

核心观点:

| 品种 | 逻辑 | 操作建议 |
|-----|--|-------|
| PTA | 虽然美国商业原油库存下降，但美联储及欧洲央行加息预期下的经济忧虑延续，叠加中国疫情扩散引发需求担忧，原油下跌。；TA加工费尚可，本周TA负荷略微回落至68.2%；终端新订单不佳，聚酯负荷略微回升至82%，而聚酯库存去库。原油高位宽幅震荡为主，TA供需去库，跟随成本端波动。 | 逢高空远月 |
| MEG | MEG负荷略微回升，目前负荷47.48%，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；聚酯负荷回升至82%；原油大跌，动煤现货震荡，东北亚乙烯上涨，原料端分化，但EG库存依旧高位，EG震荡为主。 | 观望 |

数据中心:

| 2022/8/31 | 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 | 96.49 | -2.82 | -4.73 |
| | TA主力收盘 | 元/吨 | 5562 | 12 | -112 |
| | TA基差 | 元/吨 | 680 | 85 | 85 |
| | TA主力月差 | 元/吨 | 178 | 10 | 68 |
| | EG主力收盘 | 元/吨 | 4064 | -35 | -20 |
| | EG基差 | 元/吨 | -115 | -12 | -28 |
| | EG主力月差 | 元/吨 | -144 | -16 | -72 |
| 现货 | 汇率 | 人民币/美 | 6.8906 | 0.0104 | 0.0518 |
| | 石脑油 | 美元/吨 | 639.0 | -42.0 | -57.0 |
| | 乙烯CFR东北亚 | 美元/吨 | 950 | 50 | 130 |
| | PX CRF台湾 | 美元/吨 | 1058 | -17 | -37 |
| | 聚合成本 | 元/吨 | 6653 | 30 | -31 |
| | 半光切片 | 元/吨 | 7000 | 0 | -30 |
| | 水瓶片 | 元/吨 | 8687 | -83 | -213 |
| | POY 150/48 | 元/吨 | 7925 | 105 | -15 |
| | FDY 150/96 | 元/吨 | 8430 | 105 | 15 |
| | DTY 150/48 | 元/吨 | 9280 | 30 | 30 |
| | 短纤 1.4D | 元/吨 | 7535 | -70 | -100 |
| | 长丝7天平均产销 | % | 104 | -2 | 30 |

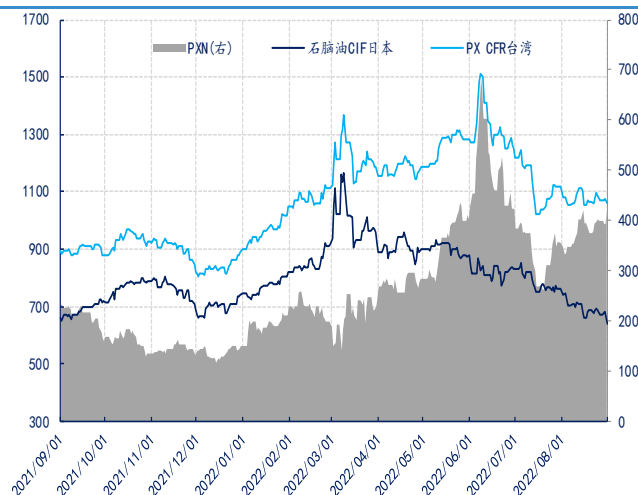
| | | | | | |
|------|----------|------|-------|------|------|
| 利润 | 石脑油裂解 | 美元/吨 | -88 | -21 | -21 |
| | PXN价差 | 美元/吨 | 419 | 25 | 20 |
| | TA现货加工费 | 元/吨 | 731 | 140 | 135 |
| | EG油制利润 | 美元/吨 | -186 | 29 | 38 |
| | 切片利润 | 元/吨 | -3 | -30 | 1 |
| | 瓶片利润 | 元/吨 | 1234 | -113 | -182 |
| | POY利润 | 元/吨 | 122 | 75 | 16 |
| | FDY利润 | 元/吨 | 227 | 75 | 46 |
| | DTY利润 | 元/吨 | 155 | -75 | 45 |
| | 短纤利润 | 元/吨 | -218 | -100 | -69 |
| 开工 | PX开工率 | % | 76.3 | | 0.0 |
| | TA开工率 | % | 68.2 | | -1.1 |
| | EG整体开工率 | % | 47.6 | | 1.3 |
| | EG煤制开工率 | % | 28.0 | | -9.5 |
| | 聚酯开工 | % | 82.0 | | 0.8 |
| | 涤短开工 | % | 81.6 | | 0.8 |
| | 瓶片开工 | % | 93.0 | | 2.0 |
| | 江浙加弹开工 | % | 65.0 | | 18.0 |
| | 江浙织造开工 | % | 56.0 | | 12.0 |
| 库存 | TA仓单 | 张 | 12943 | 0 | -50 |
| | EG仓单 | 张 | 21664 | -50 | 3100 |
| | POY库存_江浙 | 天 | 27.6 | | -3.9 |
| | FDY库存_江浙 | 天 | 26.4 | | -3.3 |
| | DTY库存_江浙 | 天 | 32.2 | | 0.2 |
| | 涤短库存_江浙 | 天 | 12.3 | | -0.8 |
| | 瓶片库存 | 天 | 6.5 | | 1.0 |
| | 织造原料 | 天 | 11.0 | | 6.5 |
| 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



