

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油持续上涨；加工费偏中性，TA负荷低位回升80%；下游订单不佳，聚酯库存压力稍缓，聚酯负荷略微震荡回落。现货紧张，仓单持续外流，基差偏强震荡。短期TA供需格局去库，跟随原油偏强波动；前期多单谨慎持有。	多单谨慎持有
MEG	动力煤大涨，原油持续偏强，EG利润亏损，EG负荷低位持续回升，远期复产和新装置投产压力较大；港口库存上周累库；下游订单不佳，聚酯负荷略微震荡回落。EG基本面中性偏弱，短期随原料端波动，建议逢高空05合约。	逢高空05合约

数据中心:

2022/1/4	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	80.00	2.22	1.06
	TA主力收盘	元/吨	5046	28	102
	TA基差	元/吨	-50	5	15
	TA主力月差	元/吨	-34	12	16
	EG主力收盘	元/吨	5051	116	232
	EG基差	元/吨	-53	-3	-26
	EG主力月差	元/吨	-27	-27	15
现货	汇率	人民币/美	6.3794	0.0037	0.0066
	石脑油	美元/吨	737.6	-10.4	1.1
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1020	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	917	19	38
	聚合成本	元/吨	5936	72	192
	半光切片	元/吨	6400	50	100
	水瓶片	元/吨	7900	50	100
	POY 150/48	元/吨	7150	10	145
	FDY 150/96	元/吨	7400	75	200
	DTY 150/48	元/吨	8725	30	185
	短纤 1.4D	元/吨	7050	30	100
	长丝7天平均产销	%	66	3	-29

利润	石脑油裂解	美元/吨	135	-27	-7
	PXN价差	美元/吨	179	29	37
	TA现货加工费	元/吨	569	-54	-42
	EG油制利润	美元/吨	-92	25	28
	切片利润	元/吨	115	-22	-92
	瓶片利润	元/吨	1165	-22	-92
	POY利润	元/吨	65	-62	-47
	FDY利润	元/吨	-86	3	8
	DTY利润	元/吨	375	20	40
	短纤利润	元/吨	15	-42	-92
开工	PX开工率	%	65.0		-3.6
	TA开工率	%	80.6		1.8
	EG整体开工率	%	62.6		-0.5
	EG煤制开工率	%	50.1		-2.3
	聚酯开工	%	84.0		-0.7
	涤短开工	%	83.8		1.8
	瓶片开工	%	72.3		-3.7
	江浙加弹开工	%	73.0		-1.0
	江浙织造开工	%	56.0		-3.0
库存	TA仓单	张	84025	-7664	-16594
	EG仓单	张	3139	1200	1200
	POY库存_江浙	天	17.8		-1.0
	FDY库存_江浙	天	20.1		-1.7
	DTY库存_江浙	天	16.4		-4.6
	涤短库存_江浙	天	3.4		-0.3
	瓶片库存	天	8.0		0.5
	织造原料	天	10.5		0.0
	坯布库存_盛泽	天	33.5		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



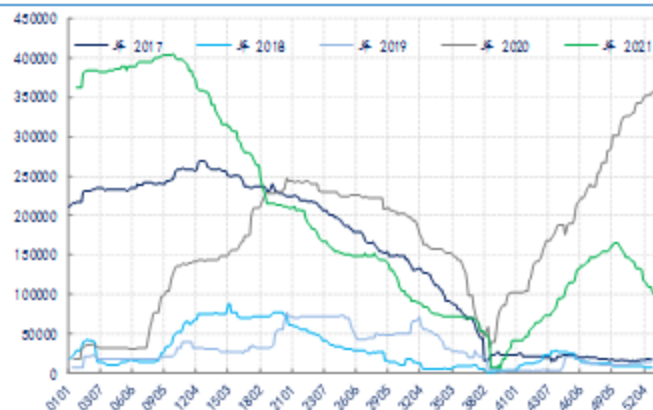
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



