

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油继续反弹；加工费偏低，TA负荷回落至74%；下游订单不佳，近期聚酯促销放量，聚酯负荷暂稳。多家TA工厂公布检修计划，TA供需格局改善，短期跟随原油波动；中期可逢低布局多单。	中期多单持有
MEG	市场情绪改善，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，周二聚酯产销放量，聚酯负荷暂稳。EG基本面中性，短期随原料偏强震荡，建议逢高空05合约。	逢高空05合约

数据中心:

2021/12/8	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	75.82	0.38	6.95
	TA主力收盘	元/吨	4574	-32	88
	TA基差	元/吨	5	5	35
	TA主力月差	元/吨	-62	8	46
	EG主力收盘	元/吨	4873	29	-89
	EG基差	元/吨	15	0	-20
	EG主力月差	元/吨	4	20	-23
现货	汇率	人民币/美	6.3677	-0.0061	-0.0016
	石脑油	美元/吨	703.4	9.0	29.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1080	0	-20
	PX CRF台湾	美元/吨	834	2	19
	聚合成本	元/吨	5577	53	119
	半光切片	元/吨	6100	50	25
	水瓶片	元/吨	7450	0	-100
	POY 150/48	元/吨	7090	55	-80
	FDY 150/96	元/吨	7165	-35	-135
	DTY 150/48	元/吨	8590	35	-230
	短纤 1.4D	元/吨	6845	-30	55
长丝7天平均产销	%	69	2	28	

利润	石脑油裂解	美元/吨	132	6	-23
	PXN价差	美元/吨	131	-7	-10
	TA现货加工费	元/吨	591	34	70
	EG油制利润	美元/吨	-78	-2	-30
	切片利润	元/吨	173	-3	-94
	瓶片利润	元/吨	1073	-53	-219
	POY利润	元/吨	363	2	-199
	FDY利润	元/吨	38	-88	-254
	DTY利润	元/吨	300	-20	-150
	短纤利润	元/吨	168	-83	-64
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	152590	-1046	-192
	EG仓单	张	1646	0	-575
	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	30.0		0.1

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

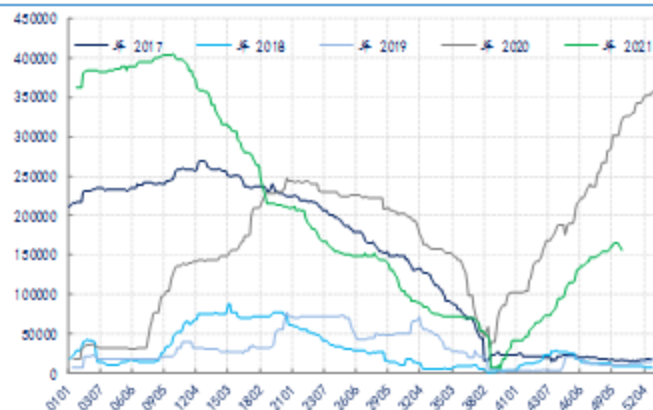
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨

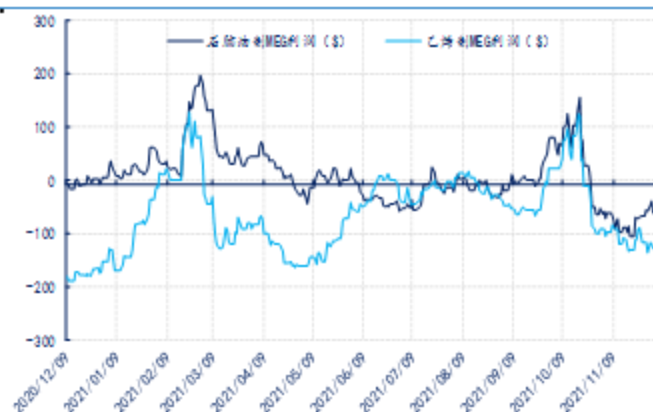

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

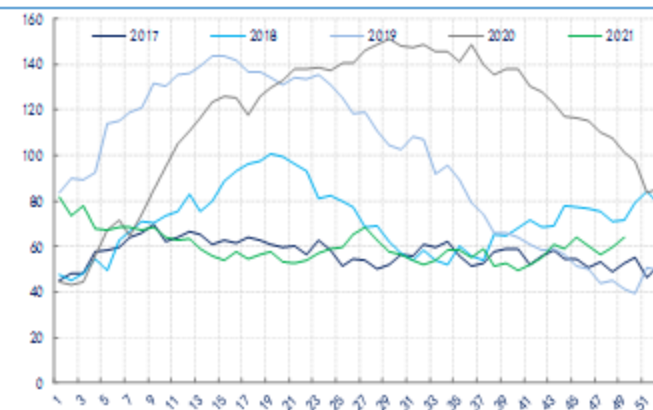

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

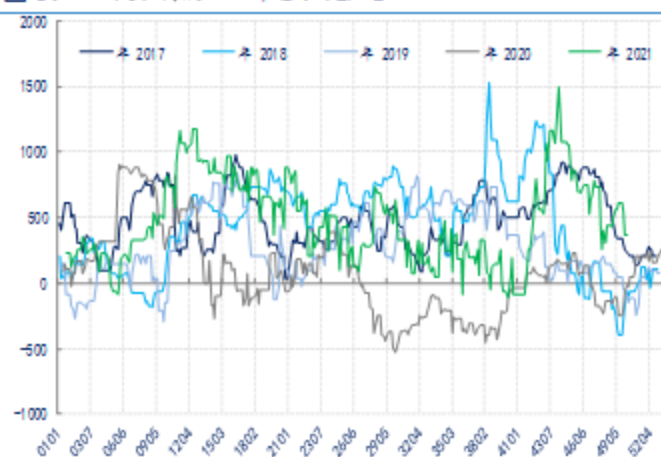
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


