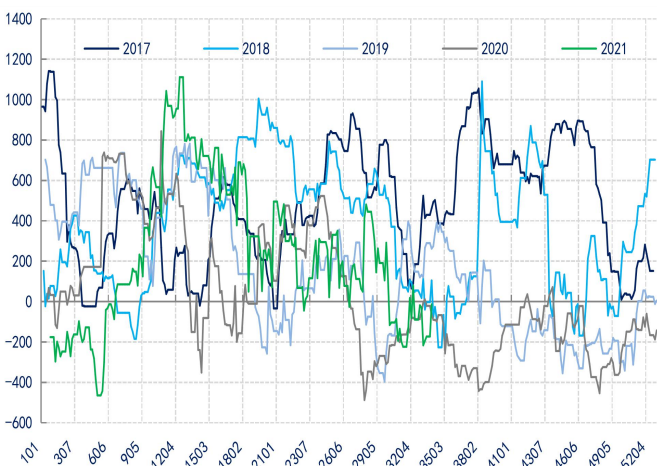
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



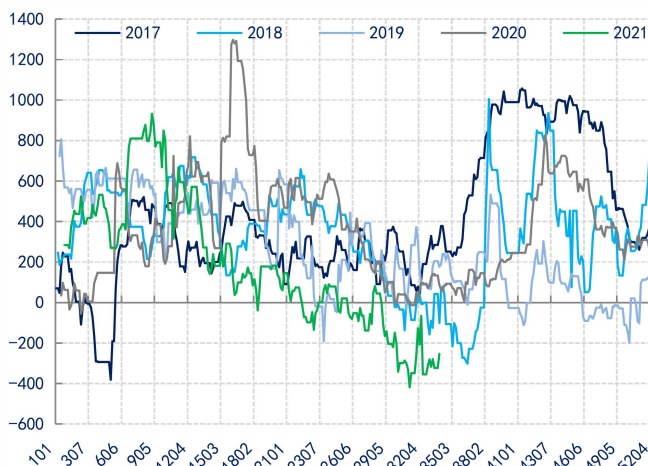
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



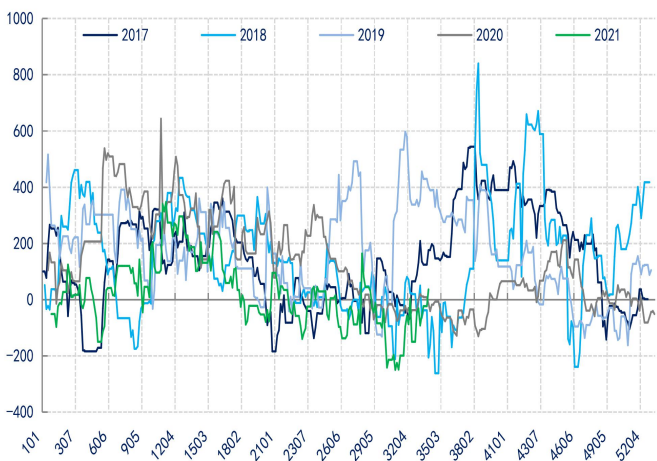
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



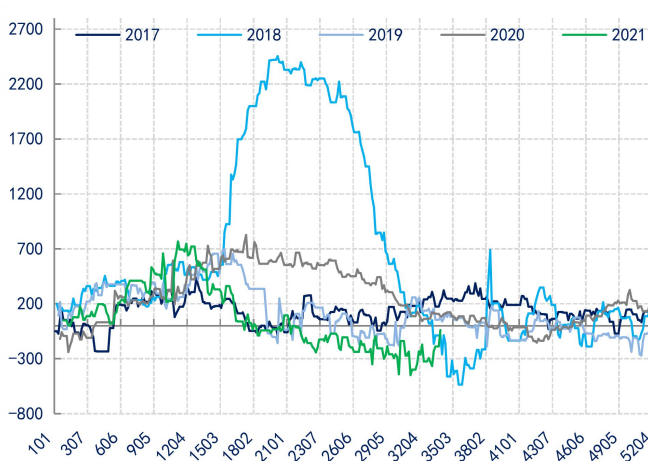
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 14: 瓶片利润 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

新世纪期货研究院

地址：浙江省杭州市下城区万寿亭 13 号 6-8 层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>