

**核心观点:**

| 品种  | 逻辑   | 操作建议  |
|-----|--|-------|
| PTA | 原油震荡；本周TA负荷下降至68.1%，随着加工差走弱，负荷易降难涨，终端新订单不佳，近几周聚酯产销回升，库存去库，但聚酯库存依旧高位，聚酯负荷略微回升至79.4%。原油高位宽幅震荡为主，TA供需皆弱，盘面震荡。 | 逢高空远月 |
| MEG | MEG负荷继续回落，上周平均负荷47.4%，港口库存上周去库，6月进口略微回升，供应端压力稍缓；聚酯负荷回升至79%；原油震荡，动煤现货上涨，东北亚乙烯震荡，原料端偏强，但EG库存依旧高位，EG上方空间受限。   | 观望    |

**数据中心:**

| 2022/7/29 | 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  | 110.01 | 2.87   | 6.81    |
|           | TA主力收盘     | 元/吨   | 5866   | -94    | 218     |
|           | TA基差       | 元/吨   | 230    | 15     | 20      |
|           | TA主力月差     | 元/吨   | 250    | 4      | 30      |
|           | EG主力收盘     | 元/吨   | 4414   | 13     | 193     |
|           | EG基差       | 元/吨   | -25    | -10    | -2      |
|           | EG主力月差     | 元/吨   | -86    | -1     | 11      |
| 现货        | 汇率         | 人民币/美 | 6.7411 | 0      | -0.0111 |
|           | 石脑油        | 美元/吨  | 762.0  | -11.0  | -4.0    |
|           | 乙烯CFR东北亚   | 美元/吨  | 900    | -10    | 10      |
|           | PX CRF台湾   | 美元/吨  | 1120   | 0      | 42      |
|           | 聚合成本       | 元/吨   | 6687   | -2     | 357     |
|           | 半光切片       | 元/吨   | 7250   | 0      | 175     |
|           | 水瓶片        | 元/吨   | 8750   | 50     | 150     |
|           | POY 150/48 | 元/吨   | 7950   | -20    | 235     |
|           | FDY 150/96 | 元/吨   | 8490   | 10     | 265     |
|           | DTY 150/48 | 元/吨   | 9190   | 30     | 255     |
|           | 短纤 1.4D    | 元/吨   | 7775   | 35     | 65      |
|           | 长丝7天平均产销   | %     | 67     | 0      | -18     |

|    |          |      |       |      |      |
|----|----------|------|-------|------|------|
| 利润 | 石脑油裂解    | 美元/吨 | -66   | -33  | -55  |
|    | PXN价差    | 美元/吨 | 358   | 11   | 46   |
|    | TA现货加工费  | 元/吨  | 400   | -15  | 145  |
|    | EG油制利润   | 美元/吨 | -233  | 9    | 15   |
|    | 切片利润     | 元/吨  | 213   | 2    | -182 |
|    | 瓶片利润     | 元/吨  | 1263  | 52   | -207 |
|    | POY利润    | 元/吨  | 113   | -18  | -122 |
|    | FDY利润    | 元/吨  | 253   | 12   | -92  |
|    | DTY利润    | 元/吨  | 40    | 50   | 20   |
|    | 短纤利润     | 元/吨  | -12   | 37   | -292 |
| 开工 | PX开工率    | %    | 74.5  |      | -1.7 |
|    | TA开工率    | %    | 68.1  |      | -4.8 |
|    | EG整体开工率  | %    | 47.4  |      | -5.8 |
|    | EG煤制开工率  | %    | 45.1  |      | -5.9 |
|    | 聚酯开工     | %    | 79.4  |      | 1.4  |
|    | 涤短开工     | %    | 86.4  |      | 1.2  |
|    | 瓶片开工     | %    | 92.6  |      | 0.3  |
|    | 江浙加弹开工   | %    | 66.0  |      | 3.0  |
|    | 江浙织造开工   | %    | 55.0  |      | 2.0  |
| 库存 | TA仓单     | 张    | 27381 | -844 | 168  |
|    | EG仓单     | 张    | 15356 | -100 | -970 |
|    | POY库存_江浙 | 天    | 25.8  |      | -2.7 |
|    | FDY库存_江浙 | 天    | 24.8  |      | -1.8 |
|    | DTY库存_江浙 | 天    | 32.1  |      | -1.4 |
|    | 涤短库存_江浙  | 天    | 10.4  |      | 0.6  |
|    | 瓶片库存     | 天    | 5.5   |      | 0.0  |
|    | 织造原料     | 天    | 9.5   |      | 2.0  |
|    | 坯布库存     | 天    | 36.2  |      | 0.2  |

