

**核心观点:**

品种	逻辑	操作建议
PTA	随着检修装置陆续复产，TA负荷回升至79%；下游聚酯大厂联合减产落地之后，负荷略升至87.7%。在成本端坚挺和供需转弱上下两股力量作用下，TA弱势反弹，加工差被压缩。预计TA价格继续跟随成本端波动，上方受到压制，聚酯库存大幅去库或能打开TA上方空间。目前加工费压缩较多，加工差反弹后继续逢高做空。	观望
MEG	国内EG产能陆续投放中，但近期装置检修频繁，短期国内产量新增不多；海外装置检修也较多，进口保持低位；周一聚酯促销，产销放量，后续产销依旧低迷，库存还是高位；当前EG港口库存处于同期低位，EG累库可能低于预期，油制亏损扩大，飓风影响逐步发酵，预计宽幅震荡为主，低平高空。	做空

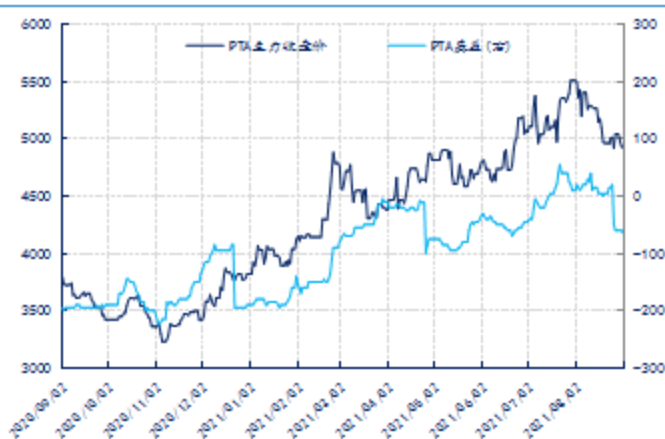
**数据中心:**

2021/9/1	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	71.59	-0.04	-0.66
	TA主力收盘	元/吨	4932	2	-84
	TA基差	元/吨	-65	-5	-85
	TA主力月差	元/吨	-134	-10	-72
	EG主力收盘	元/吨	5015	7	53
	EG基差	元/吨	110	0	65
	EG主力月差	元/吨	71	-21	-8
现货	汇率	人民币/美元	6.468	1E-04	-0.0048
	石脑油	美元/吨	660.1	-0.6	11.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	980	0	25
	PX CRF台湾	美元/吨	894	0	-17
	聚合成本	元/吨	5823	-82	-134
	半光切片	元/吨	6275	-25	-75
	水瓶片	元/吨	6700	0	-100
	POY 150/48	元/吨	7295	0	-165
	FDY 150/96	元/吨	7550	0	-100
	DTY 150/48	元/吨	8680	-20	-270
	短纤 1.4D	元/吨	6905	5	-135
	长丝7天平均产销	%	71	-1	14

利润	石脑油裂解	美元/吨	121	-0	16
	PXN价差	美元/吨	234	1	-28
	TA现货加工费	元/吨	450	-85	-79
	EG油制利润	美元/吨	-28	-1	-2
	切片利润	元/吨	102	57	59
	瓶片利润	元/吨	77	82	34
	POY利润	元/吨	322	82	-31
	FDY利润	元/吨	177	82	34
	DTY利润	元/吨	185	-20	-105
	短纤利润	元/吨	-18	87	-1
开工	PX开工率	%	78.3		0.1
	TA开工率	%	79.0		1.5
	EG整体开工率	%	64.0		-3.3
	EG煤制开工率	%	47.4		-1.1
	聚酯开工	%	87.7		1.2
	涤短开工	%	81.8		-0.5
	瓶片开工	%	70.5		2.0
	江浙加弹开工	%	89.0		-2.0
	江浙织造开工	%	68.0		1.0
库存	TA仓单	张	68334	-198	-816
	EG仓单	张	58	-100	-100
	POY库存_江浙	天	17.0		2.1
	FDY库存_江浙	天	27.6		1.2
	DTY库存_江浙	天	27.1		1.8
	涤短库存_江浙	天	7.9		-0.4
	瓶片库存	天	12.5		1.5
	织造原料	天	5.4		0.0
	坯布库存_盛泽	天	40.0		0.2

