

## 核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	OPEC+后续可能重启减产操作，市场气氛再受提振，油价强劲反弹，布油重返100美元之上；TA加工费尚可，本周TA负荷略微回升至69.3%；终端新订单不佳，聚酯利润稍微修复，聚酯负荷略微下滑至81.2%，但库存重新累库。原油高位宽幅震荡为主，TA供需皆弱，跟随成本端波动。	逢高空远月
MEG	MEG负荷略微小降，目前负荷46.3%，上周港口库存去库，7月进口57万吨，低于预期，供应端压力稍缓；聚酯负荷下滑至81.2%；原油震荡，动煤现货反弹，东北亚乙烯震荡，原料端分化，但EG库存依旧高位，EG偏弱震荡为主。	观望

## 数据中心:

2022/8/23	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	100.22	3.74	7.88
	TA主力收盘	元/吨	5588	206	78
	TA基差	元/吨	590	460	390
	TA主力月差	元/吨	90	-8	-14
	EG主力收盘	元/吨	4115	63	164
	EG基差	元/吨	-90	0	-80
	EG主力月差	元/吨	-72	-1	30
现货	汇率	人民币/美	6.8523	0.0325	0.0793
	石脑油	美元/吨	689.0	9.0	28.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	820	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	1081	22	26
	聚合成本	元/吨	6574	60	9
	半光切片	元/吨	7000	30	-80
	水瓶片	元/吨	8900	0	0
	POY 150/48	元/吨	7815	0	-85
	FDY 150/96	元/吨	8300	-35	-110
	DTY 150/48	元/吨	9180	-15	-25
	短纤 1.4D	元/吨	7525	45	-95
	长丝7天平均产销	%	52	16	-12

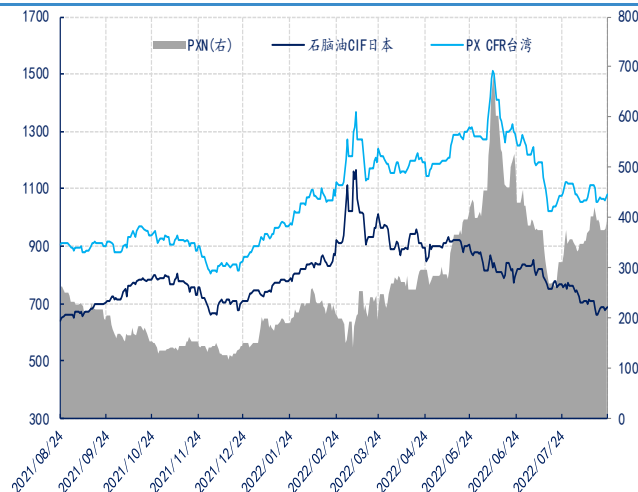
利润	石脑油裂解	美元/吨	-66	-19	-31
	PXN价差	美元/吨	392	13	-2
	TA现货加工费	元/吨	528	-85	-193
	EG油制利润	美元/吨	-216	-5	-29
	切片利润	元/吨	76	-30	-89
	瓶片利润	元/吨	1526	-60	-9
	POY利润	元/吨	91	-60	-94
	FDY利润	元/吨	176	-95	-119
	DTY利润	元/吨	165	-15	60
	短纤利润	元/吨	-149	-15	-104
开工	PX开工率	%	76.3		0.6
	TA开工率	%	69.3		1.7
	EG整体开工率	%	46.3		-0.7
	EG煤制开工率	%	37.6		-2.7
	聚酯开工	%	81.2		-1.1
	涤短开工	%	80.8		-4.9
	瓶片开工	%	91.0		-1.8
	江浙加弹开工	%	47.0		5.0
	江浙织造开工	%	44.0		5.0
库存	TA仓单	张	12593	0	-4900
	EG仓单	张	18864	0	-806
	POY库存_江浙	天	31.5		2.4
	FDY库存_江浙	天	29.7		2.2
	DTY库存_江浙	天	32.0		-0.2
	涤短库存_江浙	天	13.1		1.0
	瓶片库存	天	5.5		-1.0
	织造原料	天	5.0		0.0
	坯布库存	天	36.4		0.0

