

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	美国原油库存超预期6连跌，原油大涨；因江苏能耗管控政策，TA负荷回落；下游订单未见明显好转，聚酯负荷依旧同期偏低，聚酯工厂也存在能耗问题，负荷有走低的可能。近期因能耗问题盛虹两装置停车以及传闻未来几套大装置检修计划，再加上原料偏强，TA强势反弹。若后期检修计划落实或需求改善，TA反弹有望延续；否则，上方受到压制。激进者可逢低配置中期多单。	观望
MEG	原料偏强；油制利润修复，而煤制亏损压制EG负荷回升；港口库存低位，但库存较上周累库；下游订单未见明显好转，聚酯负荷依旧同期偏低。传闻江苏EG装置因能耗问题停车，EG强势上涨，但能耗问题也可能作用于需求端，使得聚酯继续降负，宽幅震荡为主，低平高空。	观望

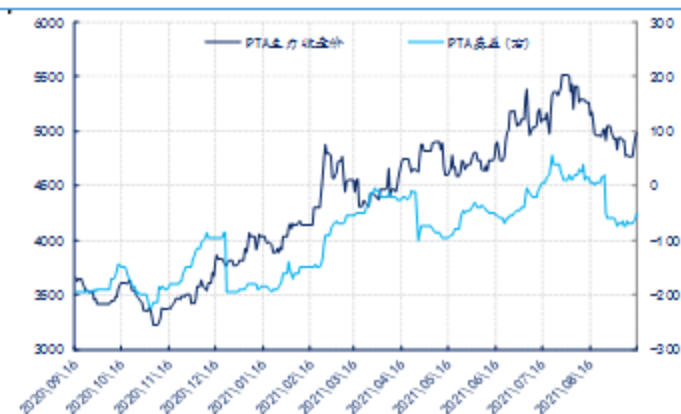
数据中心:

2021\9\15	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	75.46	1.86	2.86
	TA主力收盘	元/吨	4980	34	212
	TA基差	元/吨	-50	10	25
	TA主力月差	元/吨	16	110	144
	EG主力收盘	元/吨	5422	-21	152
	EG基差	元/吨	83	-7	-12
	EG主力月差	元/吨	298	21	200
现货	汇率	人民币/美	6.4492	-0.0008	-0.0182
	石脑油	美元/吨	689.0	5.4	32.8
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1105	15	40
	PX CRF台湾	美元/吨	909	-3	29
	聚合成本	元/吨	6050	59	230
	半光切片	元/吨	6350	50	150
	水瓶片	元/吨	6700	0	100
	POY 150/48	元/吨	7255	30	30
	FDY 150/96	元/吨	7525	10	-25
	DTY 150/48	元/吨	8665	10	15
	短纤 1.4D	元/吨	6995	10	105
	长丝7天平均产销	%	65	1	39

利润	石脑油裂解	美元/吨	121	-9	11
	PXN价差	美元/吨	220	-8	-4
	TA现货加工费	元/吨	479	70	66
	EG油制利润	美元/吨	9	3	-2
	切片利润	元/吨	-50	-9	-80
	瓶片利润	元/吨	-150	-59	-130
	POY利润	元/吨	55	-29	-200
	FDY利润	元/吨	-75	-49	-255
	DTY利润	元/吨	210	-20	-15
	短纤利润	元/吨	-155	-49	-125
开工	PX开工率	%	78.3		0.0
	TA开工率	%	80.7		0.6
	EG整体开工率	%	64.4		-0.7
	EG煤制开工率	%	42.5		-3.0
	聚酯开工	%	87.7		1.1
	涤短开工	%	79.2		-0.8
	瓶片开工	%	72.9		3.9
	江浙加弹开工	%	87.0		0.0
	江浙织造开工	%	67.0		0.0
库存	TA仓单	张	43521	-2254	-19742
	EG仓单	张	404	0	398
	POY库存_江浙	天	13.4		-0.8
	FDY库存_江浙	天	23.6		-0.8
	DTY库存_江浙	天	24.5		-1.6
	涤短库存_江浙	天	7.5		1.2
	瓶片库存	天	10.0		-1.5
	织造原料	天	4.1		-7.3
	坯布库存_盛泽	天	39.5		-0.5

