

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油高位调整; TA负荷大幅恢复; 下游订单略微好转, 聚酯库存去库, 但聚酯负荷继续低位震荡。成本端偏强的背景下, 加工差偏中性, 下方存在支撑, 但往上空间打开还得依靠下游改善。当前现货充裕, 基差走弱, 偏弱震荡, 观望为主, 激进者可根据加工差低多高平。	观望
MEG	动力煤盘面持续暴跌, 原油高位调整; EG利润修复, EG负荷低位震荡; 港口库存低位, 库存较上周累库; 下游订单略微好转, 聚酯库存去化, 但聚酯负荷继续低位震荡。当前EG的主要矛盾依旧在原料端, 动力煤的风吹草动能引发EG剧烈波动, 建议短期观望, 等待回调后逢低做多机会, 注意原料相关政策。	观望

数据中心:

2021\10\21	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	84.61	-1.21	0.61
	TA主力收盘	元/吨	5402	-38	20
	TA基差	元/吨	-110	-5	-30
	TA主力月差	元/吨	-30	-16	-18
	EG主力收盘	元/吨	6507	-262	-90
	EG基差	元/吨	45	0	-35
	EG主力月差	元/吨	321	-64	64
现货	汇率	人民币/美	6.389	-0.0179	-0.0524
	石脑油	美元/吨	782.6	6.7	4.7
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1190	0	30
	PX CRF台湾	美元/吨	952	0	0
	聚合成本	元/吨	6874	139	146
	半光切片	元/吨	7270	20	170
	水瓶片	元/吨	8000	-100	50
	POY 150/48	元/吨	8955	0	285
	FDY 150/96	元/吨	9065	0	250
	DTY 150/48	元/吨	10980	0	455
	短纤 1.4D	元/吨	8120	-105	20
	长丝7天平均产销	%	56	0	-13

利润	石脑油裂解	美元/吨	146	16	0
	PXN价差	美元/吨	169	-7	-5
	TA现货加工费	元/吨	818	143	148
	EG油制利润	美元/吨	74	-2	14
	切片利润	元/吨	46	-119	24
	瓶片利润	元/吨	326	-239	-96
	POY利润	元/吨	931	-139	139
	FDY利润	元/吨	641	-139	104
	DTY利润	元/吨	825	0	170
	短纤利润	元/吨	146	-244	-126
开工	PX开工率	%	75.3		4.0
	TA开工率	%	72.7		12.2
	EG整体开工率	%	63.2		3.8
	EG煤制开工率	%	43.5		4.1
	聚酯开工	%	81.7		0.1
	涤短开工	%	72.5		3.1
	瓶片开工	%	71.1		0.3
	江浙加弹开工	%	56.0		-5.0
	江浙织造开工	%	60.0		-6.0
库存	TA仓单	张	67402	408	9736
	EG仓单	张	2134	0	463
	POY库存_江浙	天	12.7		0.0
	FDY库存_江浙	天	22.5		0.2
	DTY库存_江浙	天	10.3		-2.9
	涤短库存_江浙	天	5.2		0.2
	瓶片库存	天	9.5		-1.0
	织造原料	天	20.8		0.5
	坯布库存_盛泽	天	32.5		0.0

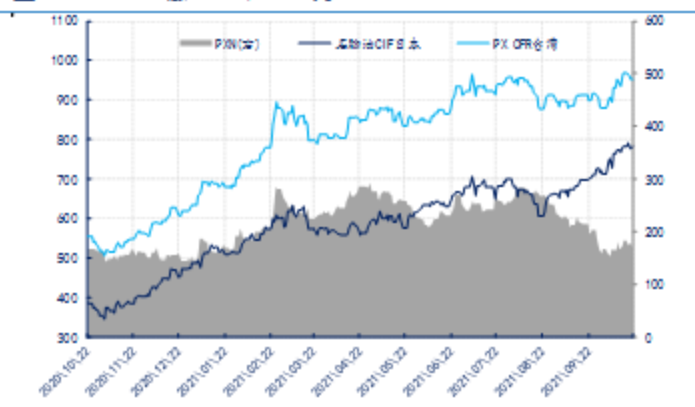
图表区:

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



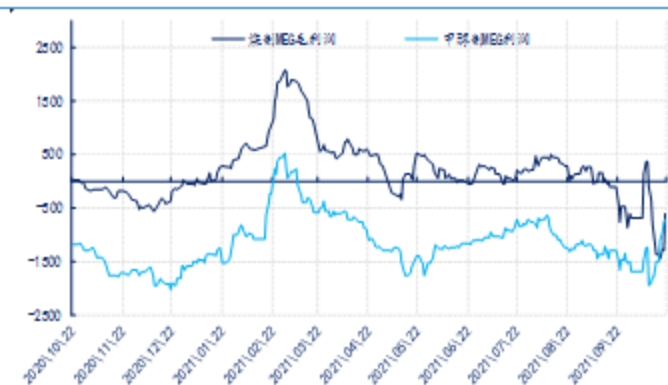
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



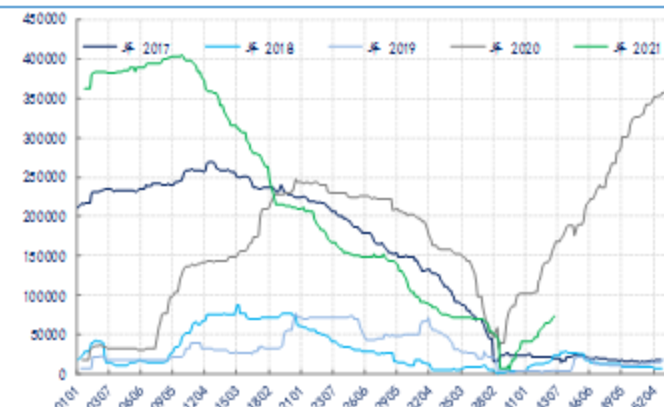
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



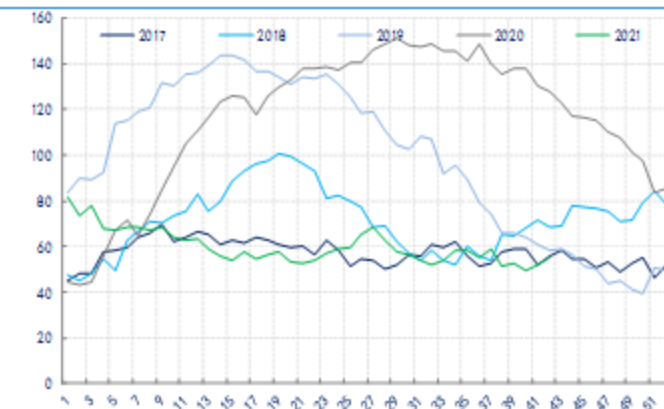
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



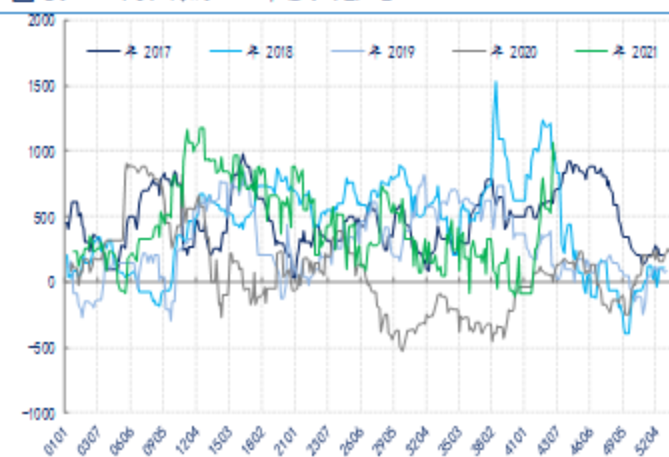
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



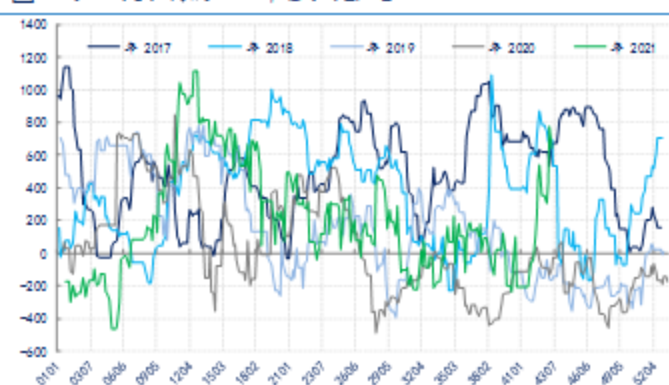
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