图表区：

图1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨



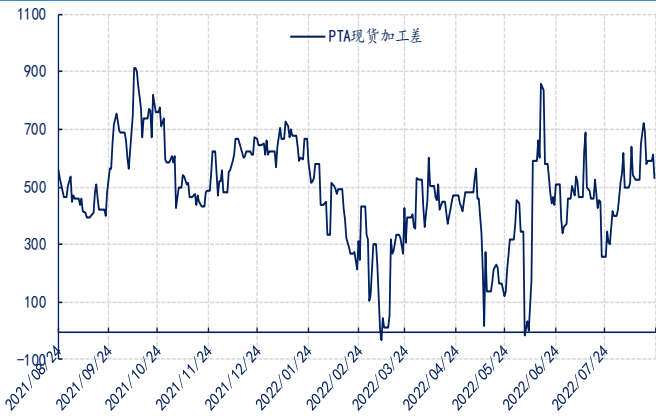
图2： PX 加工差 单位：美元/吨



数据来源：新世纪研究院、CCF

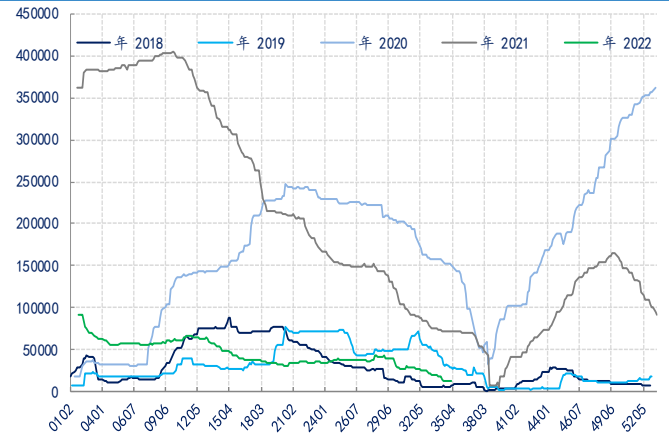
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



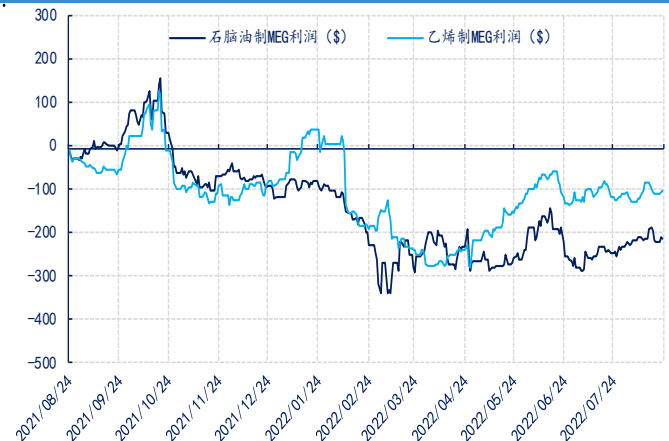
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



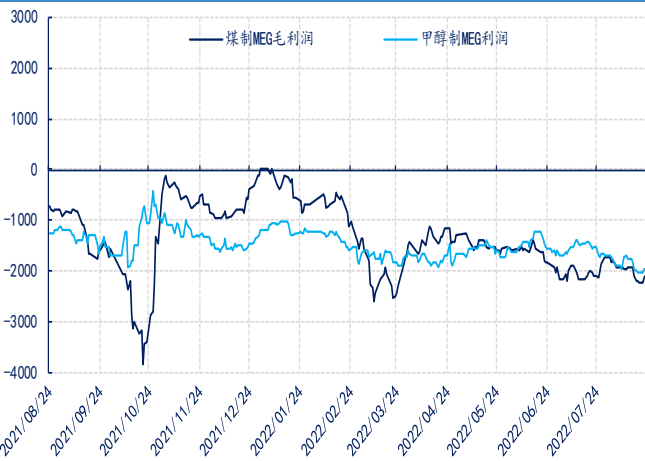
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



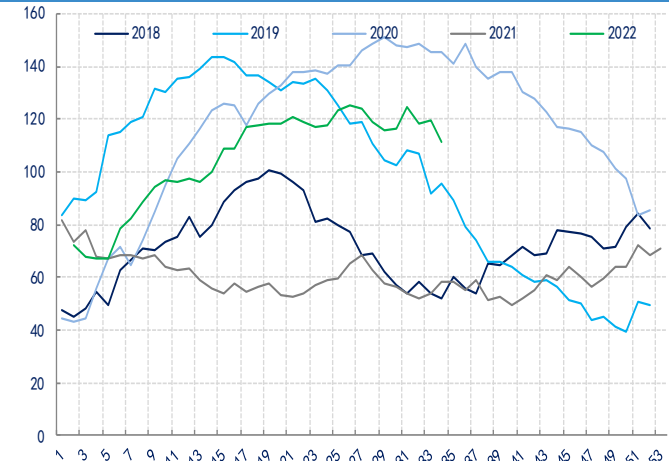
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



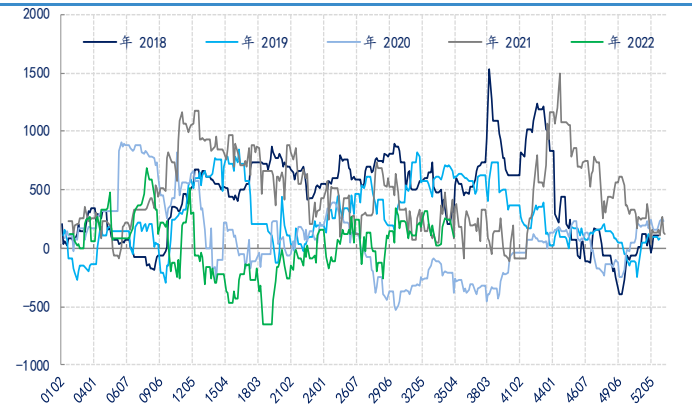
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨



