

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油反弹;TA负荷回升至81.2%,低加工差限制负荷大幅回升;下游订单略微转差,而限电放宽,聚酯负荷回升至87.8%。TA供需累库,成本下挫,短期跟随原油波动,建议观望;中期逢低做多。	短期观望,中期做多
MEG	原料偏弱,EG煤制利润修复,油制亏损,EG整体负荷回升,远期复产和新装置投产压力较大;港口库存低位,连续几周去库,累库还需时间;下游订单略微转差,聚酯负荷回升。EG基本面偏中性,短期盘面或存在反弹修复机会;稳健者建议观望,宽幅震荡对待。	观望

数据中心:

2021/11/22	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	79.70	0.81	-2.35
	TA主力收盘	元/吨	4842	-100	-104
	TA基差	元/吨	-65	5	5
	TA主力月差	元/吨	-106	-22	-26
	EG主力收盘	元/吨	5134	43	-39
	EG基差	元/吨	45	0	0
	EG主力月差	元/吨	100	15	-23
现货	汇率	人民币/美	6.3952	0.0127	0.0056
	石脑油	美元/吨	732.5	-25.5	-38.9
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1130	-10	-20
	PX CRF台湾	美元/吨	885	-28	-30
	聚合成本	元/吨	5796	-27	-153
	半光切片	元/吨	6300	0	-150
	水瓶片	元/吨	7500	0	-150
	POY 150/48	元/吨	7350	-360	-280
	FDY 150/96	元/吨	7450	-415	-450
	DTY 150/48	元/吨	9165	-295	-330
	短纤 1.4D	元/吨	7010	0	-130
	长丝7天平均产销	%	37	-15	-19

利润	石脑油裂解	美元/吨	132	-32	-21
	PXN价差	美元/吨	153	-3	9
	TA现货加工费	元/吨	482	51	6
	EG油制利润	美元/吨	-70	34	17
	切片利润	元/吨	154	27	3
	瓶片利润	元/吨	904	27	3
	POY利润	元/吨	404	-333	-127
	FDY利润	元/吨	104	-388	-297
	DTY利润	元/吨	615	65	-50
	短纤利润	元/吨	114	27	23
开工	PX开工率	%	69.3		0.5
	TA开工率	%	81.2		3.1
	EG整体开工率	%	61.5		3.1
	EG煤制开工率	%	40.5		3.5
	聚酯开工	%	87.8		2.4
	涤短开工	%	83.4		0.0
	瓶片开工	%	77.3		0.6
	江浙加弹开工	%	82.0		8.0
	江浙织造开工	%	70.0		0.0
库存	TA仓单	张	135726	7148	19940
	EG仓单	张	867	0	-125
	POY库存_江浙	天	21.6		0.6
	FDY库存_江浙	天	29.0		0.1
	DTY库存_江浙	天	20.1		1.5
	涤短库存_江浙	天	6.0		-2.7
	瓶片库存	天	7.5		-1.0
	织造原料	天	9.5		0.0
	坯布库存_盛泽	天	29.1		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



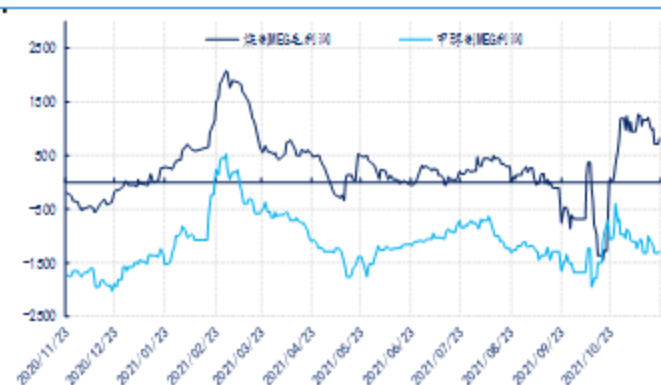
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



