

核心观点:

| 品种 | 逻辑 | 操作建议 |
|-----|--|-------|
| PTA | 俄罗斯或在10月初的OPEC+会议上提议减产100万桶/日，叠加市场关注飓风伊恩对美湾原油产量的影响，原油反弹；TA加工费尚可，本周TA负荷回升至73.5%，但因原料短缺，短期回升空间受限；终端新订单稍微改善，聚酯负荷略微回落至83.9%。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负荷下降，目前负荷43.98%，上周港口库存继续去库，进口继续保持偏低水平，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落至83.9%；原油反弹，动煤现货上涨，东北亚乙烯震荡，原料端分化，9月EG供需去库，短期EG震荡为主。 | 观望 |

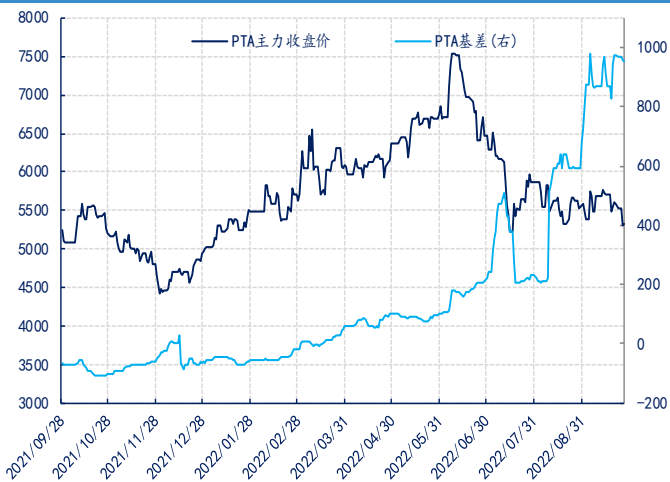
数据中心:

| 2022/9/27 | 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 | 86.27 | 2.21 | -4.35 |
| | TA主力收盘 | 元/吨 | 5316 | 14 | -224 |
| | TA基差 | 元/吨 | 955 | -5 | 15 |
| | TA主力月差 | 元/吨 | 154 | 20 | -38 |
| | EG主力收盘 | 元/吨 | 4286 | 66 | -55 |
| | EG基差 | 元/吨 | -55 | 15 | 32 |
| | EG主力月差 | 元/吨 | -10 | -66 | -97 |
| 现货 | 汇率 | 人民币/美 | 7.0722 | 0.0424 | 0.1254 |
| | 石脑油 | 美元/吨 | 638.0 | -10.0 | -44.0 |
| | 乙烯CFR东北亚 | 美元/吨 | 900 | 0 | -70 |
| | PX CRF台湾 | 美元/吨 | 1040 | 5 | -13 |
| | 聚合成本 | 元/吨 | 6767 | -87 | -192 |
| | 半光切片 | 元/吨 | 7110 | -20 | -40 |
| | 水瓶片 | 元/吨 | 7944 | -79 | -273 |
| | POY 150/48 | 元/吨 | 7795 | -160 | -225 |
| | FDY 150/96 | 元/吨 | 8350 | -150 | -250 |
| | DTY 150/48 | 元/吨 | 9175 | -175 | -390 |
| | 短纤 1.4D | 元/吨 | 7750 | 0 | 25 |
| | 长丝7天平均产销 | % | 52 | 11 | 6 |

| | | | | | |
|----|----------|------|-------|------|--------|
| 利润 | 石脑油裂解 | 美元/吨 | -12 | -27 | -11 |
| | PXN价差 | 美元/吨 | 402 | 15 | 31 |
| | TA现货加工费 | 元/吨 | 717 | -150 | -230 |
| | EG油制利润 | 美元/吨 | -176 | 6 | 16 |
| | 切片利润 | 元/吨 | -7 | 67 | 152 |
| | 瓶片利润 | 元/吨 | 377 | 8 | -81 |
| | POY利润 | 元/吨 | -122 | -73 | -33 |
| | FDY利润 | 元/吨 | 33 | -63 | -58 |
| | DTY利润 | 元/吨 | 180 | -15 | -165 |
| | 短纤利润 | 元/吨 | -117 | 87 | 217 |
| 开工 | PX开工率 | % | 73.4 | | -3.4 |
| | TA开工率 | % | 73.5 | | 2.8 |
| | EG整体开工率 | % | 44.6 | | -2.1 |
| | EG煤制开工率 | % | 30.1 | | -0.7 |
| | 聚酯开工 | % | 83.9 | | -0.4 |
| | 涤短开工 | % | 73.0 | | -2.9 |
| | 瓶片开工 | % | 94.3 | | 0.0 |
| | 江浙加弹开工 | % | 77.0 | | 1.0 |
| | 江浙织造开工 | % | 69.0 | | -2.0 |
| 库存 | TA仓单 | 张 | 1002 | 0 | -20298 |
| | EG仓单 | 张 | 17660 | 700 | 650 |
| | POY库存_江浙 | 天 | 31.7 | | 1.8 |
| | FDY库存_江浙 | 天 | 28.5 | | 1.6 |
| | DTY库存_江浙 | 天 | 32.8 | | 2.1 |
| | 涤短库存_江浙 | 天 | 13.6 | | 0.0 |
| | 瓶片库存 | 天 | 11.5 | | 1.0 |
| | 织造原料 | 天 | 12.0 | | -3.0 |
| | 坯布库存 | 天 | 31.4 | | -0.2 |

