

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油反弹；加工费偏低，TA负荷回落至74%；下游订单不佳，为应对聚酯库存压力，聚酯负荷85%，负荷逐步回落。多家TA工厂公布检修计划，TA供需格局或改善，短期跟随原油波动，疫情对市场影响的不确定性或加剧盘面振幅，建议观望；中期可逢低布局多单。	中期多单持有
MEG	市场情绪不稳定，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，连续两周累库；下游订单不佳，为应对库存压力，聚酯大厂联合减产，负荷逐步回落。EG基本面中性偏弱，建议逢高空05合约。	逢高空05合约

数据中心:

2021/12/6	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	73.08	3.20	-0.36
	TA主力收盘	元/吨	4486	28	-146
	TA基差	元/吨	-10	15	40
	TA主力月差	元/吨	-88	16	18
	EG主力收盘	元/吨	4730	-109	-199
	EG基差	元/吨	17	0	-28
	EG主力月差	元/吨	-46	-71	-98
现货	汇率	人民币/美	6.3702	-0.0036	-0.017
	石脑油	美元/吨	662.9	-6.6	-46.6
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1090	0	-40
	PX CRF台湾	美元/吨	812	-1	-36
	聚合成本	元/吨	5429	51	-188
	半光切片	元/吨	6000	0	-200
	水瓶片	元/吨	7430	50	-220
	POY 150/48	元/吨	7115	-30	-75
	FDY 150/96	元/吨	7225	-25	-190
	DTY 150/48	元/吨	8720	-55	-260
	短纤 1.4D	元/吨	6850	80	-115
	长丝7天平均产销	%	34	-1	-53

利润	石脑油裂解	美元/吨	113	-31	-44
	PXN价差	美元/吨	149	6	11
	TA现货加工费	元/吨	550	67	79
	EG油制利润	美元/吨	-55	5	2
	切片利润	元/吨	221	-51	-12
	瓶片利润	元/吨	1201	-1	-32
	POY利润	元/吨	536	-81	113
	FDY利润	元/吨	246	-76	-2
	DTY利润	元/吨	405	-25	-185
	短纤利润	元/吨	321	29	73
开工	PX开工率	%	68.5		-9.6
	TA开工率	%	74.0		-8.8
	EG整体开工率	%	61.4		-0.4
	EG煤制开工率	%	40.9		2.4
	聚酯开工	%	85.0		-2.7
	涤短开工	%	81.8		-3.7
	瓶片开工	%	78.3		0.8
	江浙加弹开工	%	81.0		9.0
	江浙织造开工	%	64.0		6.0
库存	TA仓单	张	155276	2149	7185
	EG仓单	张	1710	-511	788
	POY库存_江浙	天	21.2		2.0
	FDY库存_江浙	天	27.0		0.9
	DTY库存_江浙	天	22.4		2.9
	涤短库存_江浙	天	3.0		1.6
	瓶片库存	天	6.5		0.0
	织造原料	天	11.0		0.0
	坯布库存_盛泽	天	29.1		0.0

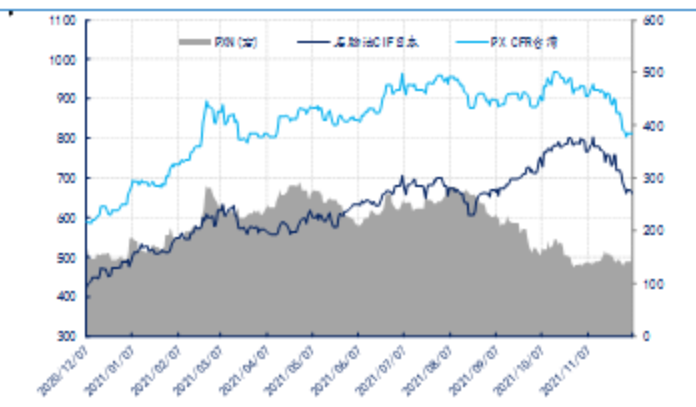
图表区:

