

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	油价高位偏强震荡，PX震荡。TA负荷回升至80%，还有进一步回升的空间；下游订单未见明显好转，聚酯产销低迷，聚酯降负后震荡。在成本端坚挺和供需趋弱上下两股力量作用下，TA震荡走弱，加工差偏低震荡。在没有额外装置检修和下游改善情况下，TA可能结束3月份开始的去库格局，暂时偏空对待。但目前TA加工差压缩较多，继续做空，安全边际不高，加工差反弹后继续逢高做空。	观望
MEG	原油偏强震荡，动力煤持续暴涨；油制利润略微修复；EG负荷略微回升；港口库存继续保持低位；上一周聚酯大幅降价促销之后产销回归低迷，聚酯降负后震荡。EG累库低于预期，而终端发力之前，光靠成本端推升，空间受制，预计宽幅震荡为主，低平高空。	做空

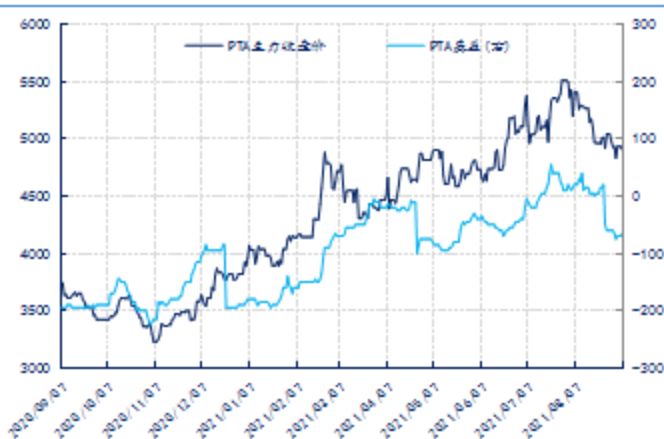
数据中心:

2021/9/6	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	72.22	-0.39	-1.19
	TA主力收盘	元/吨	4908	-26	-74
	TA基差	元/吨	-65	5	-5
	TA主力月差	元/吨	-128	14	-28
	EG主力收盘	元/吨	5196	36	197
	EG基差	元/吨	90	2	-15
	EG主力月差	元/吨	104	6	89
现货	汇率	人民币/美元	6.4529	-0.0048	-0.0148
	石脑油	美元/吨	665.5	-5.9	1.8
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1030	0	65
	PX CRF台湾	美元/吨	896	-1	-12
	聚合成本	元/吨	5874	-14	-73
	半光切片	元/吨	6250	0	-70
	水瓶片	元/吨	6650	0	-150
	POY 150/48	元/吨	7225	-5	220
	FDY 150/96	元/吨	7580	5	205
	DTY 150/48	元/吨	8680	0	145
	短纤 1.4D	元/吨	6970	40	70
	长丝7天平均产销	%	24	-50	-64

利润	石脑油裂解	美元/吨	122	-3	11
	PXN价差	美元/吨	231	5	-14
	TA现货加工费	元/吨	440	-22	-61
	EG油制利润	美元/吨	-9	10	24
	切片利润	元/吨	26	14	3
	瓶片利润	元/吨	-24	14	-77
	POY利润	元/吨	201	9	293
	FDY利润	元/吨	156	19	278
	DTY利润	元/吨	255	5	-75
	短纤利润	元/吨	-4	54	143
开工	PX开工率	%	78.3		0.0
	TA开工率	%	80.1		1.1
	EG整体开工率	%	65.1		1.1
	EG煤制开工率	%	45.5		-1.9
	聚酯开工	%	86.6		-1.1
	涤短开工	%	80.0		-1.8
	瓶片开工	%	69.0		-1.5
	江浙加弹开工	%	87.0		-2.0
	江浙织造开工	%	67.0		-1.0
库存	TA仓单	张	67446	0	-1296
	EG仓单	张	6	0	-152
	POY库存_江浙	天	14.2		-2.8
	FDY库存_江浙	天	24.4		-3.2
	DTY库存_江浙	天	26.1		-1.0
	涤短库存_江浙	天	6.3		-1.6
	瓶片库存	天	11.5		-1.0
	织造原料	天	4.1		0.0
	坯布库存_盛泽	天	40.0		0.0

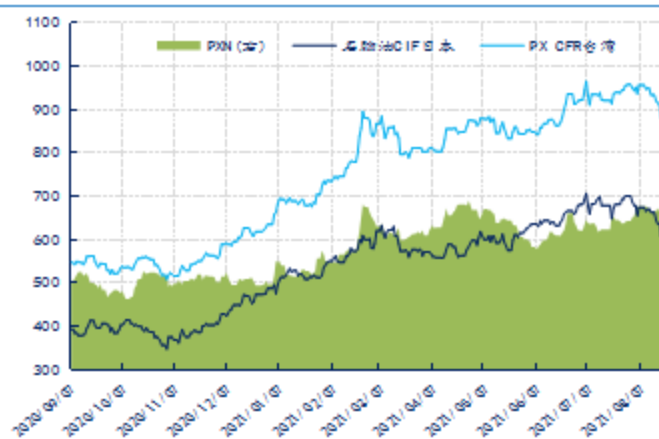
图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