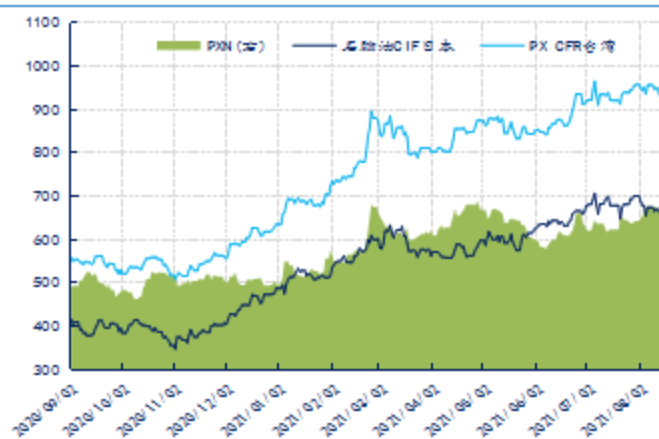
### 图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



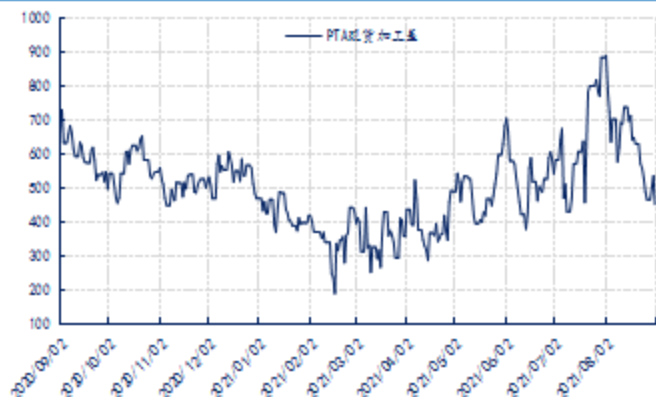
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



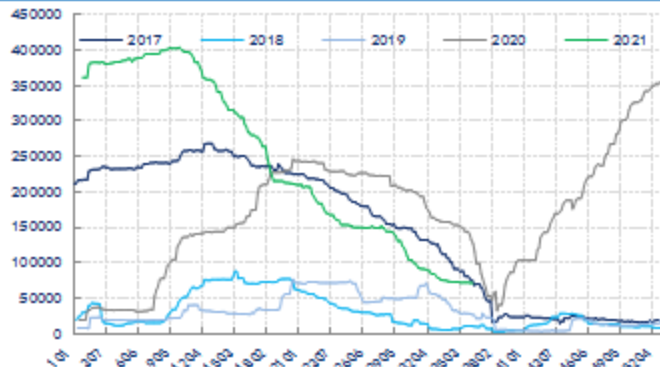
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 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 4: PTA 仓单 单位: 张



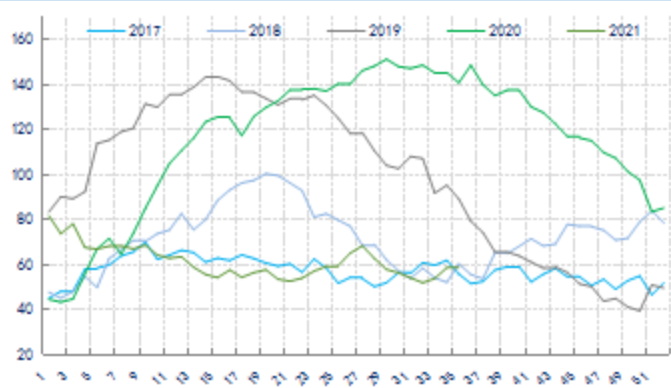
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



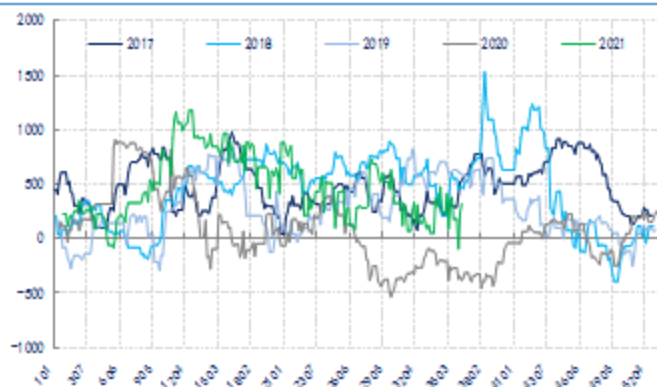
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



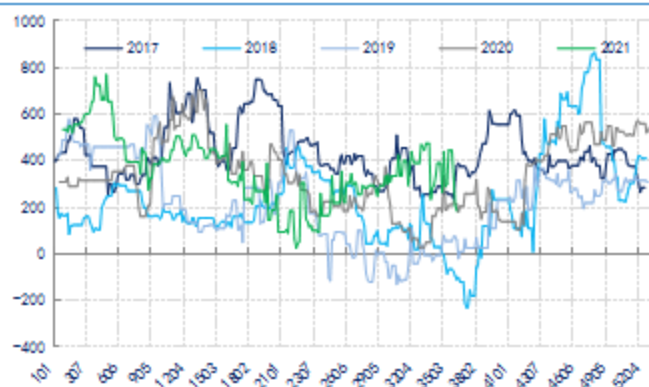
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



