

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油反弹；TA负荷恢复至82.7%；下游订单略微好转，聚酯库存去库，聚酯负荷低位缓慢回升至84.2%。TA供需格局偏弱，成本端存在支撑，TA盘面震荡，但依旧看好后期油价，且聚酯存在改善空间，激进者可逢加工差低位试多。	加工差低位 做多
MEG	动力煤盘面持续暴跌，原油高位调整；EG煤制利润回升，油制利润亏损，但EG整体负荷继续走低；库存较上周累库，港口库存依旧低位；下游订单略微好转，聚酯负荷低位震荡回升。尽管EG基本面不差，但短期受原料端影响较大，建议观望，等待回调后逢低做多机会。	小仓位低多 高平

数据中心:

2021/11/1	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	84.71	0.99	-1.28
	TA主力收盘	元/吨	5176	20	-272
	TA基差	元/吨	-90	10	20
	TA主力月差	元/吨	-54	2	-24
	EG主力收盘	元/吨	5659	178	-598
	EG基差	元/吨	50	-10	0
	EG主力月差	元/吨	179	89	-39
现货	汇率	人民币/美	6.4192	0.0285	0.0268
	石脑油	美元/吨	787.3	-2.4	-13.8
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1200	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	924	-2	-26
	聚合成本	元/吨	6262	55	-441
	半光切片	元/吨	6700	0	-450
	水瓶片	元/吨	7650	5	-300
	POY 150/48	元/吨	8485	55	-440
	FDY 150/96	元/吨	8665	50	-335
	DTY 150/48	元/吨	10540	-10	-440
	短纤 1.4D	元/吨	7460	0	-515
	长丝7天平均产销	%	32	-1	8

利润	石脑油裂解	美元/吨	149	-10	-4
	PXN价差	美元/吨	137	0	-12
	TA现货加工费	元/吨	607	25	-168
	EG油制利润	美元/吨	-53	12	-69
	切片利润	元/吨	88	-55	-9
	瓶片利润	元/吨	588	-50	141
	POY利润	元/吨	1073	-0	1
	FDY利润	元/吨	853	-5	106
	DTY利润	元/吨	855	-65	0
	短纤利润	元/吨	98	-55	-74
开工	PX开工率	%	72.5		1.7
	TA开工率	%	82.7		0.2
	EG整体开工率	%	61.1		-0.3
	EG煤制开工率	%	38.5		3.0
	聚酯开工	%	84.1		1.2
	涤短开工	%	83.4		6.3
	瓶片开工	%	73.8		-0.2
	江浙加弹开工	%	67.0		12.0
	江浙织造开工	%	73.0		8.0
库存	TA仓单	张	78255	1698	9427
	EG仓单	张	2620	586	186
	POY库存_江浙	天	15.7		1.0
	FDY库存_江浙	天	24.8		1.5
	DTY库存_江浙	天	12.9		4.6
	涤短库存_江浙	天	7.8		1.2
	瓶片库存	天	9.5		1.0
	织造原料	天	16.0		-3.0
	坯布库存_盛泽	天	28.3		-0.9

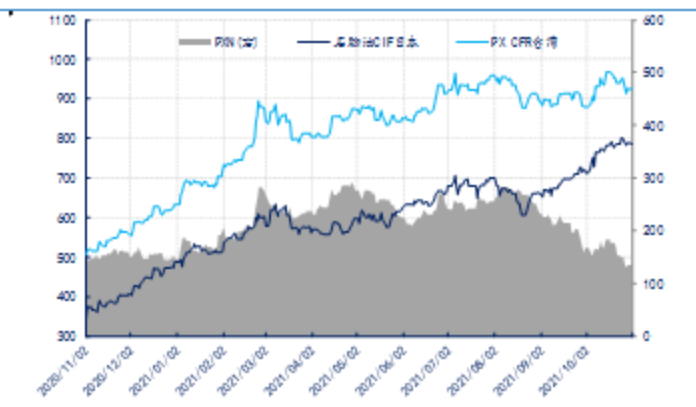
图表区:

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

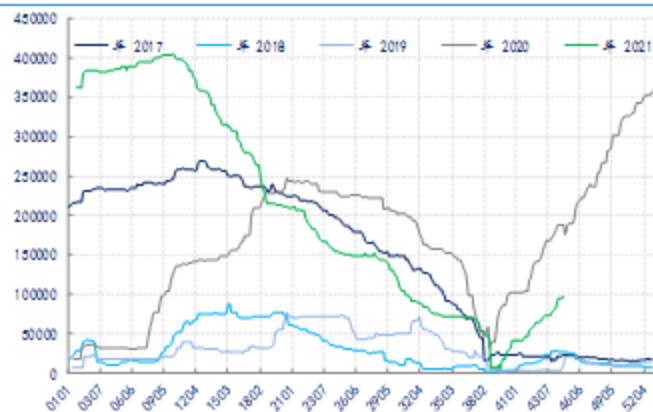
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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

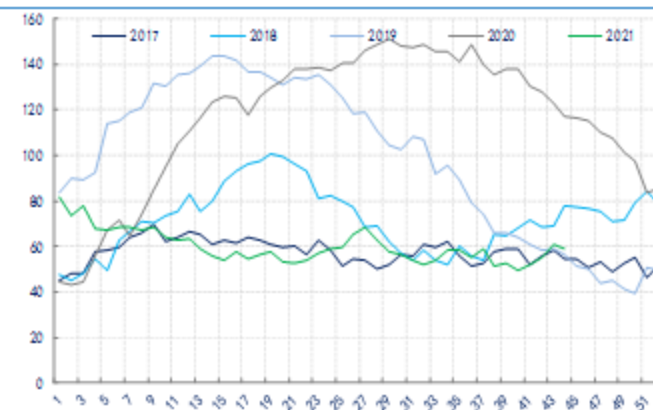

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

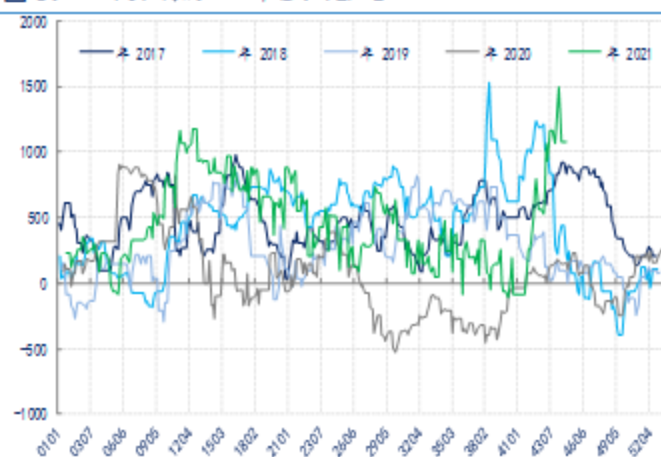
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


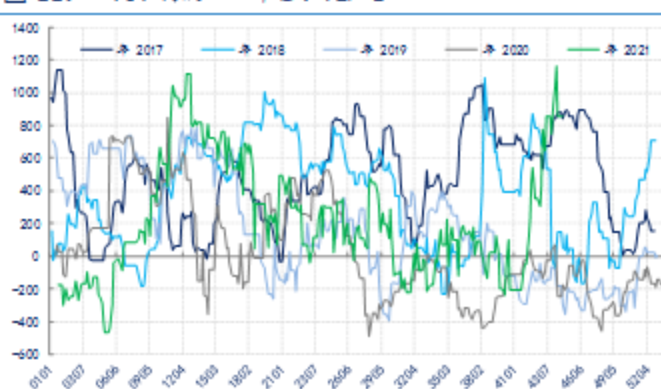
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



