

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油继续暴跌，TA成本大幅下挫；TA负荷2.7%；下游订单略微转差，聚酯负荷87.7%，但为应对库存压力，聚酯大厂计划联合减产25%，涉及产能2300万吨，导致负荷逐步回落。预计TA供需过剩加剧，短期盘面偏弱，疫情对市场影响的不确定性或加剧盘面振幅，建议观望。	观望
MEG	原油下跌，EG利润亏损，EG负荷低位震荡，远期复产和新装置投产压力较大；港口库存低位，上周重新累库；下游订单略微转差，为应对库存压力，聚酯大厂计划联合减产25%，涉及产能2300万吨。EG基本面中性转弱，建议逢高空05合约。	逢高空05合约

数据中心:

2021/11/30	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	69.23	-4.21	-13.08
	TA主力收盘	元/吨	4420	-212	-396
	TA基差	元/吨	-40	10	25
	TA主力月差	元/吨	-106	0	0
	EG主力收盘	元/吨	4863	-66	-337
	EG基差	元/吨	35	-10	-7
	EG主力月差	元/吨	38	-14	-97
现货	汇率	人民币/美	6.3872	0	-0.0057
	石脑油	美元/吨	688.0	-21.5	-45.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1130	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	821	-27	-65
	聚合成本	元/吨	5488	-129	-312
	半光切片	元/吨	6125	-75	-175
	水瓶片	元/吨	7600	-50	100
	POY 150/48	元/吨	7135	-55	-70
	FDY 150/96	元/吨	7300	-115	-85
	DTY 150/48	元/吨	8795	-185	-245
	短纤 1.4D	元/吨	67790	60825	60775
	长丝7天平均产销	%	67	-20	7

利润	石脑油裂解	美元/吨	167	10	53
	PXN价差	美元/吨	133	-6	-20
	TA现货加工费	元/吨	516	45	32
	EG油制利润	美元/吨	-59	-3	11
	切片利润	元/吨	287	54	137
	瓶片利润	元/吨	1312	79	412
	POY利润	元/吨	497	74	242
	FDY利润	元/吨	262	14	227
	DTY利润	元/吨	460	-130	-175
	短纤利润	元/吨	61202	60954	61087
开工	PX开工率	%	78.1		8.8
	TA开工率	%	82.8		1.6
	EG整体开工率	%	61.8		0.4
	EG煤制开工率	%	38.5		-1.9
	聚酯开工	%	87.7		-0.1
	涤短开工	%	85.5		2.1
	瓶片开工	%	77.5		0.2
	江浙加弹开工	%	72.0		-10.0
	江浙织造开工	%	58.0		-12.0
库存	TA仓单	张	149105	1014	12979
	EG仓单	张	1299	377	132
	POY库存_江浙	天	19.2		-2.4
	FDY库存_江浙	天	26.1		-2.9
	DTY库存_江浙	天	19.5		-0.6
	涤短库存_江浙	天	1.4		-4.6
	瓶片库存	天	6.5		-1.0
	织造原料	天	110.0		103.0
	坯布库存_盛泽	天	29.1		0.0

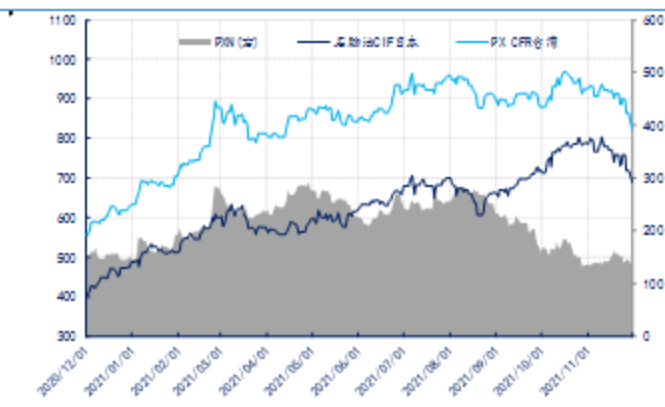
图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



