

## 核心观点:

| 品种  | 逻辑                                                                                                                             | 操作建议 |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| PTA | 美国通胀和加息前景引发全球市场动荡，原油走弱；加工费偏中性，TA负荷略微回落至77.4%；下游订单不佳，聚酯库存压力稍缓，聚酯负荷略微震荡回升。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，跟随原油波动；成本端担忧依旧，等待逢低做多机会。 | 观望   |
| MEG | 原油震荡转弱，EG利润亏损，EG负荷回落，远期复产和新装置投产压力较大；港口库存连续累库；下游订单不佳，聚酯负荷略微震荡回升。EG基本面中性偏弱，短期随原料端波动。                                             | 逢高做空 |

## 数据中心:

| 2022/1/10 | 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  | 80.87  | -0.88   | 3.09    |
|           | TA主力收盘     | 元/吨   | 5228   | -86     | 210     |
|           | TA基差       | 元/吨   | -45    | 0       | 10      |
|           | TA主力月差     | 元/吨   | -32    | 6       | 14      |
|           | EG主力收盘     | 元/吨   | 5190   | -88     | 255     |
|           | EG基差       | 元/吨   | -85    | 15      | -35     |
|           | EG主力月差     | 元/吨   | -43    | -15     | -43     |
| 现货        | 汇率         | 人民币/美 | 6.3653 | -0.0089 | -0.0104 |
|           | 石脑油        | 美元/吨  | 746.6  | 3.0     | -1.4    |
|           | 乙烯CFR东北亚   | 美元/吨  | 975    | 0       | -45     |
|           | PX CRF台湾   | 美元/吨  | 927    | -16     | 29      |
|           | 聚合成本       | 元/吨   | 6142   | -30     | 278     |
|           | 半光切片       | 元/吨   | 6630   | 50      | 280     |
|           | 水瓶片        | 元/吨   | 8150   | 150     | 300     |
|           | POY 150/48 | 元/吨   | 7495   | 180     | 355     |
|           | FDY 150/96 | 元/吨   | 7720   | 170     | 395     |
|           | DTY 150/48 | 元/吨   | 9100   | 210     | 405     |
|           | 短纤 1.4D    | 元/吨   | 7280   | 15      | 260     |
|           | 长丝7天平均产销   | %     | 57     | 1       | -6      |

|    |          |      |       |       |        |
|----|----------|------|-------|-------|--------|
| 利润 | 石脑油裂解    | 美元/吨 | 138   | 10    | -25    |
|    | PXN价差    | 美元/吨 | 180   | -19   | 30     |
|    | TA现货加工费  | 元/吨  | 725   | 58    | 103    |
|    | EG油制利润   | 美元/吨 | -83   | -5    | 35     |
|    | 切片利润     | 元/吨  | 138   | 80    | 2      |
|    | 瓶片利润     | 元/吨  | 1208  | 180   | 22     |
|    | POY利润    | 元/吨  | 203   | 210   | 77     |
|    | FDY利润    | 元/吨  | 28    | 200   | 117    |
|    | DTY利润    | 元/吨  | 405   | 30    | 50     |
|    | 短纤利润     | 元/吨  | 38    | 45    | -18    |
| 开工 | PX开工率    | %    | 65.2  |       | 0.2    |
|    | TA开工率    | %    | 77.4  |       | -3.2   |
|    | EG整体开工率  | %    | 59.1  |       | -3.4   |
|    | EG煤制开工率  | %    | 51.9  |       | 1.8    |
|    | 聚酯开工     | %    | 85.5  |       | 1.5    |
|    | 涤短开工     | %    | 84.6  |       | 0.8    |
|    | 瓶片开工     | %    | 79.9  |       | 7.6    |
|    | 江浙加弹开工   | %    | 71.0  |       | -2.0   |
|    | 江浙织造开工   | %    | 52.0  |       | -4.0   |
| 库存 | TA仓单     | 张    | 67601 | -1836 | -24088 |
|    | EG仓单     | 张    | 2941  | -200  | 1002   |
|    | POY库存_江浙 | 天    | 14.0  |       | -3.8   |
|    | FDY库存_江浙 | 天    | 18.1  |       | -2.0   |
|    | DTY库存_江浙 | 天    | 15.0  |       | -1.4   |
|    | 涤短库存_江浙  | 天    | 4.0   |       | 0.6    |
|    | 瓶片库存     | 天    | 7.0   |       | -1.0   |
|    | 织造原料     | 天    | 14.5  |       | 1.9    |
|    | 坯布库存_盛泽  | 天    | 33.8  |       | 0.3    |

