

**核心观点:**

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油持续上涨；江苏能耗管控政策，TA负荷大幅回落至73.5%；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，负荷走低至86%。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，节前注意盘中剧烈波动。	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，节前注意盘中剧烈波动。	观望

**数据中心:**

2021\9\16	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	75.67	0.21	4.22
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	196
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	146
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	215
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	137
现货	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.0285
	石脑油	美元/吨	689.0	0.0	16.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1110	5	45
	PX CRF台湾	美元/吨	914	5	32
	聚合成本	元/吨	6086	36	268
	半光切片	元/吨	6350	0	150
	水瓶片	元/吨	6750	50	150
	POY 150/48	元/吨	7185	-70	155
	FDY 150/96	元/吨	7500	-25	125
	DTY 150/48	元/吨	8700	35	165
	短纤 1.4D	元/吨	7090	95	200
	长丝7天平均产销	%	56	-9	-6

利润	石脑油裂解	美元/吨	119	-2	-15
	PXN价差	美元/吨	225	5	16
	TA现货加工费	元/吨	506	27	99
	EG油制利润	美元/吨	9	0	15
	切片利润	元/吨	-86	-36	-118
	瓶片利润	元/吨	-136	14	-118
	POY利润	元/吨	-51	-106	-113
	FDY利润	元/吨	-136	-61	-143
	DTY利润	元/吨	315	105	10
	短纤利润	元/吨	-96	59	-68
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	40430	-3091	-19831
	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

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21
	TA主力收盘	元/吨	4980	0
	TA基差	元/吨	-45	5
	TA主力月差	元/吨	20	4
	EG主力收盘	元/吨	5454	32
	EG基差	元/吨	75	-8
	EG主力月差	元/吨	266	-32
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	
	TA主力收盘	元/吨	4980	
	TA基差	元/吨	-45	
	TA主力月差	元/吨	20	
	EG主力收盘	元/吨	5454	
	EG基差	元/吨	75	
	EG主力月差	元/吨	266	
	汇率	人民币/美	6.433	

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21
	TA主力收盘	元/吨	4980	0
	TA基差	元/吨	-45	5
	TA主力月差	元/吨	20	4
	EG主力收盘	元/吨	5454	32
	EG基差	元/吨	75	-8
	EG主力月差	元/吨	266	-32
汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	

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

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21
	TA主力收盘	元/吨	4980	0
	TA基差	元/吨	-45	5
	TA主力月差	元/吨	20	4
	EG主力收盘	元/吨	5454	32
	EG基差	元/吨	75	-8
	EG主力月差	元/吨	266	-32
汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	

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

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	月度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-2
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02	

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21
	TA主力收盘	元/吨	4980	0
	TA基差	元/吨	-45	5
	TA主力月差	元/吨	20	4
	EG主力收盘	元/吨	5454	32
	EG基差	元/吨	75	-8
	EG主力月差	元/吨	266	-32
汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	

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

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21
	TA主力收盘	元/吨	4980	0
	TA基差	元/吨	-45	5
	TA主力月差	元/吨	20	4
	EG主力收盘	元/吨	5454	32
	EG基差	元/吨	75	-8
	EG主力月差	元/吨	266	-32
汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨

聚酯产业链数据统计				
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21
	TA主力收盘	元/吨	4980	0
	TA基差	元/吨	-45	5
	TA主力月差	元/吨	20	4
	EG主力收盘	元/吨	5454	32
	EG基差	元/吨	75	-8
	EG主力月差	元/吨	266	-32
汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 14: 瓶片利润 单位: 元/吨

聚酯产业链数据统计					
2021\9\16	指标	单位	数值	较上一日变化	周度
期货	布油收盘价	美元/桶	75.67	0.21	4.2
	TA主力收盘	元/吨	4980	0	19
	TA基差	元/吨	-45	5	20
	TA主力月差	元/吨	20	4	14
	EG主力收盘	元/吨	5454	32	21
	EG基差	元/吨	75	-8	-20
	EG主力月差	元/吨	266	-32	13
	汇率	人民币/美	6.433	-0.0162	-0.02

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>