

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	<p>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；下游订单略微好转，但聚酯负荷跌至81%，短期负荷回升可能性较低。</p> <p>供应减量大于需求减量的幅度缩小，加工差回升至700多元/吨，前期利好得到释放。若后期需求改善，TA反弹有望延续；否则，上方受到压制。多单谨慎持有，短期注意能耗管控政策。</p>	谨慎做多
MEG	<p>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，库存较上周略微累库；下游订单略微好转，而聚酯负荷降至81%附近，同期偏低，能耗管控作用于需求端已逐步变成现实。另外，EG绝对价格已处于高位，谨慎做多。关注后续能耗管控政策和原料相关政策。</p>	谨慎做多

数据中心:

2021\9\27	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	79.53	1.44	4.19
	TA主力收盘	元/吨	5200	42	246
	TA基差	元/吨	-65	0	-15
	TA主力月差	元/吨	14	20	-12
	EG主力收盘	元/吨	5885	243	457
	EG基差	元/吨	30	-10	-45
	EG主力月差	元/吨	-385	-243	-677
现货	汇率	人民币/美	6.4695	0.0096	0.0168
	石脑油	美元/吨	723.9	12.8	27.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1135	0	25
	PX CRF台湾	美元/吨	912	-4	-1
	聚合成本	元/吨	6419	92	393
	半光切片	元/吨	6615	215	265
	水瓶片	元/吨	7260	260	510
	POY 150/48	元/吨	7455	60	130
	FDY 150/96	元/吨	7735	60	135
	DTY 150/48	元/吨	9030	135	275
	短纤 1.4D	元/吨	7195	100	115
	长丝7天平均产销	%	79	30	21

利润	石脑油裂解	美元/吨	125	2	-5
	PXN价差	美元/吨	188	-17	-28
	TA现货加工费	元/吨	716	63	293
	EG油制利润	美元/吨	34	10	33
	切片利润	元/吨	-154	123	-128
	瓶片利润	元/吨	41	168	117
	POY利润	元/吨	-114	-32	-263
	FDY利润	元/吨	-234	-32	-258
	DTY利润	元/吨	375	75	145
	短纤利润	元/吨	-324	8	-278
开工	PX开工率	%	80.5		2.1
	TA开工率	%	71.7		-1.8
	EG整体开工率	%	62.0		-1.7
	EG煤制开工率	%	45.4		2.1
	聚酯开工	%	83.6		-2.4
	涤短开工	%	75.5		3.9
	瓶片开工	%	72.5		-1.3
	江浙加弹开工	%	69.0		-16.0
江浙织造开工	%	48.0		-14.0	
库存	TA仓单	张	16759	7146	16534
	EG仓单	张	1744	0	910
	POY库存_江浙	天	16.1		2.2
	FDY库存_江浙	天	25.9		1.3
	DTY库存_江浙	天	23.4		0.2
	涤短库存_江浙	天	5.5		-1.0
	瓶片库存	天	11.5		0.0
	织造原料	天	13.0		0.0
	坯布库存_盛泽	天	39.5		0.0

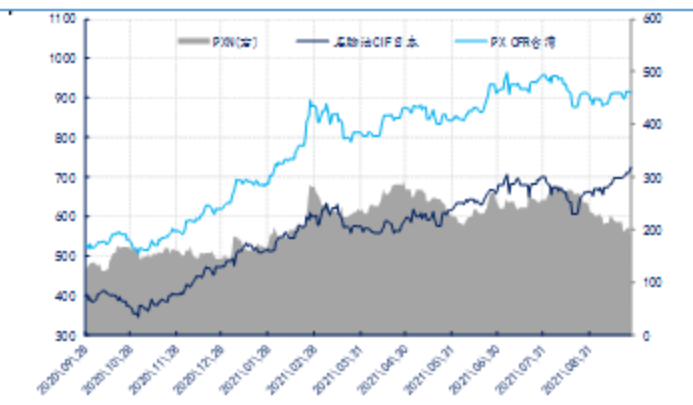
图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨