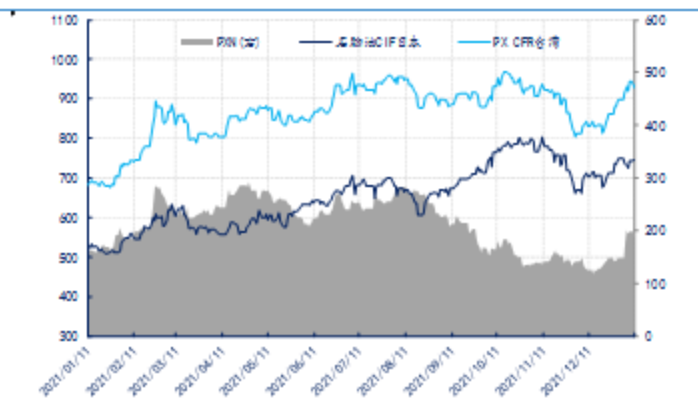
## 图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



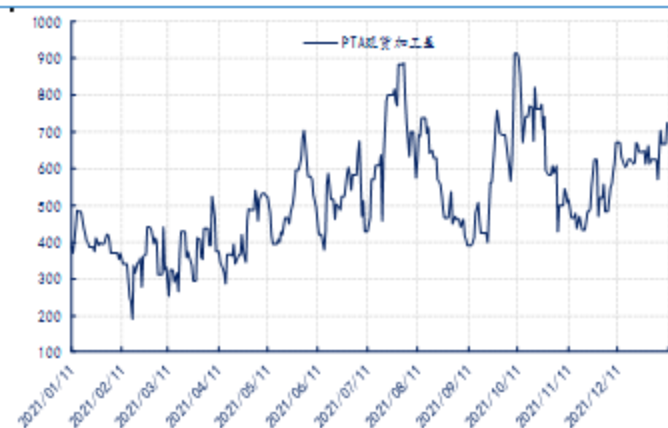
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



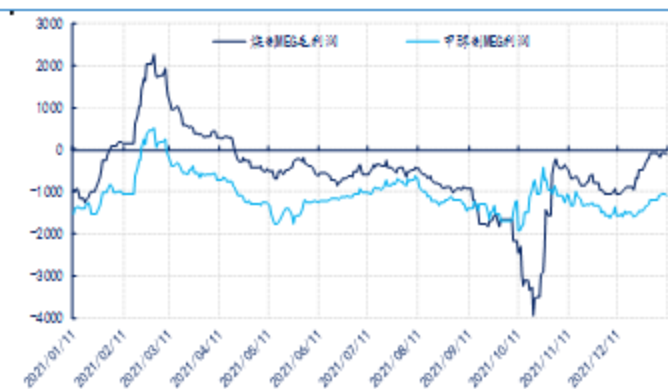
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



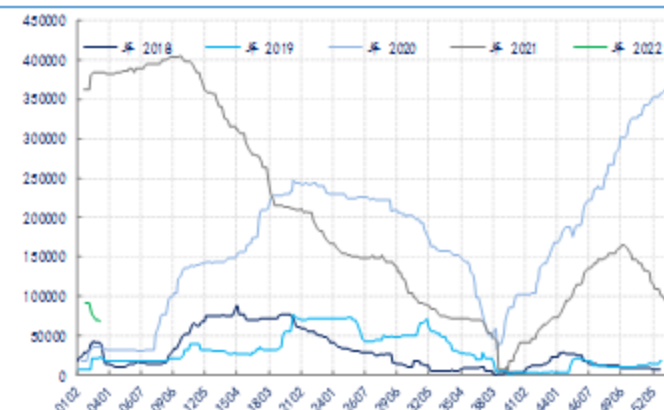
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



