

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	美国宣布将在未来6个月每天释放100万桶战略原油储备、创有史以来最大规模，同时OPEC+继续延续小幅增产策略，原油重挫，TA成本端给到支撑坍塌；部分大装置检修完成，TA负荷提升至76.7%，而终端订单不佳，原料备货观望中，聚酯库存压力较大，4大聚酯大厂4月开始联合减产25%产能，观察后续降负落地情况。短期TA供需双弱，供需格局变差，盘面依旧由成本端主导。	逢低做多
MEG	MEG负荷变动不大，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92.5%，聚酯大厂4月开始联合减产；原油暴跌，动煤现货走弱，东北亚乙烯走强，原料端分化，尽管供需端略微改善，EG盘面受压制。	逢低做多

数据中心:

2022/3/31	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	104.71	-8.74	-14.32
	TA主力收盘	元/吨	6072	-10	-82
	TA基差	元/吨	60	0	35
	TA主力月差	元/吨	74	-20	4
	EG主力收盘	元/吨	5128	-121	36
	EG基差	元/吨	-60	2	13
	EG主力月差	元/吨	-156	-17	-31
现货	汇率	人民币/美	6.3482	-0.0084	-0.0158
	石脑油	美元/吨	923.5	-33.5	-89.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1400	30	50
	PX CRF台湾	美元/吨	1170	-17	-69
	聚合成本	元/吨	6961	56	-100
	半光切片	元/吨	7200	25	-100
	水瓶片	元/吨	8350	0	-150
	POY 150/48	元/吨	7810	55	-90
	FDY 150/96	元/吨	8300	65	15
	DTY 150/48	元/吨	9340	10	-240
	短纤 1.4D	元/吨	7770	10	-115
	长丝7天平均产销	%	69	-1	4

利润	石脑油裂解	美元/吨	135	32	19
	PXN价差	美元/吨	247	17	20
	TA现货加工费	元/吨	528	174	220
	EG油制利润	美元/吨	-224	20	69
	切片利润	元/吨	-111	-31	0
	瓶片利润	元/吨	589	-56	-50
	POY利润	元/吨	-301	-1	10
	FDY利润	元/吨	-211	9	115
	DTY利润	元/吨	330	-45	-150
	短纤利润	元/吨	-291	-46	-15
开工	PX开工率	%	67.8		-5.9
	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	51441	-1812	-8191
	EG仓单	张	0	-241	-4285
	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

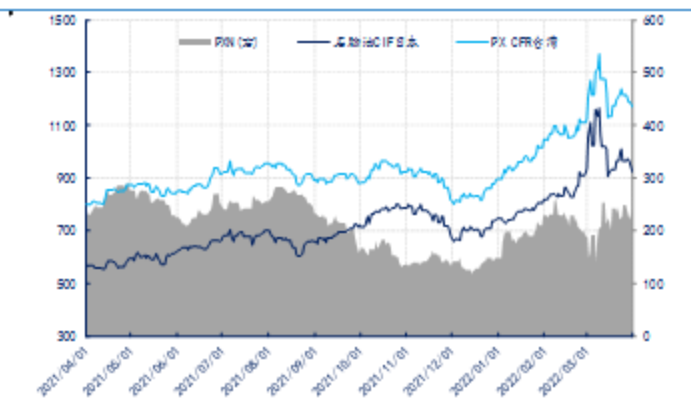
图表区：

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

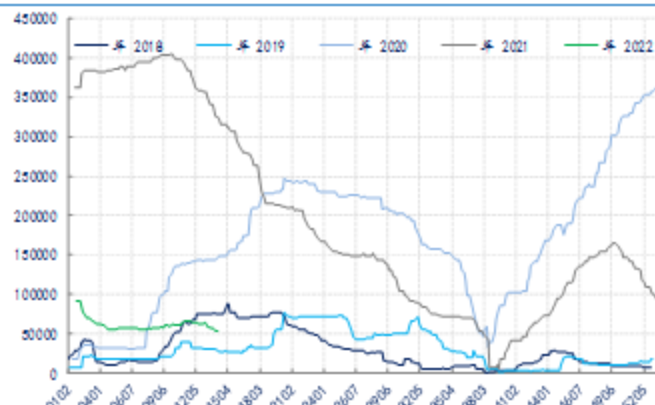
图 2： PX 加工差 单位：美元/吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨

