

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	中国再度因疫情而多地实施管控加剧了高通胀以及加息削弱需求的预期，原油继续下跌。；TA加工费尚可，本周TA负荷略微回落至67.2%；终端新订单不佳，聚酯负荷略微回升至83.3%，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负荷回升，目前负荷50.01%，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83.3%；原油大跌，动煤现货震荡，东北亚乙烯震荡，原料端分化，但EG库存依旧高位，EG震荡为主。	观望

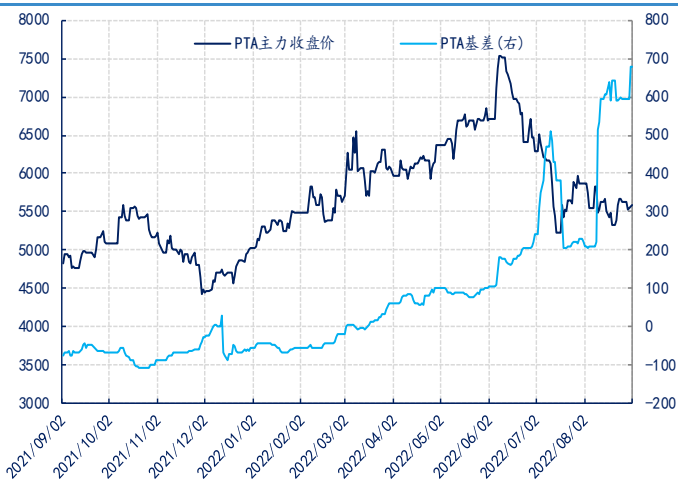
数据中心:

2022/9/1	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	92.36	-4.13	-6.98
	TA主力收盘	元/吨	5594	32	-72
	TA基差	元/吨	680	0	80
	TA主力月差	元/吨	182	4	66
	EG主力收盘	元/吨	4152	88	107
	EG基差	元/吨	-118	-3	-28
	EG主力月差	元/吨	-134	10	-68
现货	汇率	人民币/美	6.8821	-0.0085	0.0285
	石脑油	美元/吨	649.0	10.0	-37.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	950	0	130
	PX CRF台湾	美元/吨	1038	-20	-51
	聚合成本	元/吨	6709	55	15
	半光切片	元/吨	6980	-20	-50
	水瓶片	元/吨	8725	38	-205
	POY 150/48	元/吨	7900	-25	-40
	FDY 150/96	元/吨	8385	-45	-40
	DTY 150/48	元/吨	9280	0	0
	短纤 1.4D	元/吨	7535	0	-100
	长丝7天平均产销	%	64	-40	-10

利润	石脑油裂解	美元/吨	-46	41	16
	PXN价差	美元/吨	389	-30	-14
	TA现货加工费	元/吨	892	161	262
	EG油制利润	美元/吨	-190	-4	28
	切片利润	元/吨	-79	-75	-65
	瓶片利润	元/吨	1216	-17	-220
	POY利润	元/吨	41	-80	-55
	FDY利润	元/吨	126	-100	-55
	DTY利润	元/吨	180	25	40
	短纤利润	元/吨	-274	-55	-115
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	268
	EG仓单	张	21811	147	3247
	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	

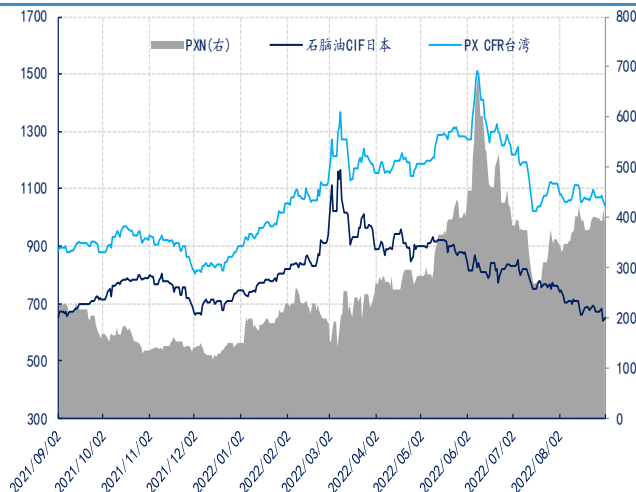
图表区：

图1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨



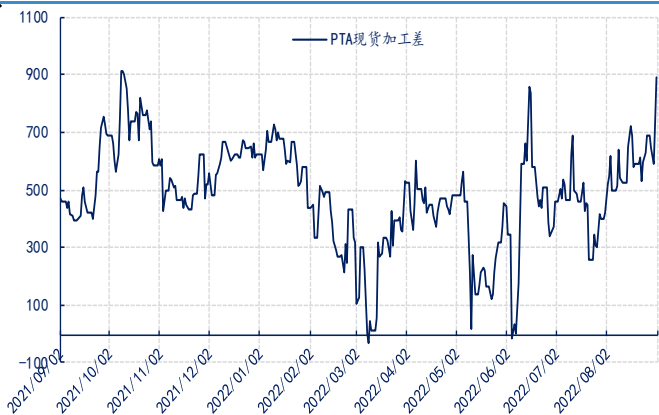
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



