

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油高位震荡；TA负荷恢复至82.5%；下游订单略微好转，聚酯库存去库，但聚酯负荷继续低位震荡。成本端偏强的背景下，加工差偏中性，下方存在支撑，但往上空间打开还得依靠下游改善。当前现货充裕，基差走弱，偏弱震荡，观望为主，激进者可根据加工差低多高平。	观望
MEG	动力煤盘面持续暴跌，原油高位震荡；EG利润回升，EG负荷低位缓慢抬升；港口库存低位，库存较上周累库；下游订单略微好转，聚酯库存去化，但聚酯负荷继续低位震荡。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，建议短期观望，等待回调后逢低做多机会，注意原料相关政策。	观望

数据中心:

2021/10/26	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	86.40	0.41	1.32
	TA主力收盘	元/吨	5460	12	-84
	TA基差	元/吨	-110	0	-5
	TA主力月差	元/吨	-28	2	-16
	EG主力收盘	元/吨	6071	-186	-1253
	EG基差	元/吨	48	-2	3
	EG主力月差	元/吨	216	-2	-202
现货	汇率	人民币/美	6.389	-0.0034	-0.0417
	石脑油	美元/吨	801.3	0.3	19.6
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1200	0	10
	PX CRF台湾	美元/吨	953	3	-8
	聚合成本	元/吨	6573	-131	-519
	半光切片	元/吨	7050	-100	-400
	水瓶片	元/吨	8000	50	-250
	POY 150/48	元/吨	8925	0	-30
	FDY 150/96	元/吨	9000	0	-65
	DTY 150/48	元/吨	10980	0	0
	短纤 1.4D	元/吨	7890	-85	-335
	长丝7天平均产销	%	21	-4	-36

利润	石脑油裂解	美元/吨	151	-3	10
	PXN价差	美元/吨	152	3	-28
	TA现货加工费	元/吨	708	-67	-56
	EG油制利润	美元/吨	-9	-25	-166
	切片利润	元/吨	127	31	119
	瓶片利润	元/吨	627	181	269
	POY利润	元/吨	1202	131	489
	FDY利润	元/吨	877	131	454
	DTY利润	元/吨	855	0	30
	短纤利润	元/吨	217	46	184
开工	PX开工率	%	70.8		-4.5
	TA开工率	%	82.5		9.8
	EG整体开工率	%	61.4		-1.8
	EG煤制开工率	%	35.6		-8.0
	聚酯开工	%	82.9		1.2
	涤短开工	%	77.1		4.6
	瓶片开工	%	74.0		2.9
	江浙加弹开工	%	55.0		-1.0
库存	江浙织造开工	%	65.0		5.0
	TA仓单	张	70752	1924	6158
	EG仓单	张	2434	0	300
	POY库存_江浙	天	14.7		2.0
	FDY库存_江浙	天	23.3		0.8
	DTY库存_江浙	天	8.3		-2.0
	涤短库存_江浙	天	6.6		1.4
	瓶片库存	天	8.5		-1.0
	织造原料	天	20.8		0.0
坯布库存_盛泽	天	32.5		0.0	

