

**核心观点:**

品种	逻辑	操作建议
PTA	上海防疫措施升级引发需求担忧，油价暴跌，削弱TA成本端支撑；TA负荷回落至71.9%，低加工费或压制后期负荷回升，而终端订单不佳，原料备货观望中，聚酯库存压力较大，传闻4大聚酯大厂联合减产25%产能。短期TA供需双弱，供需格局变差，盘面依旧跟随成本端波动为主。	逢低做多
MEG	MEG负荷回落，港口库存上周略微去库，后续几月进口可能减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷同期高位，目前略微回落至93.1%，传闻聚酯大厂联合减产；原油暴跌，动煤盘面走弱，东北亚乙烯坚挺，原料端偏弱，尽管供需端略微改善，EG盘面冲高回落。	逢低做多

**数据中心:**

2022/3/28	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	112.48	-8.17	-3.14
	TA主力收盘	元/吨	6078	-228	74
	TA基差	元/吨	45	15	30
	TA主力月差	元/吨	74	-54	26
	EG主力收盘	元/吨	5254	12	37
	EG基差	元/吨	-68	7	12
	EG主力月差	元/吨	-128	-21	-35
现货	汇率	人民币/美	6.3732	-0.0007	0.0055
	石脑油	美元/吨	973.5	7.5	7.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1370	0	20
	PX CRF台湾	美元/吨	1204	-11	5
	聚合成本	元/吨	7053	13	117
	半光切片	元/吨	7300	0	150
	水瓶片	元/吨	8400	-80	50
	POY 150/48	元/吨	7945	-90	-35
	FDY 150/96	元/吨	8350	0	-100
	DTY 150/48	元/吨	9580	0	5
	短纤 1.4D	元/吨	7820	0	20
	长丝7天平均产销	%	44	1	-11

利润	石脑油裂解	美元/吨	127	69	31
	PXN价差	美元/吨	231	-19	-2
	TA现货加工费	元/吨	407	14	86
	EG油制利润	美元/吨	-251	4	2
	切片利润	元/吨	-103	-13	33
	瓶片利润	元/吨	547	-93	-67
	POY利润	元/吨	-258	-103	-152
	FDY利润	元/吨	-253	-13	-217
	DTY利润	元/吨	435	90	40
	短纤利润	元/吨	-333	-13	-97
开工	PX开工率	%	73.7		0.0
	TA开工率	%	71.9		-1.8
	EG整体开工率	%	66.4		-2.5
	EG煤制开工率	%	64.5		-1.9
	聚酯开工	%	93.1		-0.9
	涤短开工	%	78.3		-1.1
	瓶片开工	%	89.9		0.1
	江浙加弹开工	%	86.0		-1.0
	江浙织造开工	%	63.0		-7.0
库存	TA仓单	张	56508	-1398	-5809
	EG仓单	张	4285	0	1000
	POY库存_江浙	天	27.8		1.6
	FDY库存_江浙	天	26.9		0.7
	DTY库存_江浙	天	31.6		3.5
	涤短库存_江浙	天	12.3		1.6
	瓶片库存	天	9.5		-2.0
	织造原料	天	11.5		-3.3
	坯布库存_盛泽	天	27.8		1.0

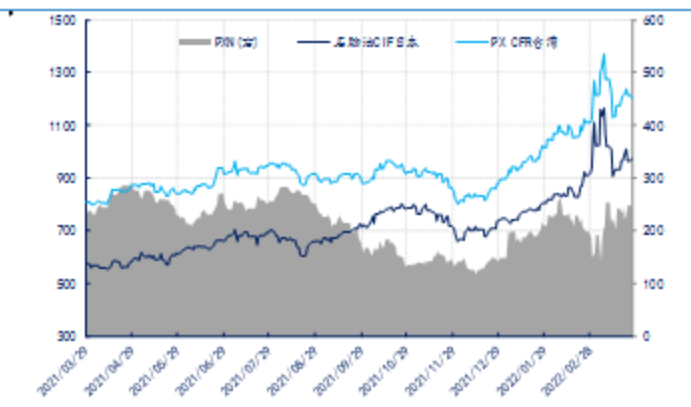
图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨