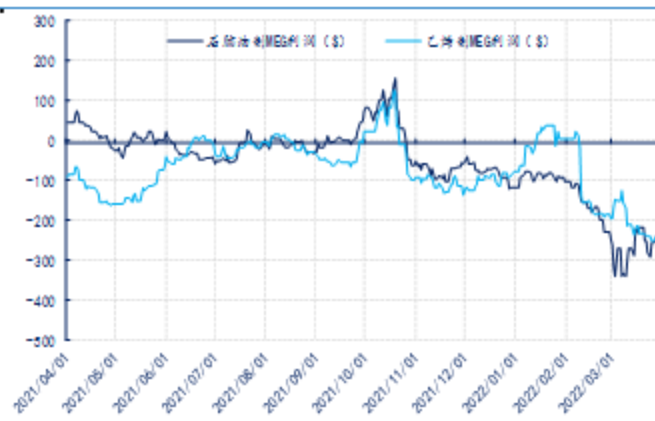

数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 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

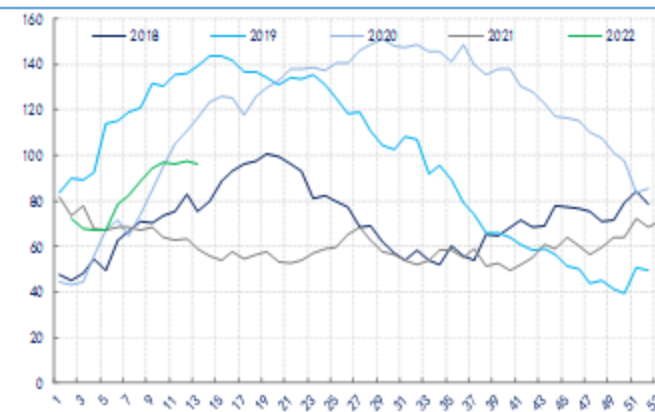

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

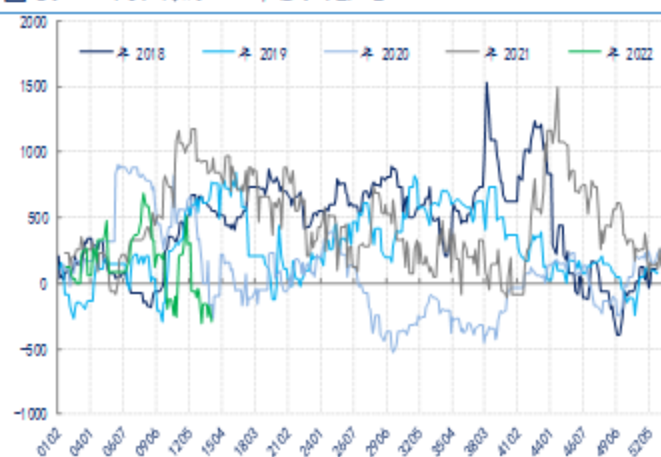
图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨


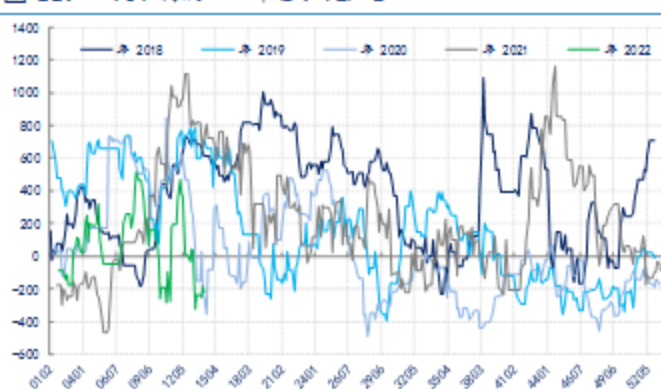
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