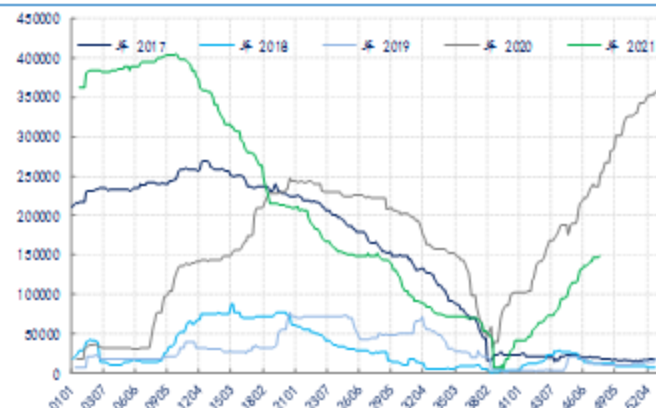
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



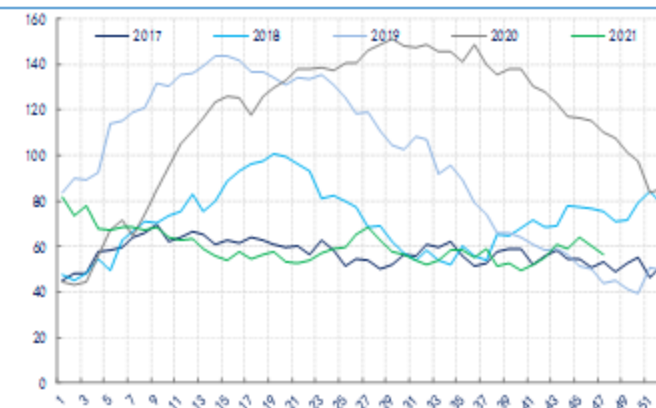
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



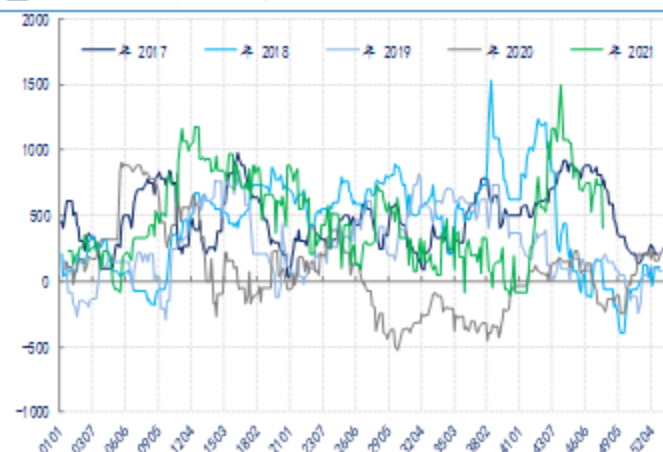
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



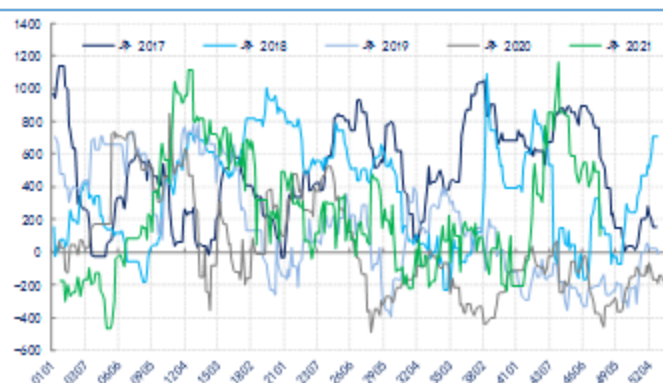
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