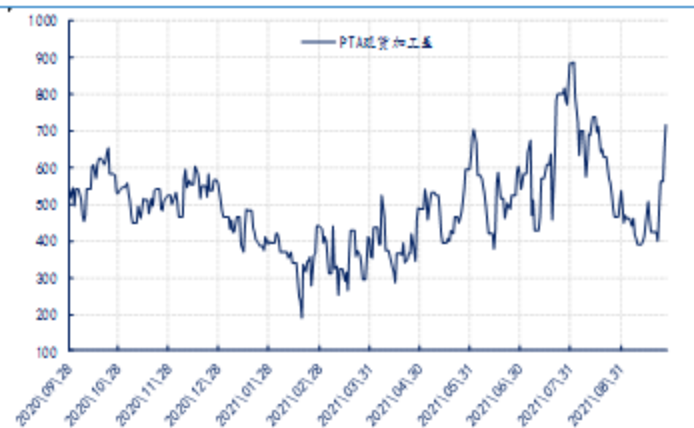


数据来源: 新世纪研究院、CCF

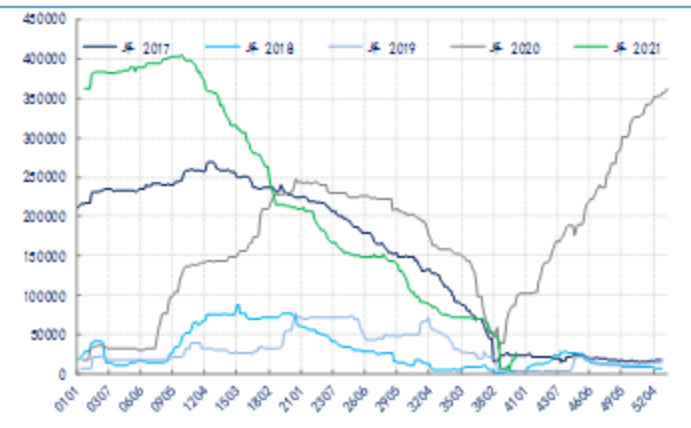
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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 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

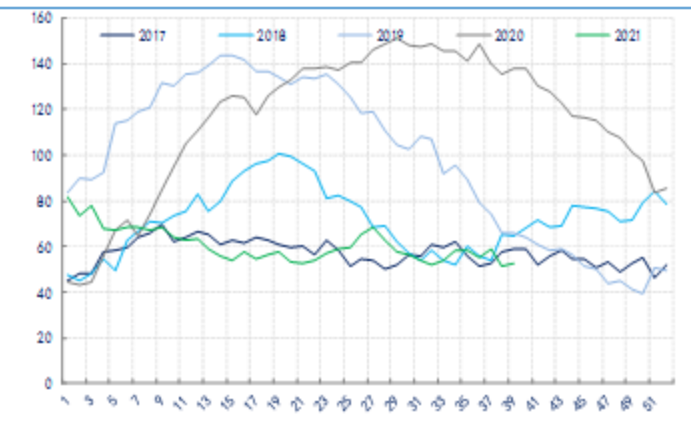

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

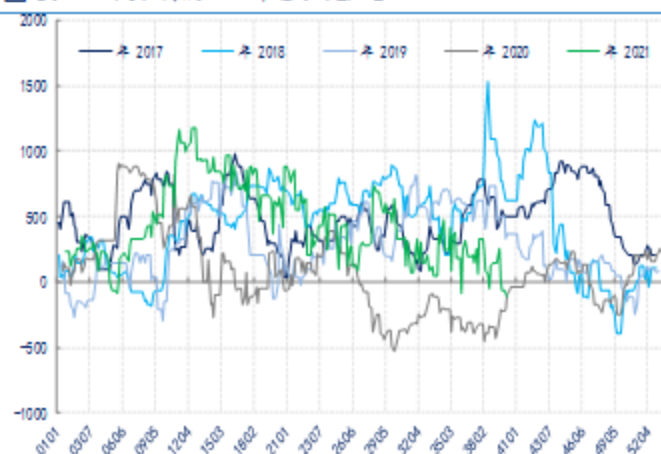
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


