

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	全球能源结构性短缺，美油库存新低，原油继续上涨；能耗管控政策和装置意外，TA负荷下降至67%附近；下游订单未见明显好转，聚酯负荷依旧同期偏低，短期负荷回升可能性较低。供应紧缩大于聚酯降负，累库预期减弱，叠加原料偏强，加工差低位，使得TA偏强。若后期需求改善，TA反弹有望延续；否则，上方受到压制。短期注意能耗管控政策，可逢低配置中期多单。	偏强震荡
MEG	原料持续偏强；油制利润略微修复，煤制亏损压制EG负荷回升；港口库存低位，库存较上周大幅去库；下游订单未见明显好转，聚酯负荷依旧同期偏低。聚酯下游能耗管控开始发酵，能耗问题作用于需求端变成现实，聚酯甚至可能继续降负，另外EG绝对价格也处于高位，预计宽幅震荡为主，低平高空。	区间操作，低平高空

数据中心:

2021\9\23	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	77.25	1.06	1.58
	TA主力收盘	元/吨	5000	104	20
	TA基差	元/吨	-60	-5	-15
	TA主力月差	元/吨	22	-34	2
	EG主力收盘	元/吨	5552	114	98
	EG基差	元/吨	65	-18	-10
	EG主力月差	元/吨	-52	-334	-318
现货	汇率	人民币/美	6.4749	0.0056	0.0419
	石脑油	美元/吨	703.9	4.0	7.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1110	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	901	3	-13
	聚合成本	元/吨	6034	111	-51
	半光切片	元/吨	6300	20	-50
	水瓶片	元/吨	6625	-25	-125
	POY 150/48	元/吨	7195	-130	10
	FDY 150/96	元/吨	7600	0	100
	DTY 150/48	元/吨	8670	-85	-30
	短纤 1.4D	元/吨	7025	25	-65
	长丝7天平产销	%	44	-9	-12

利润	石脑油裂解	美元/吨	122	-4	-4
	PXN价差	美元/吨	197	-1	-20
	TA现货加工费	元/吨	481	82	-25
	EG油制利润	美元/吨	-4	8	-7
	切片利润	元/吨	-84	-91	1
	瓶片利润	元/吨	-209	-136	-74
	POY利润	元/吨	11	-241	61
	FDY利润	元/吨	16	-111	151
	DTY利润	元/吨	275	45	-40
	短纤利润	元/吨	-109	-86	-14
开工	PX开工率	%	78.4		0.1
	TA开工率	%	73.5		-7.2
	EG整体开工率	%	63.7		-0.7
	EG煤制开工率	%	43.3		0.8
	聚酯开工	%	86.0		-1.7
	涤短开工	%	71.6		-7.6
	瓶片开工	%	73.8		0.9
	江浙加弹开工	%	85.0		-2.0
	江浙织造开工	%	62.0		-5.0
库存	TA仓单	张	0	-207	-40430
	EG仓单	张	1744	810	1340
	POY库存_江浙	天	13.9		0.5
	FDY库存_江浙	天	24.6		1.0
	DTY库存_江浙	天	23.2		-1.3
	涤短库存_江浙	天	6.5		-1.0
	瓶片库存	天	11.5		1.5
	织造原料	天	13.0		-0.5
	坯布库存_盛泽	天	39.5		0.0