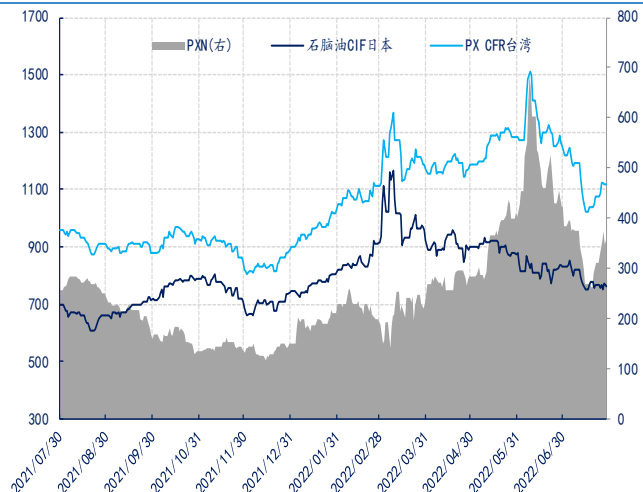
图表区：

图1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨

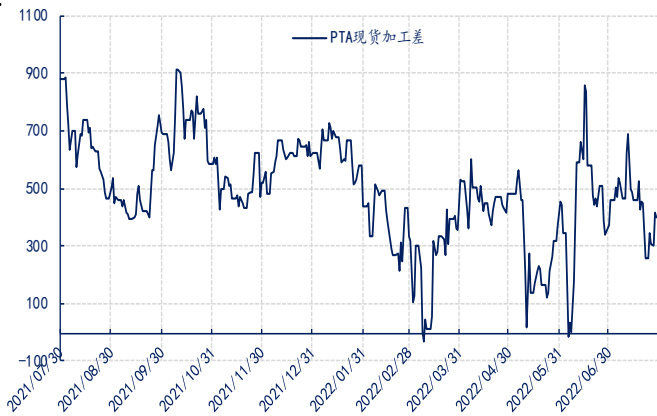


数据来源：新世纪研究院、CCF

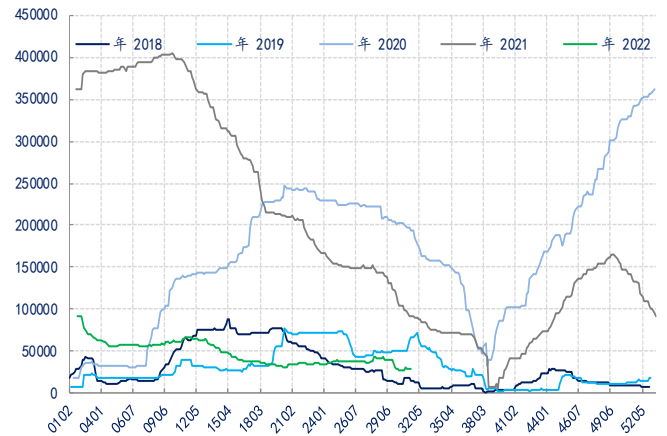
图2： PX 加工差 单位：美元/吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

**图3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨**


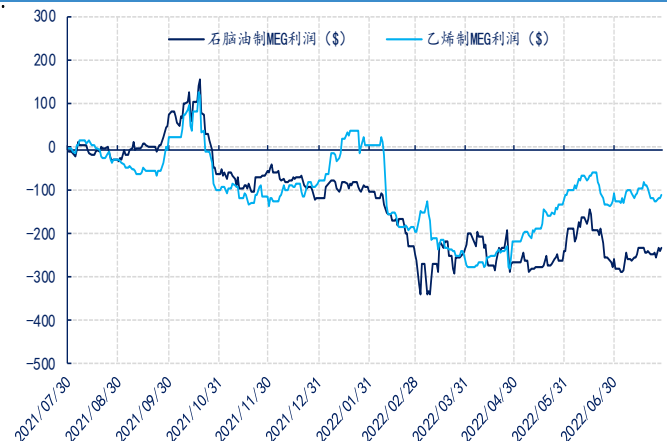
数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图4: PTA 仓单 单位: 张**