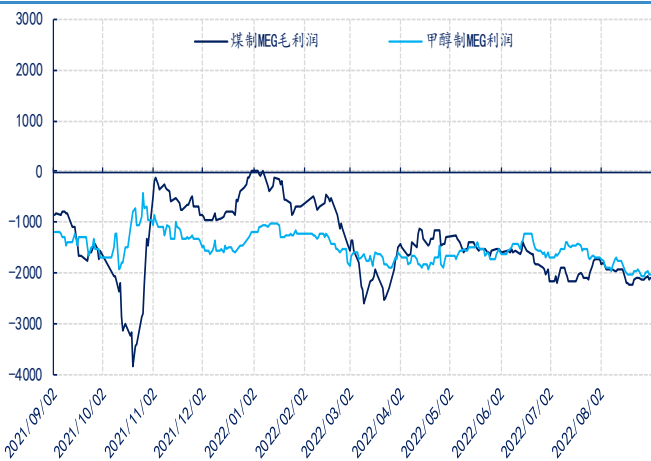
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



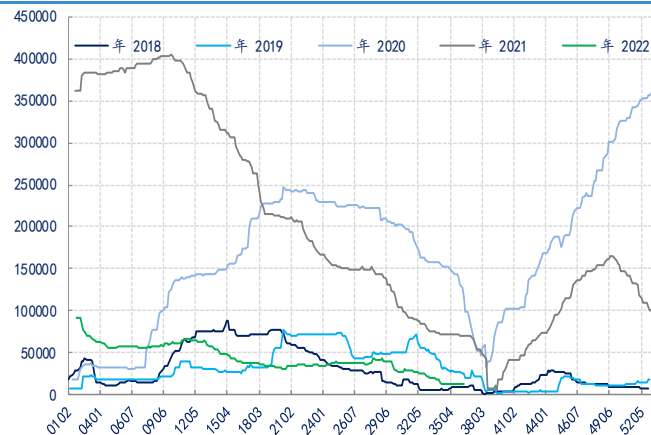
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



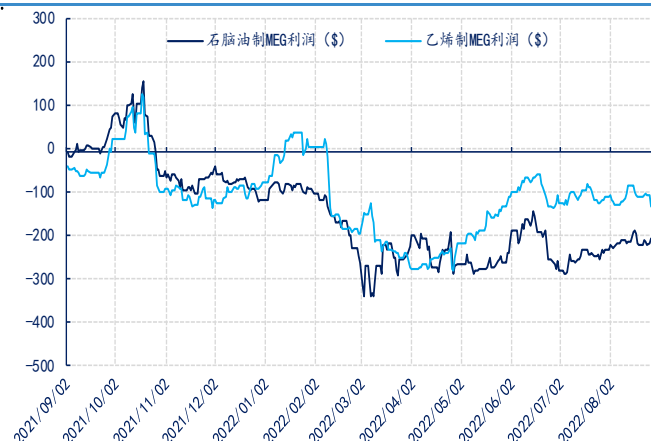
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图4: PTA 仓单 单位: 张



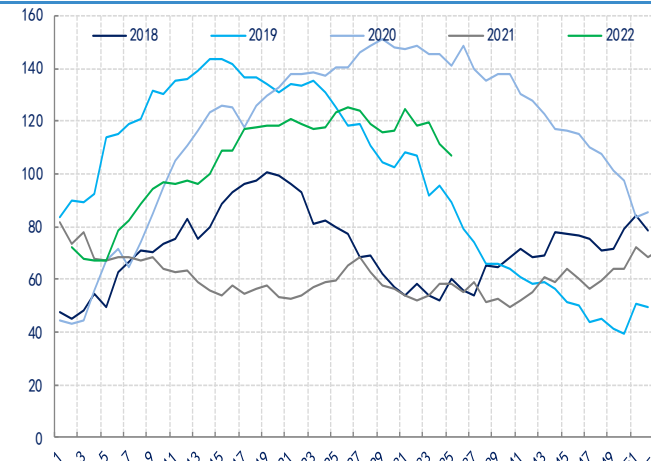
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



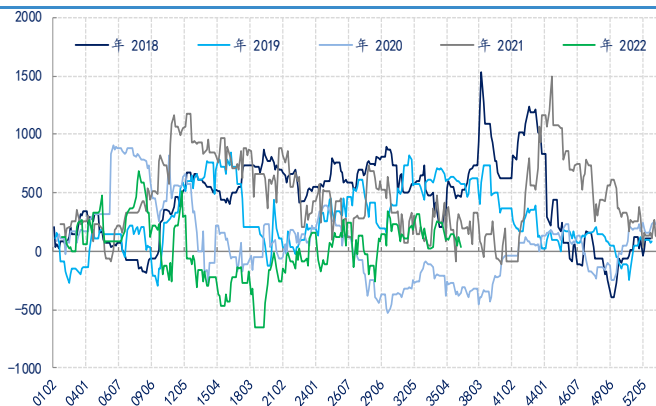
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨



