

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油暴力反弹，TA成本端快速回升；前期TA检修装置陆续回归中，负荷逐步恢复；终端订单空窗期，聚酯产销低迷，加上原料价格强势背景下聚酯效益持续不佳，聚酯负荷走低至86.5%，TA需求走弱。成本抬升助推TA价格往上，而供需转弱压制TA反弹，做缩加工费或逢加工费高位直接做空，当前加工费偏中性，观望或小仓位试空。	做空
MEG	EG负荷低位回升，港口库存低位回升，供应回归依旧缓慢；聚酯负荷大幅下降，EG需求转弱；整体而言，累库低于预期，绝对价格回落较多，原料价格坚挺，利润不佳，但新产能投放不断，故短期宽幅震荡为主。	观望

数据中心:

2021/8/24	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	71.05	2.30	2.02
	TA主力收盘	元/吨	5008	54	-166
	TA基差	元/吨	15	0	10
	TA主力月差	元/吨	-58	-4	-58
	EG主力收盘	元/吨	4941	-103	-151
	EG基差	元/吨	40	5	-32
	EG主力月差	元/吨	89	-7	-12
现货	汇率	人民币/美元	6.4805	-0.0164	0.004
	石脑油	美元/吨	639.8	24.6	3.3
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	930	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	904	18	-12
	聚合成本	元/吨	5962	66	-200
	半光切片	元/吨	6350	25	-200
	水瓶片	元/吨	6800	50	-100
	POY 150/48	元/吨	7200	-260	-405
	FDY 150/96	元/吨	7450	-225	-225
	DTY 150/48	元/吨	8840	-85	-250
	短纤 1.4D	元/吨	6940	20	-15
	长丝7天平均产销	%	58	14	11

利润	石脑油裂解	美元/吨	105	7	-12
	PXN价差	美元/吨	264	-7	-15
	TA现货加工费	元/吨	557	-12	-154
	EG油制利润	美元/吨	-16	-16	-10
	切片利润	元/吨	38	-41	0
	瓶片利润	元/吨	38	-16	100
	POY利润	元/吨	88	-326	-205
	FDY利润	元/吨	-62	-291	-25
	DTY利润	元/吨	440	175	155
	短纤利润	元/吨	-122	-46	185
开工	PX开工率	%	78.2		1.7
	TA开工率	%	77.5		3.7
	EG整体开工率	%	67.3		4.2
	EG煤制开工率	%	48.5		1.0
	聚酯开工	%	86.5		-3.4
	涤短开工	%	82.3		-0.2
	瓶片开工	%	68.5		-2.2
	江浙加弹开工	%	91.0		-3.0
	江浙织造开工	%	67.0		-7.0
库存	TA仓单	张	69150	-904	-1870
	EG仓单	张	158	0	152
	POY库存_江浙	天	14.9		2.7
	FDY库存_江浙	天	26.4		2.0
	DTY库存_江浙	天	25.3		1.4
	涤短库存_江浙	天	8.3		0.1
	瓶片库存	天	11.0		-1.5
	织造原料	天	5.4		-4.3
	坯布库存_盛泽	天	39.8		0.3