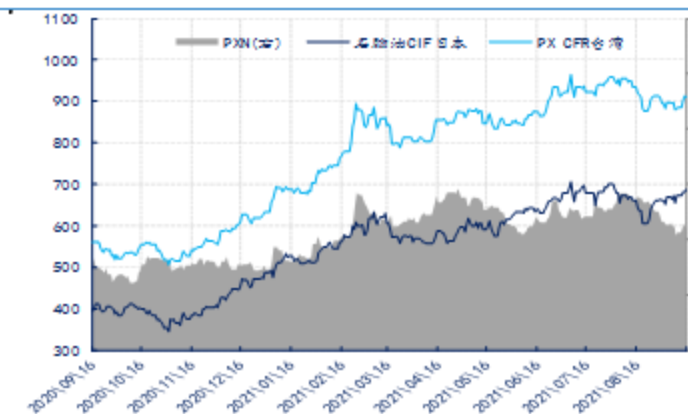
图表区：

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



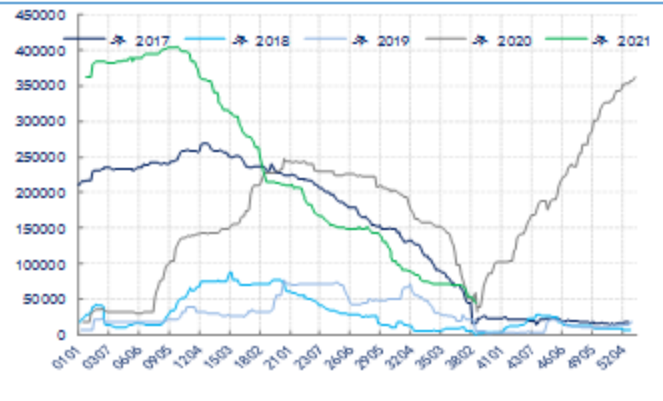
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



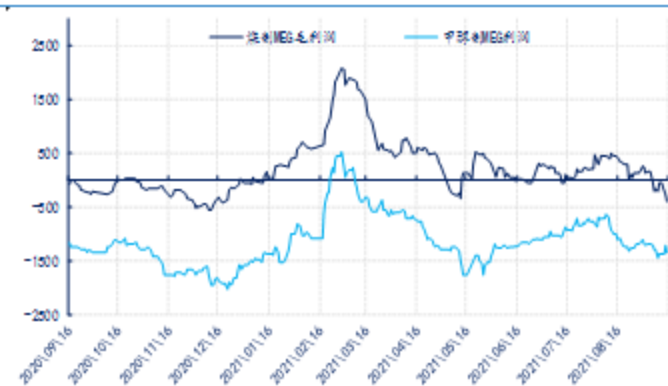
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



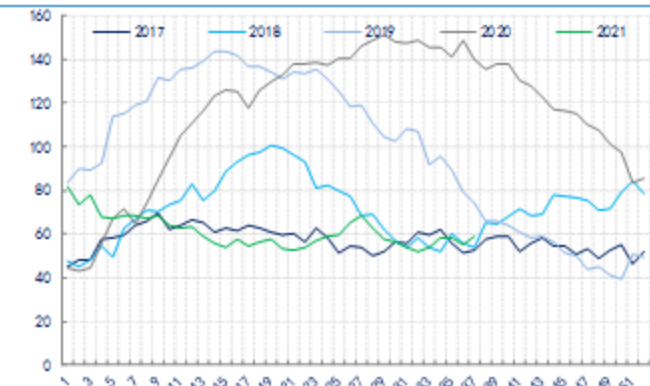
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



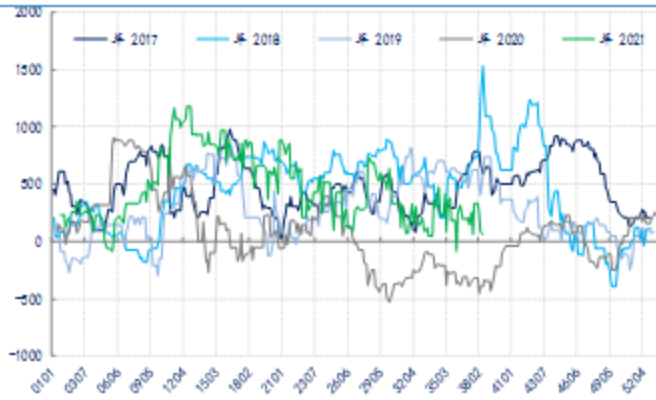
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



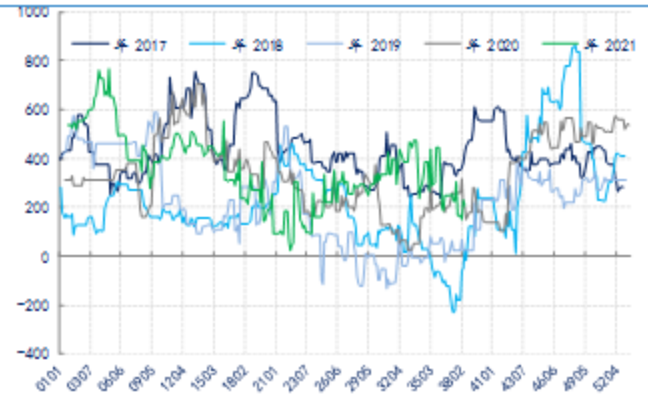
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



