核心观点：

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油止跌，支撑市场心态；PX开工走低，原料偏紧；TA负荷低位，逸盛360万吨新装置重启问题不断，8月主流供应商继续减量供应，供应偏紧；订单转弱，下游采购谨慎，聚酯产销持续低迷，库存逐步累库，且聚酯利润走低，陆续有聚酯工厂减停产，TA需求转弱。短期供需格局依旧不差，TA随成本端波动。	加工费回落后逢低加多
MEG	MEG开工逐步恢复中；聚酯负荷稳中有降，但依旧高位；港口库存低位，短期现货坚挺，基差偏强；周末古雷70万吨新装置试车成功，下半年新产能投放依旧不少，远月压力较大。	逢高空01合约

数据中心：

2021\8\10	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	70.63	1.59	-1.78
	TA主力收盘	元/吨	5294	34	-68
	TA基差	元/吨	25	-5	10
	TA主力月差	元/吨	24	18	-70
	EG主力收盘	元/吨	5376	-95	127
	EG基差	元/吨	45	0	0
	EG主力月差	元/吨	191	-29	77
现货	汇率	人民币/美元	6.5055	0.0215	0.0445
	石脑油	美元/吨	665.5	-9	-13.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	970	0	-10
	PX CRF台湾	美元/吨	948	-9	4
	聚合成本	元/吨	6331	-12	-51
	半光切片	元/吨	6650	0	-25
	水瓶片	元/吨	6800	-50	-150
	POY 150/48	元/吨	7605	-90	-260
	FDY 150/96	元/吨	7850	-25	-100
	DTY 150/48	元/吨	9275	-10	-155
	短纤 1.4D	元/吨	7150	20	-205
	长丝7天平均产销	%	36	0	1

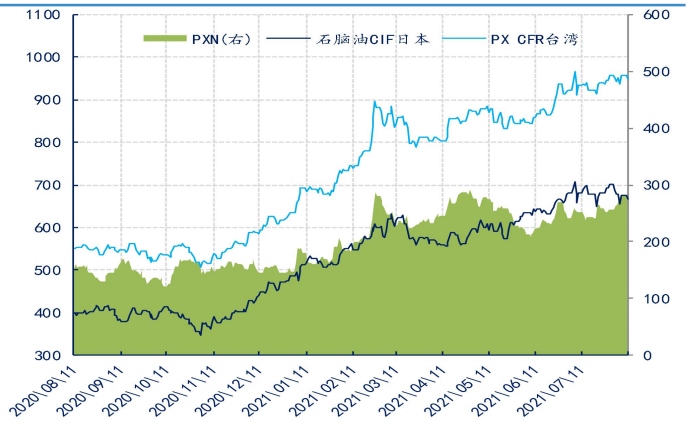
利润	石脑油裂解	美元/吨	134	-21	0
	PXN价差	美元/吨	283	0	17
	TA现货加工费	元/吨	619	44	-171
	EG油制利润	美元/吨	4	-2	26
	切片利润	元/吨	-31	12	26
	瓶片利润	元/吨	-331	-38	-99
	POY利润	元/吨	124	-78	-209
	FDY利润	元/吨	-31	-13	-49
	DTY利润	元/吨	470	80	105
	短纤利润	元/吨	-281	32	-154
开工	PX开工率	%	76.5		-6.3
	TA开工率	%	72.9		-0.3
	EG整体开工率	%	65.1		-0.6
	EG煤制开工率	%	42.9		-0.1
	聚酯开工	%	91.2		-0.3
	涤短开工	%	85.2		-3.2
	瓶片开工	%	71.9		0.9
	江浙加弹开工	%	94.0		0.0
	江浙织造开工	%	83.0		0.0
库存	TA仓单	张	76149	-3365	-11009
	EG仓单	张	6	0	0
	POY库存_江浙	天	10.2		1.8
	FDY库存_江浙	天	22.4		1.7
	DTY库存_江浙	天	21.1		2.5
	涤短库存_江浙	天	7.2		0.8
	瓶片库存	天	14.5		0.0
	织造原料	天	13.5		-2.5
	坯布库存_盛泽	天	39.3		0.3

