

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油偏强震荡；随着检修装置陆续复产，TA负荷回升至80%；聚酯负荷继续降至86%，下游加弹织造进一步走弱。在成本端强势和供需转弱上下两股力量作用下，原油到TA之间的加工差持续被压缩。目前加工费压缩较多，往下难度逐渐加大，等待加工差反弹后逢高做空。	观望
MEG	国内EG产能投放中，但新投装置不稳定，前期检修装置陆续复产，负荷缓慢恢复中；海外装置检修较多，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累库低于预期，原料价格强势支撑EG价格上涨，光靠成本推升，难以持续，逢高做空。	做空

数据中心:

2021/9/2	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	73.03	1.44	1.96
	TA主力收盘	元/吨	4832	-100	-86
	TA基差	元/吨	-75	-10	-25
	TA主力月差	元/吨	-130	4	-130
	EG主力收盘	元/吨	5128	113	259
	EG基差	元/吨	97	-13	-53
	EG主力月差	元/吨	72	1	-40
现货	汇率	人民币/美元	6.4594	-0.0086	-0.0136
	石脑油	美元/吨	653.0	-7.1	-3.8
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1010	30	45
	PX CRF台湾	美元/吨	884	-10	-29
	聚合成本	元/吨	5826	3	-93
	半光切片	元/吨	6250	-25	-80
	水瓶片	元/吨	6700	0	-100
	POY 150/48	元/吨	7230	-65	-220
	FDY 150/96	元/吨	7560	10	-90
	DTY 150/48	元/吨	8680	0	-270
	短纤 1.4D	元/吨	6900	-5	-35
	长丝7天平均产销	%	71	-1	14

利润	石脑油裂解	美元/吨	103	-18	-19
	PXN价差	美元/吨	231	-3	-25
	TA现货加工费	元/吨	469	20	-19
	EG油制利润	美元/吨	-7	21	27
	切片利润	元/吨	74	-28	13
	瓶片利润	元/吨	74	-3	-7
	POY利润	元/吨	254	-68	-127
	FDY利润	元/吨	184	7	3
	DTY利润	元/吨	250	65	-50
	短纤利润	元/吨	-26	-8	58
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	67536	-798	-1614
	EG仓单	张	52	-6	-106
	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	4.1		-1.3
	坯布库存_盛泽	天	40.0		0.2

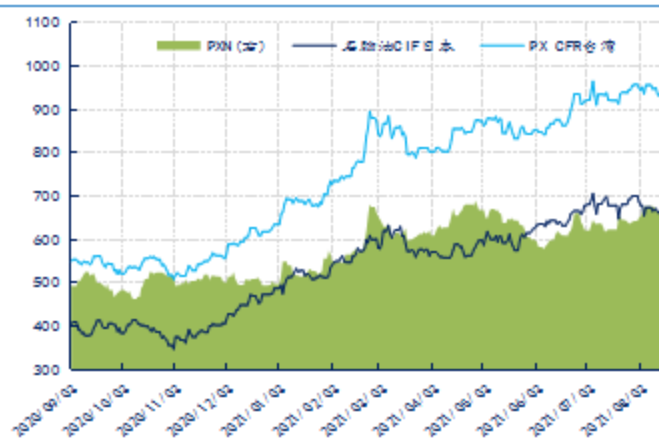
图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



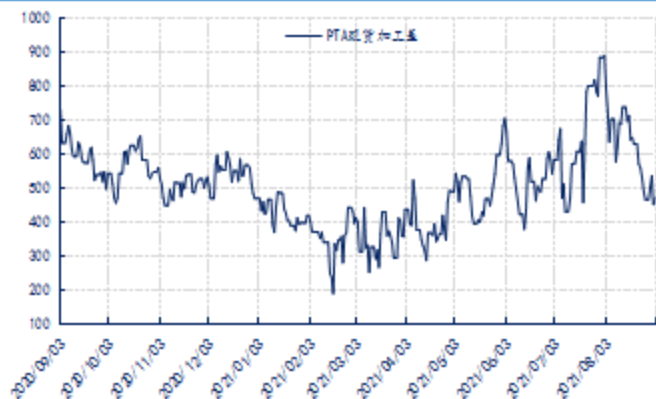
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



