

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油震荡；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%，最近几天聚酯产销放量。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，近期聚酯产销放量。EG基本面偏中性，短期盘面反弹修复，建议15正套或逢高空05合约。	逢低15正套或逢高空05合约

数据中心:

2021/11/24	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	82.25	-0.06	1.97
	TA主力收盘	元/吨	4908	92	-70
	TA基差	元/吨	-65	0	5
	TA主力月差	元/吨	-104	2	-24
	EG主力收盘	元/吨	5216	16	100
	EG基差	元/吨	45	3	0
	EG主力月差	元/吨	119	-16	30
现货	汇率	人民币/美	6.3903	-0.0026	-0.0032
	石脑油	美元/吨	757.7	24.7	-6.3
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1130	0	-20
	PX CRF台湾	美元/吨	901	15	-16
	聚合成本	元/吨	5906	106	-11
	半光切片	元/吨	6350	50	-80
	水瓶片	元/吨	7600	100	0
	POY 150/48	元/吨	7465	260	-265
	FDY 150/96	元/吨	7400	15	-505
	DTY 150/48	元/吨	9055	15	-430
	短纤 1.4D	元/吨	7050	35	-130
长丝7天平均产销	%	69	9	18	

利润	石脑油裂解	美元/吨	138	25	-21
	PXN价差	美元/吨	143	-10	-10
	TA现货加工费	元/吨	488	4	19
	EG油制利润	美元/吨	-72	-1	24
	切片利润	元/吨	94	-56	-69
	瓶片利润	元/吨	894	-6	11
	POY利润	元/吨	409	154	-254
	FDY利润	元/吨	-56	-91	-494
	DTY利润	元/吨	390	-245	-165
	短纤利润	元/吨	44	-71	-119
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	139276	3150	25147
	EG仓单	张	1167	0	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

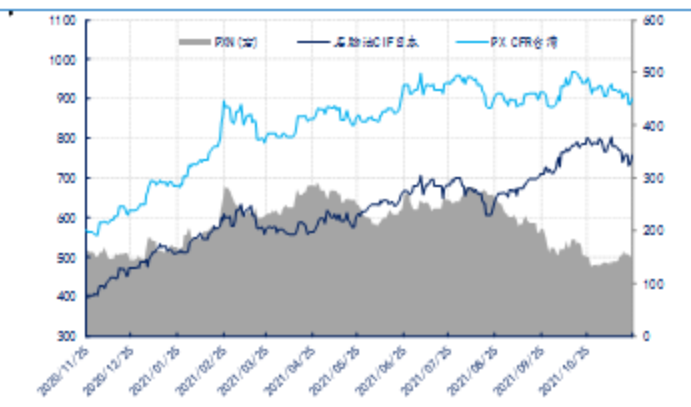
图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



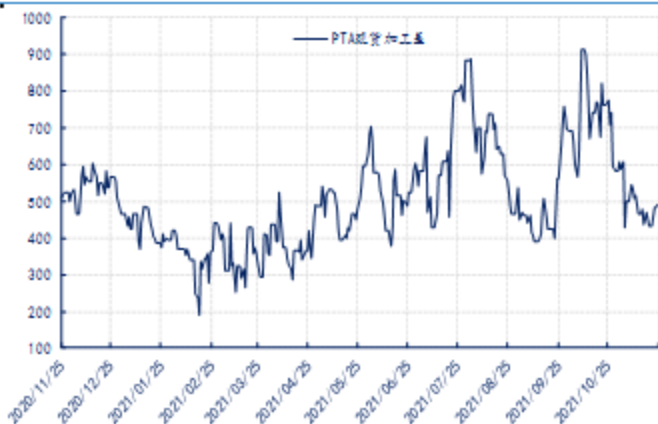
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