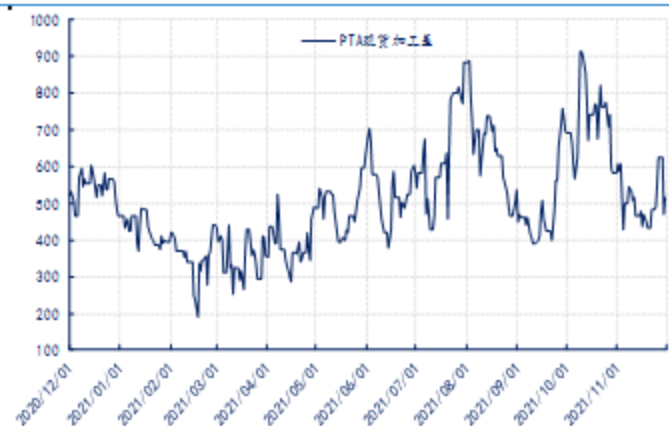
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



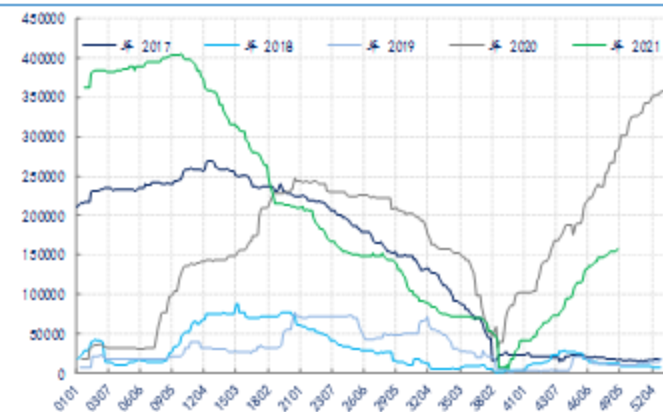
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 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



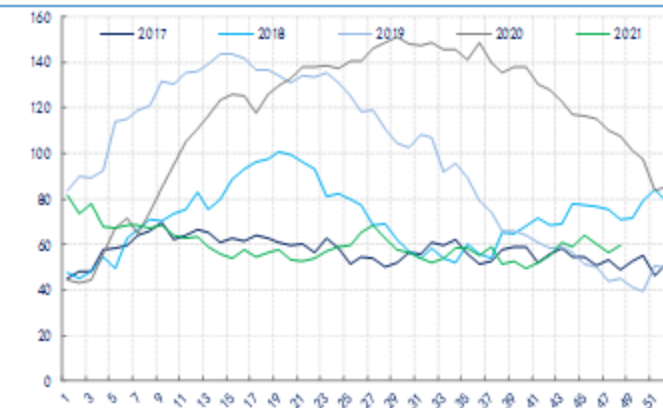
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



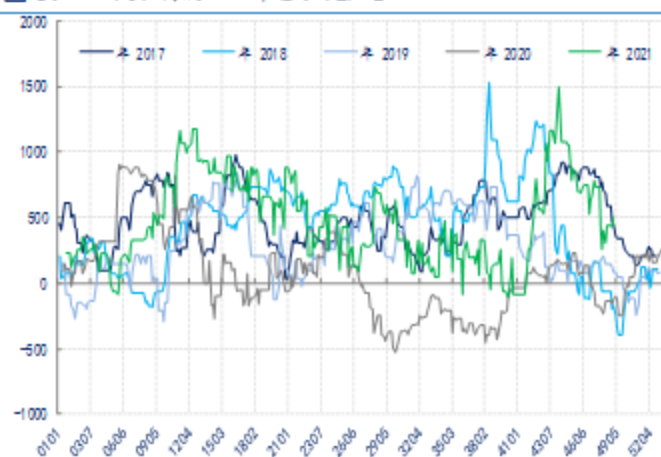
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



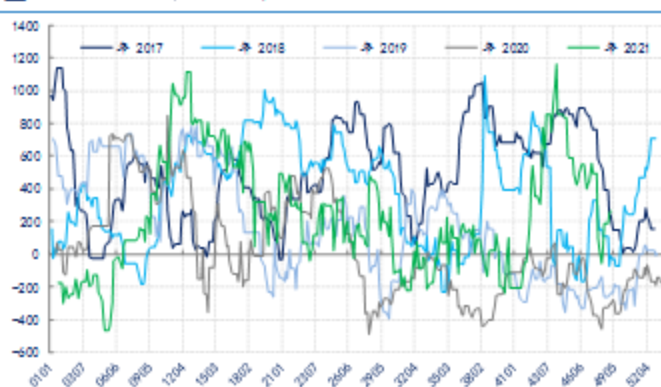
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