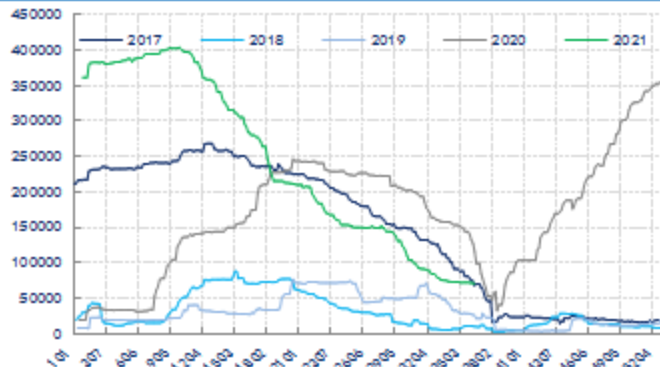
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



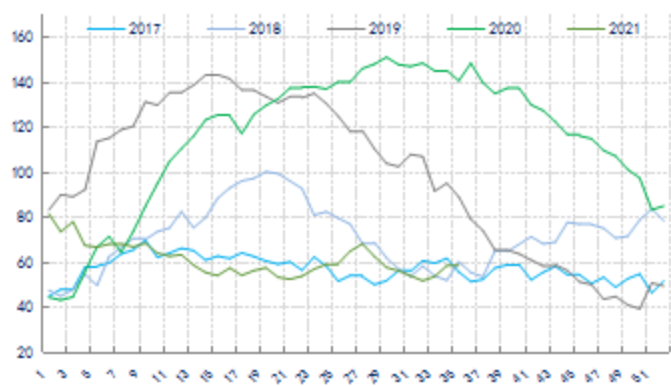
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



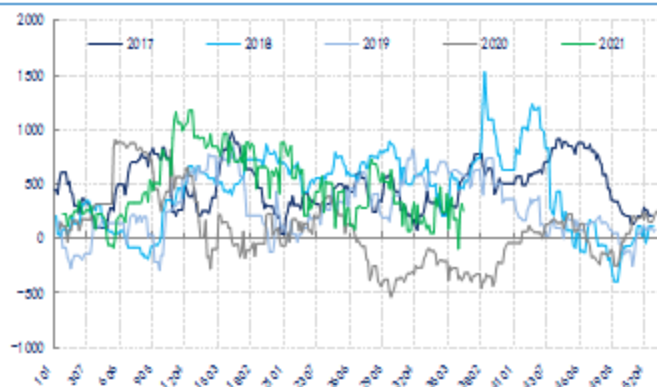
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



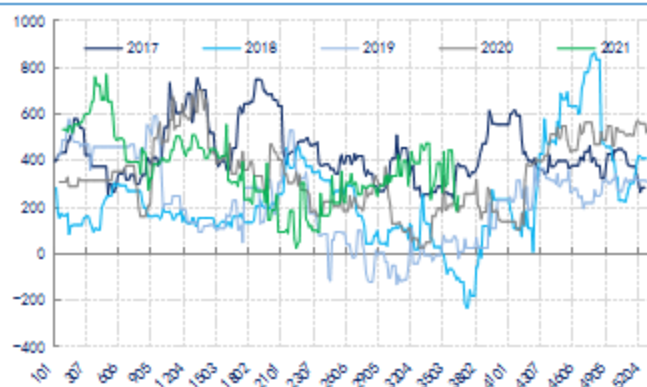
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



