

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油大幅反弹；TA负荷回升至81.2%，低加工差限制负荷大幅回升；下游订单略微转差，而限电放宽，聚酯负荷回升至87.8%。TA供需累库，加工差压缩至较低，短期跟随原油波动，建议观望；中期逢低做多。	短期观望，中期多单持有
MEG	原料反弹，EG利润亏损，EG整体负荷缓慢回升，远期复产和新装置投产压力较大；港口库存低位，连续几周去库，累库还需时间；下游订单略微转差，聚酯负荷回升。EG基本面偏中性，短期盘面反弹修复，稳健者建议15正套。	逢低15正套

数据中心:

2021/11/23	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	82.31	2.61	-0.12
	TA主力收盘	元/吨	4816	-26	-196
	TA基差	元/吨	-65	0	5
	TA主力月差	元/吨	-106	-14	-28
	EG主力收盘	元/吨	5200	66	-8
	EG基差	元/吨	45	0	0
	EG主力月差	元/吨	135	35	28
现货	汇率	人民币/美	6.3929	-0.0023	0.0005
	石脑油	美元/吨	733.0	0.5	-37.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1130	0	-20
	PX CRF台湾	美元/吨	886	1	-37
	聚合成本	元/吨	5800	4	-138
	半光切片	元/吨	6300	0	-130
	水瓶片	元/吨	7500	0	-100
	POY 150/48	元/吨	7205	-145	-520
	FDY 150/96	元/吨	7385	-65	-530
	DTY 150/48	元/吨	9040	-125	-455
	短纤 1.4D	元/吨	7015	5	-125
	长丝7天平均产销	%	60	23	7

利润	石脑油裂解	美元/吨	113	-19	-36
	PXN价差	美元/吨	153	1	0
	TA现货加工费	元/吨	484	2	48
	EG油制利润	美元/吨	-71	-0	18
	切片利润	元/吨	150	-4	8
	瓶片利润	元/吨	900	-4	38
	POY利润	元/吨	255	-149	-382
	FDY利润	元/吨	35	-69	-392
	DTY利润	元/吨	635	20	65
	短纤利润	元/吨	115	1	13
开工	PX开工率	%	69.3		0.5
	TA开工率	%	81.2		3.1
	EG整体开工率	%	61.5		3.1
	EG煤制开工率	%	40.5		3.5
	聚酯开工	%	87.8		2.4
	涤短开工	%	83.4		0.0
	瓶片开工	%	77.3		0.6
	江浙加弹开工	%	82.0		8.0
	江浙织造开工	%	70.0		0.0
库存	TA仓单	张	136126	400	20340
	EG仓单	张	1167	300	300
	POY库存_江浙	天	21.6		0.6
	FDY库存_江浙	天	29.0		0.1
	DTY库存_江浙	天	20.1		1.5
	涤短库存_江浙	天	6.0		-2.7
	瓶片库存	天	7.5		-1.0
	织造原料	天	9.5		0.0
	坯布库存_盛泽	天	29.1		0.3