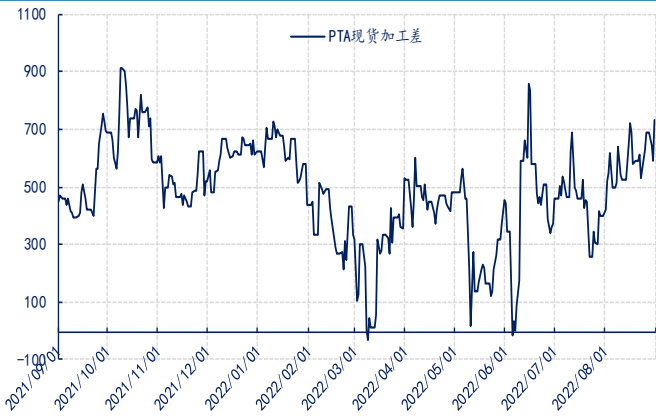
图2： PX 加工差 单位：美元/吨



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



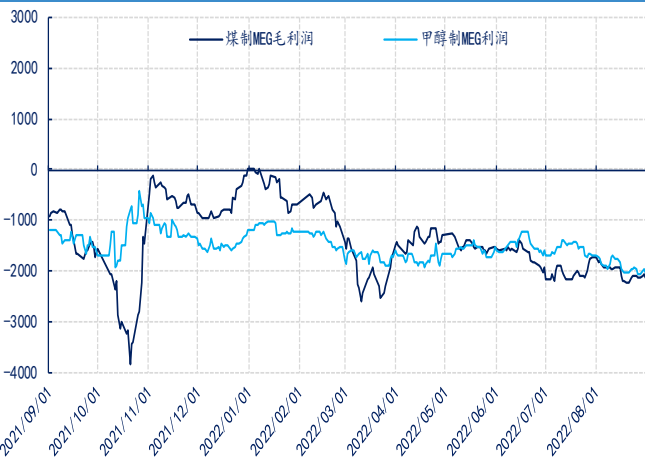
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



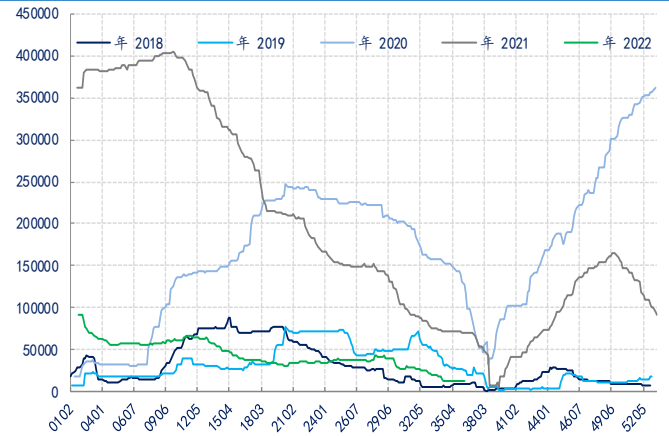
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



