

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	美元汇率下跌、美股上涨，且拜登政府政策倾向于减少油气勘探开采，原油继续上涨；TA负荷回落至72.3%，终端新订单不佳，聚酯库存高位，聚酯负荷回落至76.8%。原油高位宽幅震荡为主，TA供需转弱，盘面震荡。	逢高空远月
MEG	MEG负荷低位略微回升，港口库存上周去库，近两月进口减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落至76.8%；原油继续反弹，动煤现货反弹，东北亚乙烯走弱，原料端分化，EG库存依旧高位，EG震荡。	观望

数据中心:

2022/7/19	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	107.35	1.08	7.86
	TA主力收盘	元/吨	5426	-168	-440
	TA基差	元/吨	205	-75	-280
	TA主力月差	元/吨	18	-78	-136
	EG主力收盘	元/吨	4348	-24	97
	EG基差	元/吨	-25	3	18
	EG主力月差	元/吨	-97	-19	3
现货	汇率	人民币/美	6.7451	0.0004	0.0164
	石脑油	美元/吨	776.0	7.0	-21.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	860	0	-60
	PX CRF台湾	美元/吨	1038	-3	-101
	聚合成本	元/吨	6324	-99	-654
	半光切片	元/吨	7050	0	-375
	水瓶片	元/吨	8500	0	-200
	POY 150/48	元/吨	7815	195	-215
	FDY 150/96	元/吨	8325	160	-340
	DTY 150/48	元/吨	9035	120	-310
	短纤 1.4D	元/吨	7850	25	-260
	长丝7天平均产销	%	88	2	32

利润		单位	2021	2022	2023
石脑油裂解	美元/吨		-32	-1	-80
PXN价差	美元/吨		262	-10	-80
TA现货加工费	元/吨		424	-100	-265
EG油制利润	美元/吨		-246	-13	11
切片利润	元/吨		376	99	279
瓶片利润	元/吨		1376	99	454
POY利润	元/吨		341	294	439
FDY利润	元/吨		451	259	314
DTY利润	元/吨		20	-75	-95
短纤利润	元/吨		426	124	394
开工		单位	2021	2022	2023
PX开工率	%		76.5		-3.0
TA开工率	%		72.3		-6.3
EG整体开工率	%		55.6		0.7
EG煤制开工率	%		49.7		-3.2
聚酯开工	%		76.8		-2.7
涤短开工	%		83.1		-0.6
瓶片开工	%		88.9		-2.8
江浙加弹开工	%		47.0		-3.0
江浙织造开工	%		51.0		1.0
库存		单位	2021	2022	2023
TA仓单	张		29542	-9565	-13735
EG仓单	张		16276	-303	-1185
POY库存_江浙	天		33.3		-0.1
FDY库存_江浙	天		29.6		0.6
DTY库存_江浙	天		36.1		0.4
涤短库存_江浙	天		10.9		1.5
瓶片库存	天		5.5		-1.5
织造原料	天		3.5		-1.0
坯布库存	天		36.0		0.2