图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨

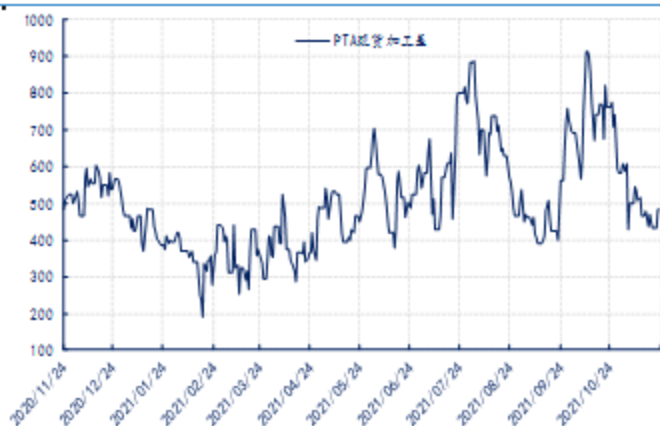


数据来源: 新世纪研究院、CCF

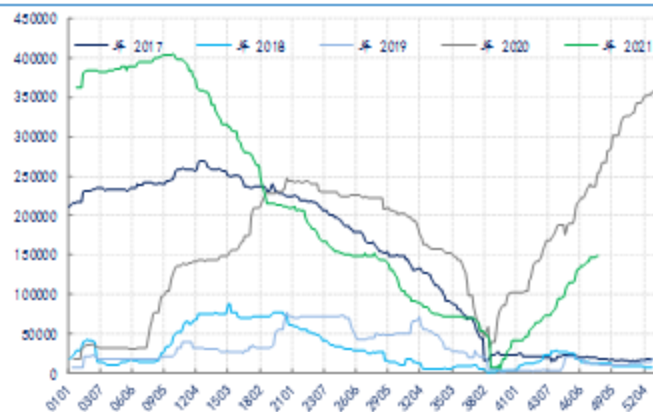
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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

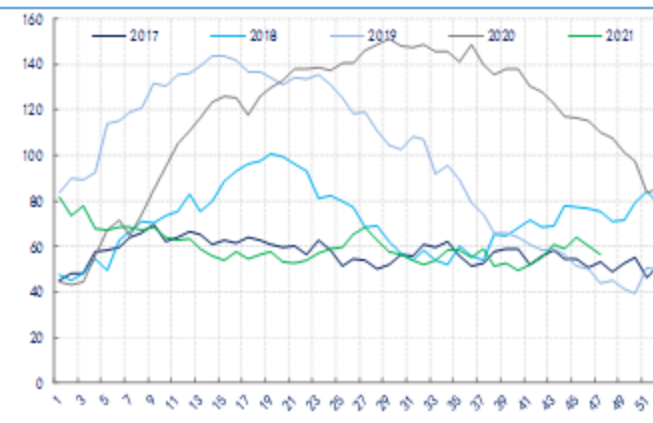

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

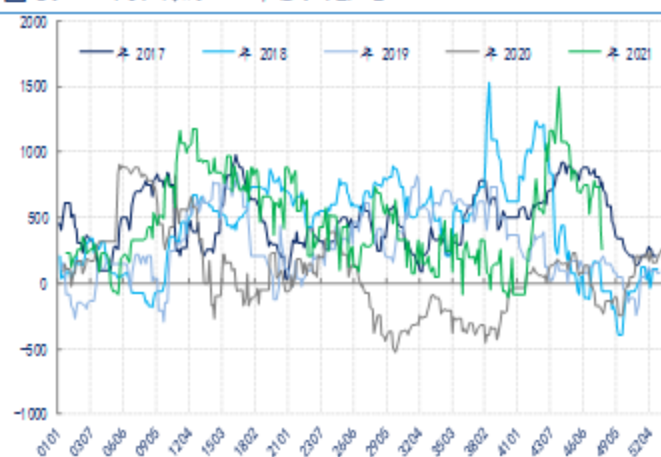
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


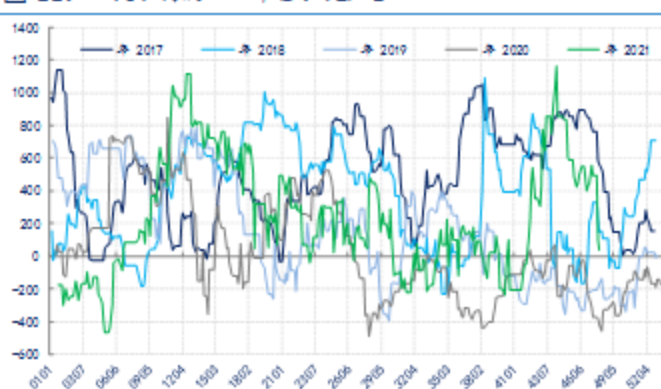
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



