

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	油价震荡；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，聚酯负荷同期低位震荡。供需趋弱，而成本存在松动迹象，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。稳健者加工差反弹后继续逢高做空。	观望
MEG	原油震荡，动力煤偏强震荡，乙烯也走强；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；上周一聚酯大幅降价促销之后产销回归低迷，聚酯负荷下调之后震荡。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，空单持有，注意盘中剧烈波动。	做空

数据中心:

2021\9\8	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	72.60	0.91	1.01
	TA主力收盘	元/吨	4768	-146	-164
	TA基差	元/吨	-75	0	-10
	TA主力月差	元/吨	-128	34	6
	EG主力收盘	元/吨	5270	-10	255
	EG基差	元/吨	95	0	-15
	EG主力月差	元/吨	98	-16	27
现货	汇率	人民币/美元	6.4674	0.0141	-0.0006
	石脑油	美元/吨	656.3	-17.3	-3.9
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1065	0	85
	PX CRF台湾	美元/吨	880	-19	-14
	聚合成本	元/吨	5819	-110	-4
	半光切片	元/吨	6200	-50	-75
	水瓶片	元/吨	6600	-50	-100
	POY 150/48	元/吨	7225	0	-70
	FDY 150/96	元/吨	7550	-30	0
	DTY 150/48	元/吨	8650	0	-30
	短纤 1.4D	元/吨	6890	-80	-15
	长丝7天平均产销	%	26	1	-46

利润	石脑油裂解	美元/吨	110	-24	-11
	PXN价差	美元/吨	224	-2	-10
	TA现货加工费	元/吨	413	-47	-36
	EG油制利润	美元/吨	10	14	38
	切片利润	元/吨	31	60	-71
	瓶片利润	元/吨	-19	60	-96
	POY利润	元/吨	256	110	-66
	FDY利润	元/吨	181	80	4
	DTY利润	元/吨	225	0	40
	短纤利润	元/吨	-29	30	-11
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	63263	-3226	-5071
	EG仓单	张	6	0	-52
	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

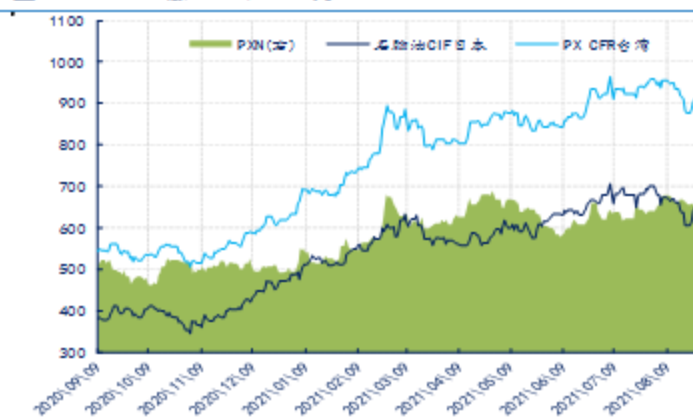
图表区:

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

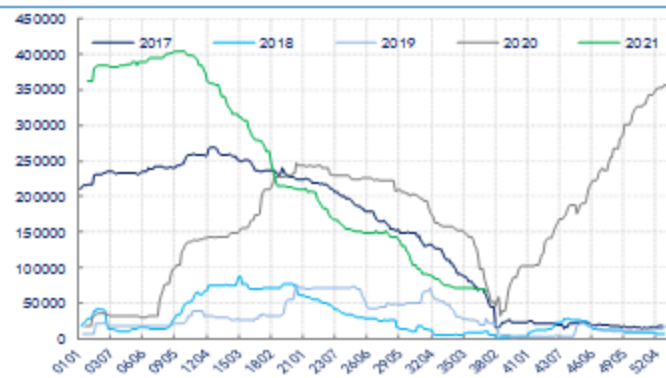
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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 4: PTA 仓单 单位: 张