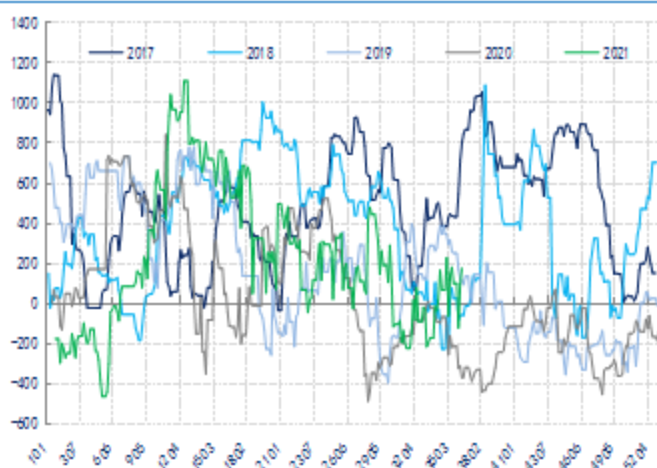
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



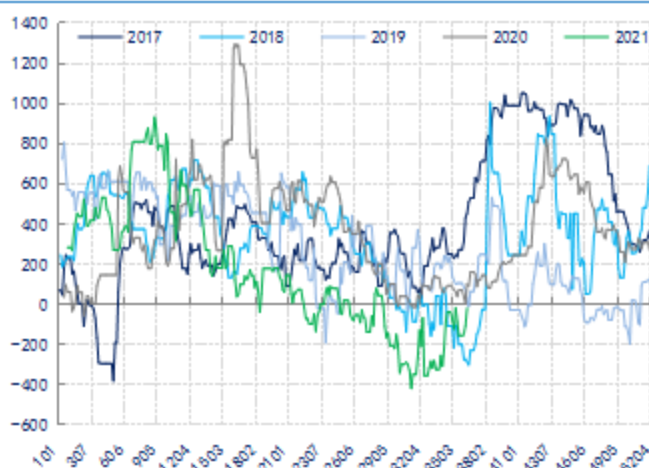
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



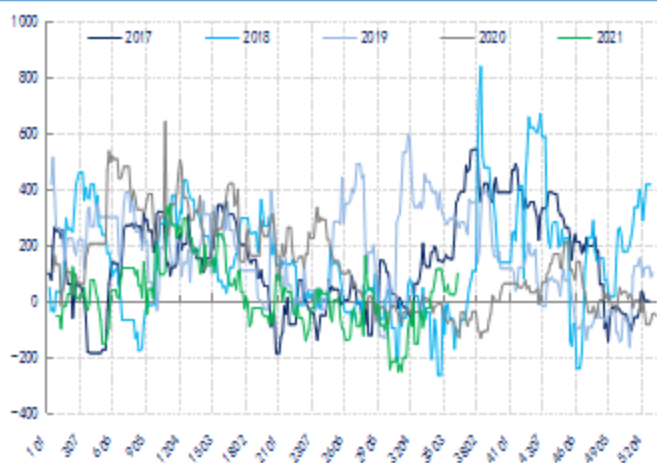
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



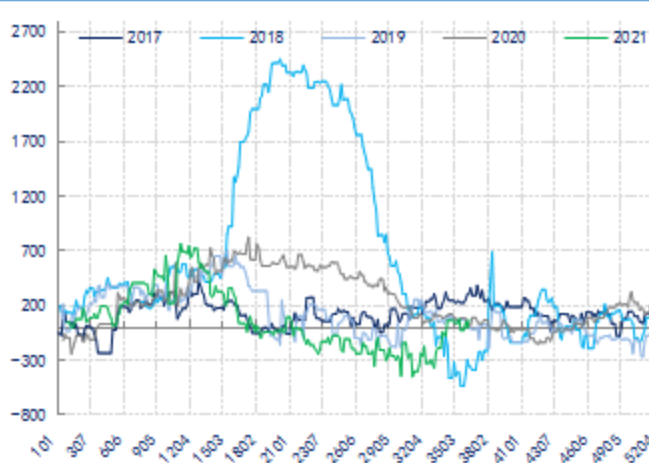
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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寺13号6-8层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjnof.com.cn>