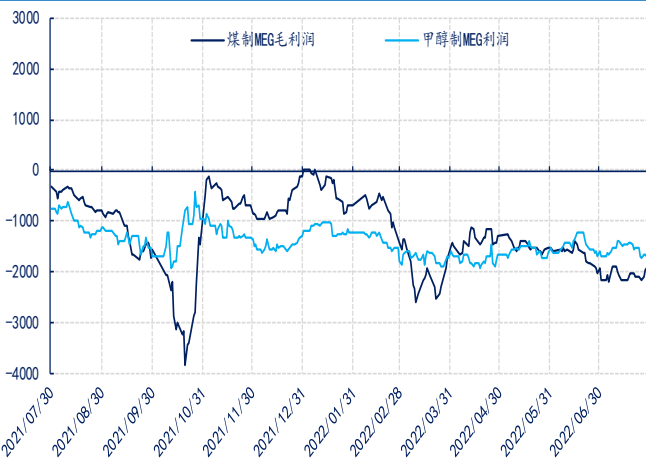
数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨**

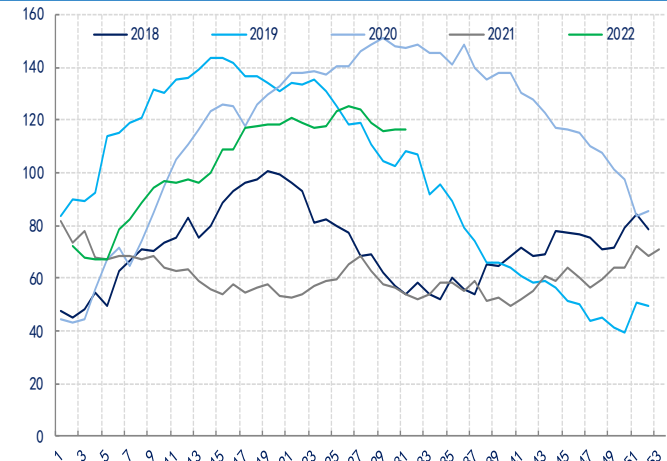

数据来源: 新世纪研究院、CCF

**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

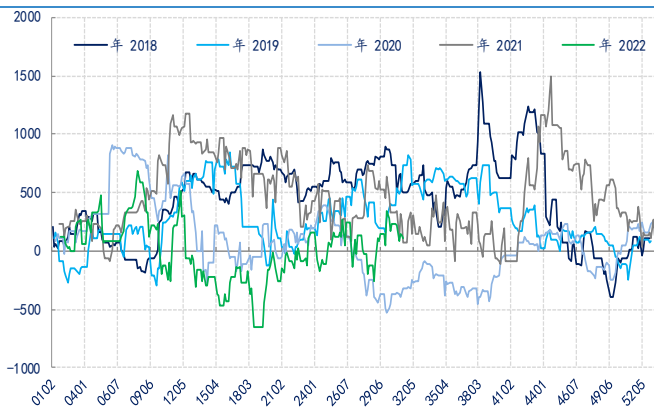
**图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨**


数据来源: 新世纪研究院、CCF

**图8: MEG 港口库存 单位: 万吨**


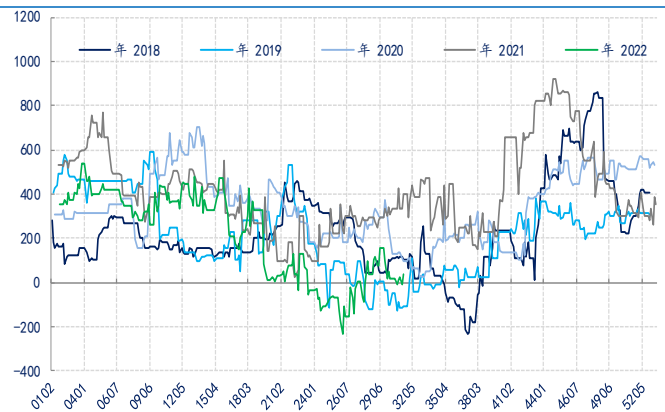
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