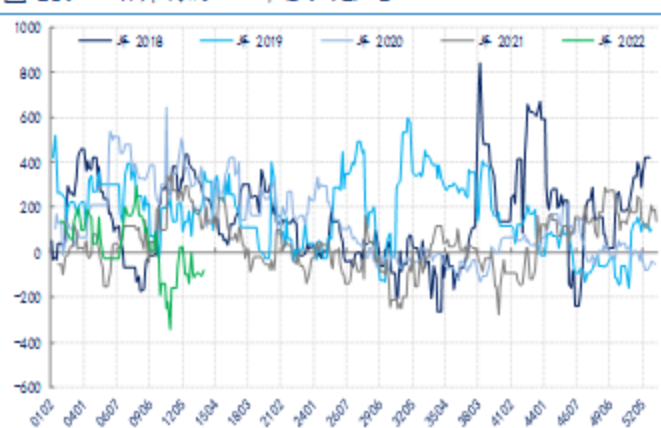
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



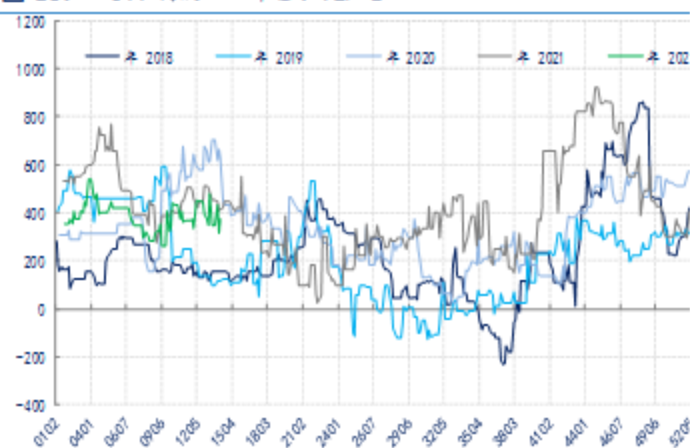
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



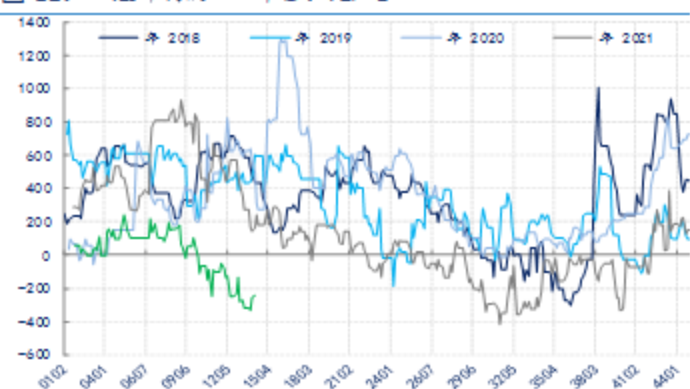
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



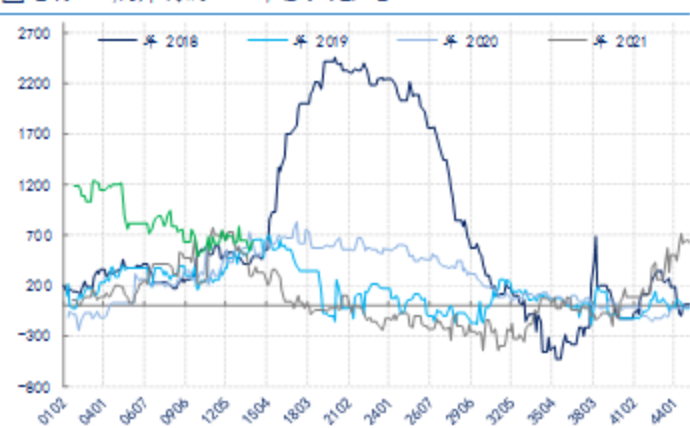
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>