

**核心观点:**

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油持续偏强；上周恒力5#检修、逸盛大连故障，使得TA负荷超预期走低至60.5%；下游订单略微好转，而双控加码，聚酯负荷继续走低；TA供应端紧缩大于聚酯负荷降幅。前期供需改善明显，叠加成本端强势，TA强势上涨。若后期需求改善，TA反弹有望延续；否则，上方受到压制。当前加工差突破900元/吨，多单谨慎持有，稳健者逢高平多，短期注意能耗管控政策。	多单谨慎持有
MEG	原料持续偏强；利润修复不少，EG负荷小幅回升；港口库存低位，库存较前几日累库；下游订单略微好转，但因双控加码，聚酯负荷继续走低。当前EG的主要矛盾依旧在原料端，动力煤的风吹草动能引发EG剧烈波动，而EG绝对价格已处于高位，谨慎做多。注意后续能耗管控政策和原料相关政策。	谨慎做多

**数据中心:**

2021\10\11	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	83.65	1.26	2.39
	TA主力收盘	元/吨	5592	170	504
	TA基差	元/吨	-55	0	15
	TA主力月差	元/吨	-16	-18	-62
	EG主力收盘	元/吨	6890	506	420
	EG基差	元/吨	50	20	30
	EG主力月差	元/吨	-658	-74	12
现货	汇率	人民币/美	6.4479	-0.0375	-0.0375
	石脑油	美元/吨	773.4	8.3	49.3
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1135	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	954	23	67
	聚合成本	元/吨	7040	95	650
	半光切片	元/吨	7250	100	600
	水瓶片	元/吨	7950	100	670
	POY 150/48	元/吨	8500	145	1045
	FDY 150/96	元/吨	8700	250	965
	DTY 150/48	元/吨	10375	300	1065
	短纤 1.4D	元/吨	8140	210	725
	长丝7天平均产销	%	79	0	26

利润	石脑油裂解	美元/吨	143	-1	31
	PXN价差	美元/吨	181	15	18
	TA现货加工费	元/吨	901	-11	239
	EG油制利润	美元/吨	104	3	32
	切片利润	元/吨	-140	5	-50
	瓶片利润	元/吨	110	5	20
	POY利润	元/吨	310	50	395
	FDY利润	元/吨	110	155	315
	DTY利润	元/吨	675	155	20
	短纤利润	元/吨	-0	115	75
开工	PX开工率	%	71.3		-1.2
	TA开工率	%	60.5		-12.5
	EG整体开工率	%	59.4		2.6
	EG煤制开工率	%	39.4		3.3
	聚酯开工	%	81.6		0.5
	涤短开工	%	69.4		-1.7
	瓶片开工	%	70.8		-0.1
	江浙加弹开工	%	61.0		21.0
库存	江浙织造开工	%	66.0		21.0
	TA仓单	张	45031	8212	12970
	EG仓单	张	904	0	-180
	POY库存_江浙	天	12.7		0.8
	FDY库存_江浙	天	22.3		0.3
	DTY库存_江浙	天	13.2		-3.7
	涤短库存_江浙	天	5.0		-0.6
	瓶片库存	天	10.5		-1.0
	织造原料	天	18.0		0.0
坯布库存_盛泽	天	39.5		0.0	

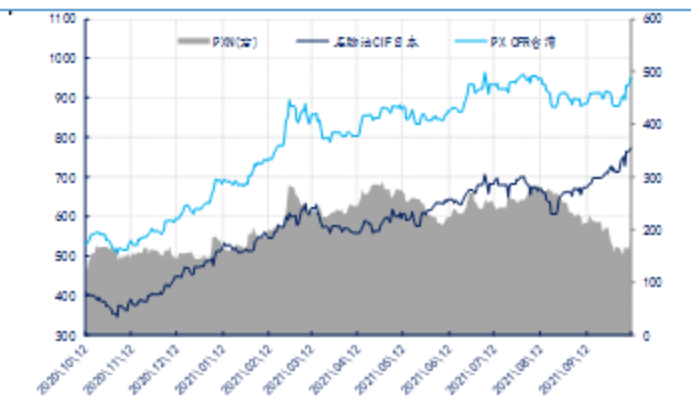
图表区:

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



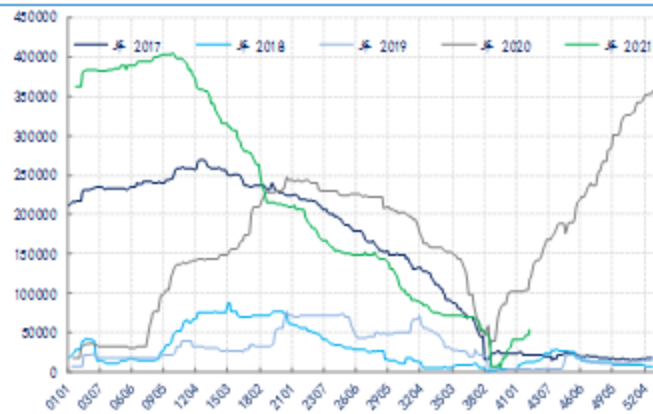
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



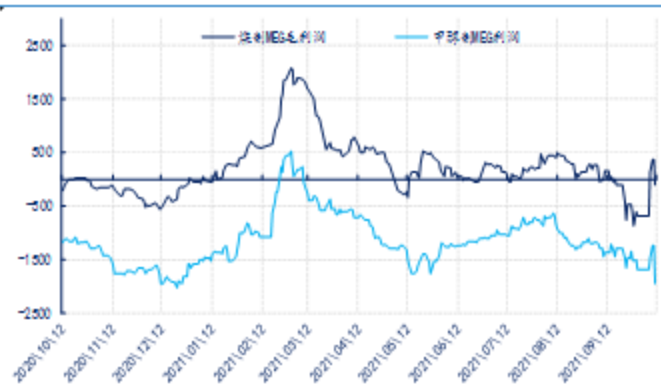
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



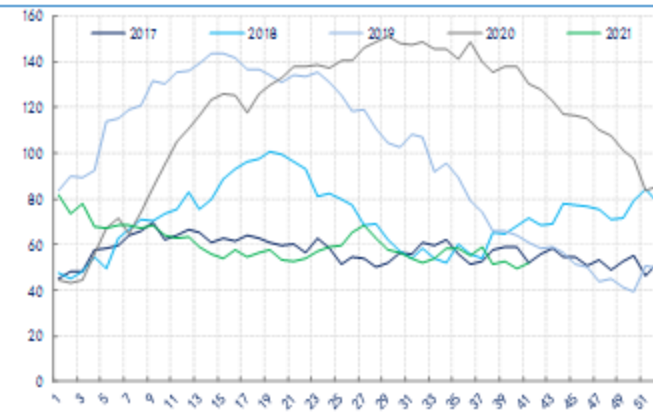
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



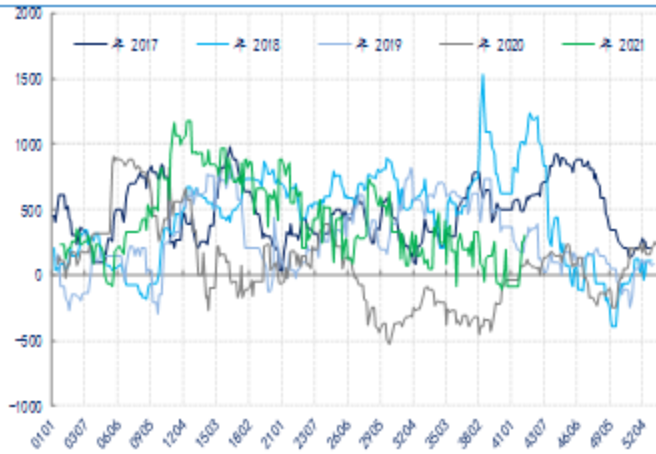
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



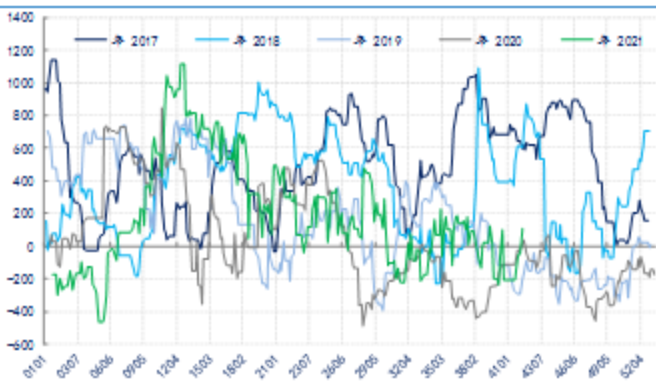
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