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



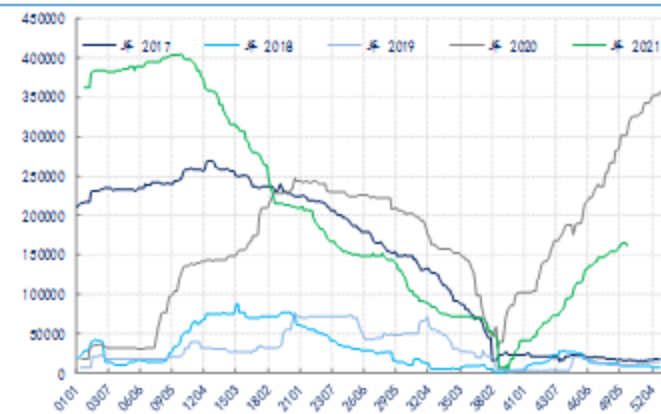
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



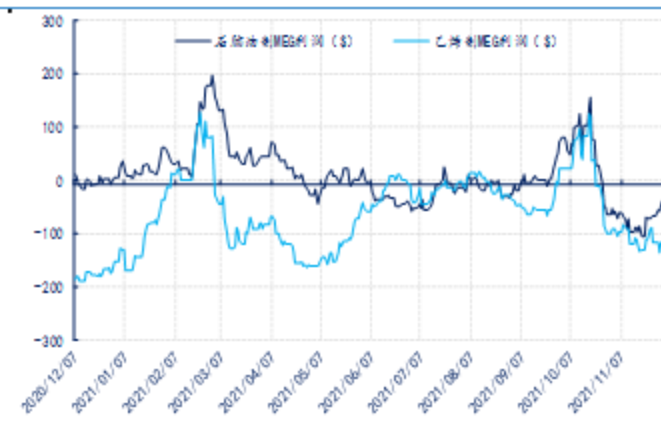
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



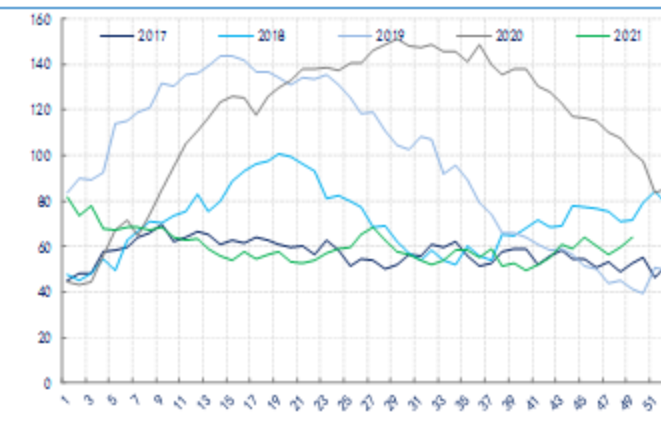
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



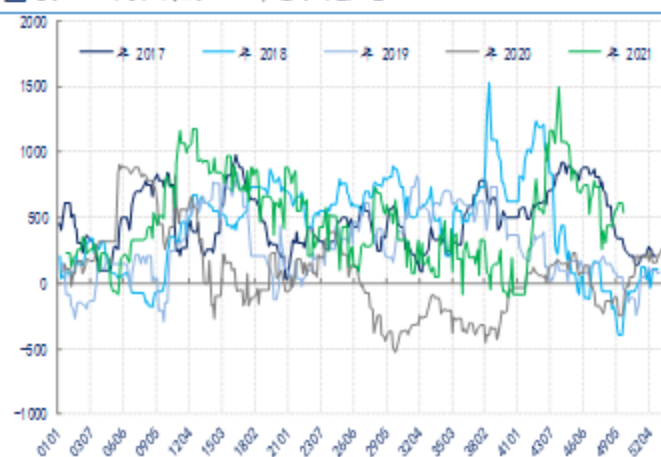
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



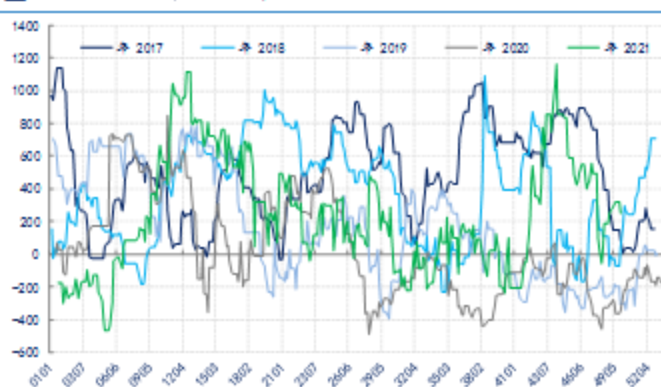
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