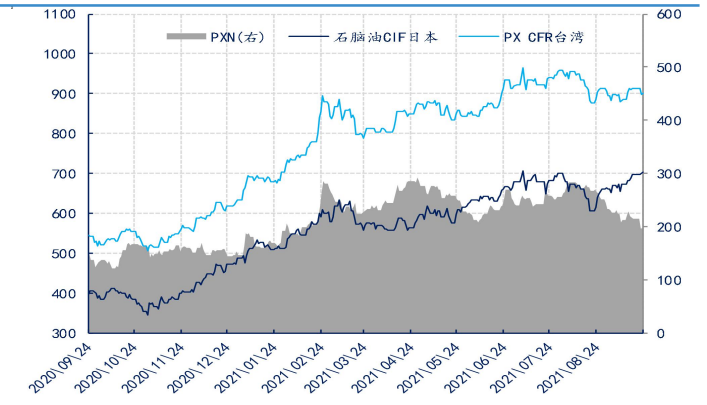
图表区：

图 1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨

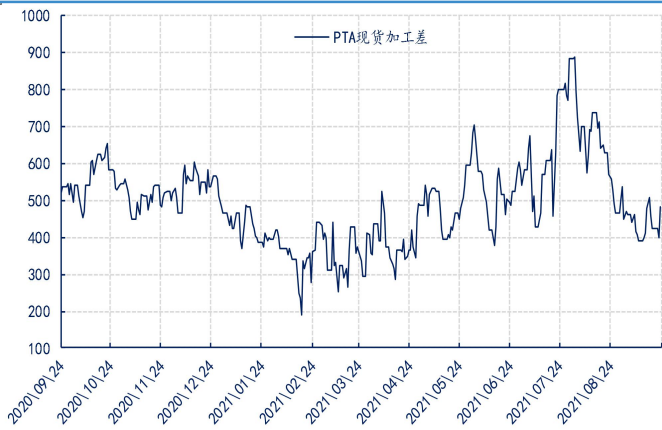


数据来源：新世纪研究院、CCF

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


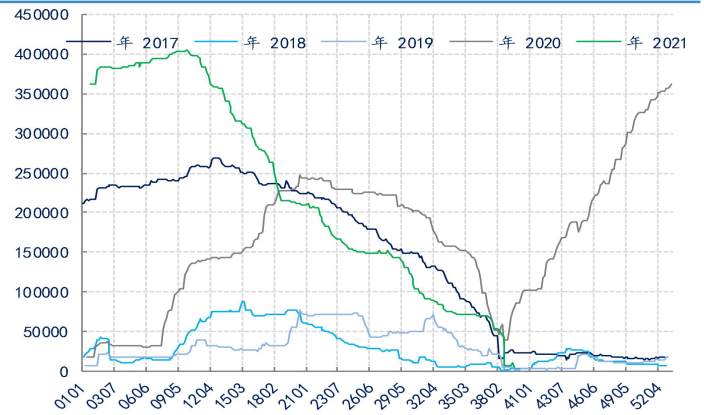
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

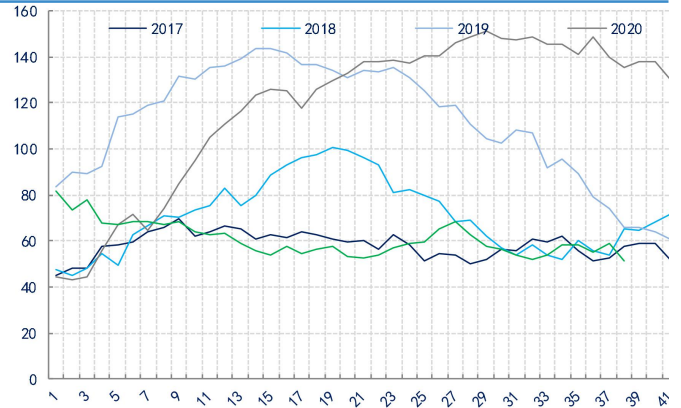

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张


数据来源: 新世纪研究院、CCF

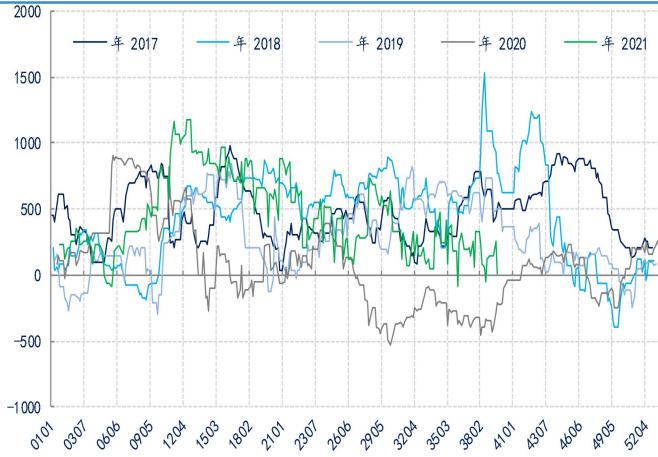
图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


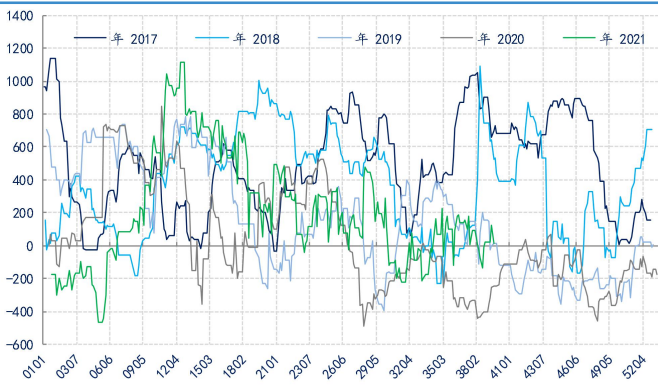
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



