

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	OPEC+宣布9月增产10mb/d, 少于预期, 美油商业库存增加, 原油冲高回落; 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%; 原油走弱, 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

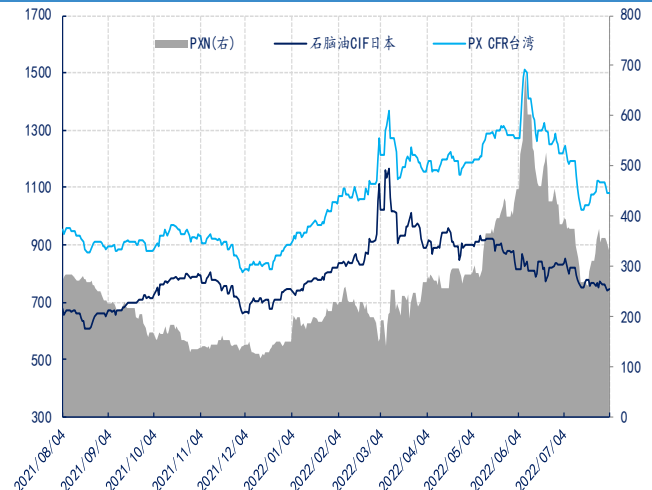
数据中心:

2022/8/3	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	96.78	-3.76	-9.84
	TA主力收盘	元/吨	5876	0	72
	TA基差	元/吨	210	0	-10
	TA主力月差	元/吨	202	-20	-80
	EG主力收盘	元/吨	4232	-45	-43
	EG基差	元/吨	-15	0	-8
	EG主力月差	元/吨	-114	-4	-38
现货	汇率	人民币/美	6.7813	0.0351	0.0082
	石脑油	美元/吨	747.0	6.0	-5.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	900	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	1080	-3	-46
	聚合成本	元/吨	6615	33	17
	半光切片	元/吨	7225	0	25
	水瓶片	元/吨	8800	0	240
	POY 150/48	元/吨	7950	0	60
	FDY 150/96	元/吨	8480	-15	55
	DTY 150/48	元/吨	9190	0	75
	短纤 1.4D	元/吨	7725	0	-15
	长丝7天平均产销	%	61	-1	-6

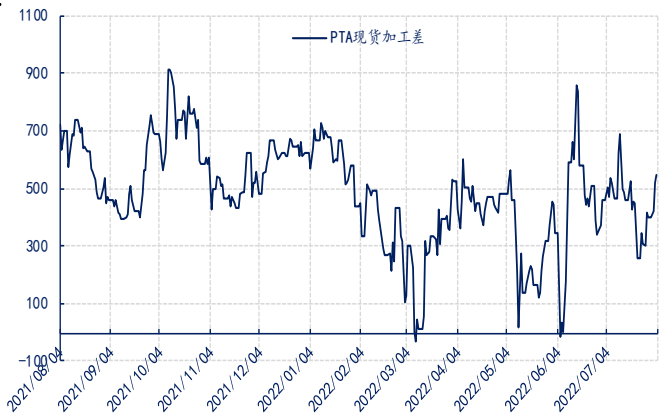
利润	石脑油裂解	美元/吨	18	34	69
	PXN价差	美元/吨	333	-9	-41
	TA现货加工费	元/吨	546	27	244
	EG油制利润	美元/吨	-231	-6	3
	切片利润	元/吨	260	-33	8
	瓶片利润	元/吨	1385	-33	223
	POY利润	元/吨	185	-33	43
	FDY利润	元/吨	315	-48	38
	DTY利润	元/吨	40	0	15
	短纤利润	元/吨	10	-33	-32
开工	PX开工率	%	74.5		-1.7
	TA开工率	%	68.1		-4.8
	EG整体开工率	%	47.4		-5.8
	EG煤制开工率	%	45.1		-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	26247	-816	-2388
	EG仓单	张	15956	100	-150
	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

