

核心观点:

| 品种 | 逻辑 | 操作建议 |
|-----|--|---------|
| PTA | 原油偏强震荡；加工费偏中性，TA负荷低位回升78.8%；下游订单不佳，昨日聚酯产销放量，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:

| 2021/12/28 | 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 | 78.94 | 0.34 | 4.96 |
| | TA主力收盘 | 元/吨 | 4944 | 96 | 278 |
| | TA基差 | 元/吨 | -65 | -5 | -14 |
| | TA主力月差 | 元/吨 | -50 | -4 | 0 |
| | EG主力收盘 | 元/吨 | 4819 | 43 | 94 |
| | EG基差 | 元/吨 | -27 | -27 | -90 |
| | EG主力月差 | 元/吨 | -42 | -27 | -13 |
| 现货 | 汇率 | 人民币/美 | 6.3728 | 0.0042 | -1E-04 |
| | 石脑油 | 美元/吨 | 736.5 | 24.5 | 57.0 |
| | 乙烯CFR东北亚 | 美元/吨 | 1020 | 0 | -35 |
| | PX CRF台湾 | 美元/吨 | 879 | 18 | 61 |
| | 聚合成本 | 元/吨 | 5744 | 37 | 259 |
| | 半光切片 | 元/吨 | 6300 | 75 | 230 |
| | 水瓶片 | 元/吨 | 7800 | 100 | 250 |
| | POY 150/48 | 元/吨 | 7005 | -5 | 60 |
| | FDY 150/96 | 元/吨 | 7200 | 35 | 100 |
| | DTY 150/48 | 元/吨 | 8540 | 45 | 30 |
| | 短纤 1.4D | 元/吨 | 6950 | 0 | 100 |
| | 长丝7天平均产销 | % | 94 | 27 | 39 |

| | | | | | |
|----|----------|------|--------|-------|--------|
| 利润 | 石脑油裂解 | 美元/吨 | 142 | 22 | 20 |
| | PXN价差 | 美元/吨 | 143 | -7 | 4 |
| | TA现货加工费 | 元/吨 | 611 | -39 | -3 |
| | EG油制利润 | 美元/吨 | -121 | -20 | -44 |
| | 切片利润 | 元/吨 | 206 | 38 | -29 |
| | 瓶片利润 | 元/吨 | 1256 | 63 | -9 |
| | POY利润 | 元/吨 | 111 | -42 | -199 |
| | FDY利润 | 元/吨 | -94 | -2 | -159 |
| | DTY利润 | 元/吨 | 335 | 50 | -30 |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 106 | -37 | -159 |
| 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 | 100619 | -3332 | -17858 |
| | 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



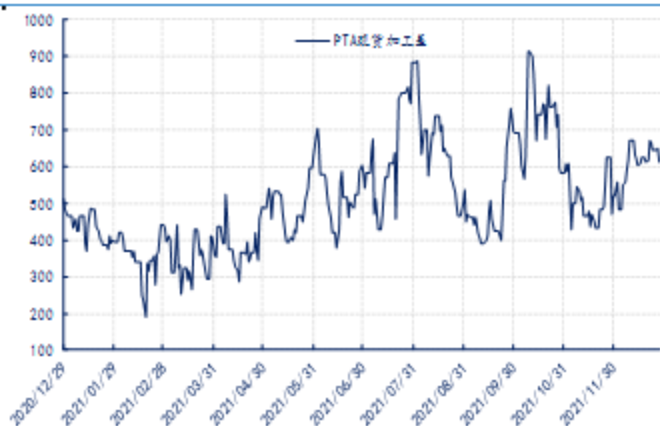
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 2: PX 加工差 单位: 美元/吨



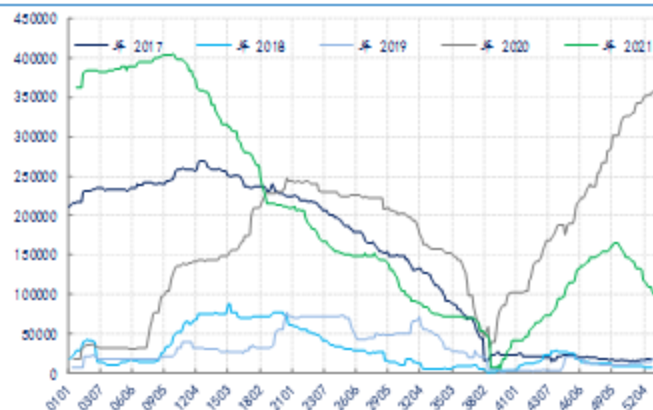
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



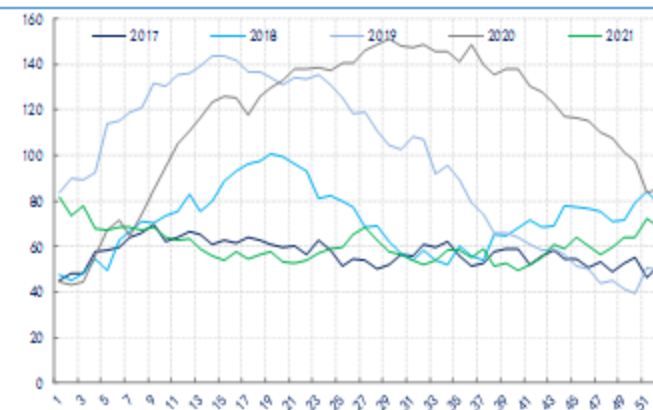
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