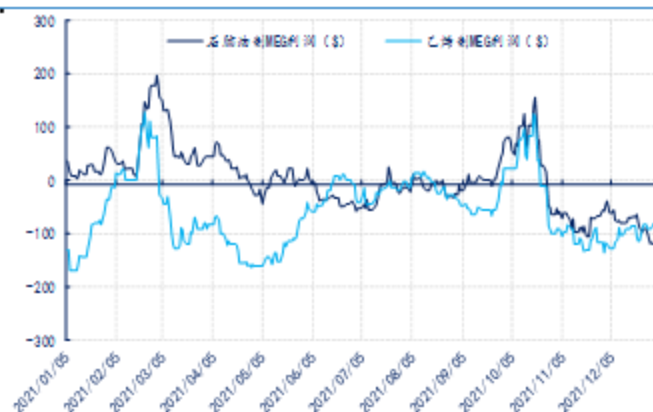
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



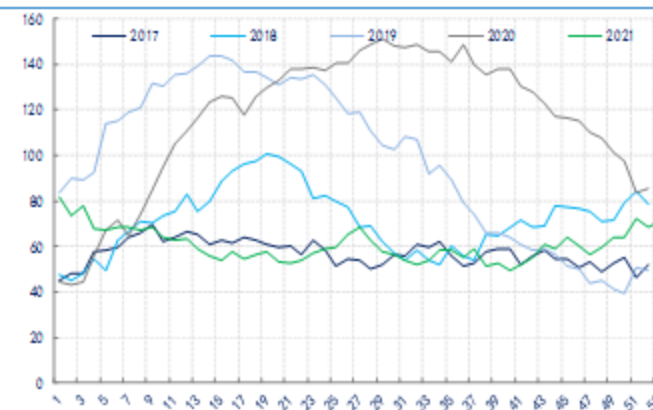
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



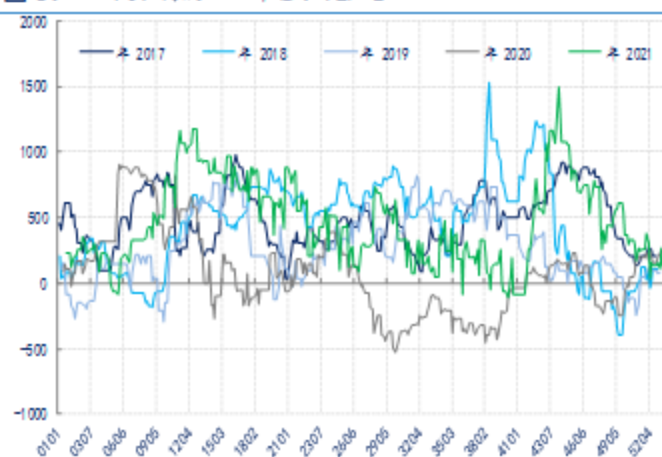
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



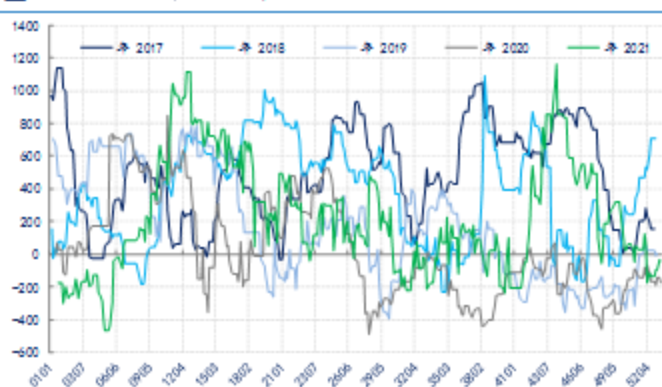
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