图表区：

图 1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨

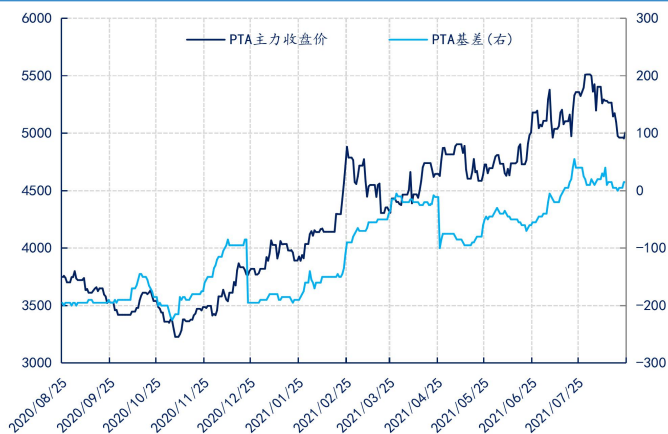
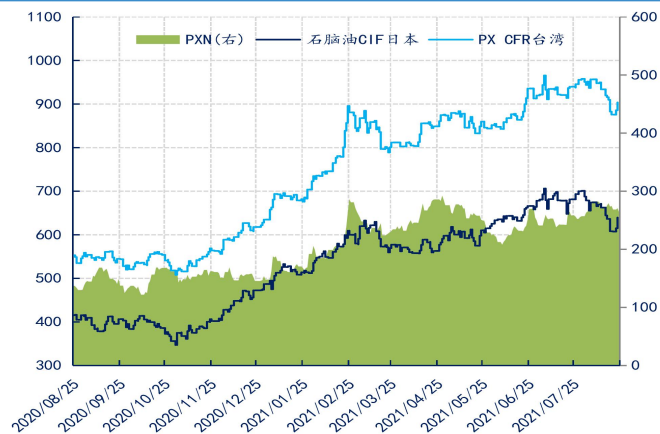


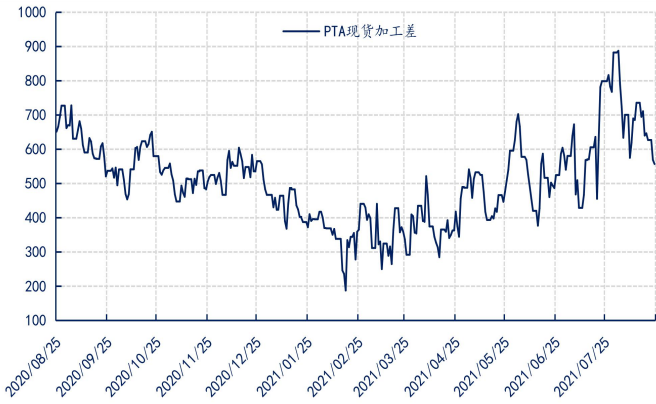
图 2： PX 加工差 单位：美元/吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

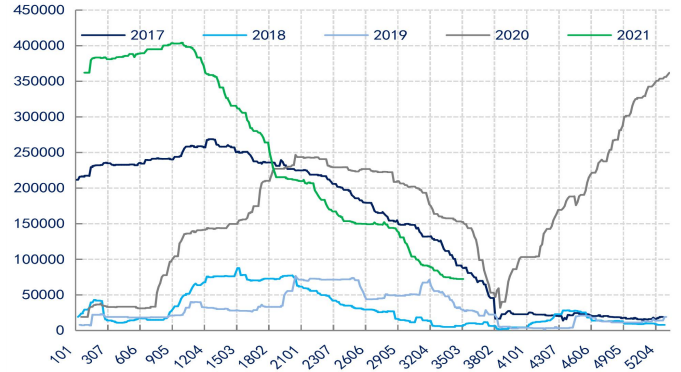
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 3： PTA 现货加工差 单位：元/吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

图 4： PTA 仓单 单位：张



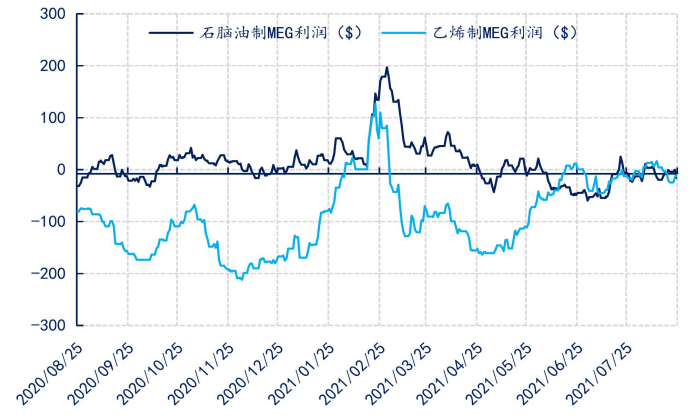
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 5： MEG 主力收盘和基差 单位：元/吨