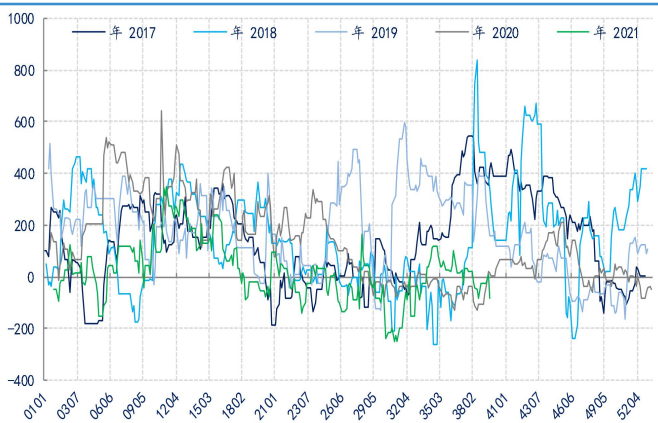
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



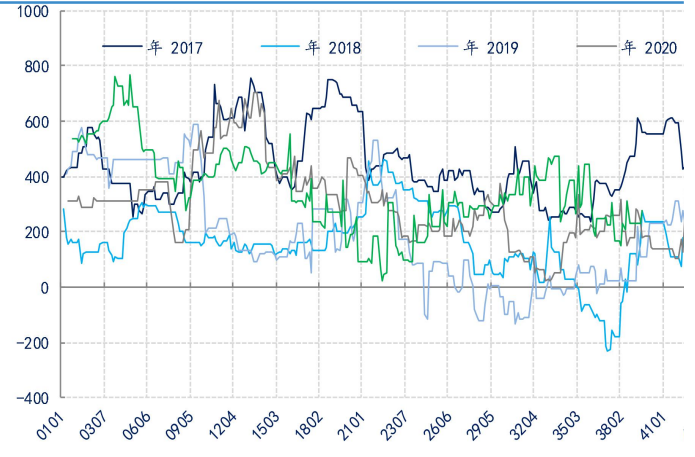
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



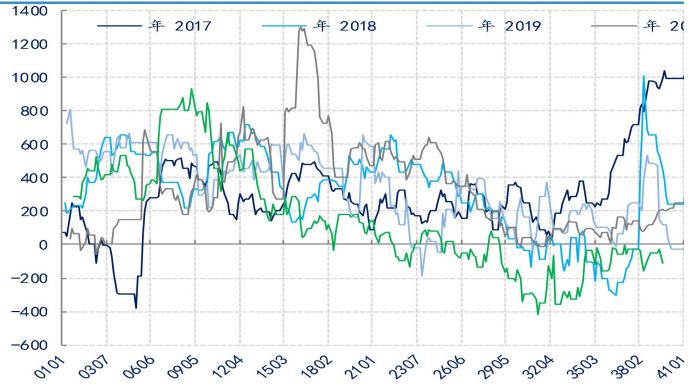
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



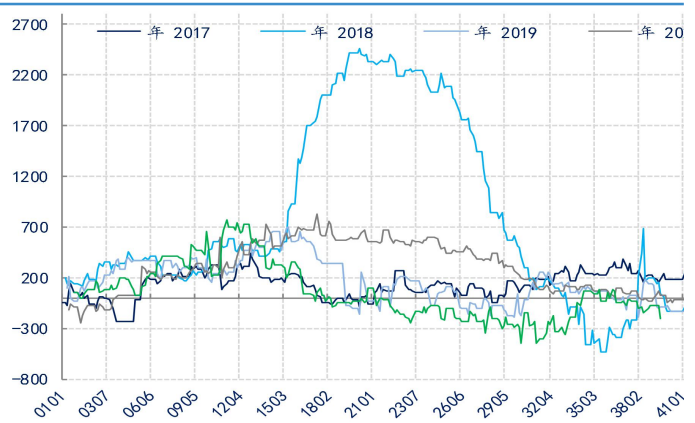
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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亭 13 号 6-8 层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>