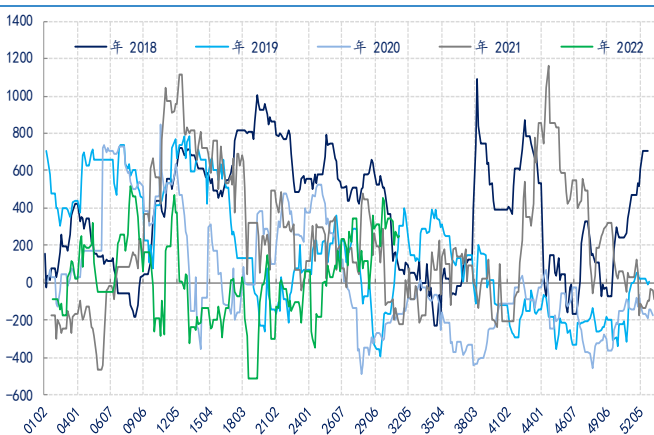
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



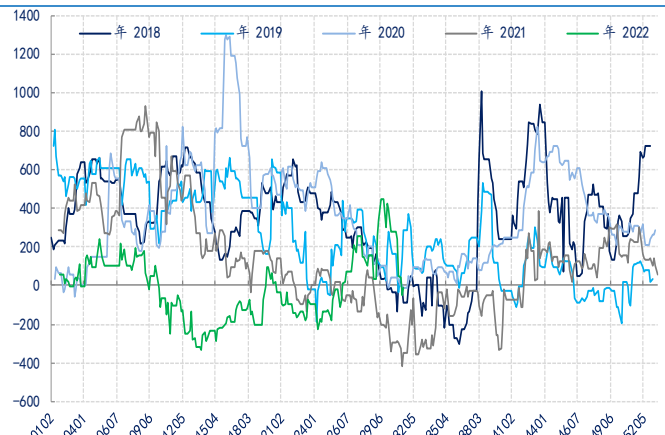
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



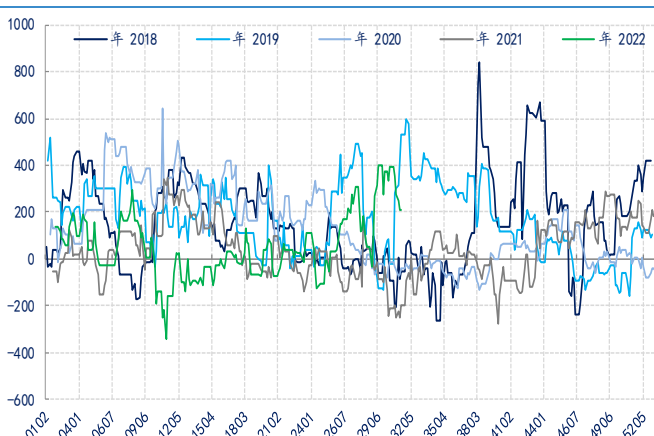
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



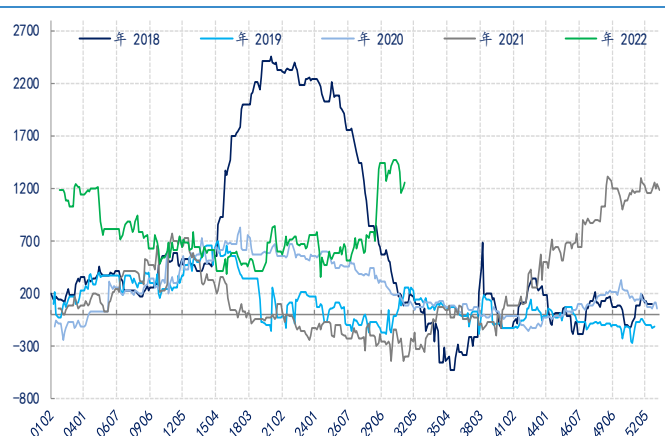
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>