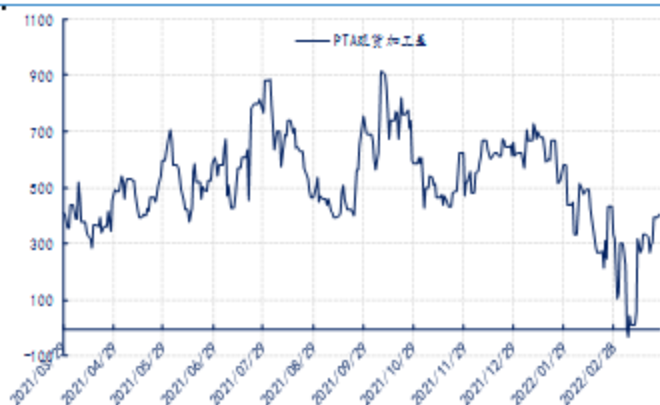


数据来源: 新世纪研究院、CCF

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


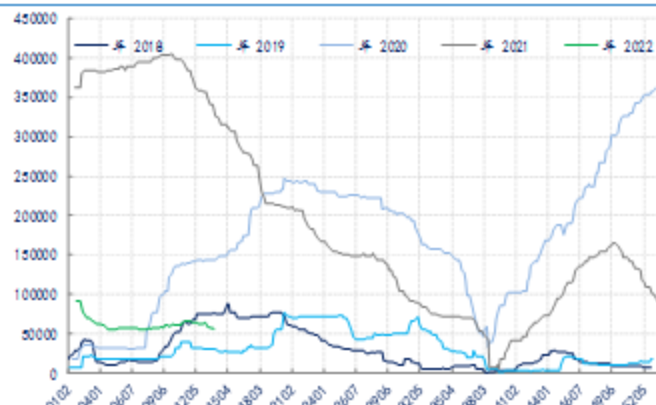
数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图 5: MEG 主力收盘和基差** 单位: 元/吨

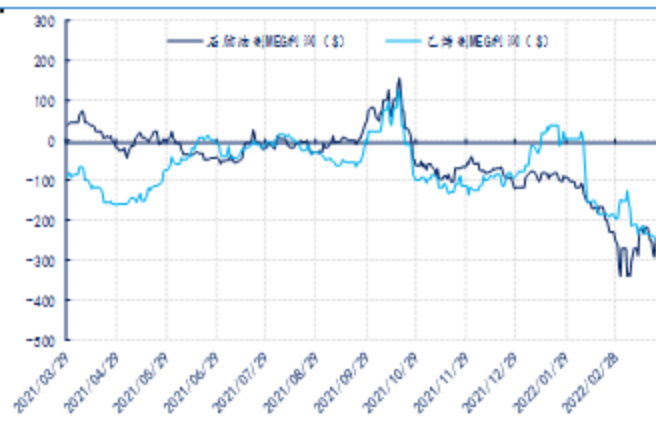

数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图 7: MEG 煤制和甲醇制利润** 单位: 元/吨

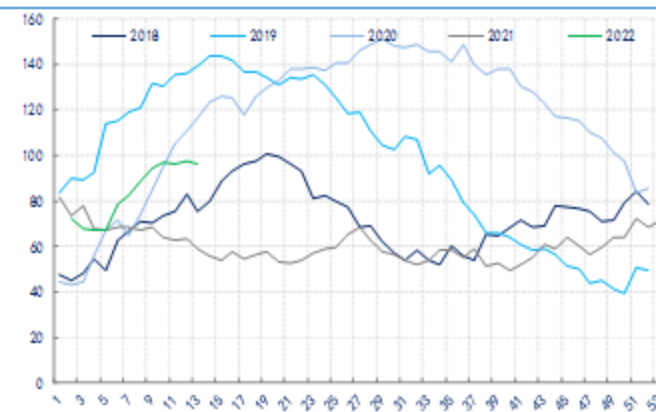

数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图 4: PTA 仓单** 单位: 张


数据来源: 新世纪研究院、CCF

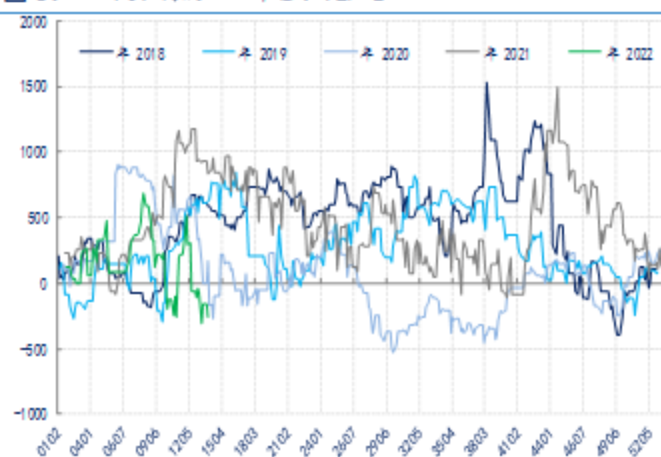
**图 6: MEG 油制和乙烯制利润** 单位: 美元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图 8: MEG 港口库存** 单位: 万吨