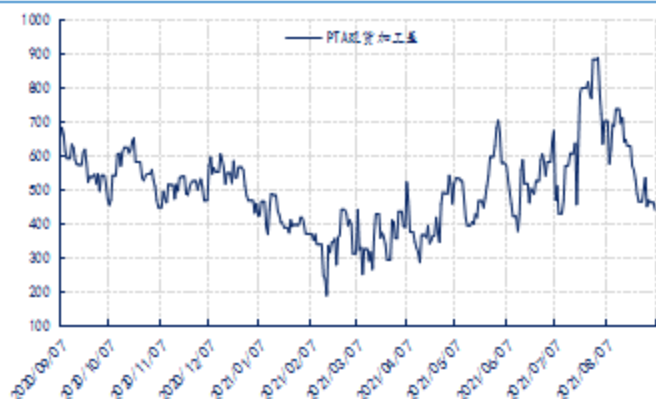
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



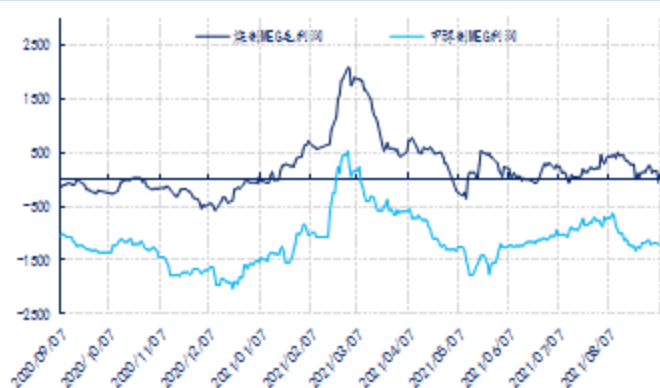
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 5： MEG 主力收盘和基差 单位：元/吨



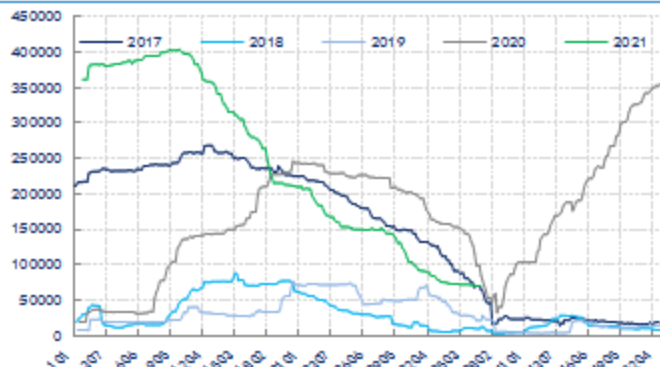
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



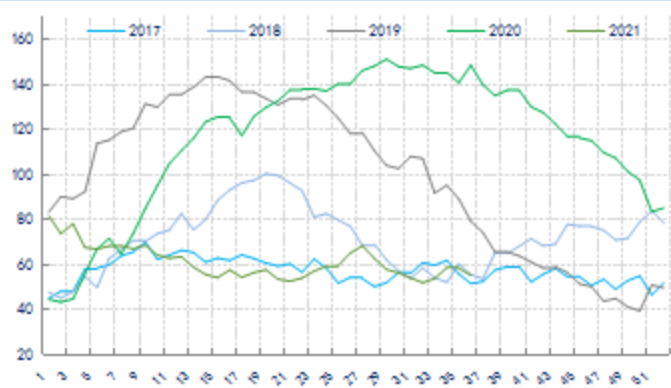
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 6： MEG 油制和乙烯制利润 单位：美元/吨



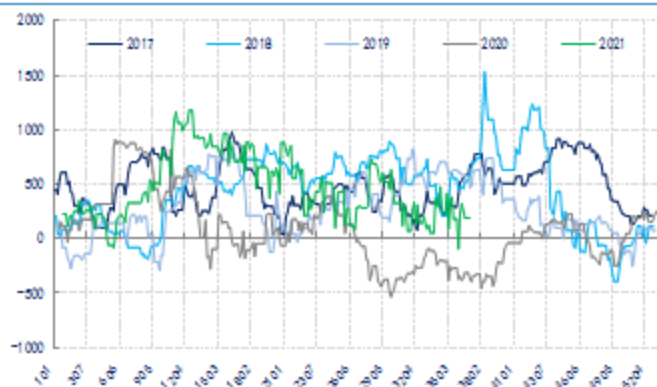
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 8： MEG 港口库存 单位：万吨



