

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油大幅下探；加工费偏低，TA负荷低位回升；下游订单不佳，聚酯大厂再次开始联合减产，聚酯负荷震荡走弱。短期TA供需格局去库，跟随原油波动；中期可逢低布局多单。	中期多单持有
MEG	原料波动较大，EG利润亏损，EG负荷低位略微回升，远期复产和新装置投产压力较大；港口库存低位，连续一月累库；下游订单不佳，聚酯负荷震荡走弱。EG基本面中性偏弱，短期随原料端偏弱震荡，建议逢高空05合约。	逢高空05合约

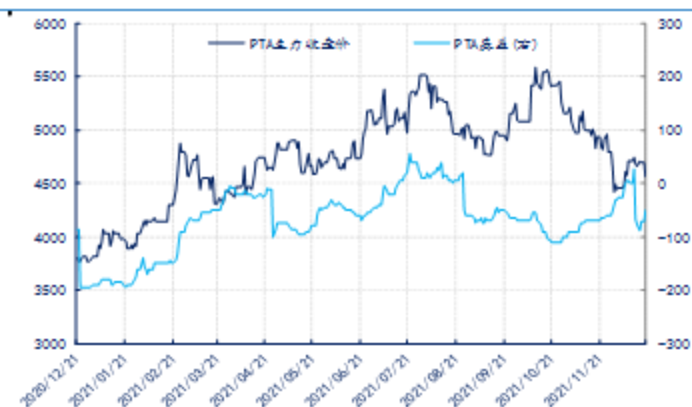
数据中心:

2021/12/20	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	71.52	-2.00	-2.87
	TA主力收盘	元/吨	4568	-134	-172
	TA基差	元/吨	-49	23	-75
	TA主力月差	元/吨	-64	-6	14
	EG主力收盘	元/吨	4749	-205	-182
	EG基差	元/吨	44	16	24
	EG主力月差	元/吨	-39	-50	-48
现货	汇率	人民币/美	6.3933	0.0282	0.0264
	石脑油	美元/吨	677.5	-29.5	-38.6
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1060	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	813	-22	-30
	聚合成本	元/吨	5501	-121	-146
	半光切片	元/吨	6100	-50	-20
	水瓶片	元/吨	7600	0	0
	POY 150/48	元/吨	7025	0	-65
	FDY 150/96	元/吨	7175	-25	-50
	DTY 150/48	元/吨	8520	-20	-75
	短纤 1.4D	元/吨	6900	-50	35
	长丝7天平均产销	%	53	1	-14

利润	石脑油裂解	美元/吨	139	-14	-17
	PXN价差	美元/吨	136	8	9
	TA现货加工费	元/吨	611	-12	-22
	EG油制利润	美元/吨	-65	5	14
	切片利润	元/吨	250	71	126
	瓶片利润	元/吨	1300	121	146
	POY利润	元/吨	375	121	81
	FDY利润	元/吨	125	96	96
	DTY利润	元/吨	295	-20	-10
	短纤利润	元/吨	300	71	181
开工	PX开工率	%	68.5		0.0
	TA开工率	%	62.9		-10.4
	EG整体开工率	%	59.7		3.1
	EG煤制开工率	%	46.4		3.9
	聚酯开工	%	83.7		-1.2
	涤短开工	%	81.5		0.2
	瓶片开工	%	76.8		-1.5
	江浙加弹开工	%	73.0		-7.0
	江浙织造开工	%	59.0		-5.0
库存	TA仓单	张	130751	-1998	-12879
	EG仓单	张	1939	50	500
	POY库存_江浙	天	19.6		-0.2
	FDY库存_江浙	天	23.5		-0.6
	DTY库存_江浙	天	21.0		-1.0
	涤短库存_江浙	天	4.0		0.8
	瓶片库存	天	7.5		0.5
	织造原料	天	9.0		0.0
	坯布库存_盛泽	天	31.0		0.0