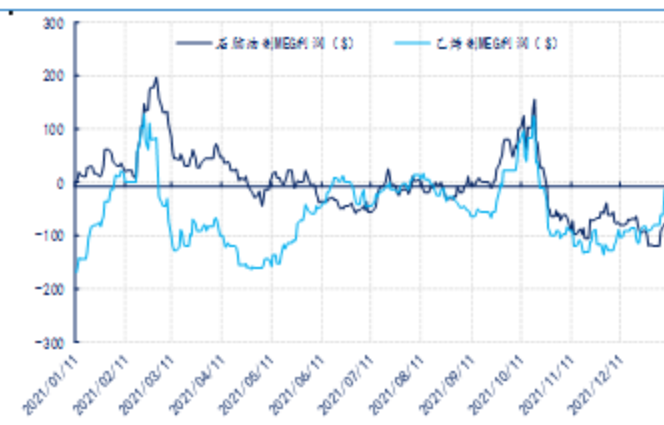
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



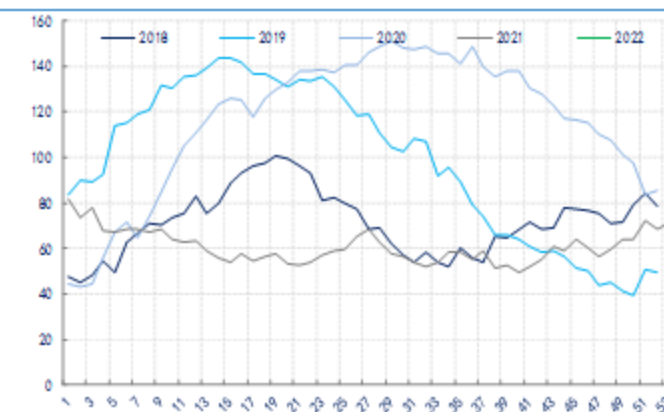
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



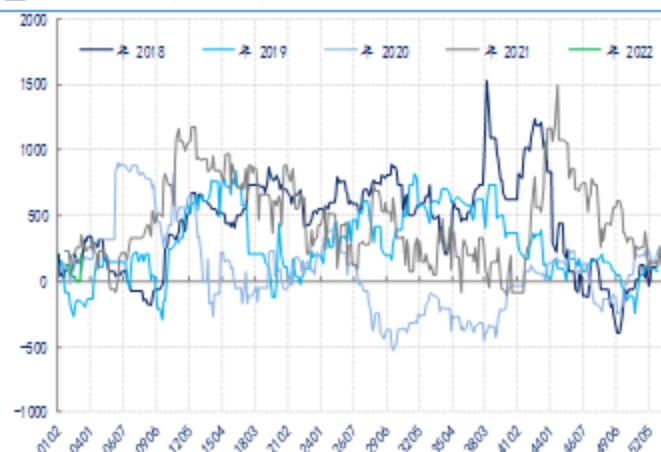
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



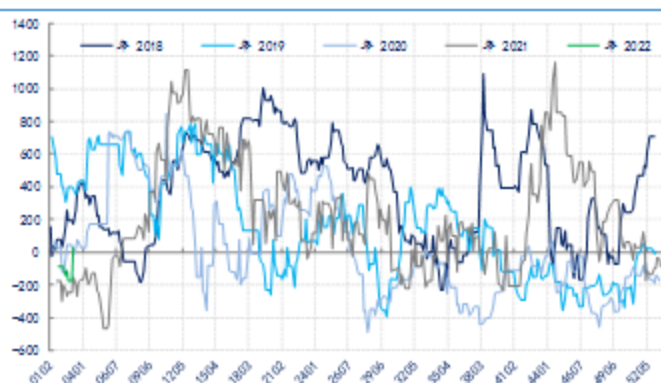
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