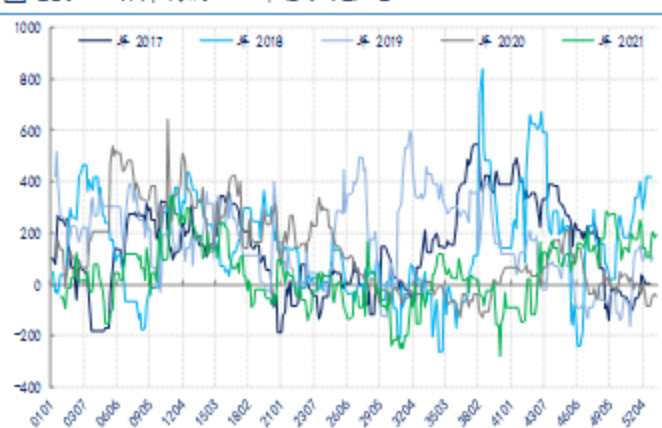
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



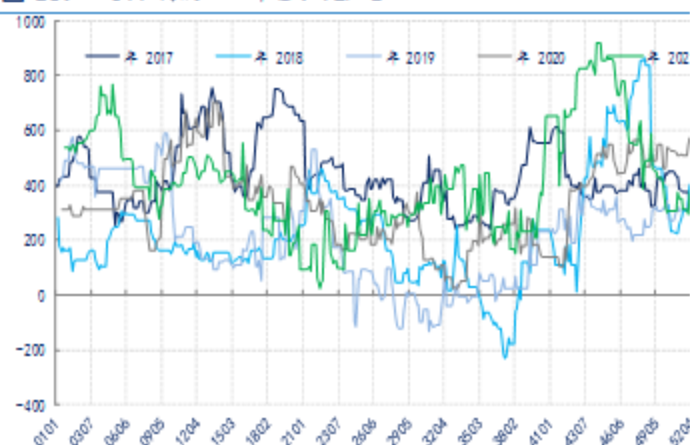
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



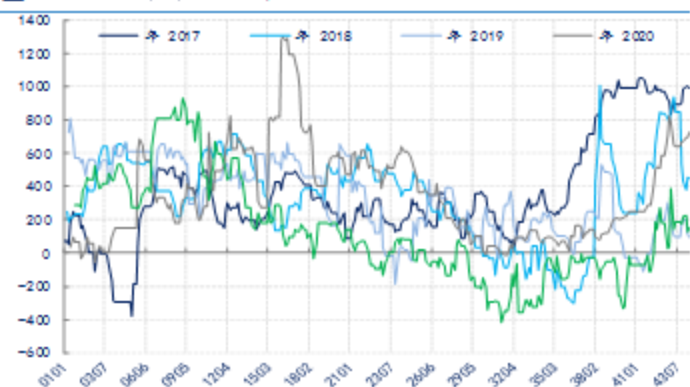
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



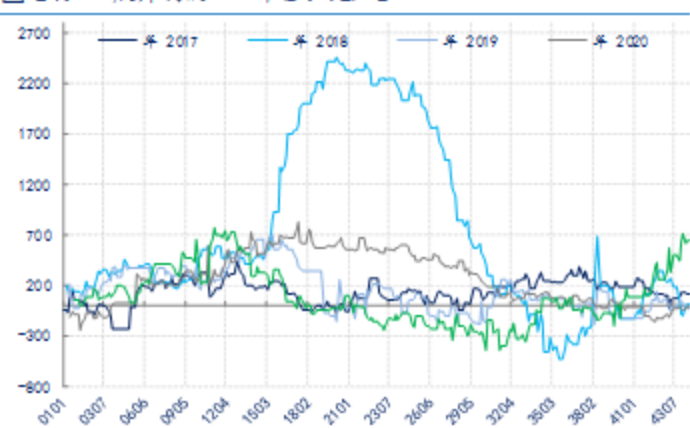
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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寺13号6-8层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjnof.com.cn>