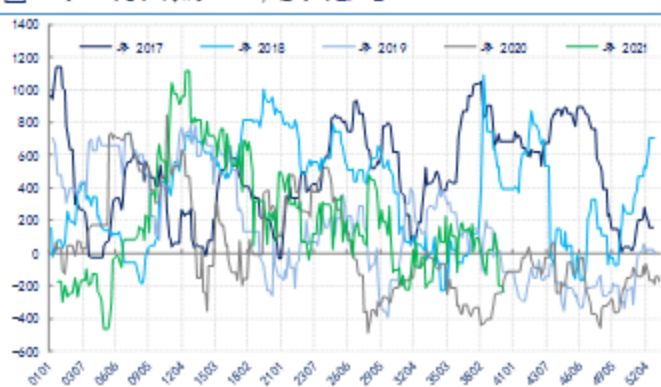
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



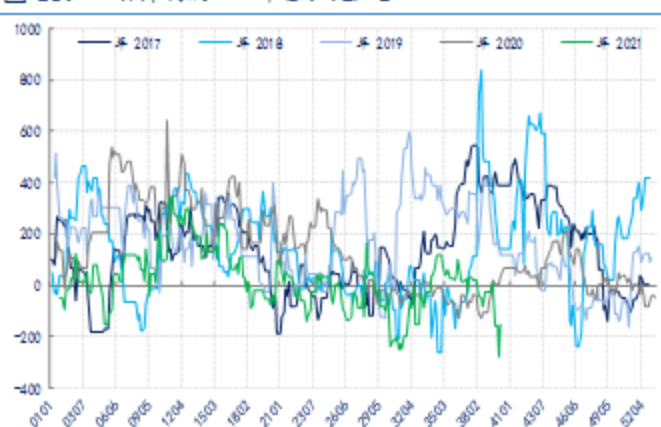
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



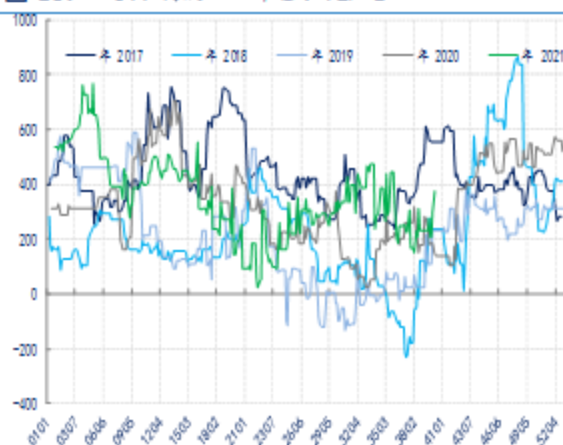
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



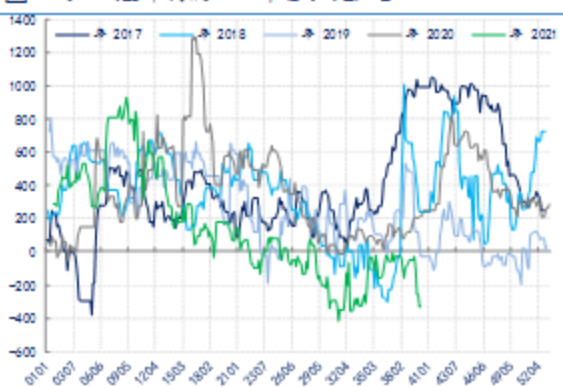
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



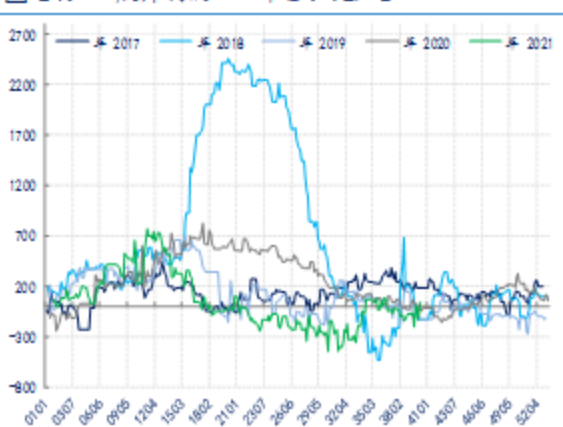
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>