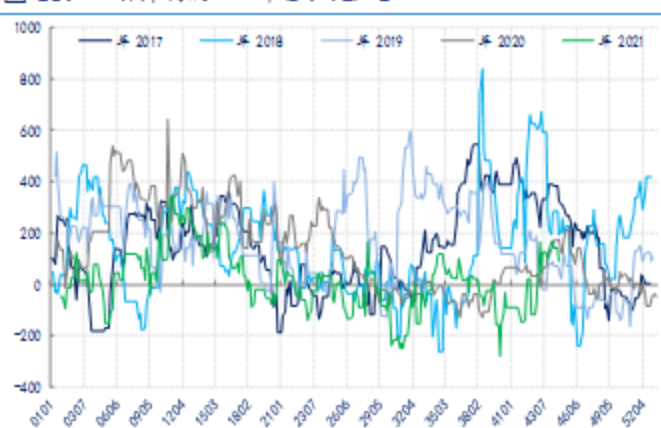
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



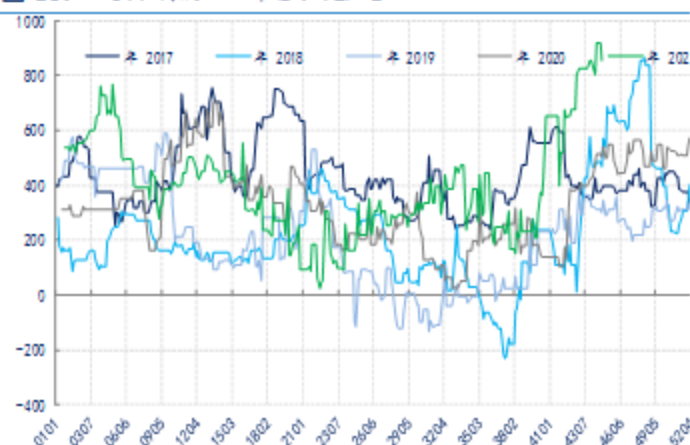
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



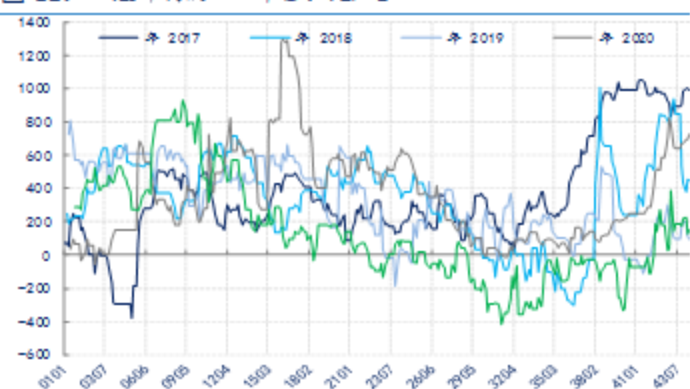
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



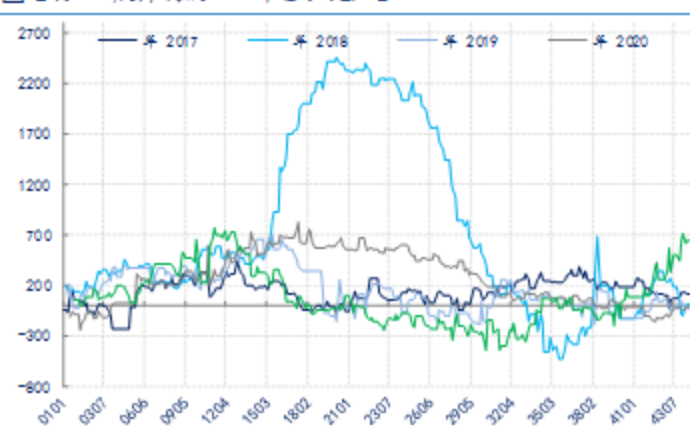
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>