图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨

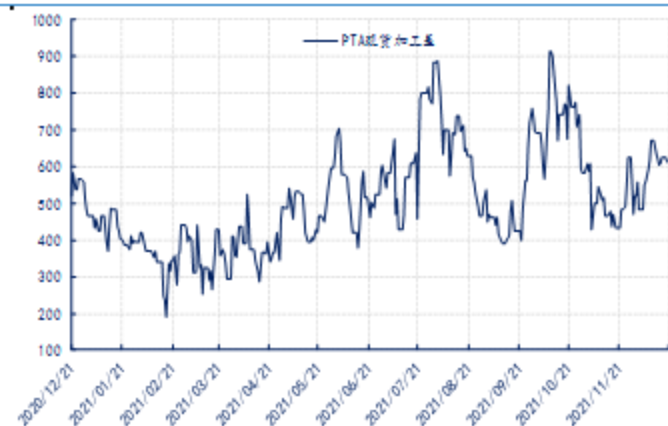


数据来源: 新世纪研究院、CCF

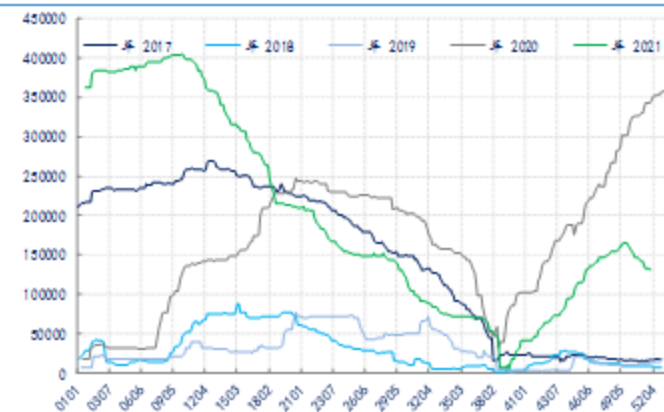
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



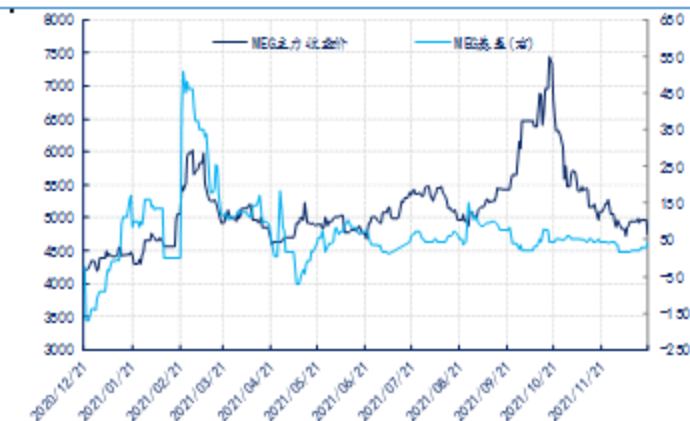
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨


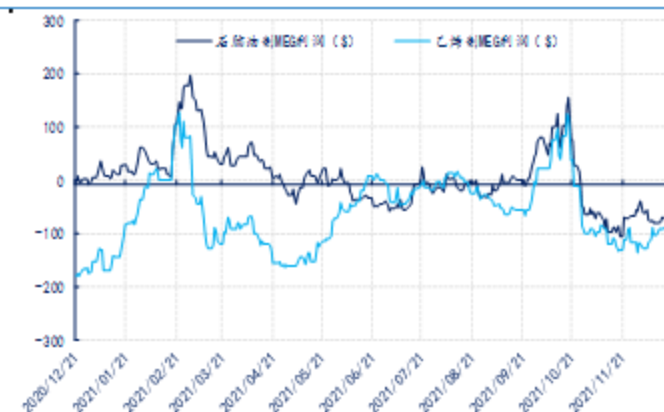
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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


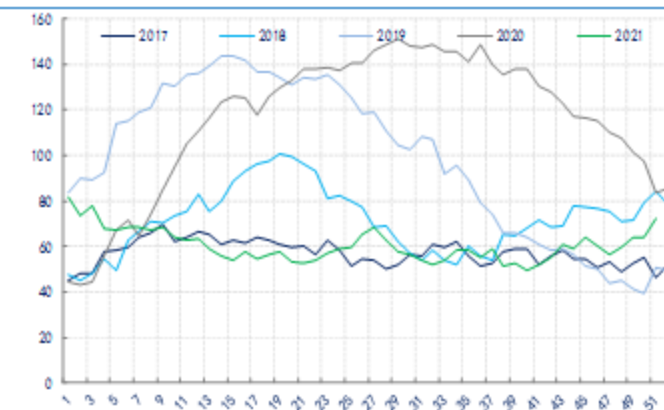
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

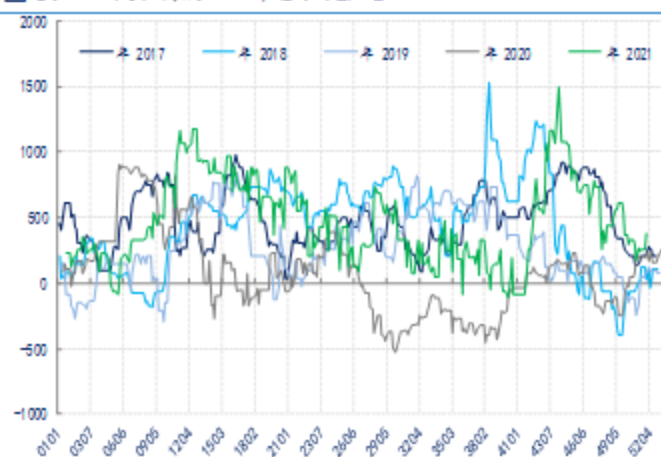
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


