

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	美联储收债，原油暴跌；TA负荷恢复至82.7%；下游订单略微好转，聚酯负荷低位缓慢回升至84.2%。TA供需格局偏弱，成本端支撑坍塌，TA盘面下挫，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，关注今晚OPEC+原油会议。	加工差低位做多
MEG	动力煤波动剧烈，原油暴跌；EG煤制利润回升，油制利润修复中，但EG整体负荷低位；库存较上周略微去库，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，稳健者建议观望，等待回调后逢低做多机会。	观望

数据中心:

2021/11/3	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	81.99	-2.73	-2.59
	TA主力收盘	元/吨	5088	-130	-170
	TA基差	元/吨	-90	0	20
	TA主力月差	元/吨	-60	0	-12
	EG主力收盘	元/吨	5690	-20	104
	EG基差	元/吨	50	0	0
	EG主力月差	元/吨	199	18	11
现货	汇率	人民币/美	6.4009	0	0.0119
	石脑油	美元/吨	794.1	-8.0	4.9
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1200	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	936	0	6
	聚合成本	元/吨	6280	0	-105
	半光切片	元/吨	6700	0	-200
	水瓶片	元/吨	7600	0	-300
	POY 150/48	元/吨	8485	0	-415
	FDY 150/96	元/吨	8665	0	-310
	DTY 150/48	元/吨	10540	0	-395
	短纤 1.4D	元/吨	7510	0	-200
	长丝7天平均产销	%	34	1	14

利润	石脑油裂解	美元/吨	177	13	24
	PXN价差	美元/吨	142	8	1
	TA现货加工费	元/吨	587	0	-152
	EG油制利润	美元/吨	-58	6	-9
	切片利润	元/吨	70	0	-95
	瓶片利润	元/吨	520	0	-195
	POY利润	元/吨	1055	0	-310
	FDY利润	元/吨	835	0	-205
	DTY利润	元/吨	855	0	20
	短纤利润	元/吨	130	0	-95
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	86433	7376	13677
	EG仓单	张	2320	-200	86
	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

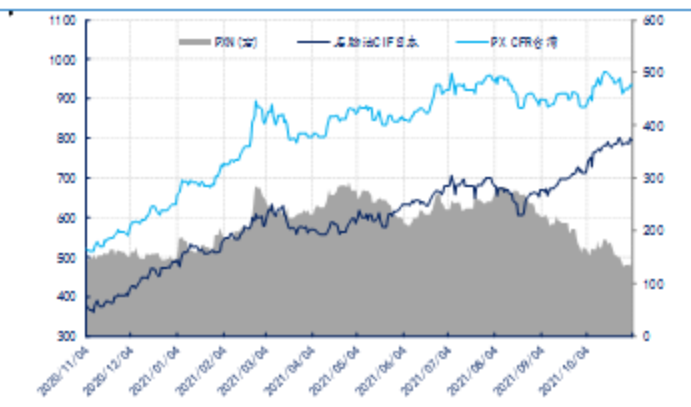
图表区:

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

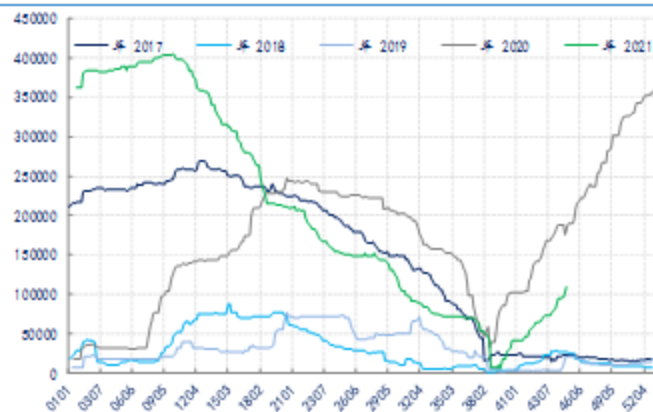
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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


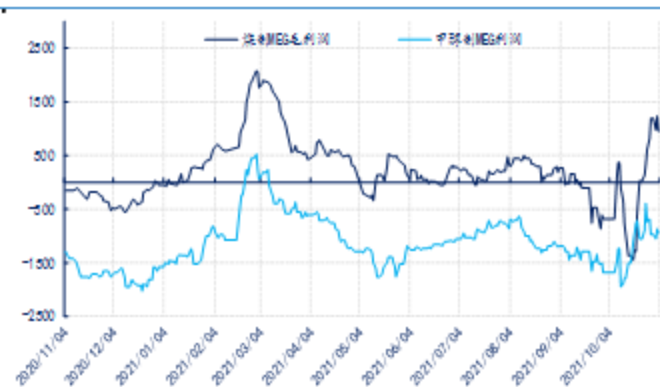
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨

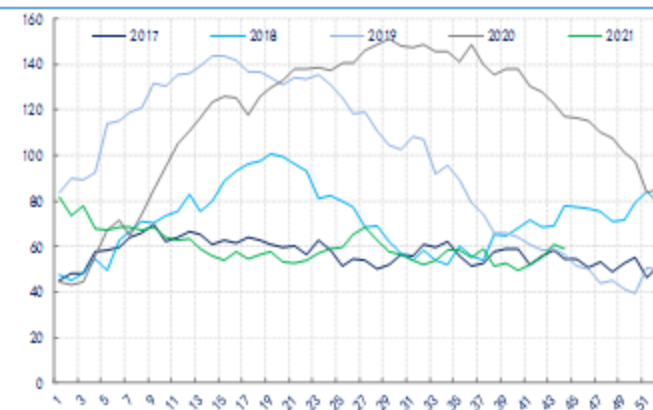

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

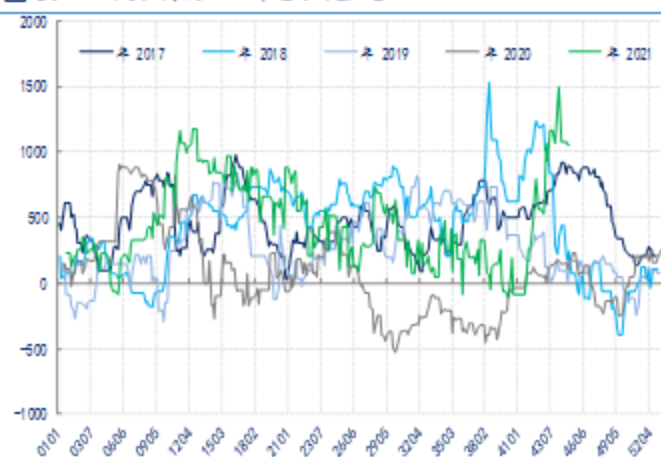
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


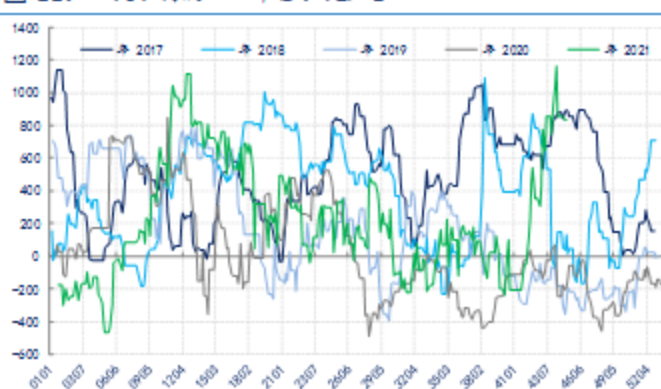
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



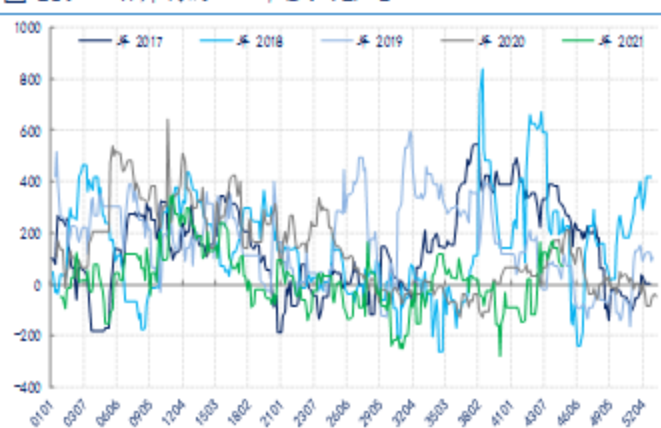
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



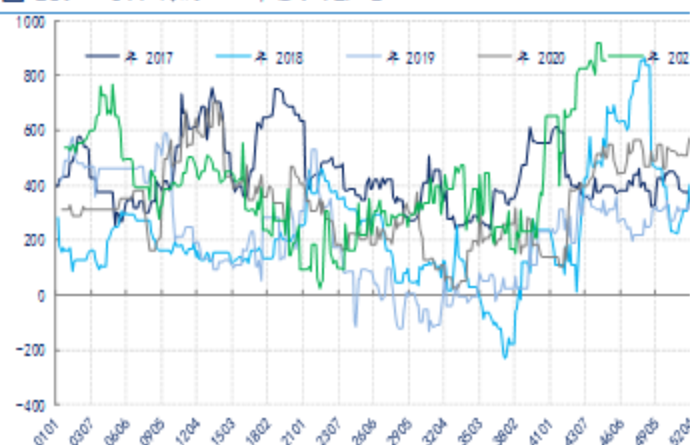
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



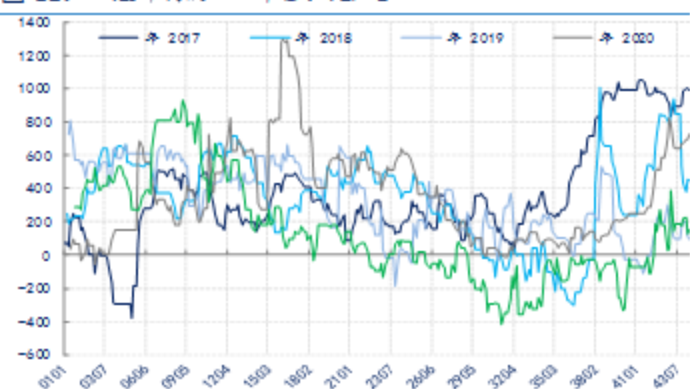
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



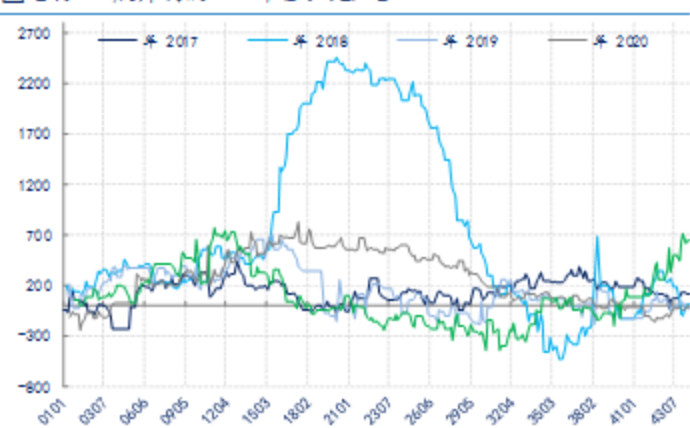
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>