图表区：

图1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨

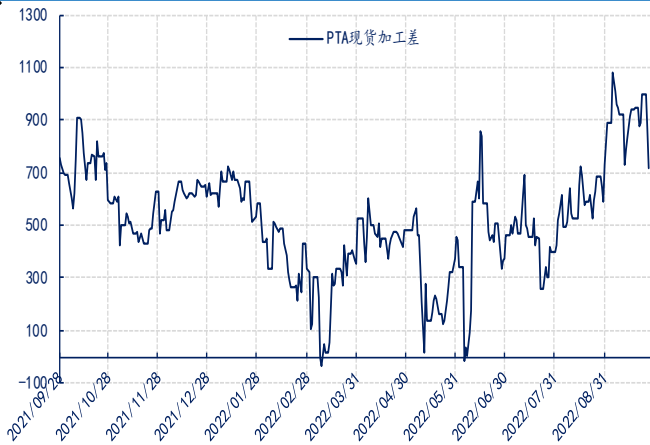


数据来源：新世纪研究院、CCF

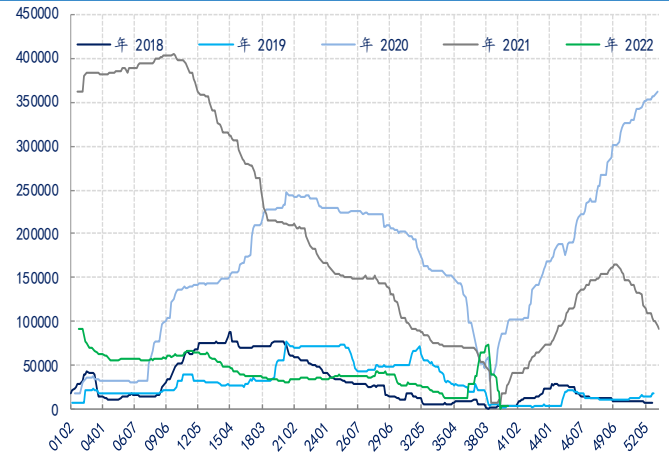
图2： PX 加工差 单位：美元/吨



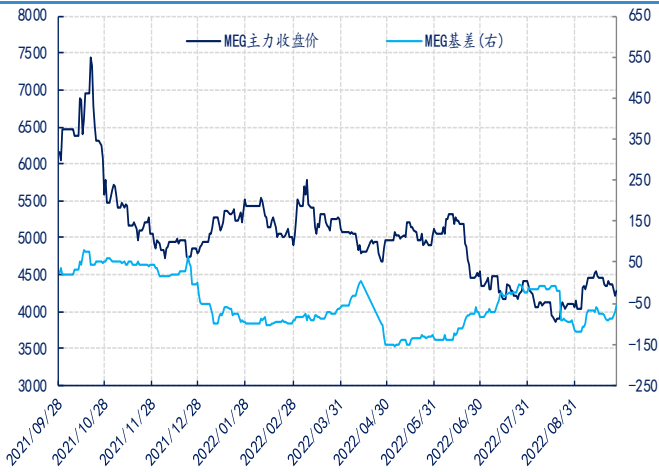
数据来源：新世纪研究院、CCF

图3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨


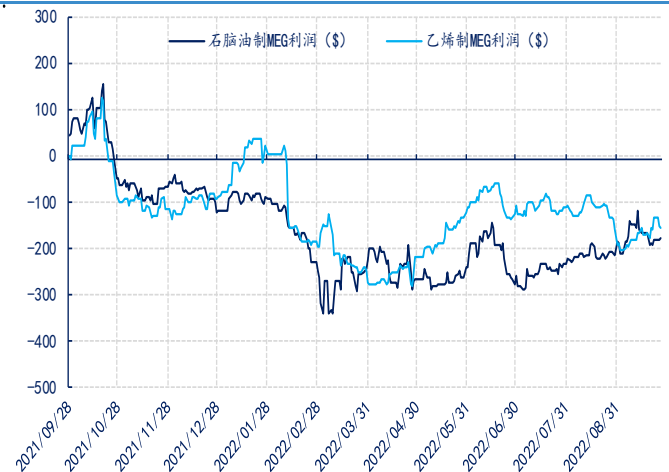
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图4: PTA 仓单 单位: 张