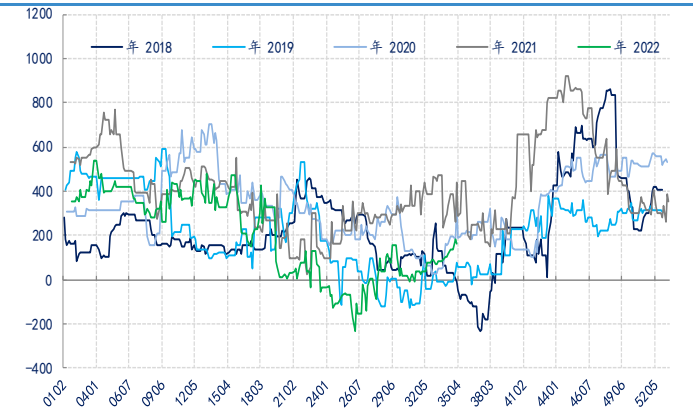
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



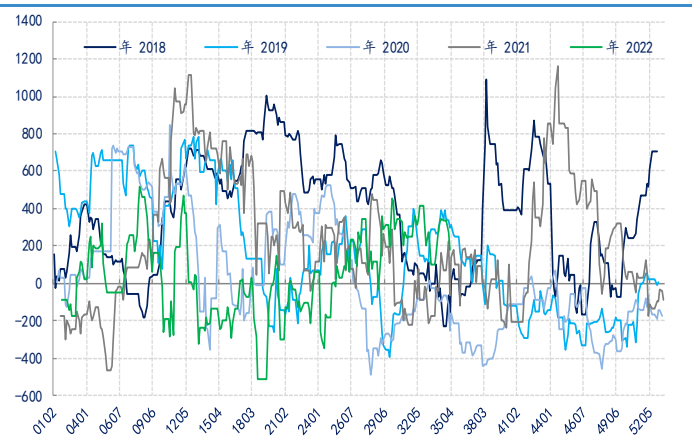
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



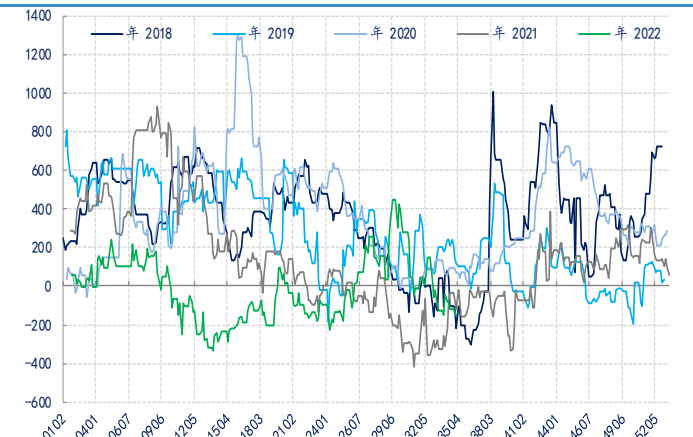
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



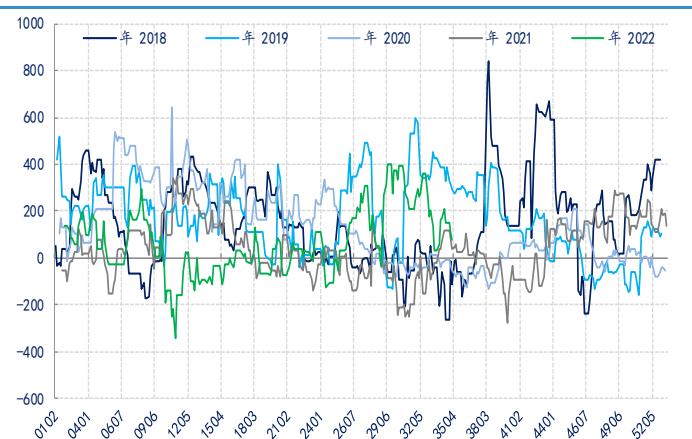
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



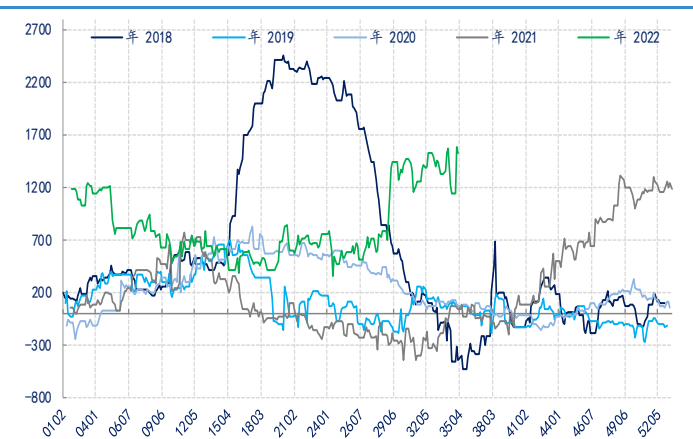
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>