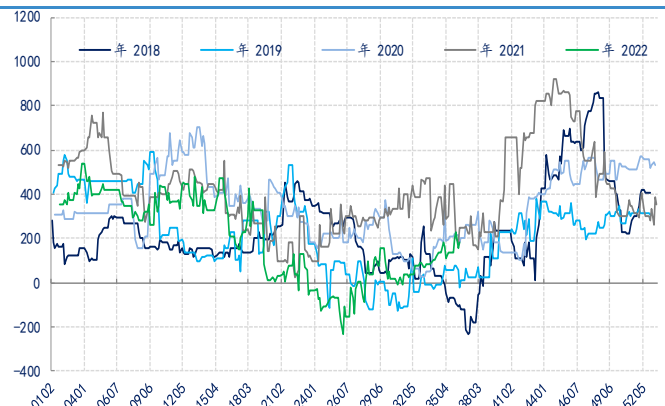
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



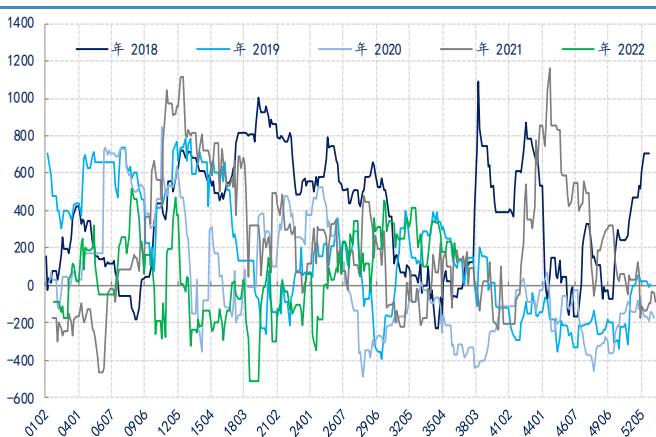
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



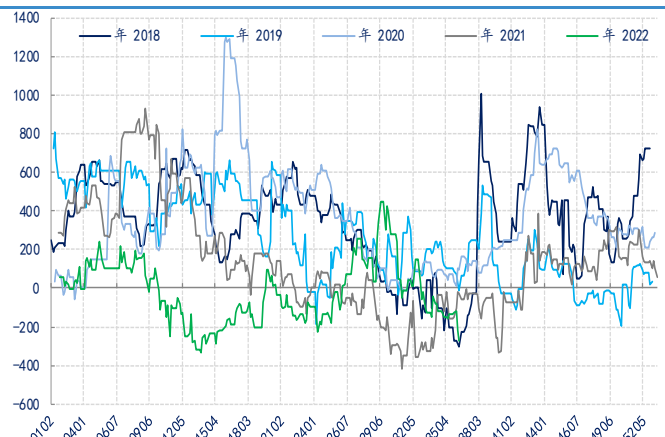
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



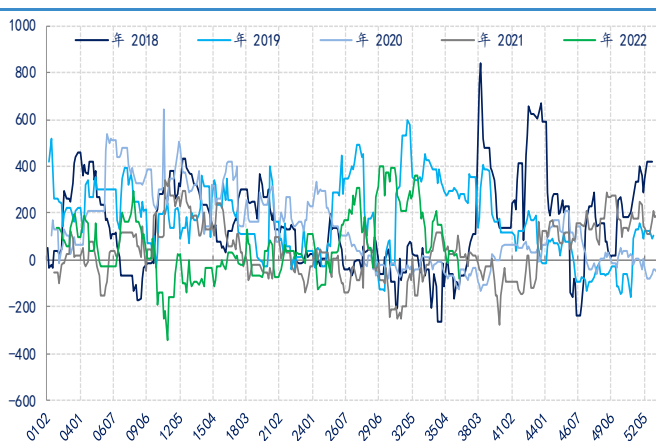
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



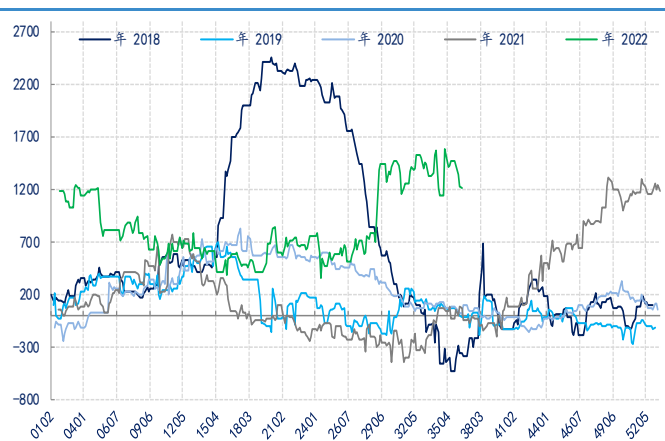
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>