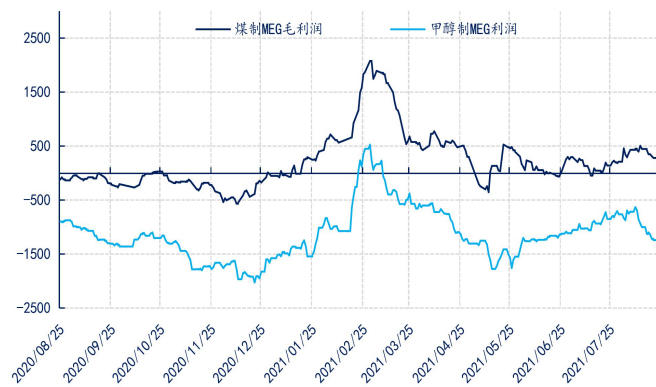
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 6： MEG 油制和乙烯制利润 单位：美元/吨



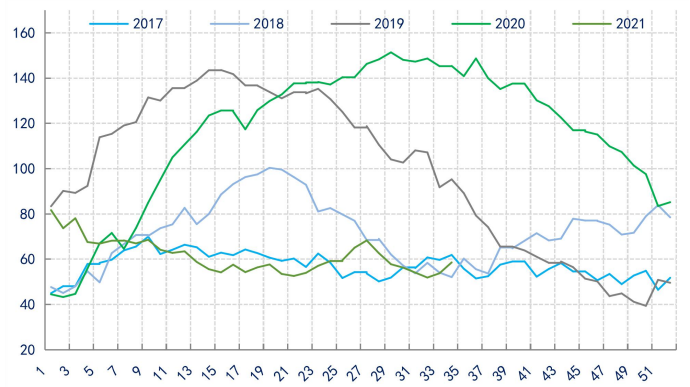
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 7： MEG 煤制和甲醇制利润 单位：元/吨



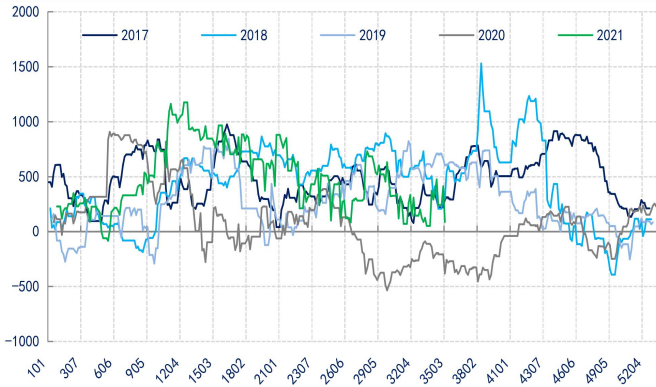
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 8： MEG 港口库存 单位：万吨



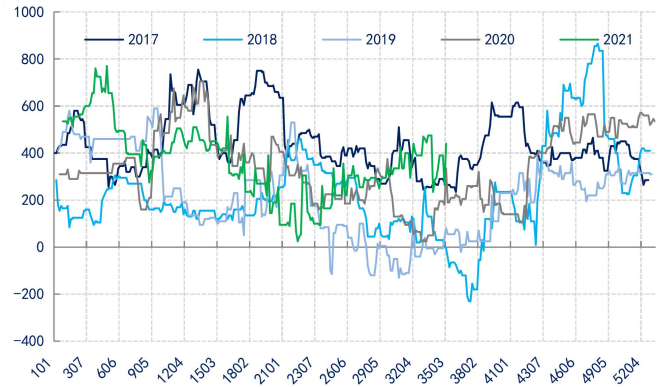
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