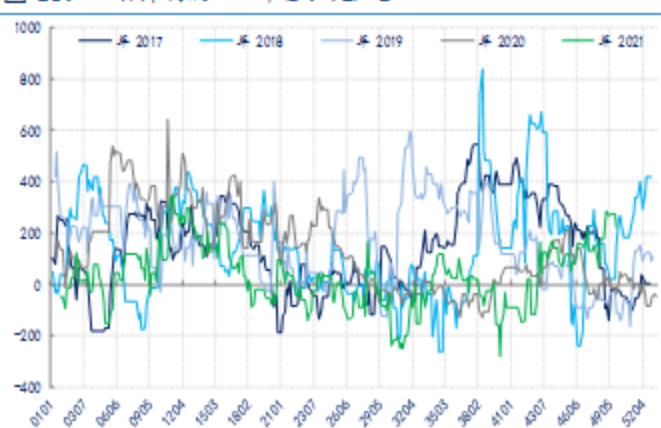
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



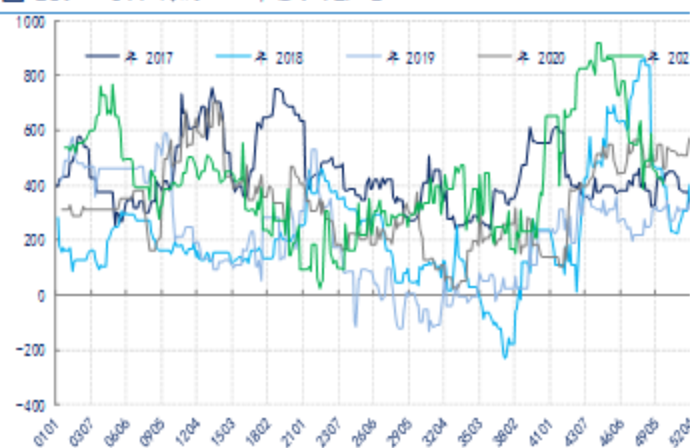
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



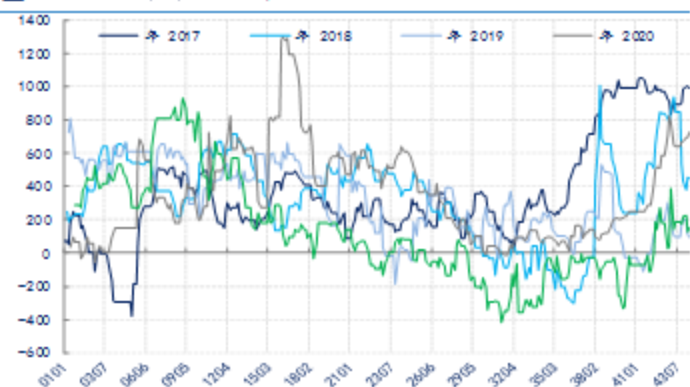
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



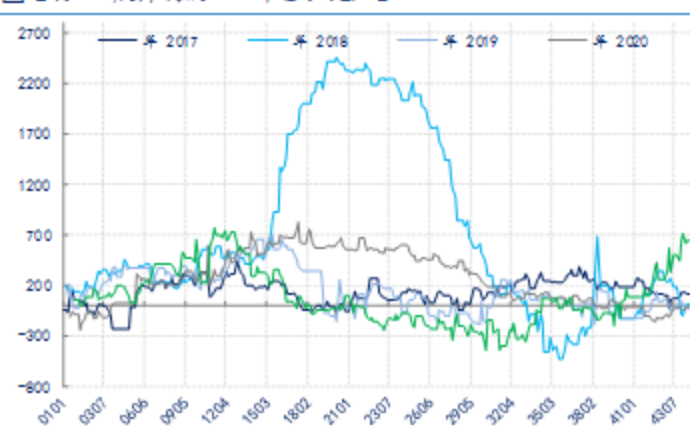
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>