

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油继续反弹；加工费偏中性，TA负荷低位回升78.8%；下游订单不佳，聚酯负荷震荡。另外，现货紧张，仓单大幅外流，基差走强。短期TA供需格局去库，跟随原油波动；建议中期多单持有。	中期多单持有
MEG	原料波动较大，EG利润亏损，EG负荷低位持续回升，远期复产和新装置投产压力较大；港口库存连续一月累库；下游订单不佳，聚酯负荷震荡。EG基本面中性偏弱，短期随原料端波动，建议逢高空05合约。	逢高空05合约

数据中心:

2021/12/23	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	76.85	1.56	1.83
	TA主力收盘	元/吨	4832	48	128
	TA基差	元/吨	-68	-4	21
	TA主力月差	元/吨	-50	-4	10
	EG主力收盘	元/吨	4737	-13	-218
	EG基差	元/吨	40	-6	12
	EG主力月差	元/吨	-18	-18	-19
现货	汇率	人民币/美	6.3651	-0.0052	0.0014
	石脑油	美元/吨	707.0	10.5	0.5
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1020	-35	-40
	PX CRF台湾	美元/吨	850	10	19
	聚合成本	元/吨	5660	33	69
	半光切片	元/吨	6150	30	30
	水瓶片	元/吨	7650	0	100
	POY 150/48	元/吨	6965	155	-25
	FDY 150/96	元/吨	7100	100	-75
	DTY 150/48	元/吨	8495	75	-45
	短纤 1.4D	元/吨	6905	15	-20
	长丝7天平均产销	%	64	-1	12

利润	石脑油裂解	美元/吨	128	-1	-13
	PXN价差	美元/吨	143	-1	19
	TA现货加工费	元/吨	665	-5	58
	EG油制利润	美元/吨	-98	-9	-25
	切片利润	元/吨	140	-3	-39
	瓶片利润	元/吨	1190	-33	31
	POY利润	元/吨	155	122	-94
	FDY利润	元/吨	-110	67	-144
	DTY利润	元/吨	330	-80	-20
	短纤利润	元/吨	145	-18	-89
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	115090	-1128	-21095
	EG仓单	张	1939	0	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

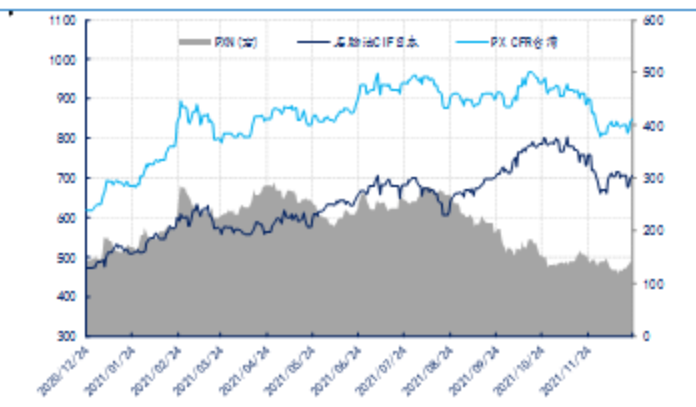
图表区:

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

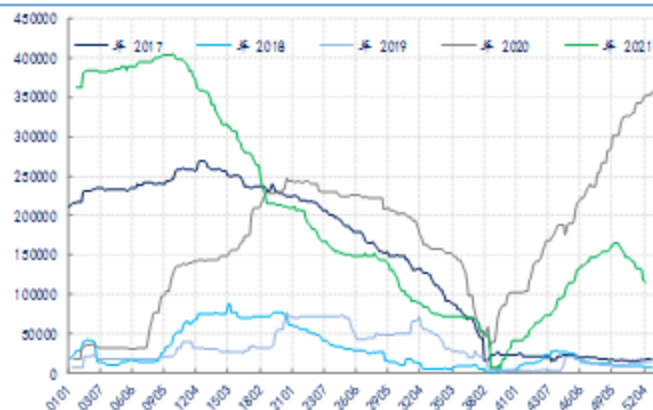
图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



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

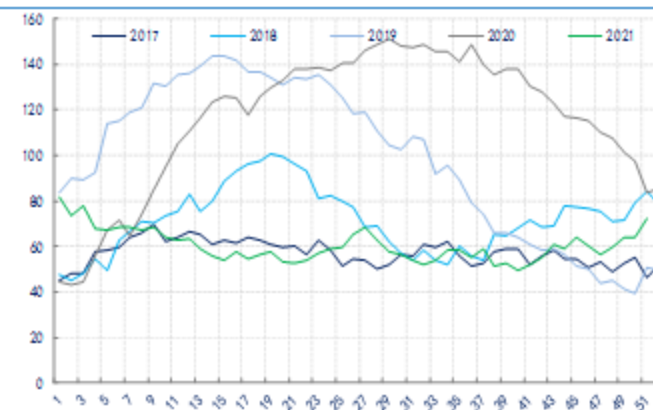

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

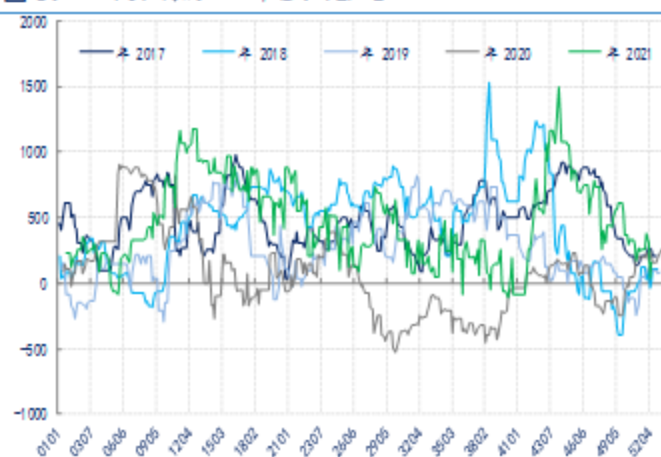
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