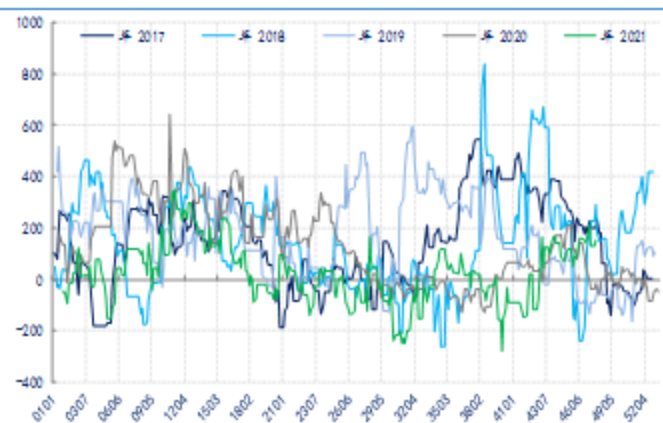
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



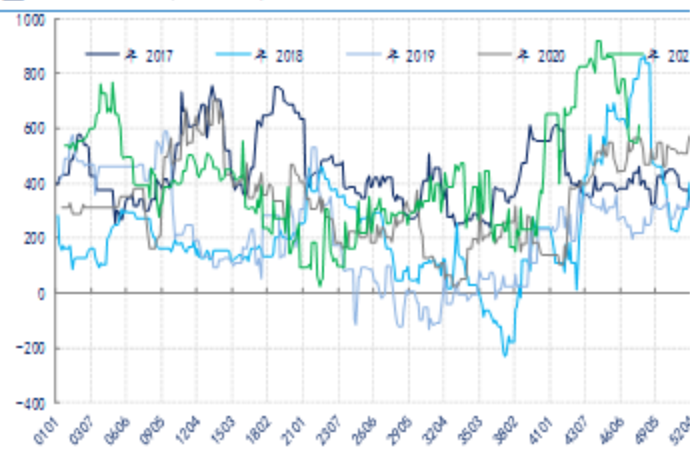
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



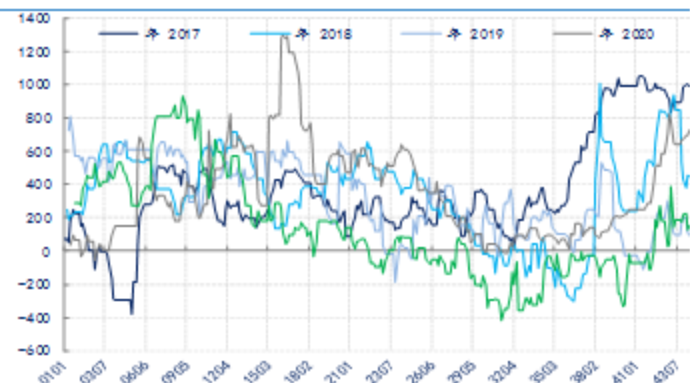
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



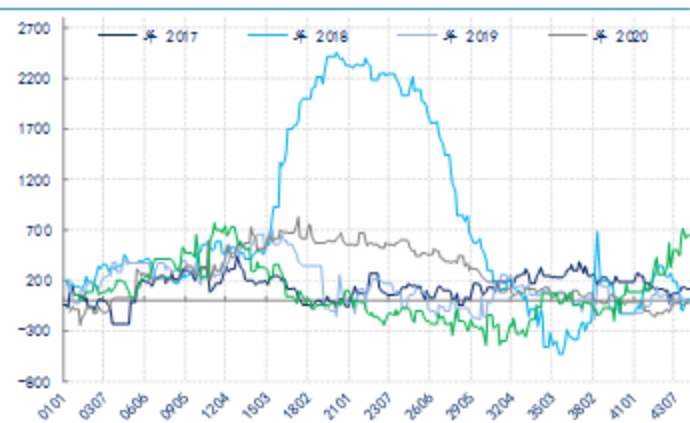
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>