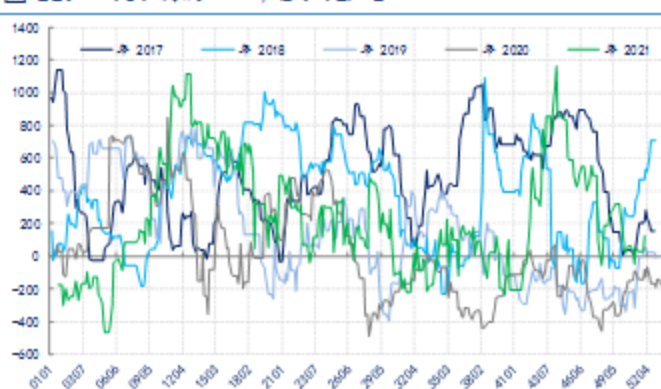
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



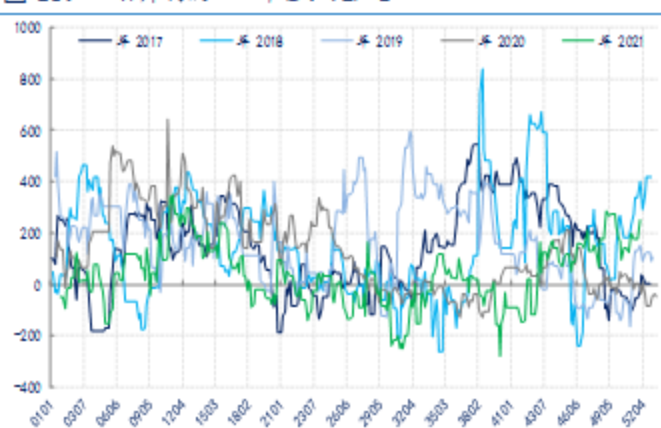
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



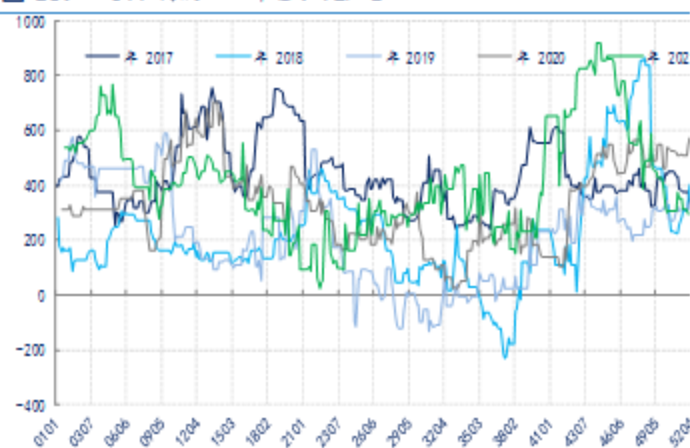
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



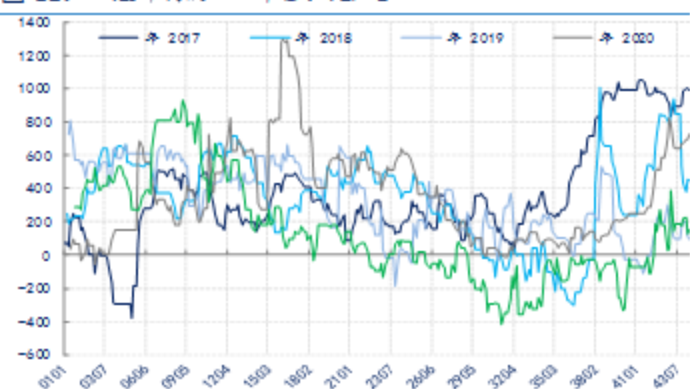
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



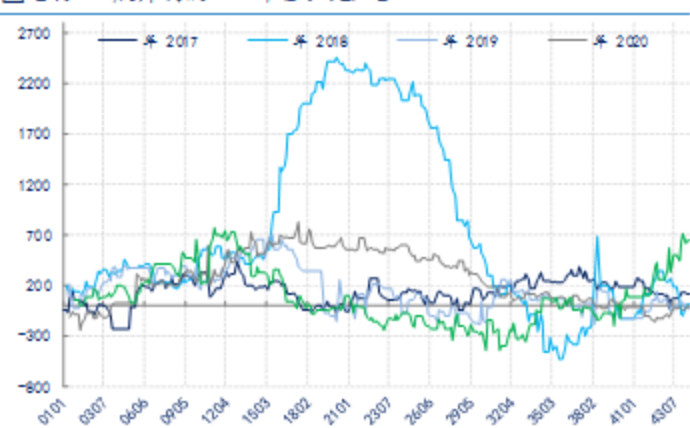
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>