

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	加息背景下市场对经济衰退及拖累原油需求的担忧情绪难解，叠加利比亚原油供应逐渐恢复正常，原油大幅下挫；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%，港口库存上周大幅累库，6月进口略微回升，供应端压力稍缓；聚酯负荷回升至79%；原油下挫，动煤现货走弱，东北亚乙烯震荡，原料端偏弱，但EG库存依旧高位，EG上方空间受限。	观望

数据中心:

2022/8/1	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	100.03	-9.98	-5.12
	TA主力收盘	元/吨	5872	6	262
	TA基差	元/吨	220	-10	5
	TA主力月差	元/吨	238	-12	-44
	EG主力收盘	元/吨	4347	-67	171
	EG基差	元/吨	-13	12	-1
	EG主力月差	元/吨	-100	-14	-7
现货	汇率	人民币/美	6.7467	0.0056	-0.0076
	石脑油	美元/吨	752.0	-10.0	-5.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	900	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	1103	-17	19
	聚合成本	元/吨	6623	-64	203
	半光切片	元/吨	7225	-25	100
	水瓶片	元/吨	8800	50	150
	POY 150/48	元/吨	7965	15	175
	FDY 150/96	元/吨	8495	5	195
	DTY 150/48	元/吨	9190	0	210
	短纤 1.4D	元/吨	7765	-10	5
	长丝7天平均产销	%	68	-4	-8

利润	石脑油裂解	美元/吨	-1	65	34
	PXN价差	美元/吨	351	-7	24
	TA现货加工费	元/吨	422	22	79
	EG油制利润	美元/吨	-221	12	24
	切片利润	元/吨	252	39	-103
	瓶片利润	元/吨	1377	114	-53
	POY利润	元/吨	192	79	-28
	FDY利润	元/吨	322	69	-8
	DTY利润	元/吨	25	-15	35
	短纤利润	元/吨	42	54	-198
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	27063	-318	-150
	EG仓单	张	15356	0	-850
	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

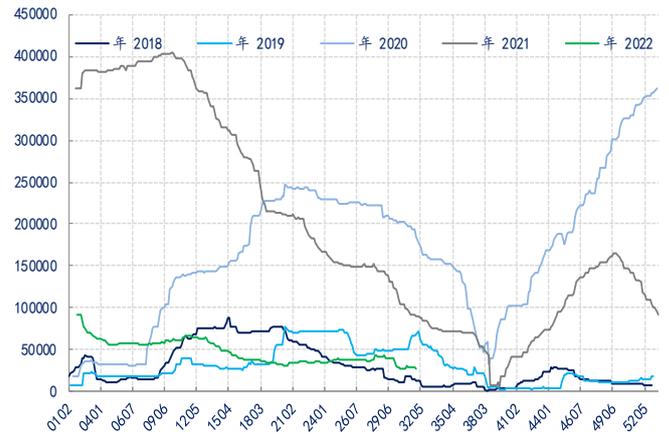
图2： PX 加工差 单位：美元/吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