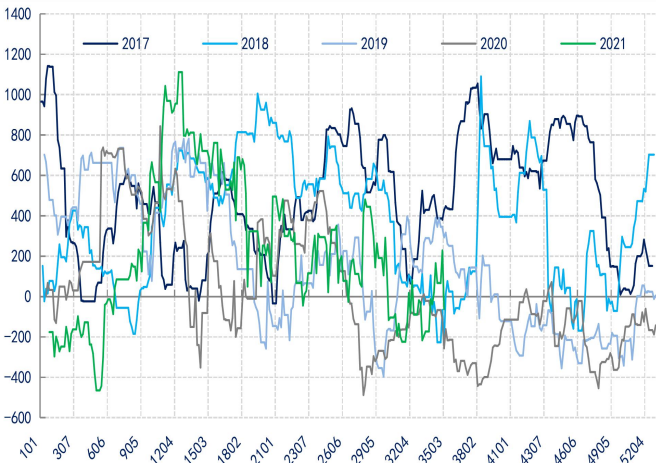
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



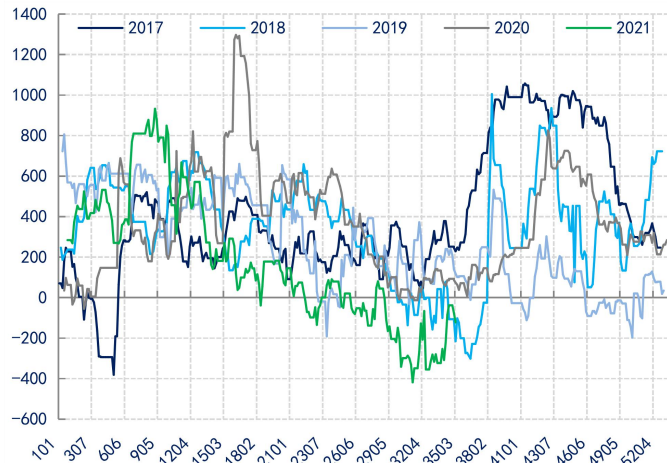
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



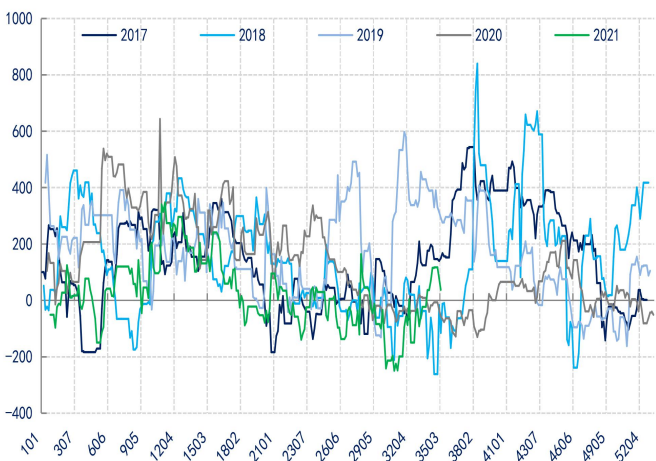
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



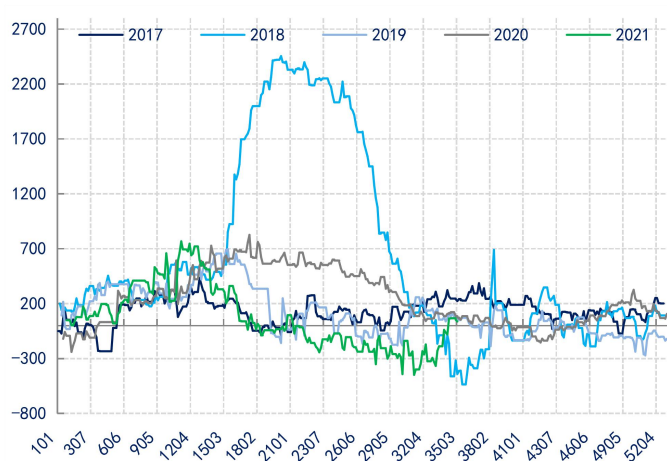
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>