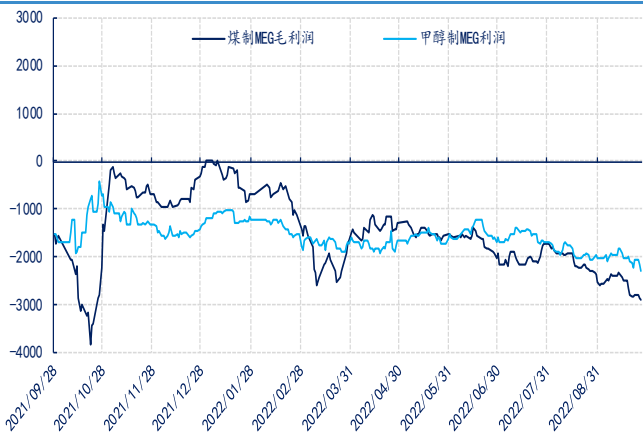
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨


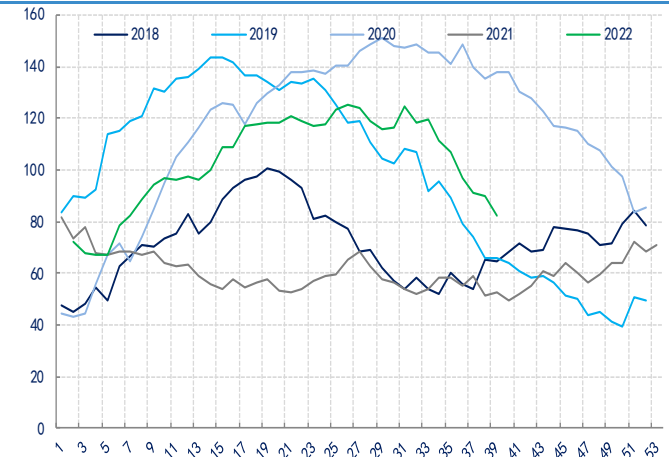
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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

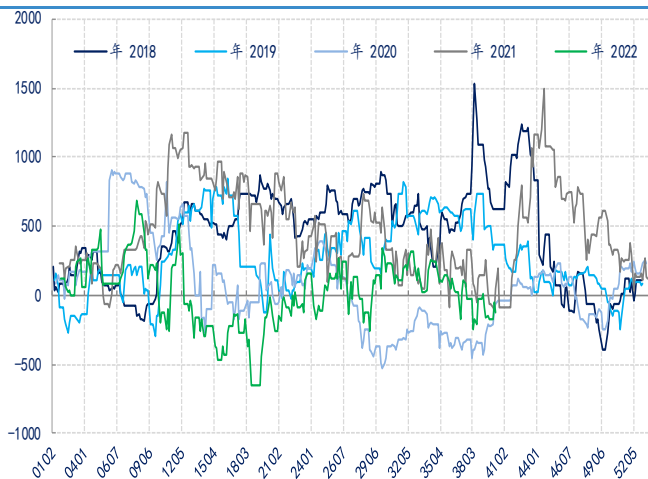
图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨


数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨


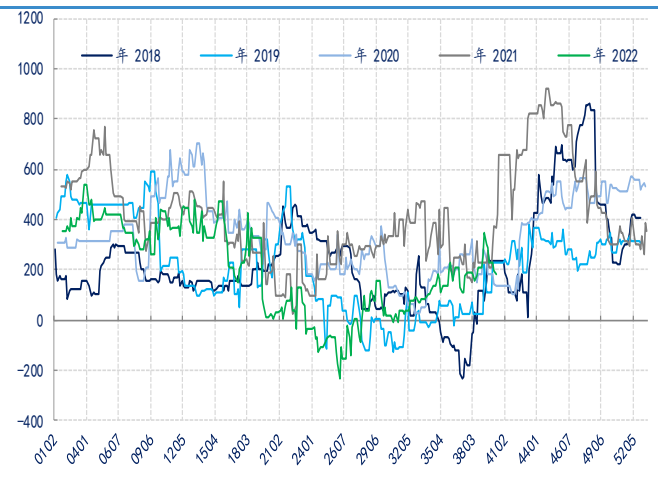
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