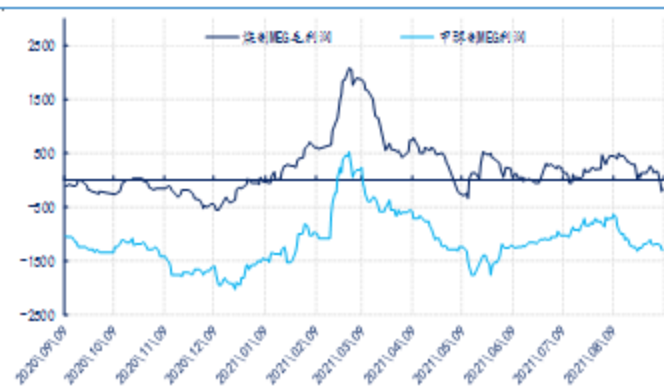
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨

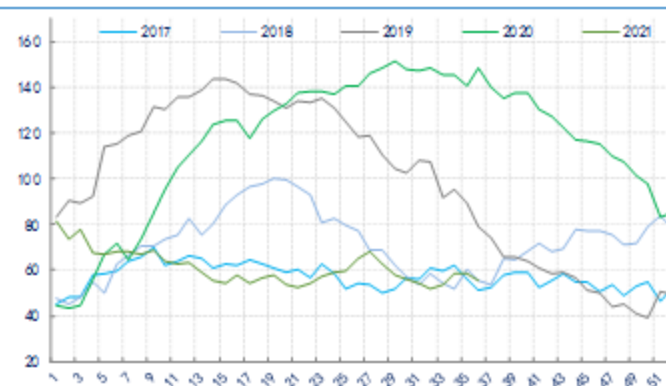

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

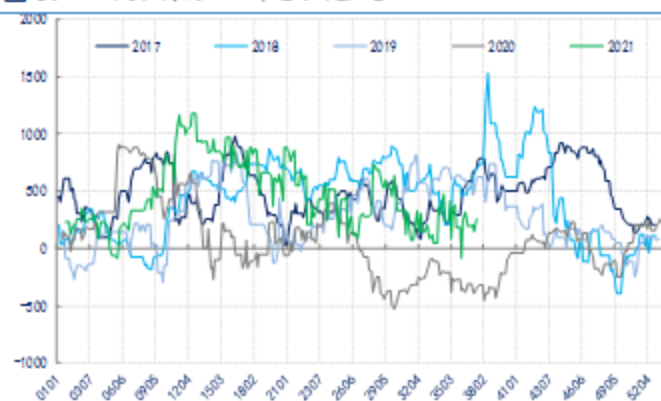
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


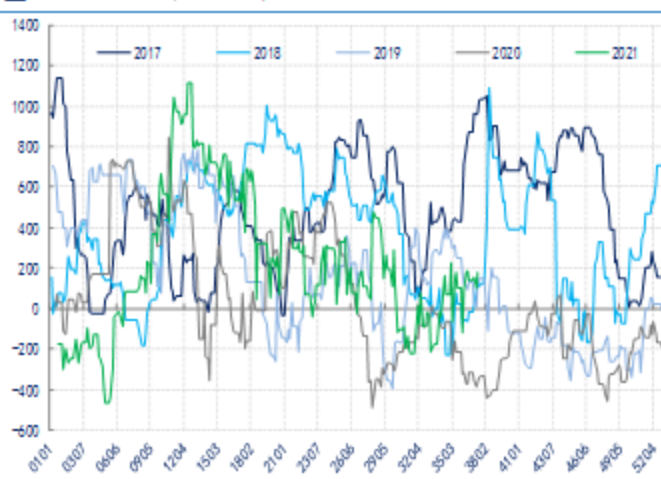
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