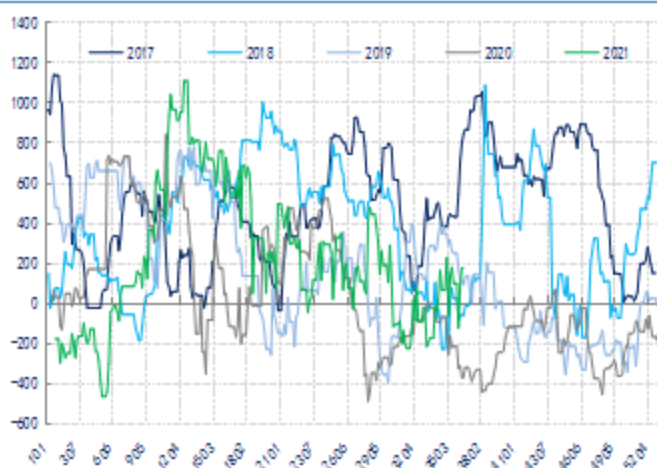
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



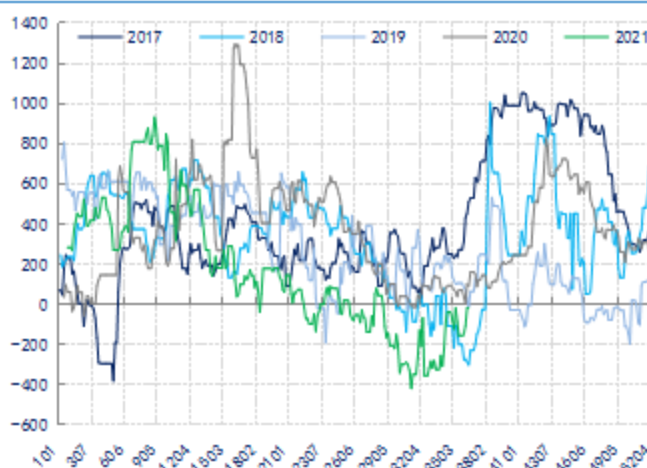
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



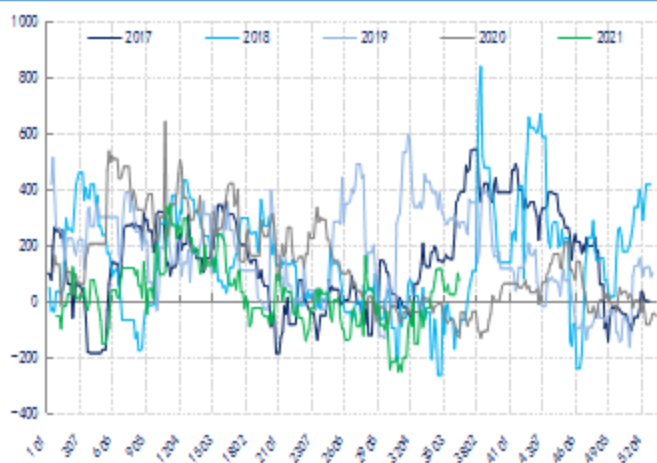
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



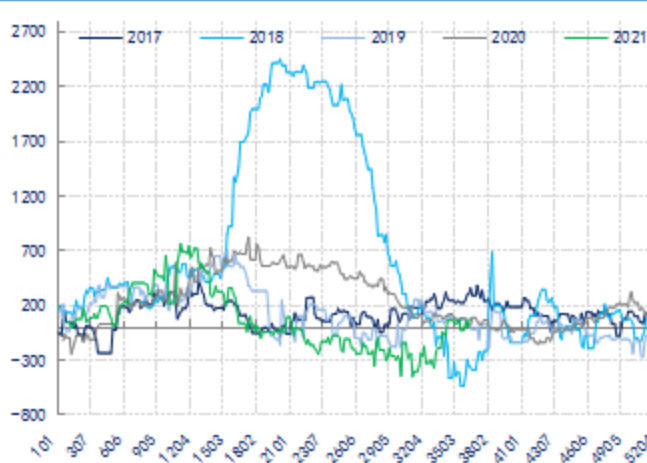
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>