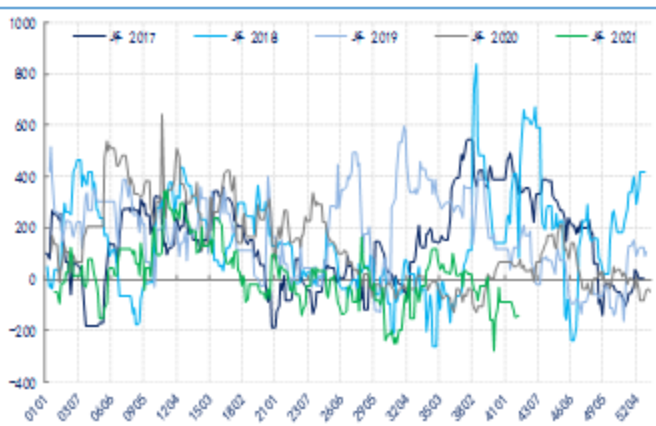
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



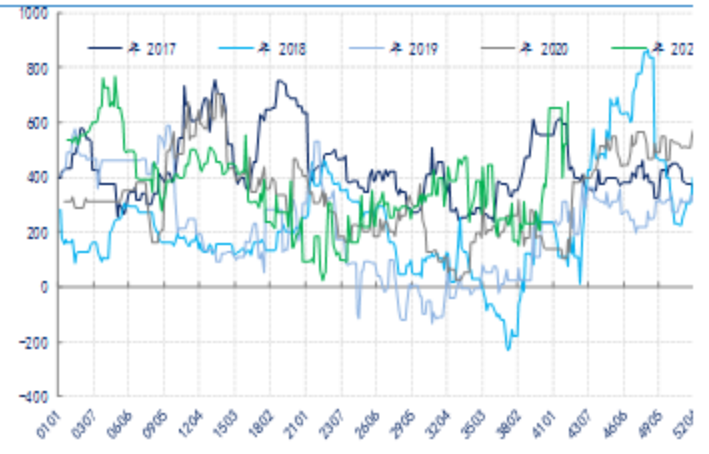
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



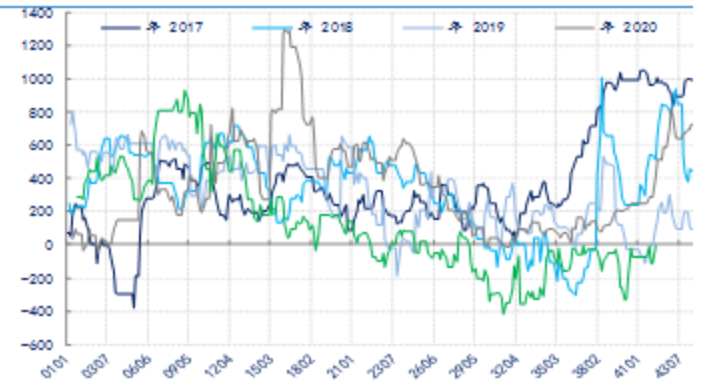
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



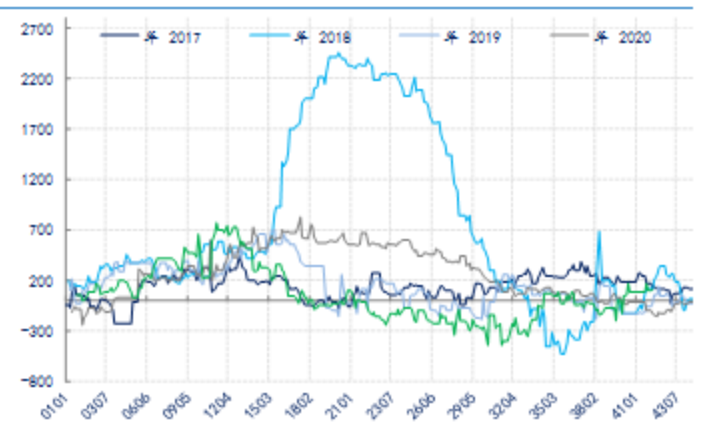
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>