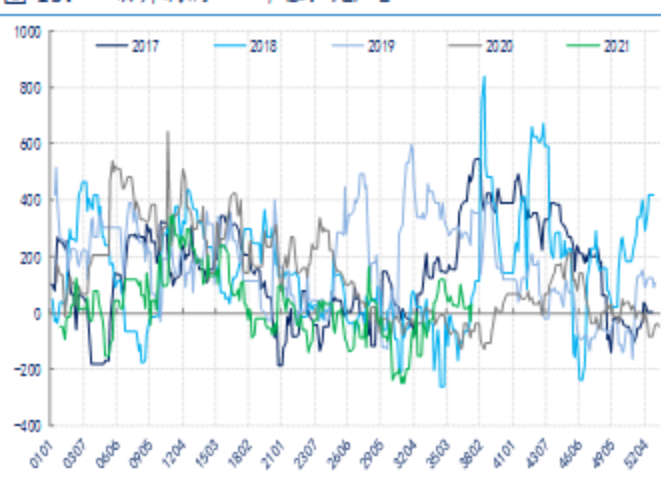
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



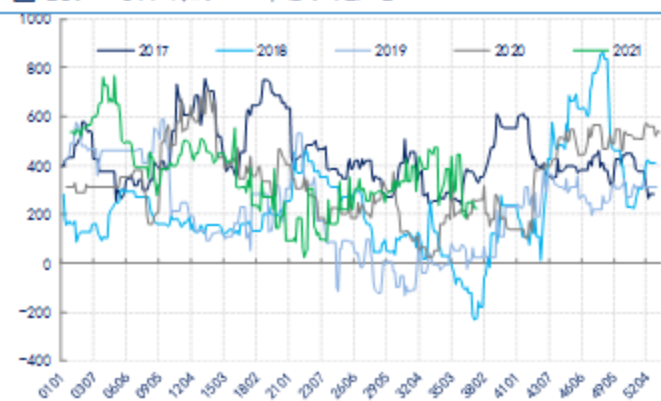
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



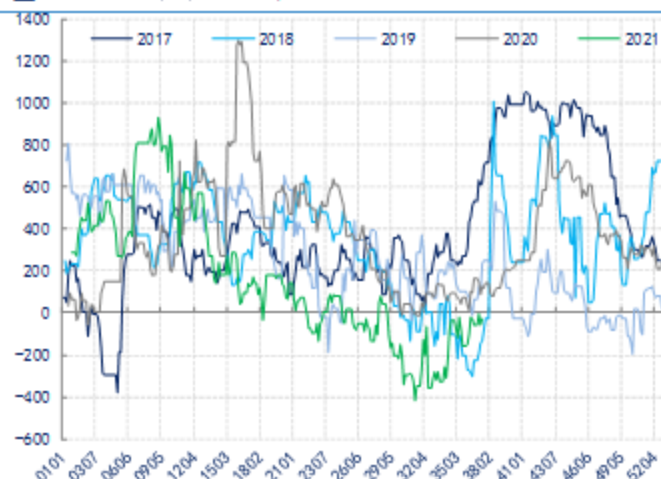
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



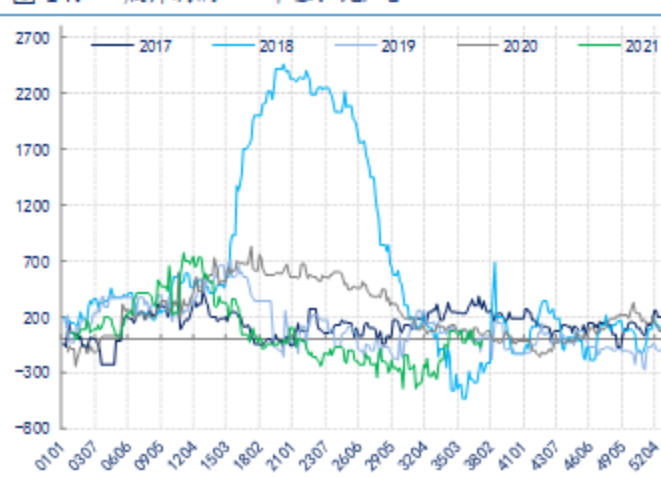
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 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>