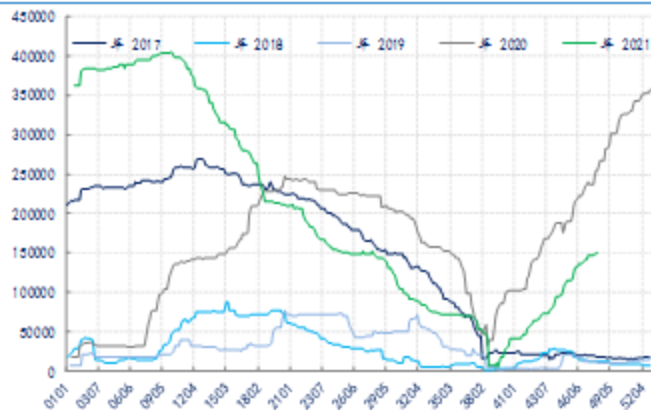
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



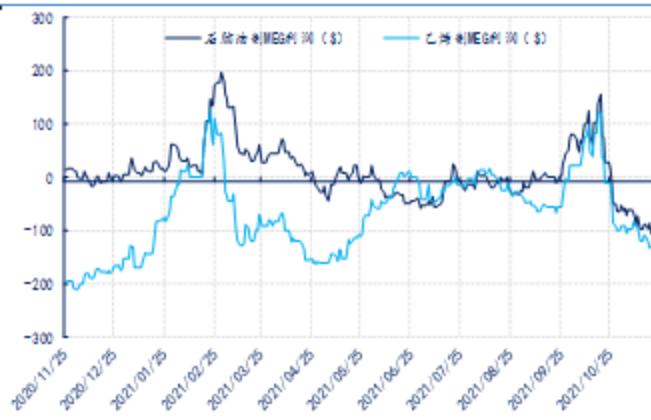
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



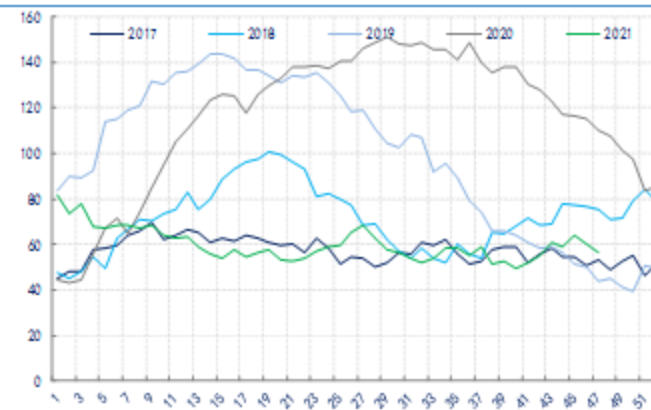
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



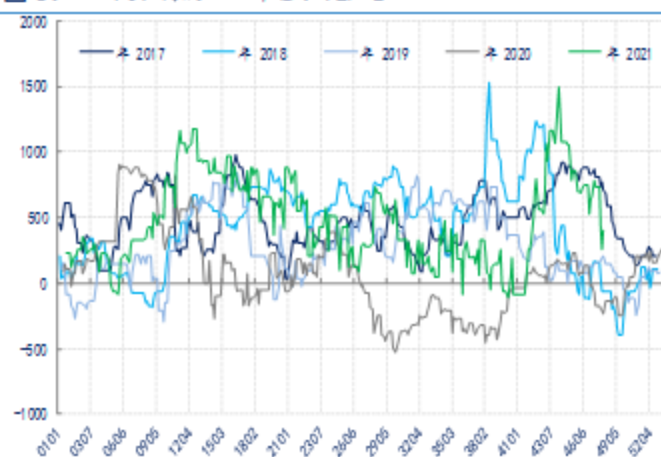
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



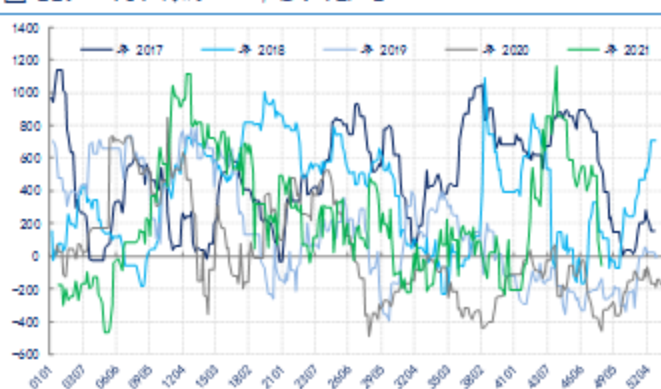
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