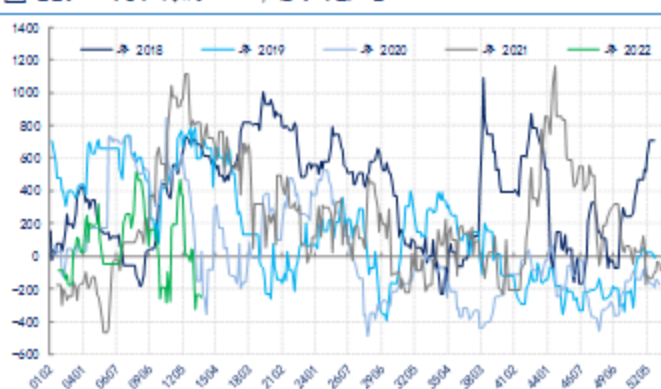
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



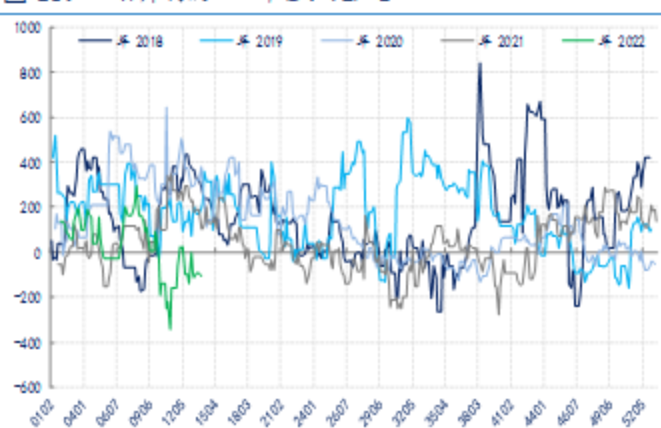
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



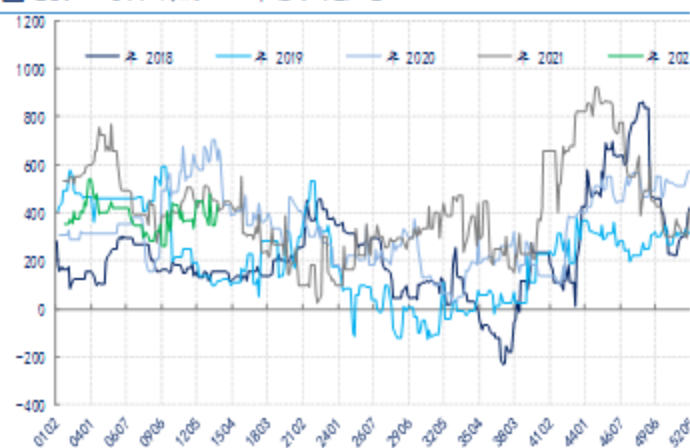
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



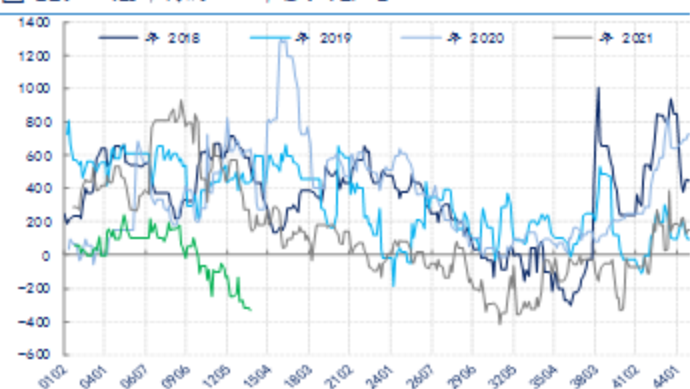
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



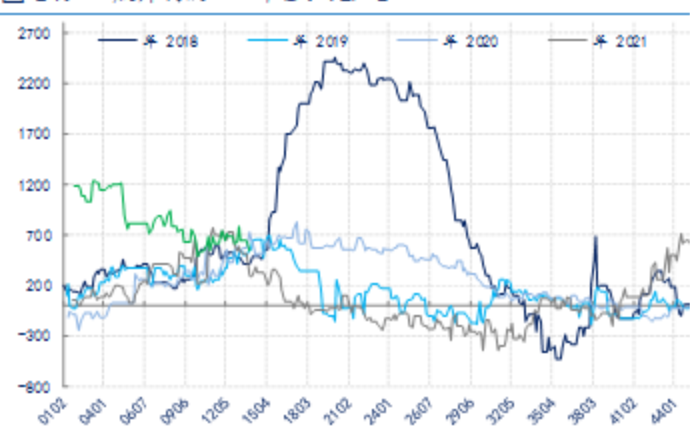
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>