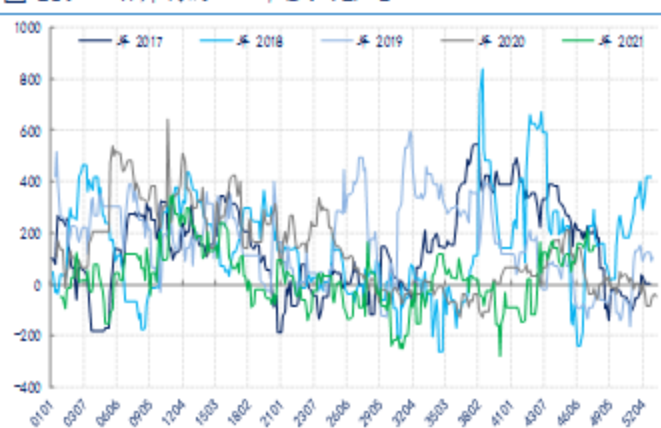
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



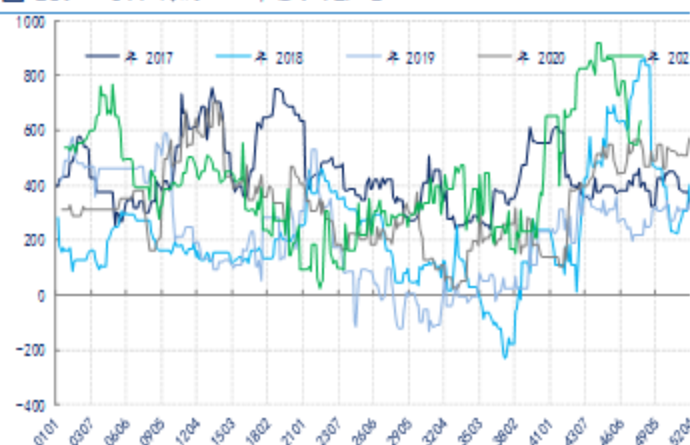
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



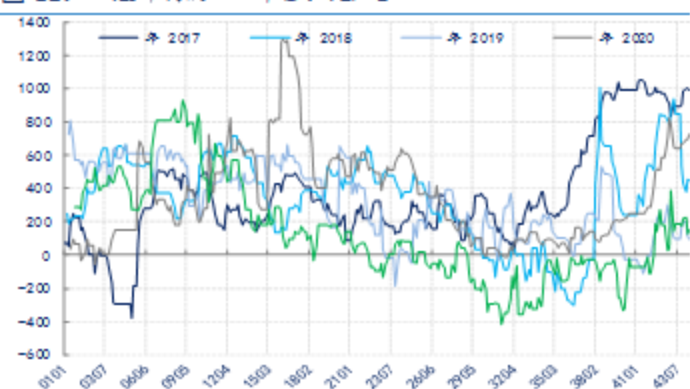
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



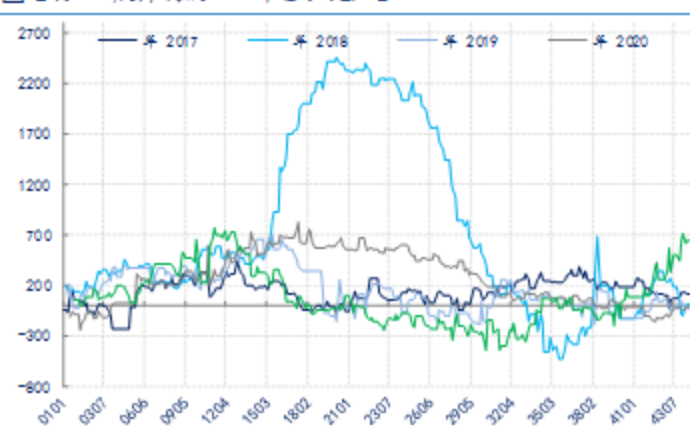
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>