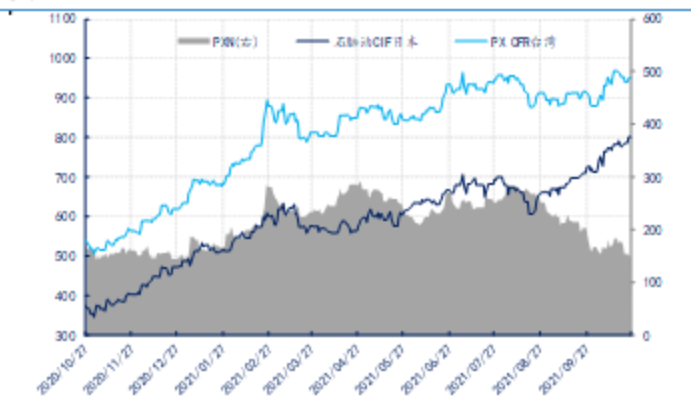
图表区：

图 1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨



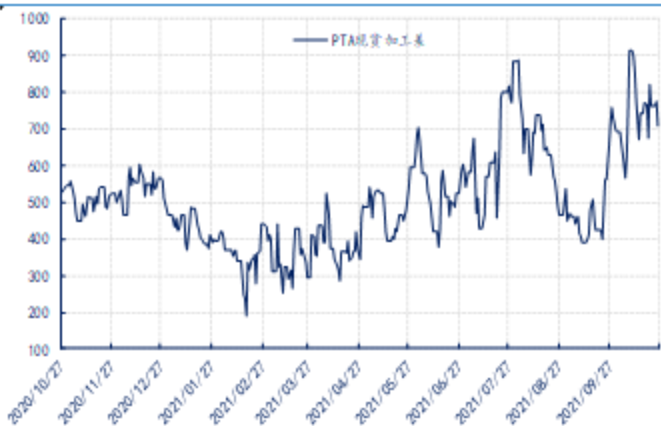
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



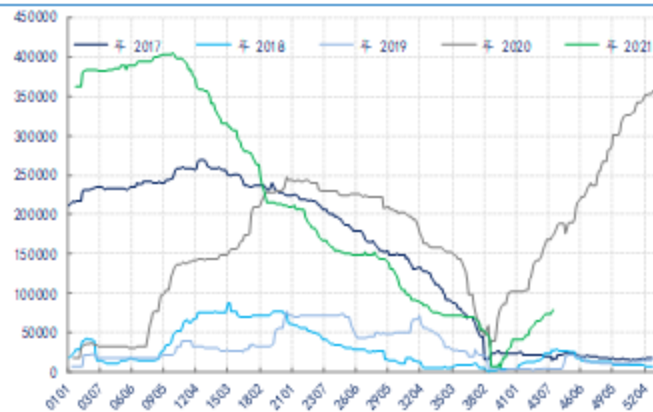
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



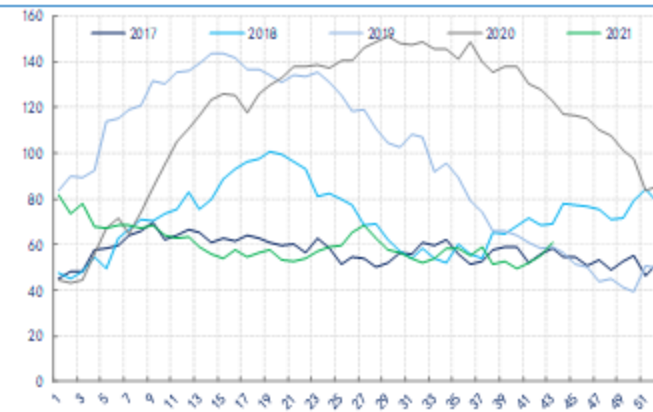
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



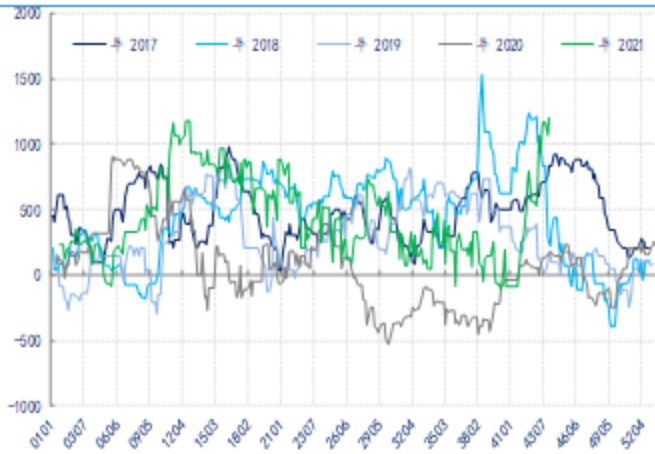
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