图3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨

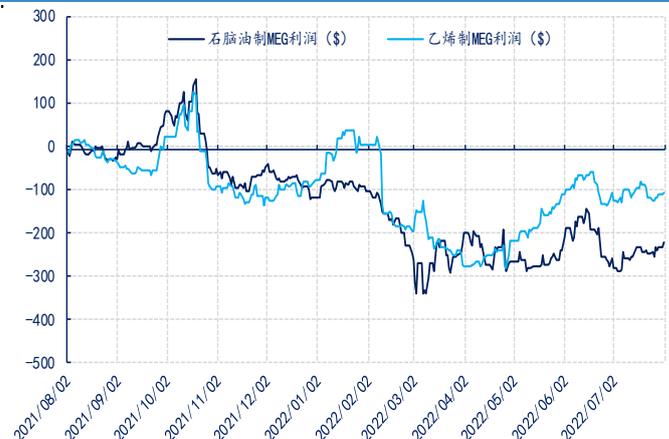

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

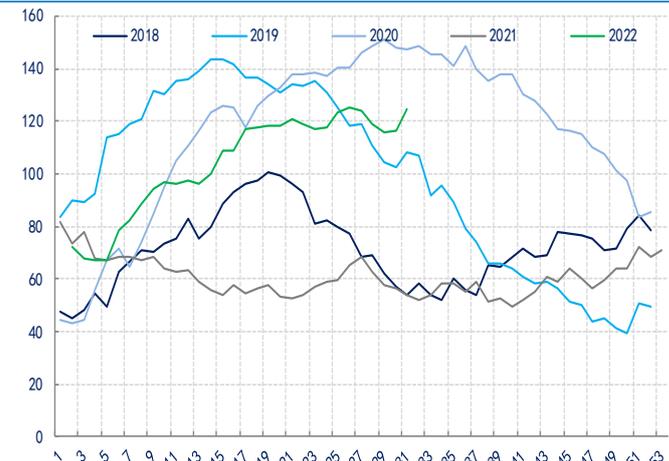

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

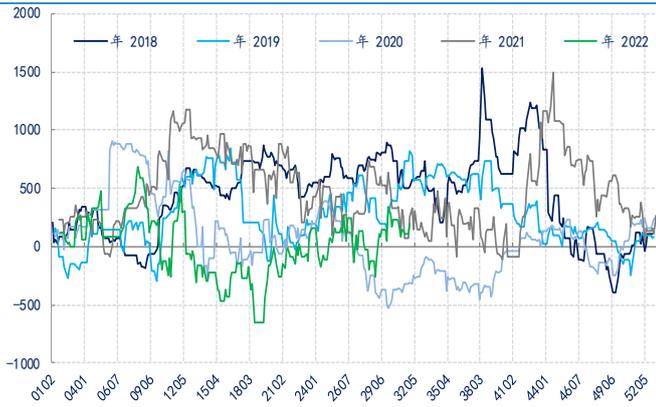
图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨


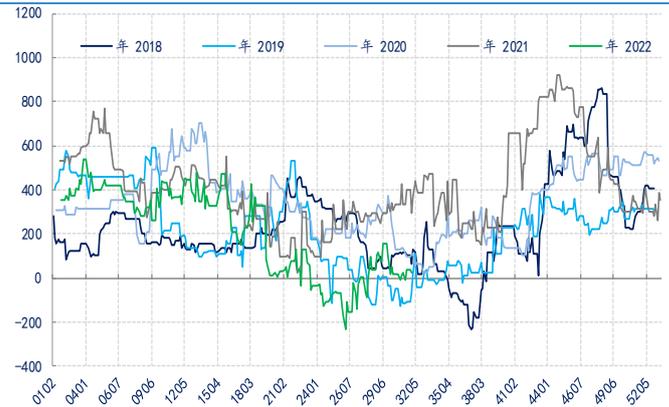
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



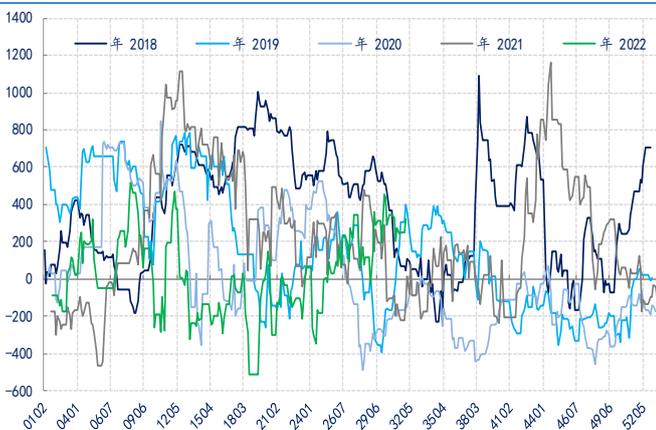
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



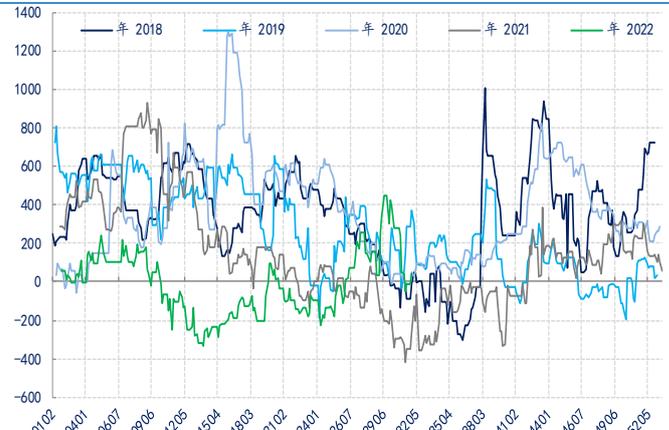
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



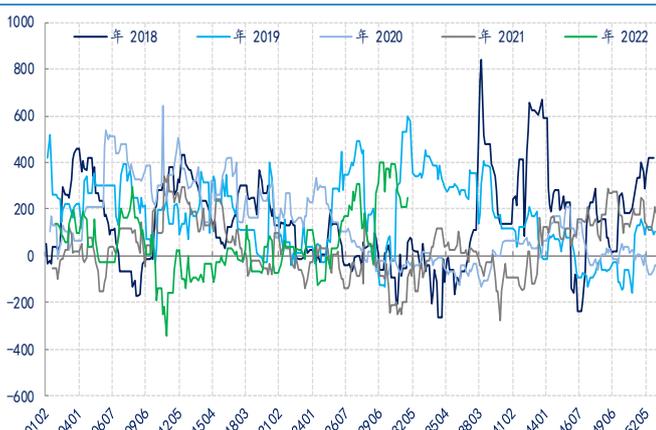
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>