

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油大幅反弹；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；港口库存上周去库；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:

2021/12/27	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	78.60	2.46	7.08
	TA主力收盘	元/吨	4848	-20	280
	TA基差	元/吨	-60	10	-11
	TA主力月差	元/吨	-46	4	18
	EG主力收盘	元/吨	4776	-82	27
	EG基差	元/吨	0	5	-44
	EG主力月差	元/吨	-15	-40	24
现货	汇率	人民币/美	6.3686	-0.0006	-0.0247
	石脑油	美元/吨	712.0	0.0	34.5
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1020	0	-35
	PX CRF台湾	美元/吨	861	0	48
	聚合成本	元/吨	5707	-10	206
	半光切片	元/吨	6225	50	125
	水瓶片	元/吨	7700	25	100
	POY 150/48	元/吨	7010	15	-15
	FDY 150/96	元/吨	7165	35	-10
	DTY 150/48	元/吨	8495	0	-25
	短纤 1.4D	元/吨	6950	0	50
	长丝7天平均产销	%	68	4	15

利润	石脑油裂解	美元/吨	120	-19	-19
	PXN价差	美元/吨	149	0	14
	TA现货加工费	元/吨	650	5	39
	EG油制利润	美元/吨	-101	-9	-36
	切片利润	元/吨	168	60	-81
	瓶片利润	元/吨	1193	35	-106
	POY利润	元/吨	153	25	-221
	FDY利润	元/吨	-92	45	-216
	DTY利润	元/吨	285	-15	-10
	短纤利润	元/吨	143	10	-156
开工	PX开工率	%	68.6		0.1
	TA开工率	%	78.8		15.9
	EG整体开工率	%	63.0		3.4
	EG煤制开工率	%	52.3		5.9
	聚酯开工	%	84.7		1.0
	涤短开工	%	82.0		0.5
	瓶片开工	%	76.0		-0.8
	江浙加弹开工	%	74.0		1.0
	江浙织造开工	%	59.0		0.0
库存	TA仓单	张	103951	-6375	-26800
	EG仓单	张	1939	0	0
	POY库存_江浙	天	18.8		-0.8
	FDY库存_江浙	天	21.8		-1.7
	DTY库存_江浙	天	21.0		0.0
	涤短库存_江浙	天	3.7		-0.3
	瓶片库存	天	7.5		0.0
	织造原料	天	10.5		1.5
	坯布库存_盛泽	天	31.0		0.0

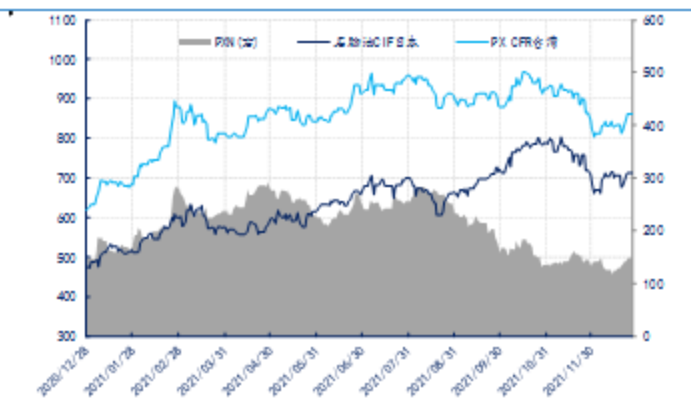
图表区:

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



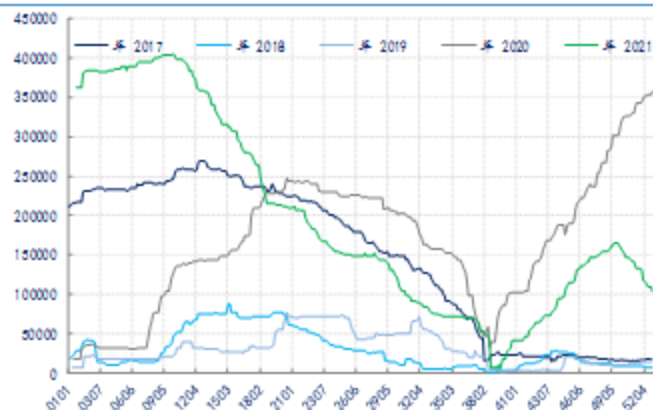
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



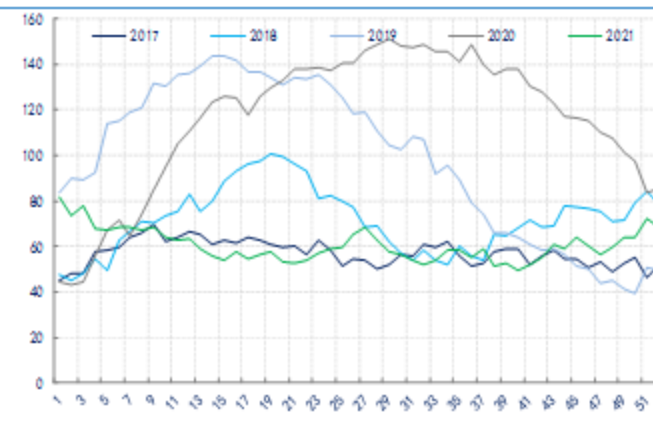
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