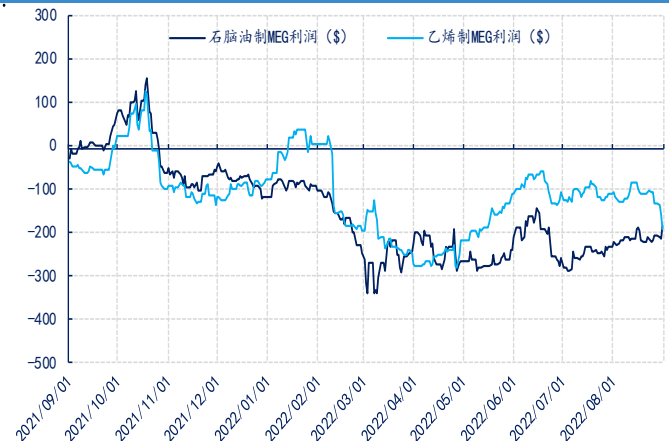
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图4: PTA 仓单 单位: 张



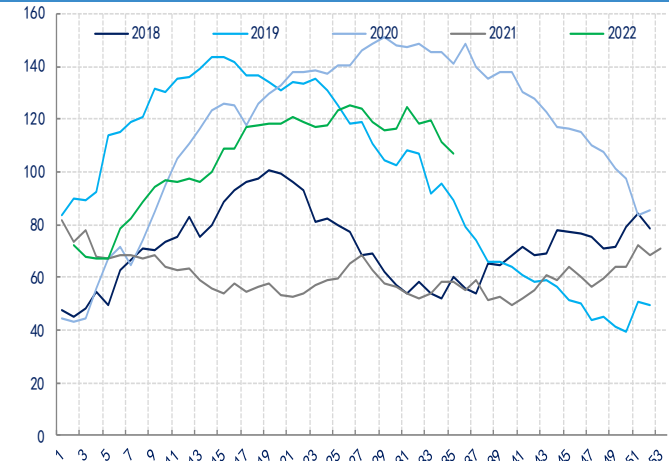
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



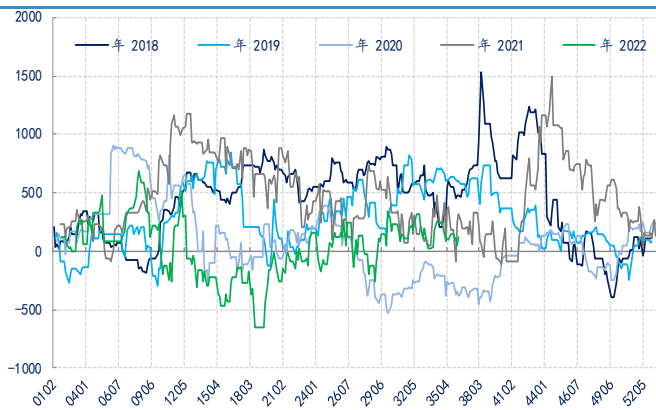
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨



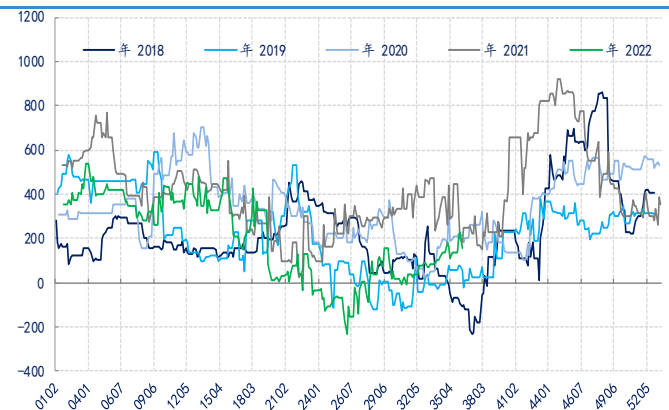
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