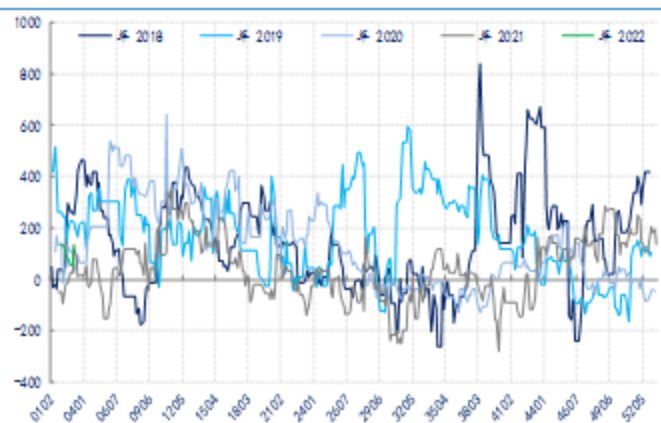
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



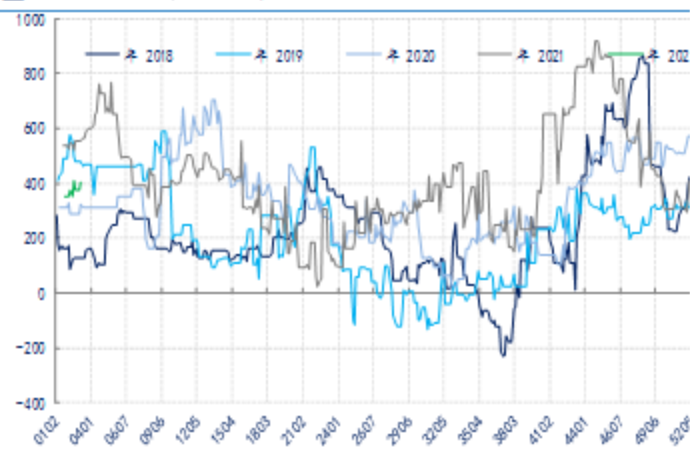
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



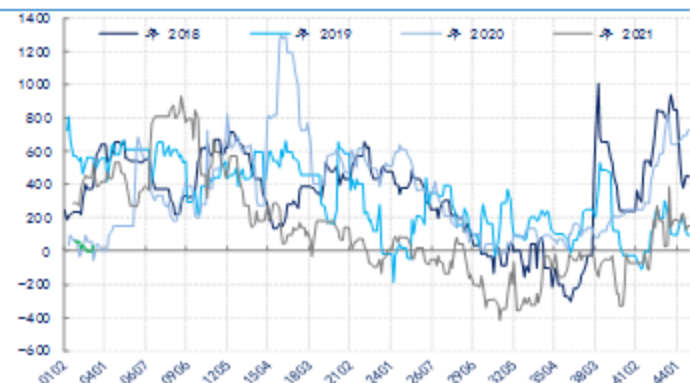
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



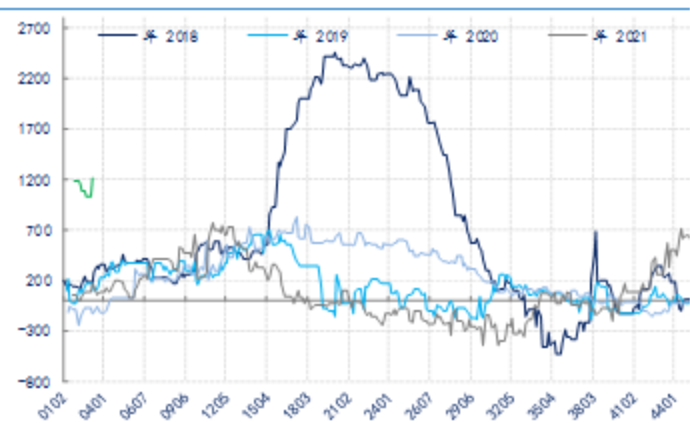
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>