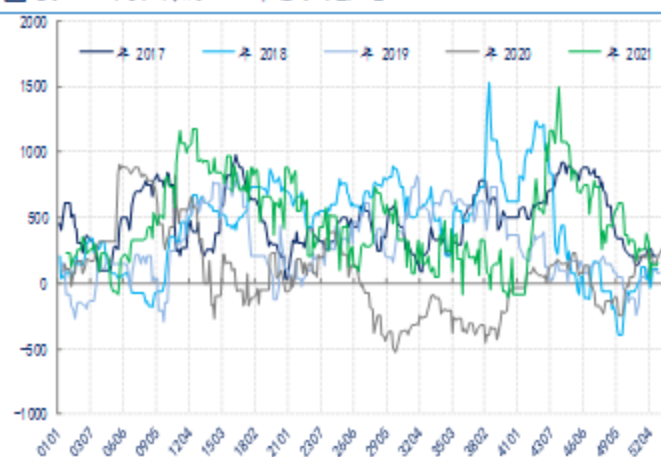
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



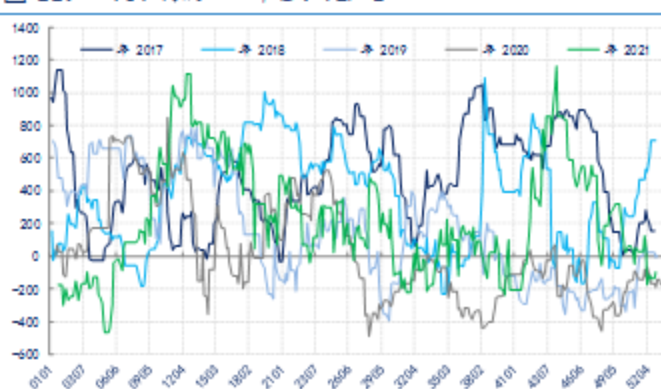
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



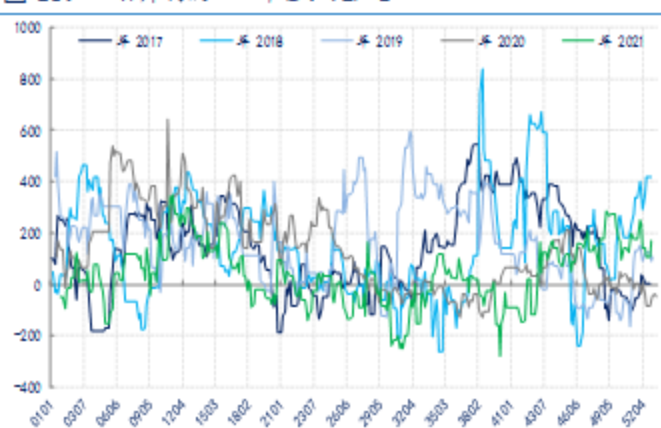
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



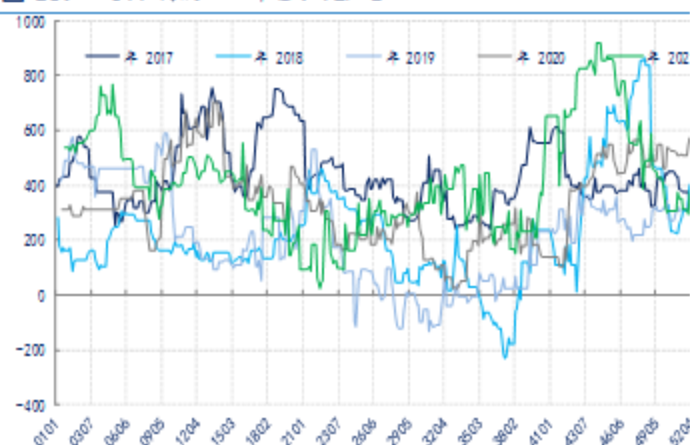
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



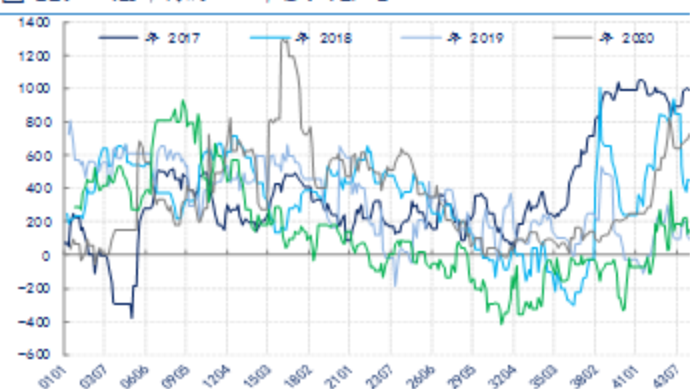
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



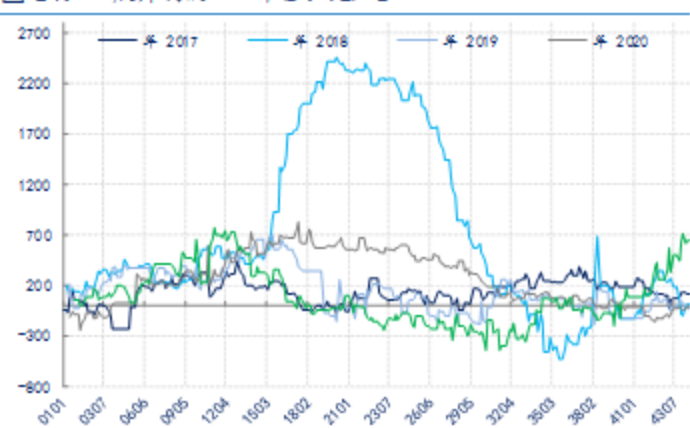
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>