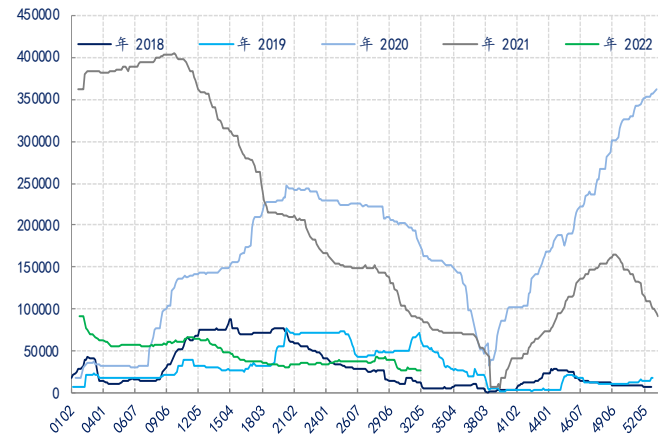

数据来源：新世纪研究院、CCF

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


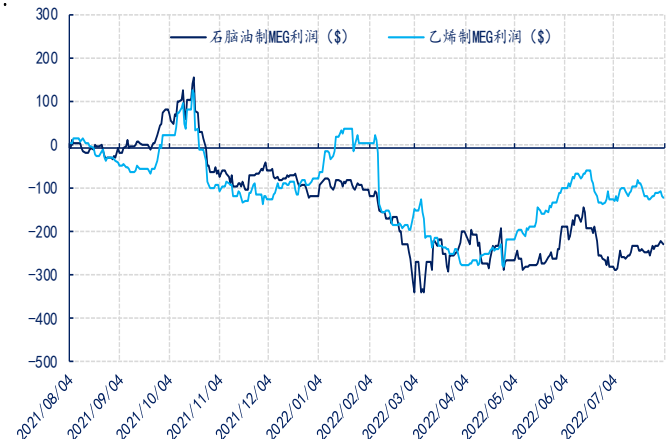
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

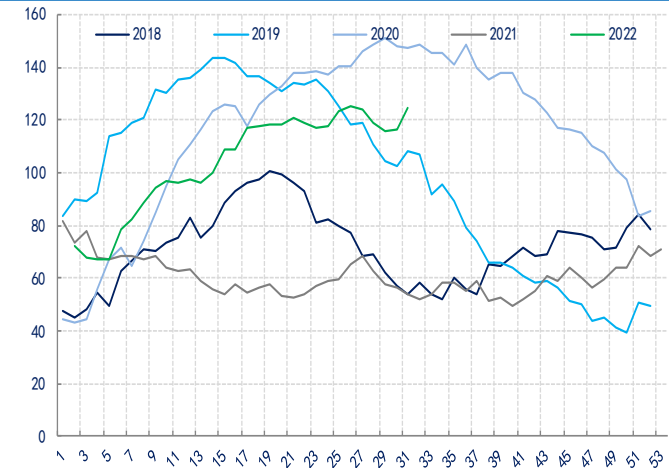

数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

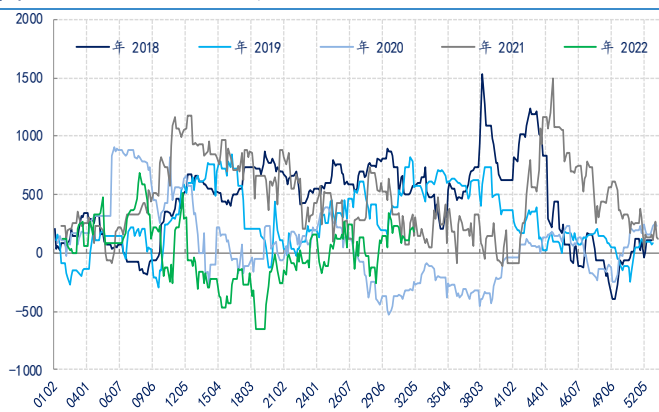
图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨


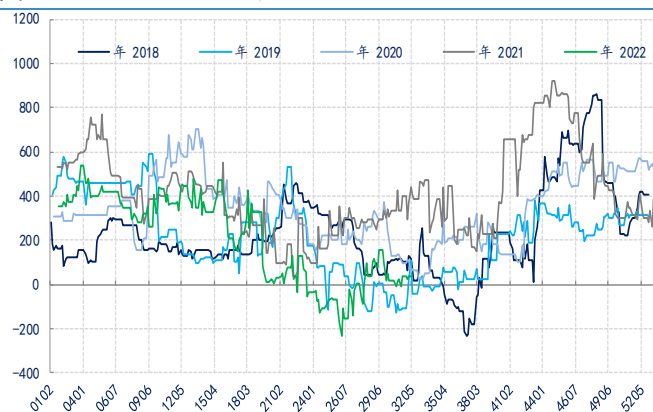
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