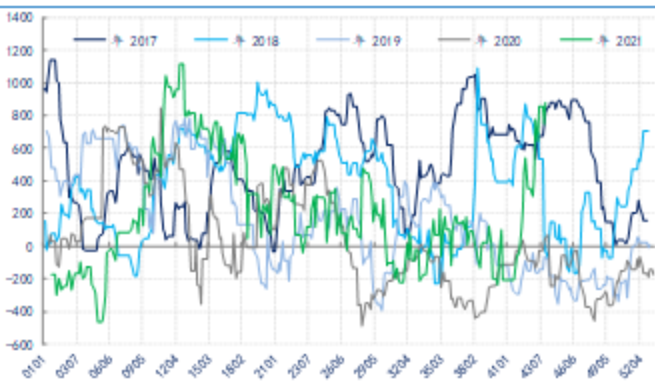
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



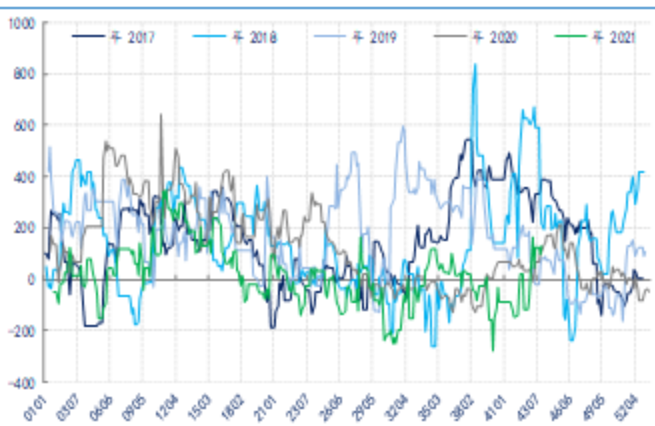
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



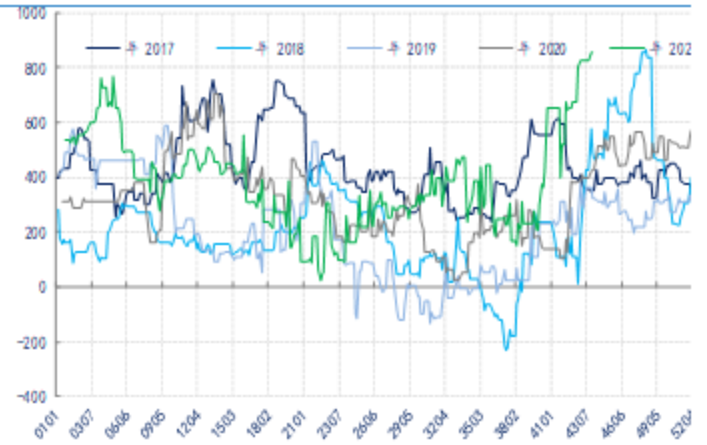
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



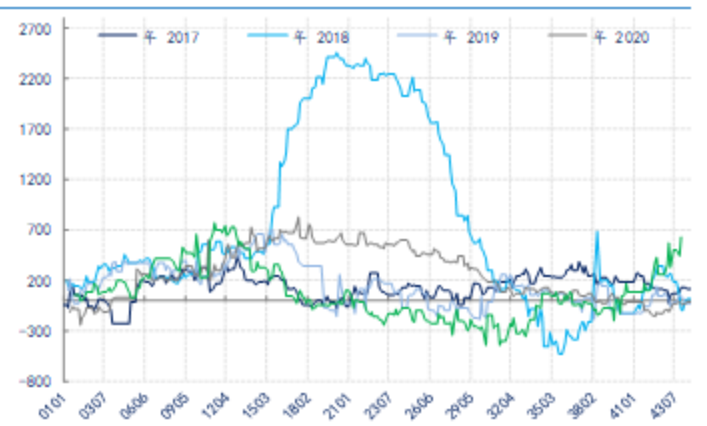
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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.zjnof.com.cn>