图表区：

图 1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨

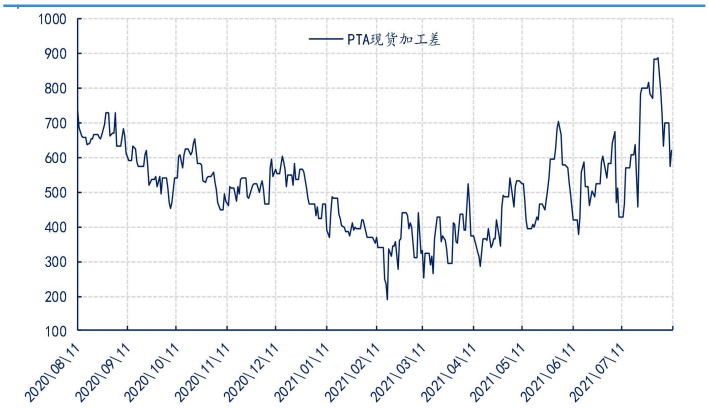
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 2：PX 加工差 单位：美元/吨



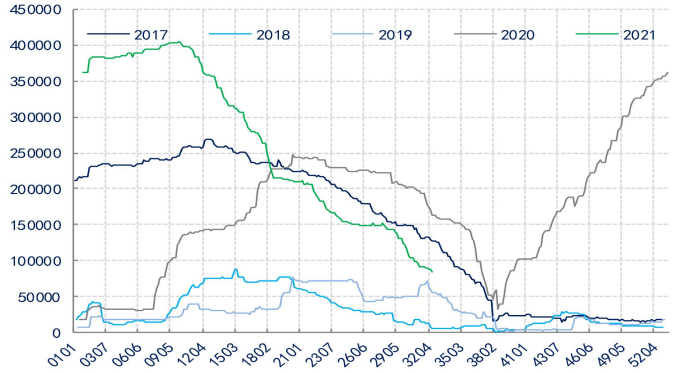
数据来源：新世纪研究院、CCF

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

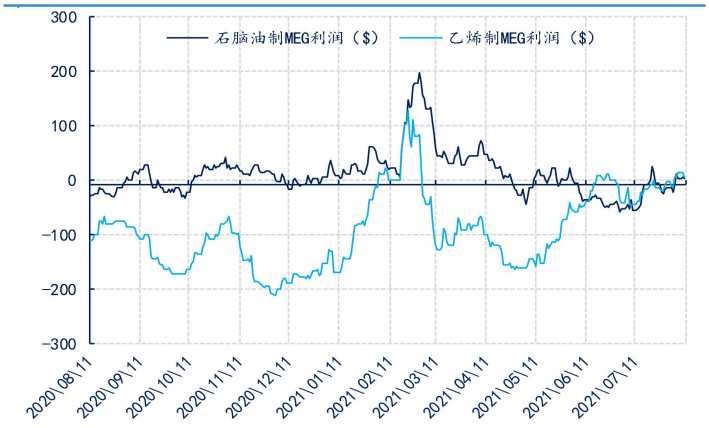


数据来源：新世纪研究院、CCF

图 5： MEG 主力收盘和基差 单位：元/吨

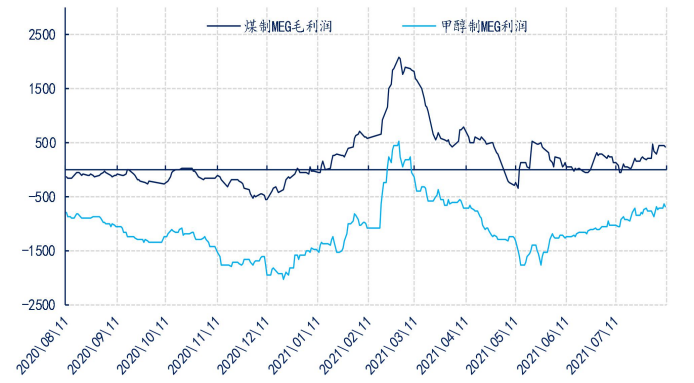
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 6： MEG 油制和乙烯制利润 单位：美元/吨