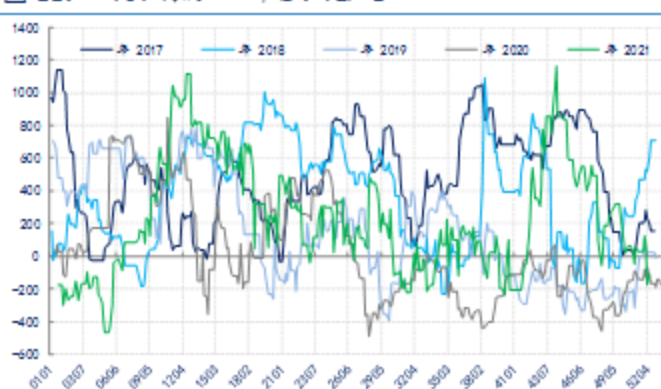
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



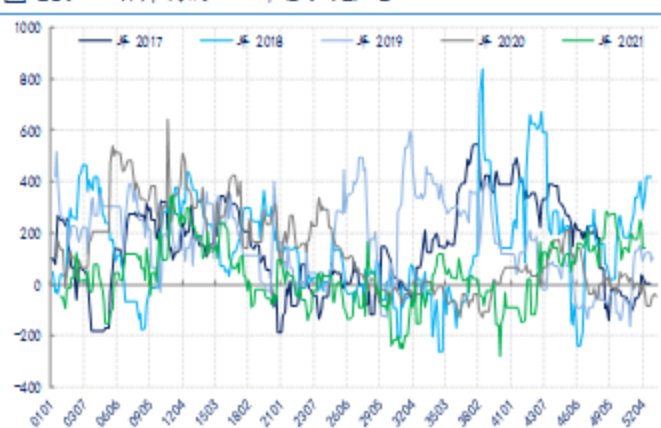
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



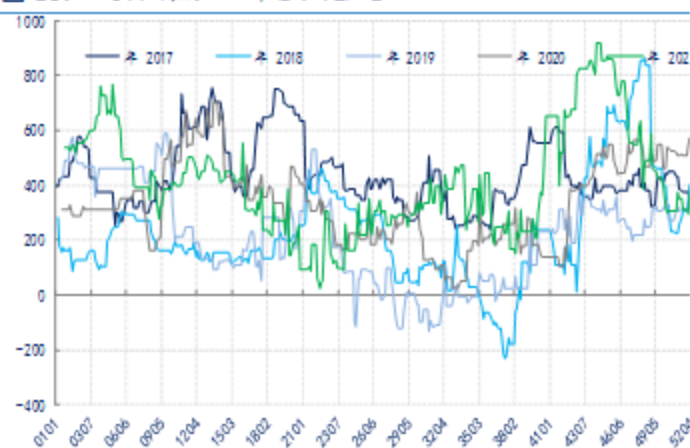
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



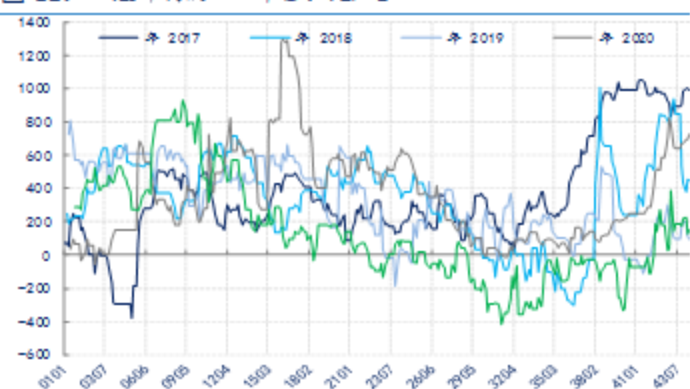
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



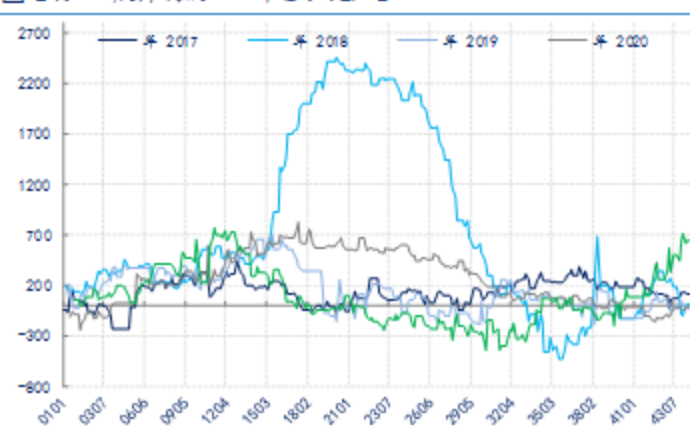
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>