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

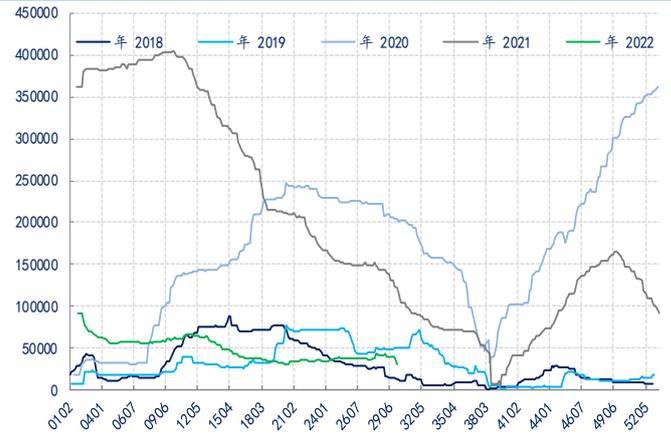
图2： PX 加工差 单位：美元/吨



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

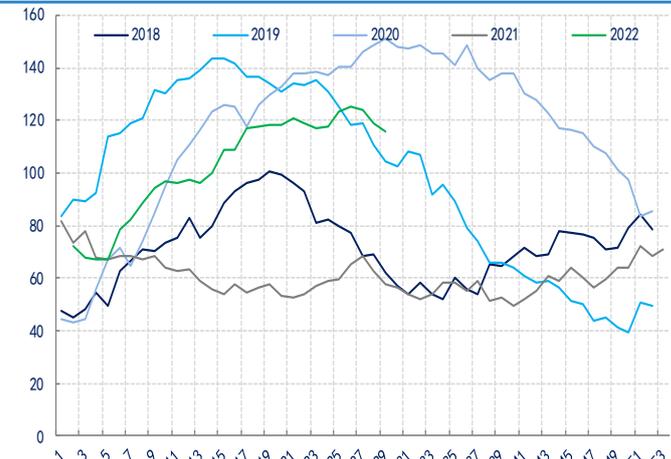

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

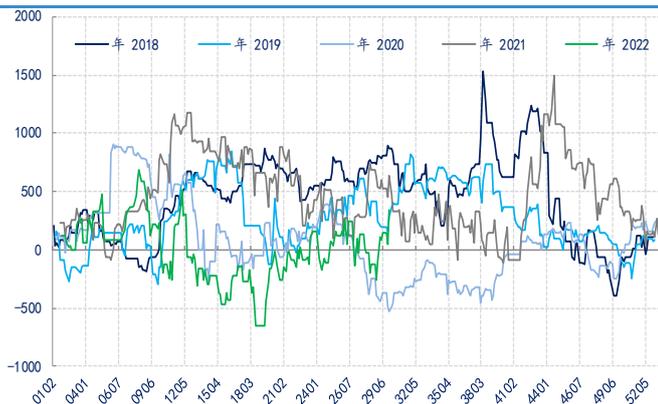
图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


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



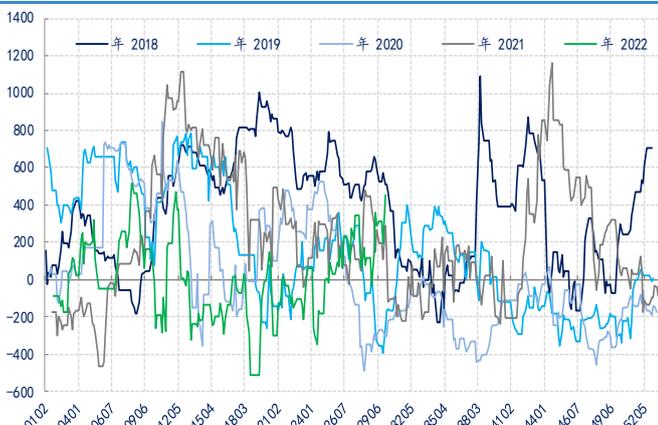
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



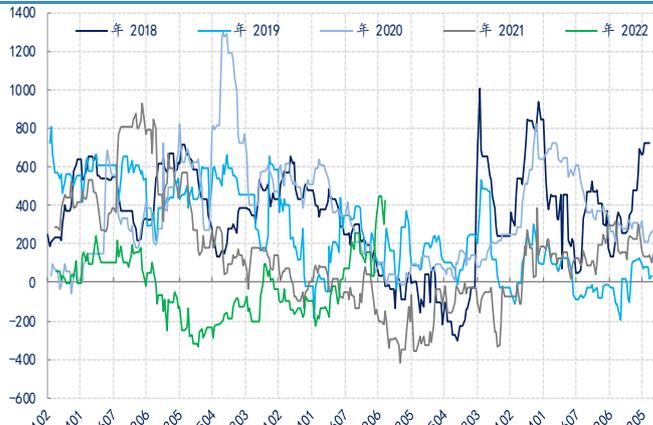
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



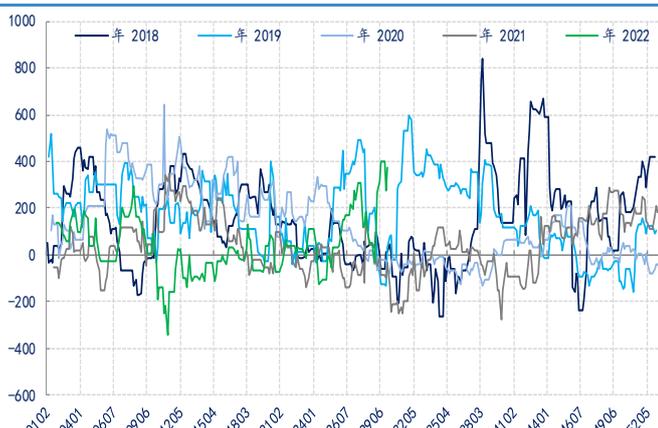
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 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亭 13 号 6-8 层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>