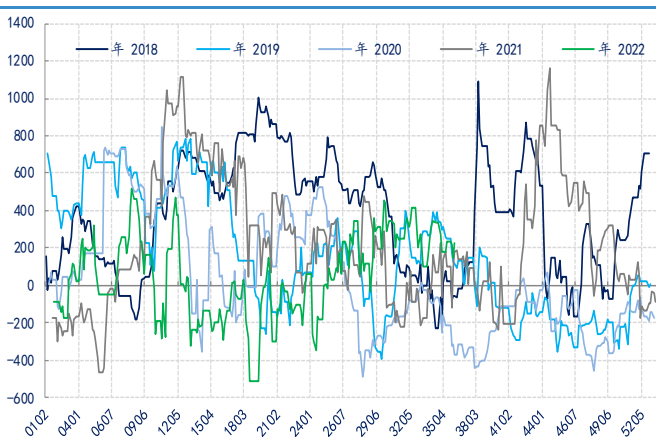
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



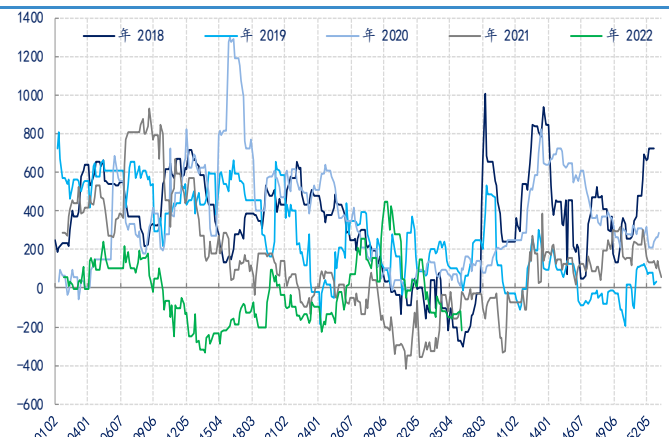
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



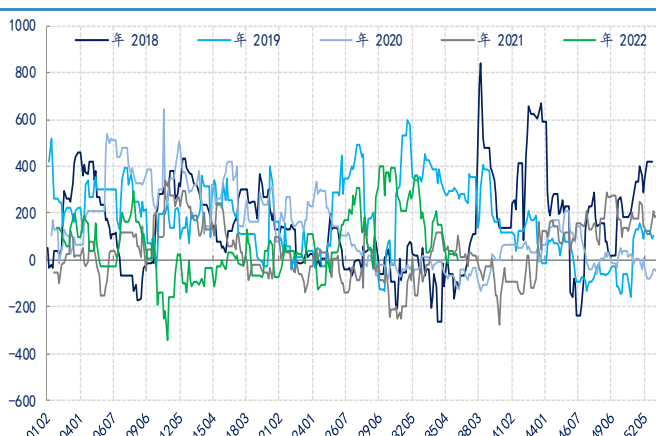
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



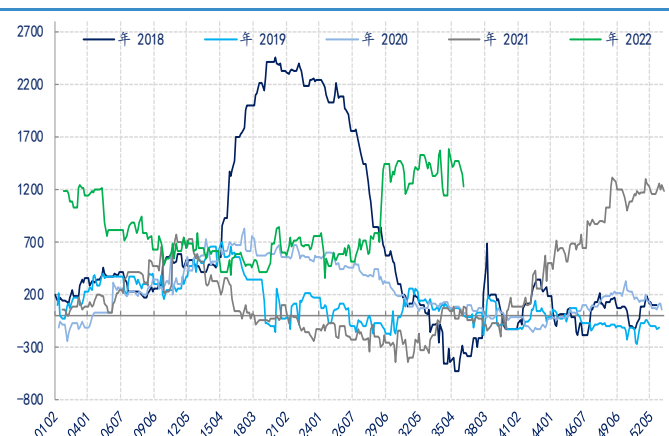
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>