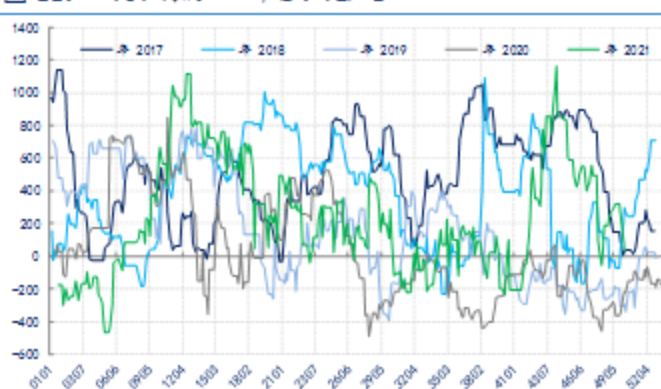
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



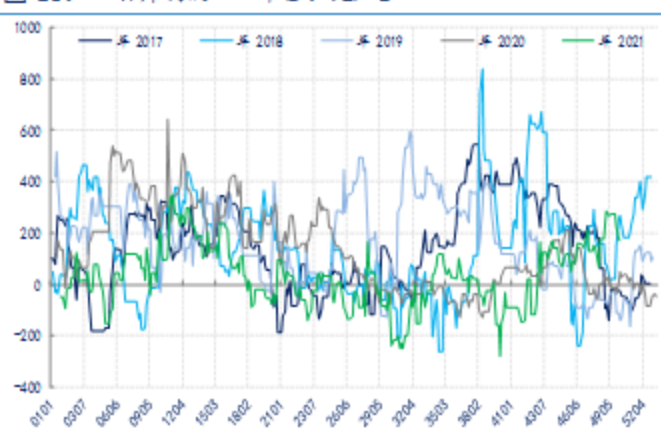
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



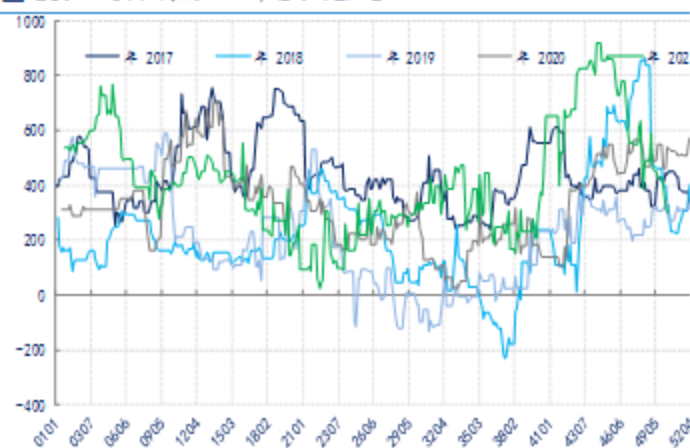
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



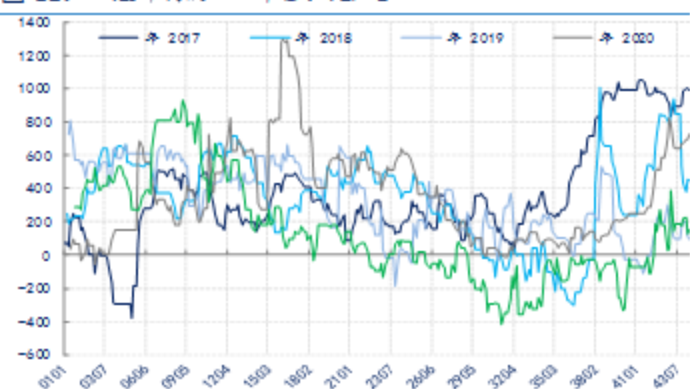
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



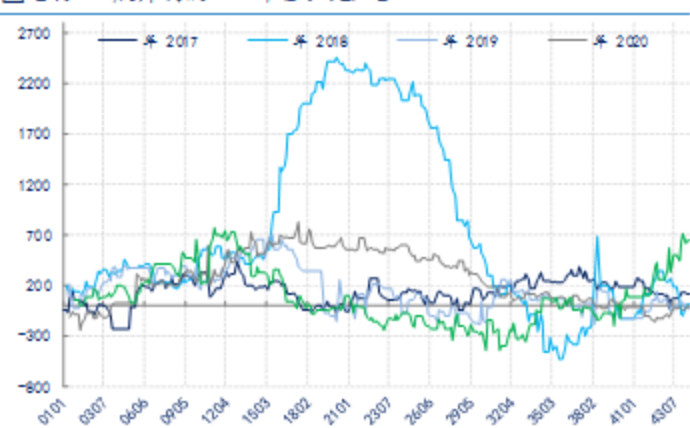
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>