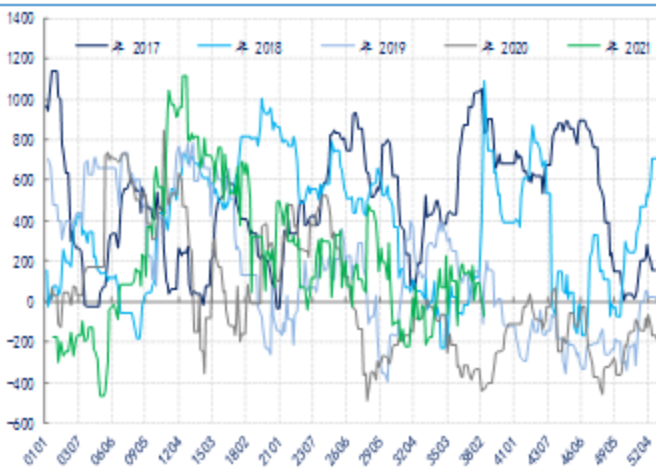
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



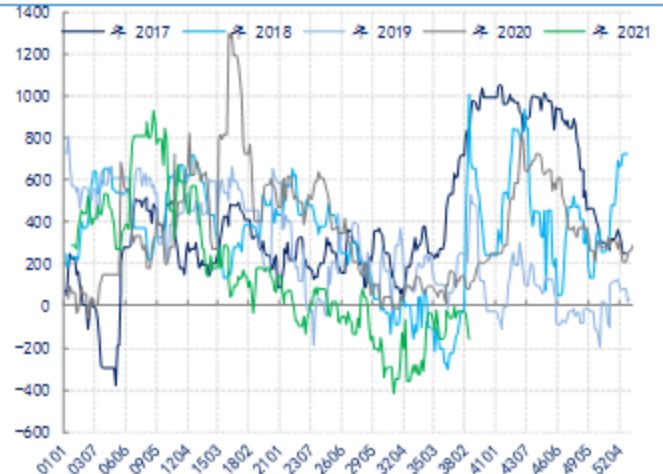
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



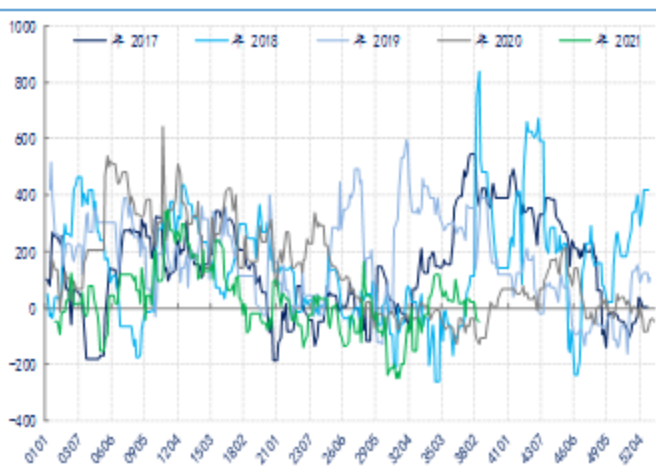
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



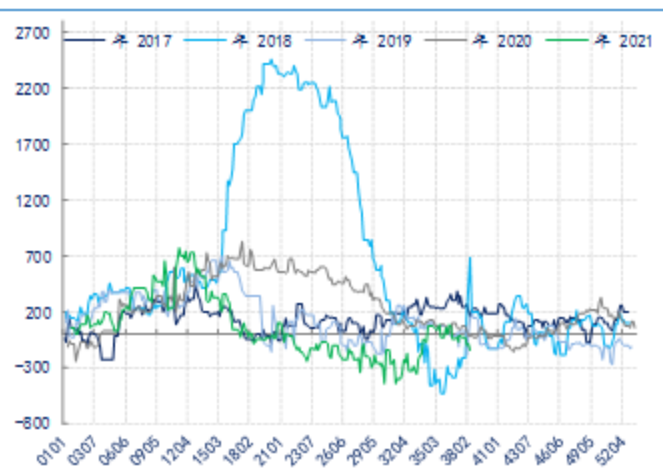
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>