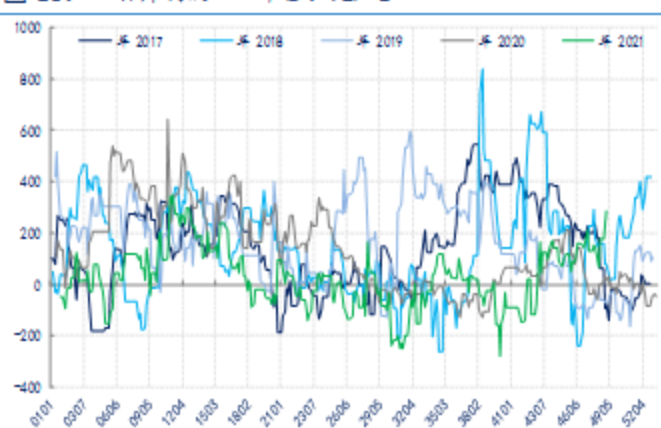
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



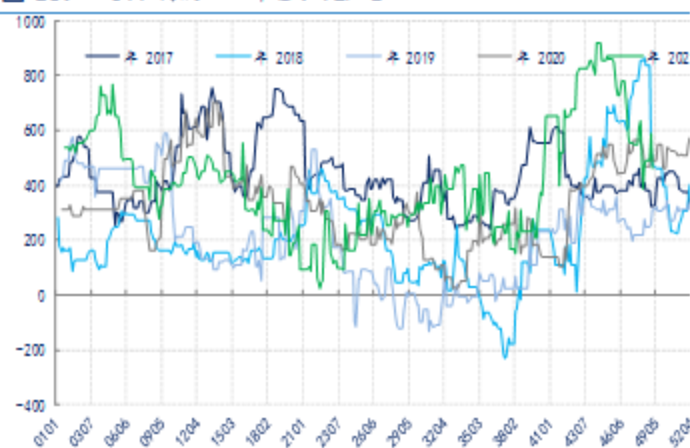
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



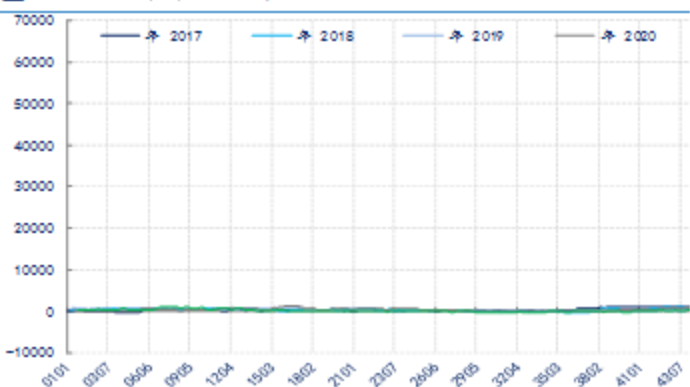
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



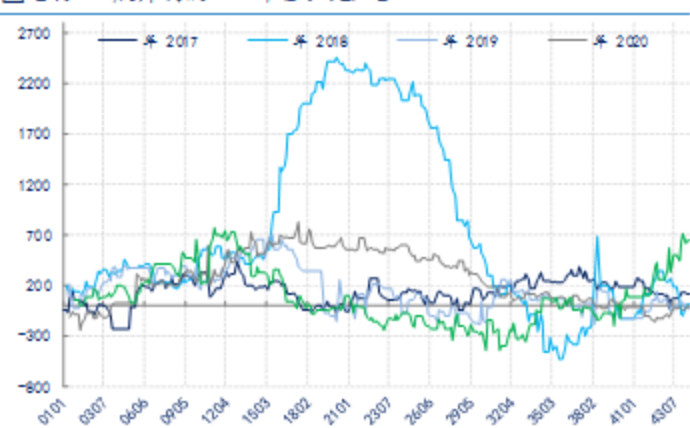
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>