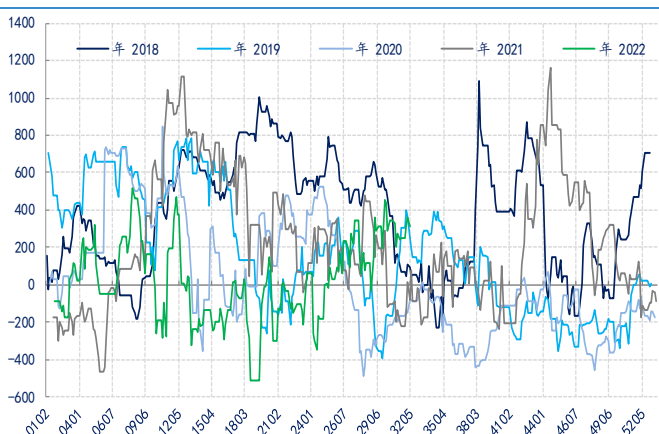
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



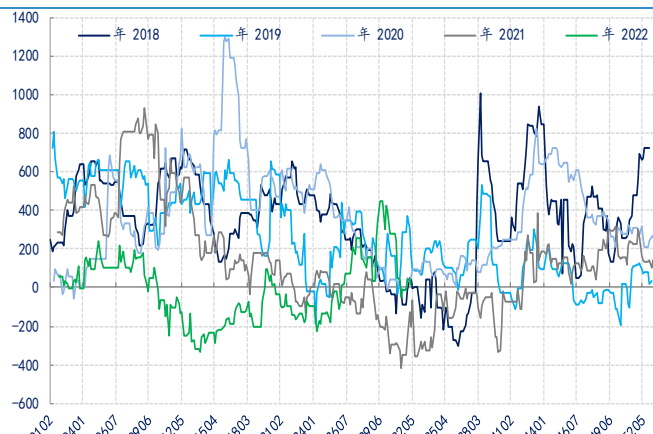
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



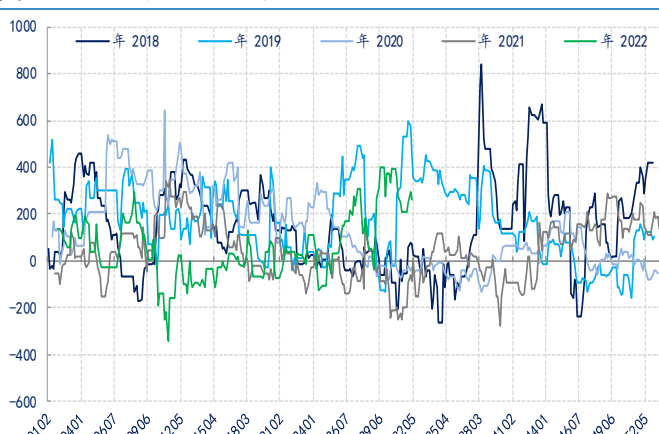
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



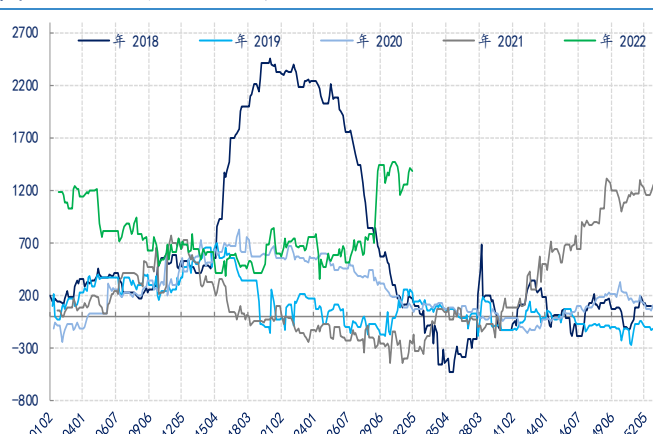
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>