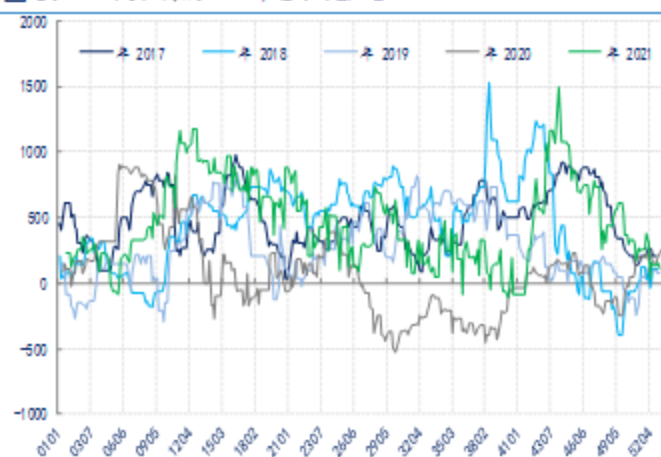
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



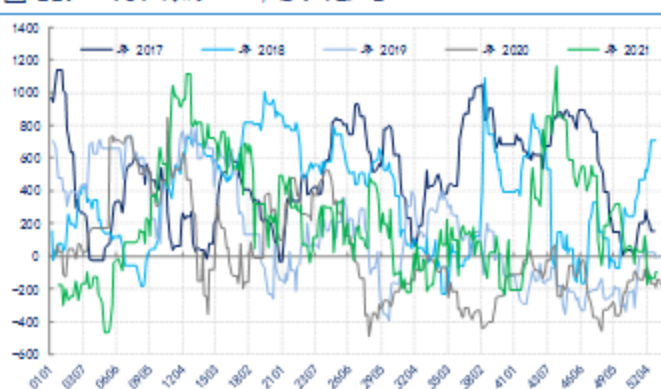
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



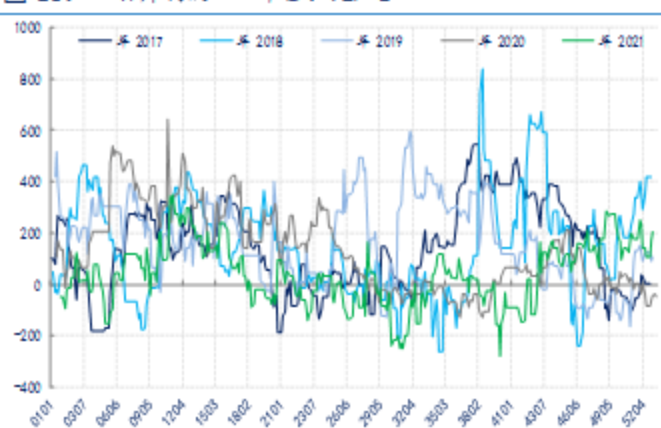
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



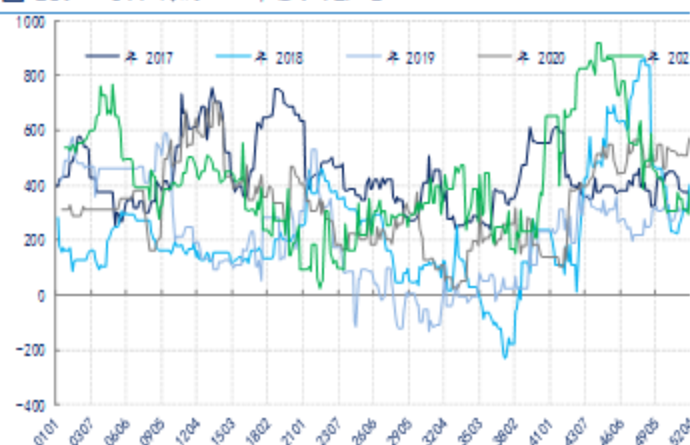
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



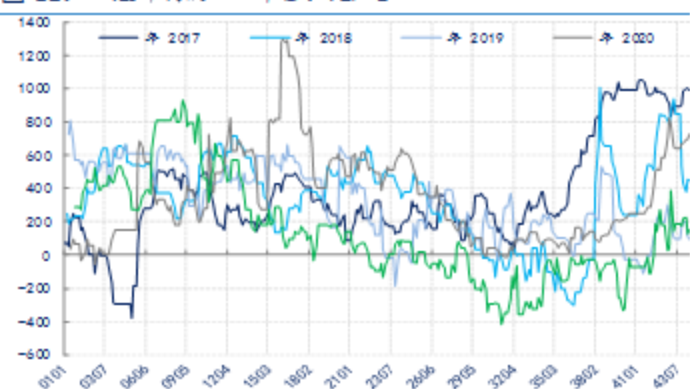
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



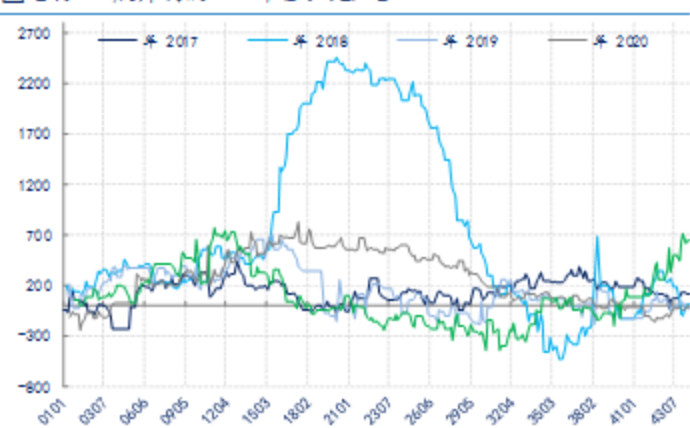
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>