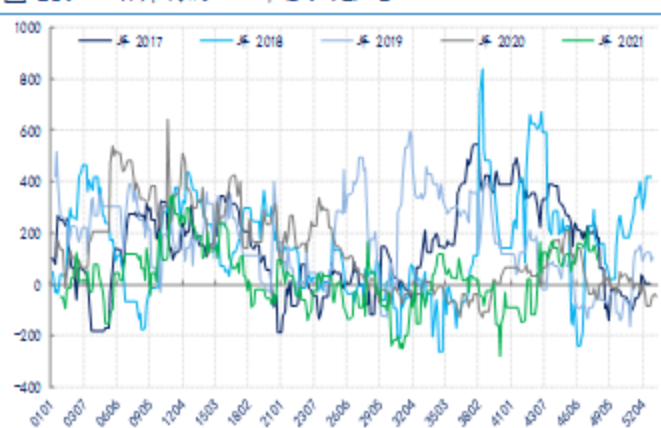
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



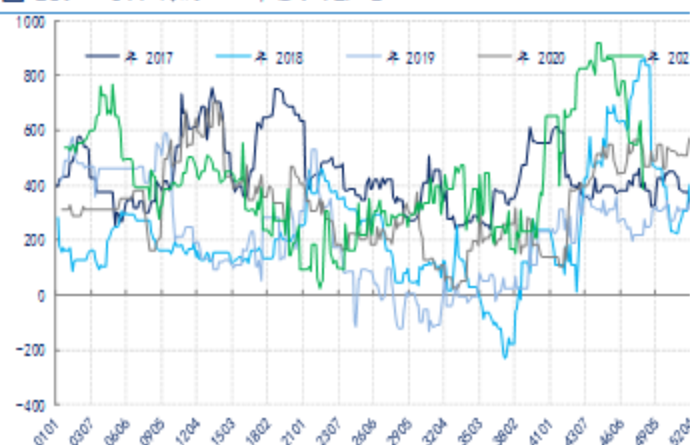
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



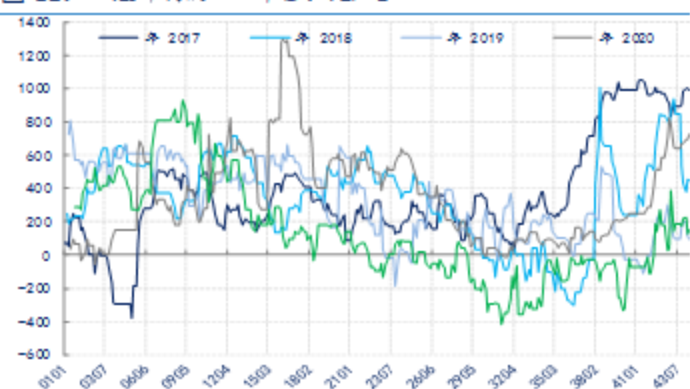
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



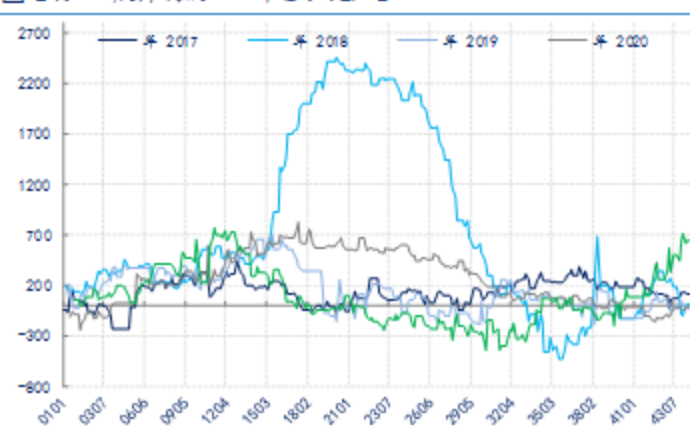
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>