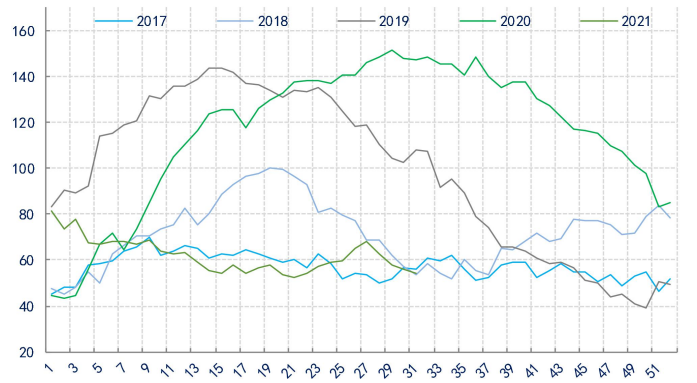
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 7： MEG 煤制和甲醇制利润 单位：元/吨



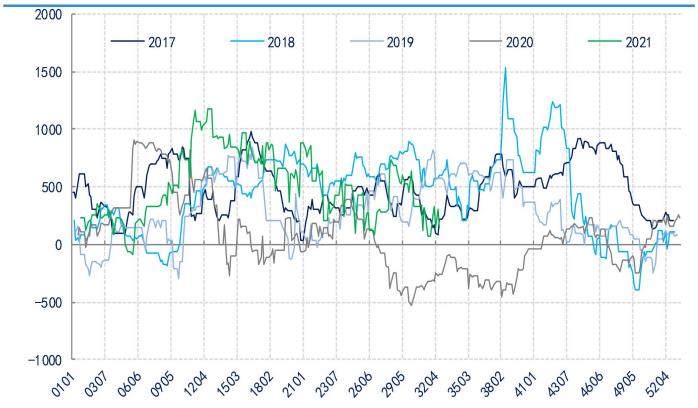
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 8： MEG 港口库存 单位：万吨



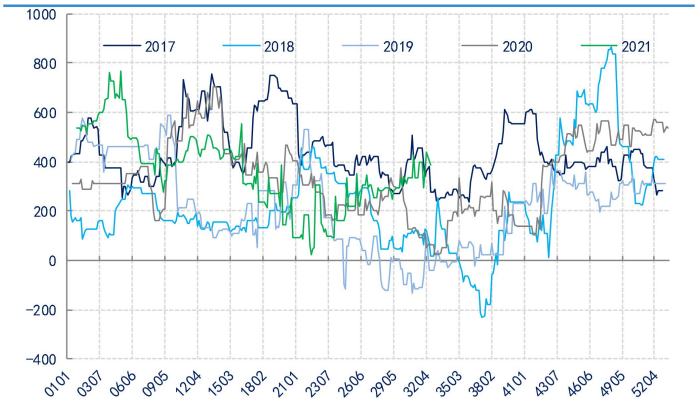
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 9： POY 利润 单位：元/吨



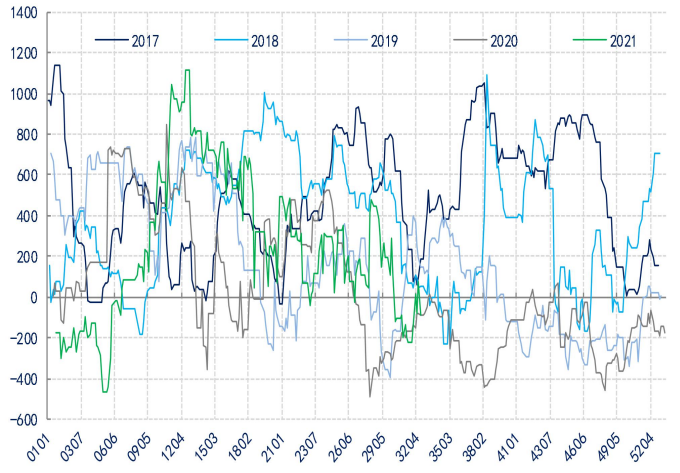
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 10： DTY 利润 单位：元/吨