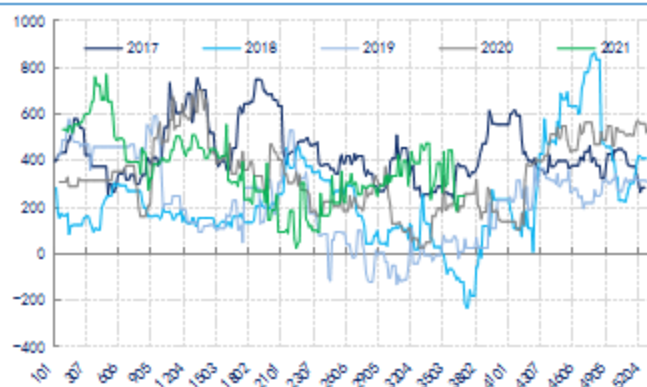
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



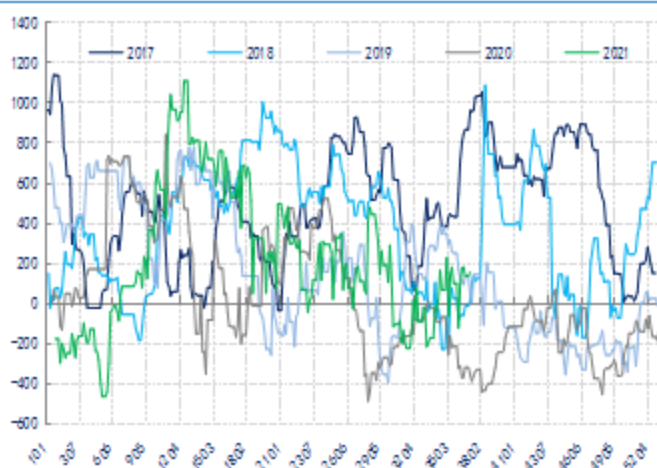
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



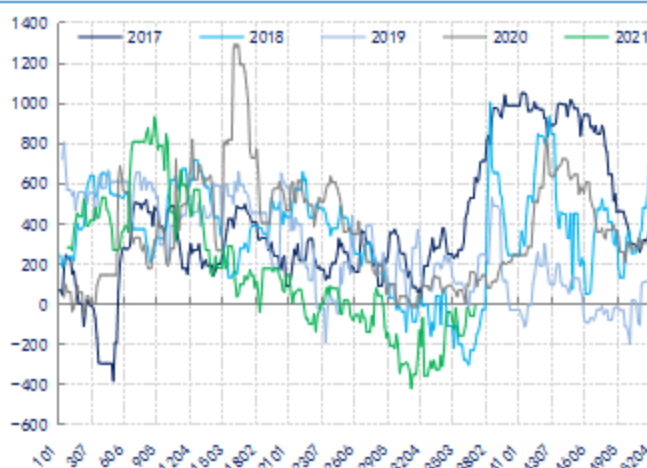
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



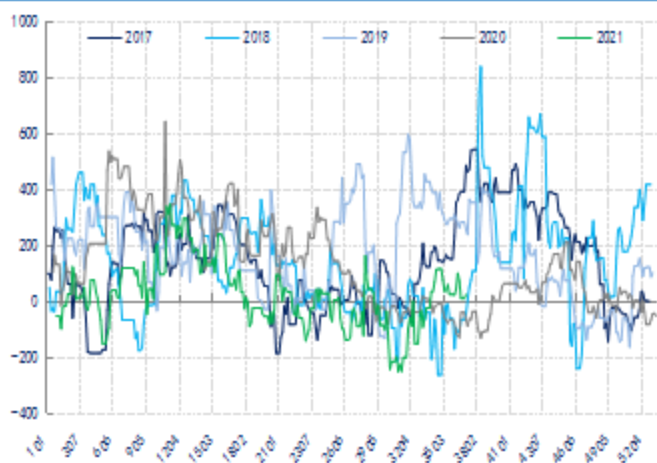
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



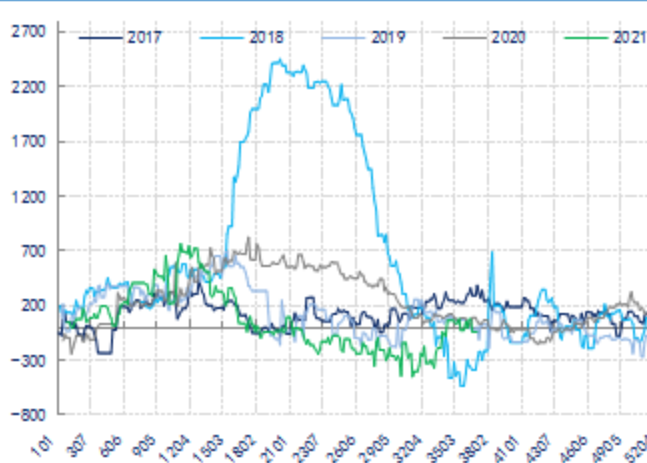
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>