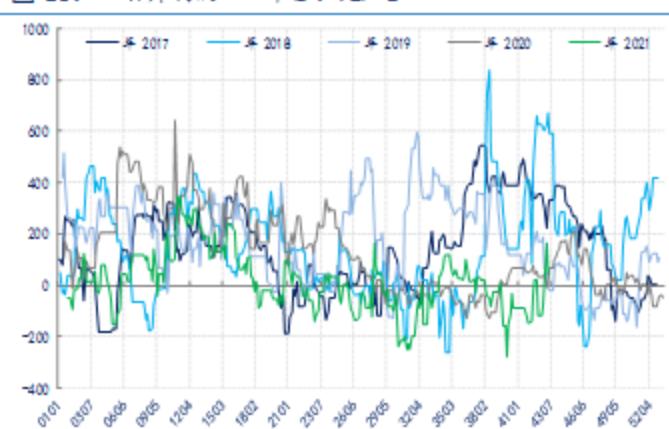
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



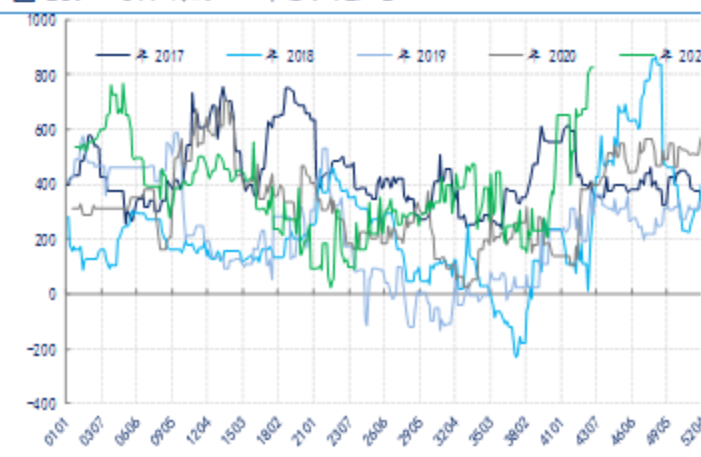
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



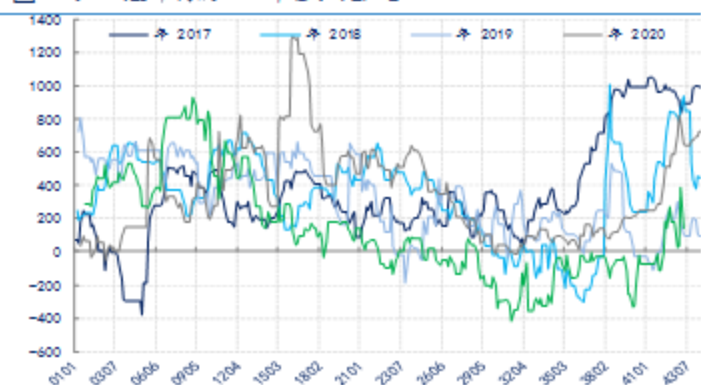
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



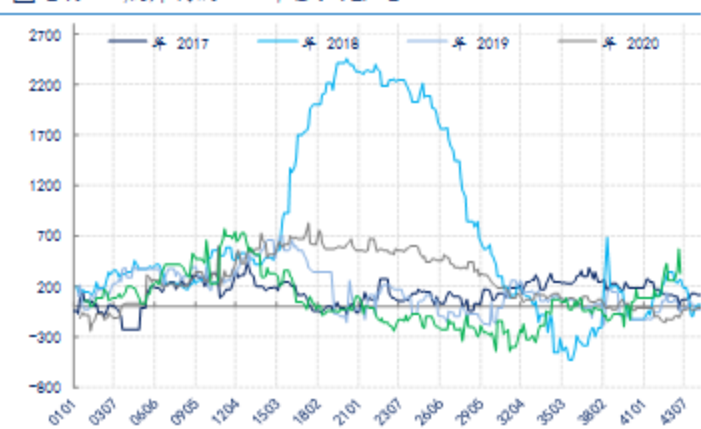
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 12: 短纤利润 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 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.zjnof.com.cn>