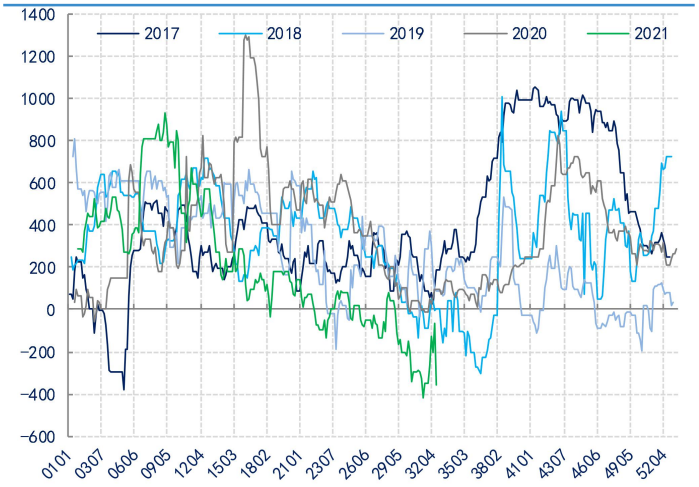
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 11： FDY 利润 单位：元/吨



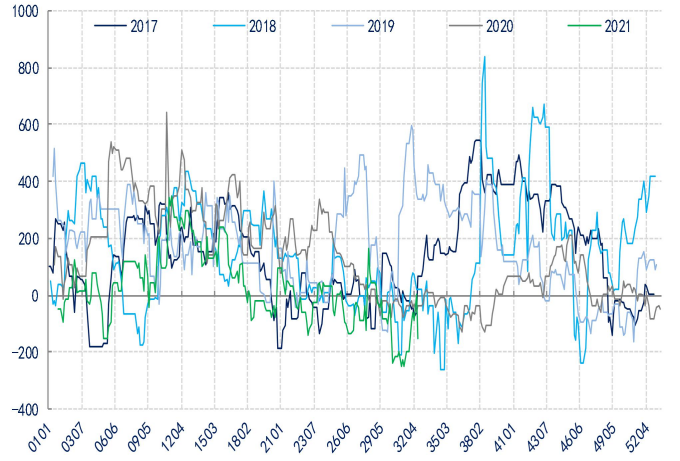
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 12： 短纤利润 单位：元/吨



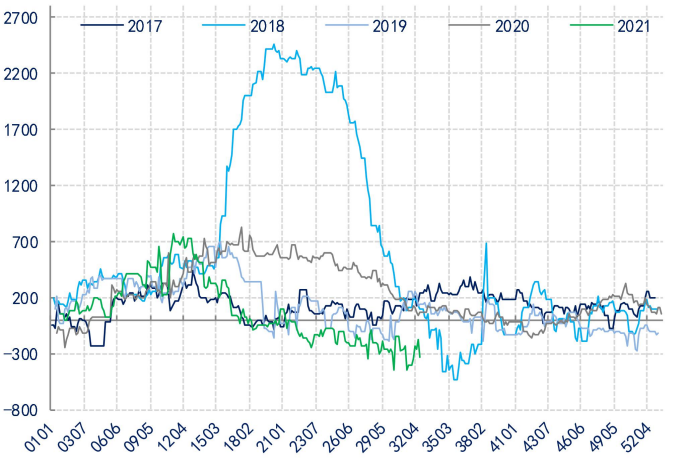
数据来源：新世纪研究院、CCF

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