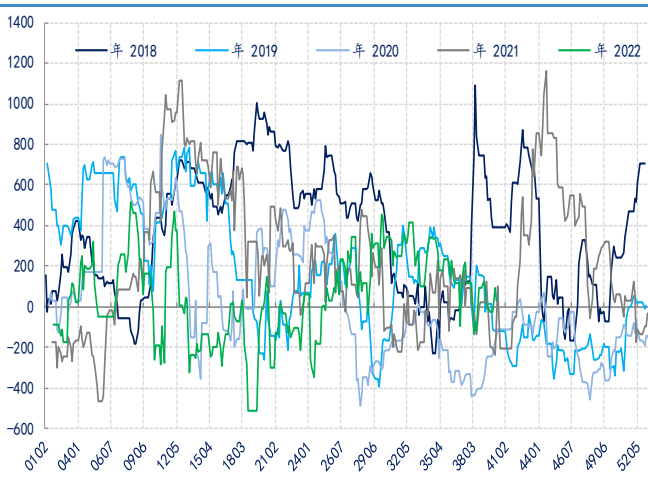
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



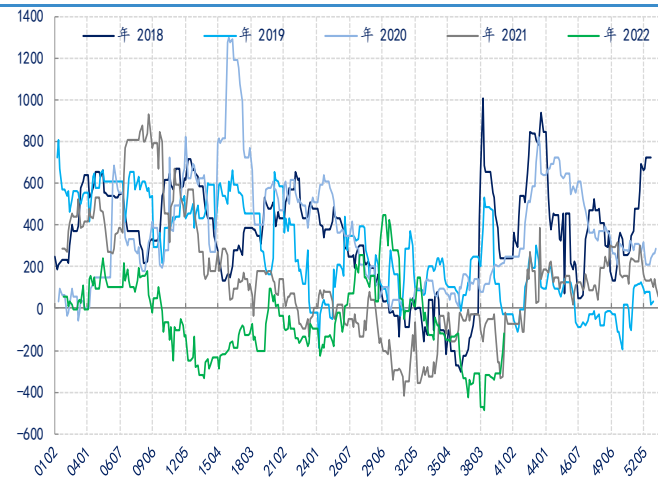
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



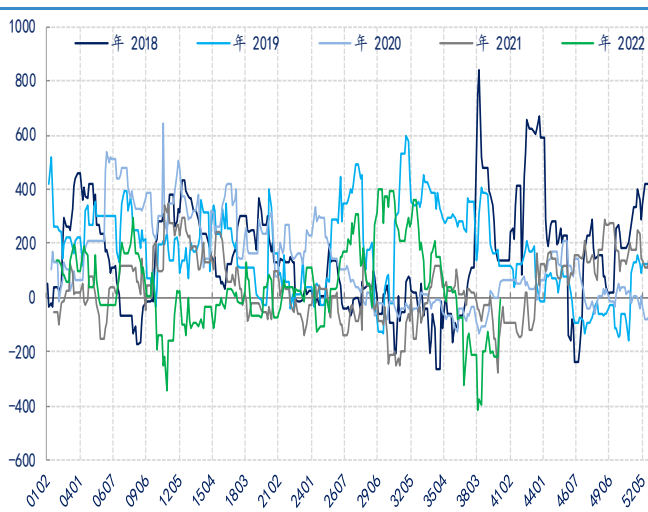
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



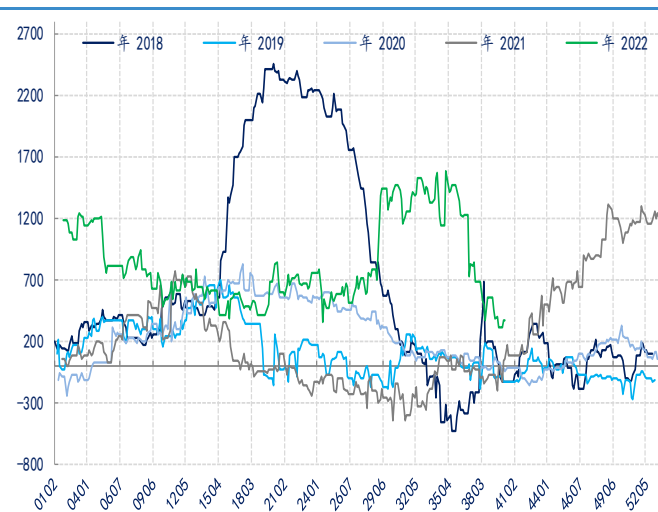
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>