

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	市场对奥密克戎变异株抑制需求的担忧减缓，且供应端仍存趋紧预期，原油反弹；加工费偏中性，TA负荷略微回落至77.4%；下游订单不佳，织造备货较多，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	原料反弹，EG利润亏损，EG整体负荷回落，近期新装置投产较多；港口库存上周累库；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，激进者可逢高尝试空单。	逢高做空

数据中心:

2022/1/11	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	83.72	2.85	3.72
	TA主力收盘	元/吨	5232	4	186
	TA基差	元/吨	-45	0	5
	TA主力月差	元/吨	-34	-2	0
	EG主力收盘	元/吨	5103	-87	52
	EG基差	元/吨	-75	10	-22
	EG主力月差	元/吨	-54	-11	-27
现货	汇率	人民币/美	6.3684	0.0031	-0.011
	石脑油	美元/吨	743.8	-2.8	6.2
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	975	0	-45
	PX CRF台湾	美元/吨	930	3	13
	聚合成本	元/吨	6106	-36	170
	半光切片	元/吨	6630	0	230
	水瓶片	元/吨	8150	0	250
	POY 150/48	元/吨	7500	5	350
	FDY 150/96	元/吨	7720	0	320
	DTY 150/48	元/吨	9100	0	375
	短纤 1.4D	元/吨	7250	-30	200
	长丝7天平均产销	%	58	1	-8

利润	石脑油裂解	美元/吨	113	-24	-22
	PXN价差	美元/吨	186	6	7
	TA现货加工费	元/吨	709	-17	140
	EG油制利润	美元/吨	-94	-12	-2
	切片利润	元/吨	174	36	60
	瓶片利润	元/吨	1244	36	80
	POY利润	元/吨	244	41	180
	FDY利润	元/吨	64	36	150
	DTY利润	元/吨	400	-5	25
	短纤利润	元/吨	44	6	30
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	65978	-1623	-18047
	EG仓单	张	2941	0	-198
	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



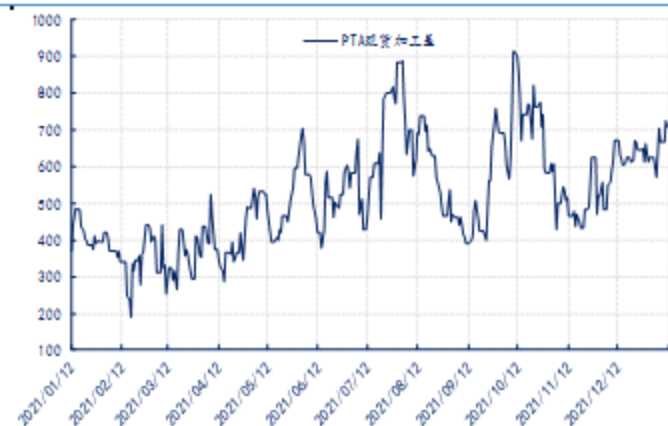
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



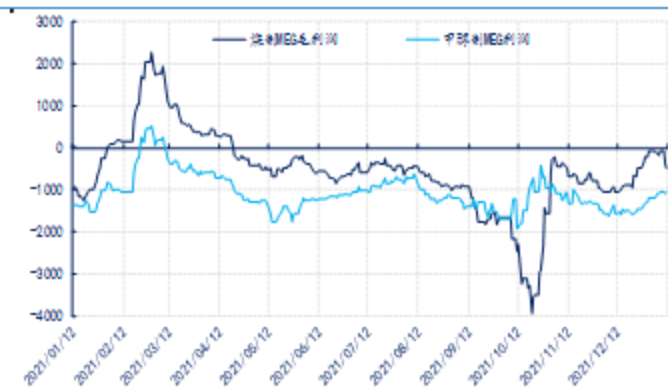
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



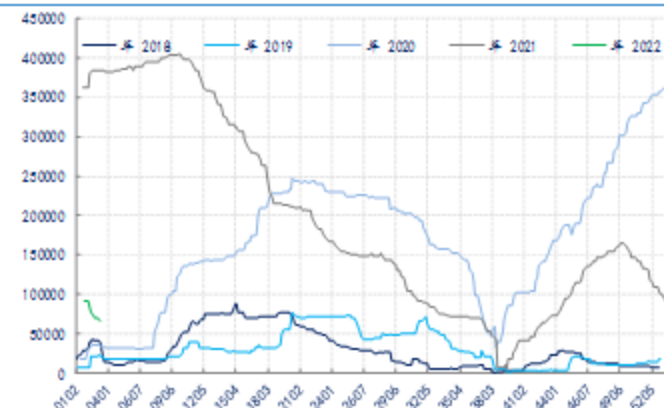
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



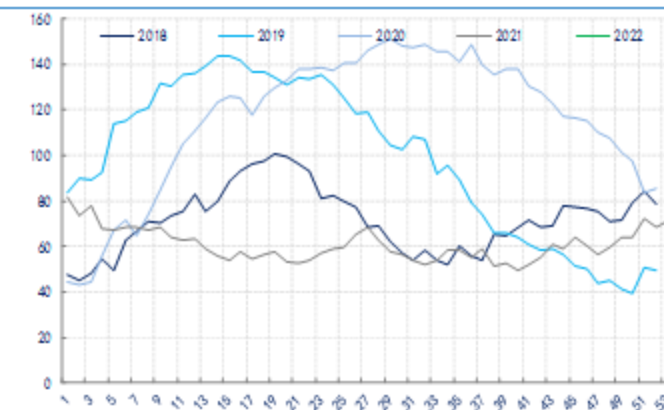
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



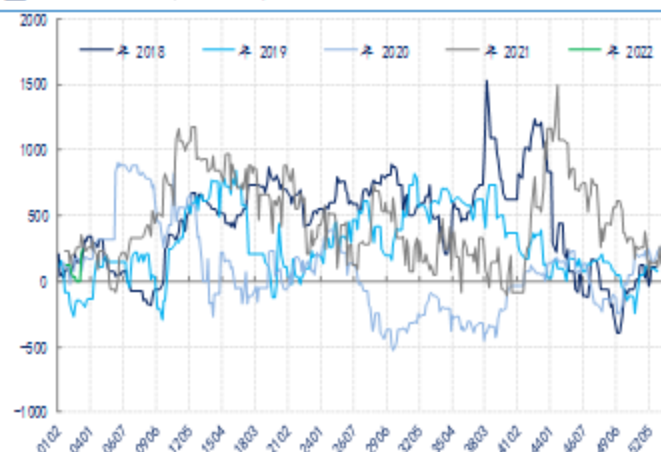
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



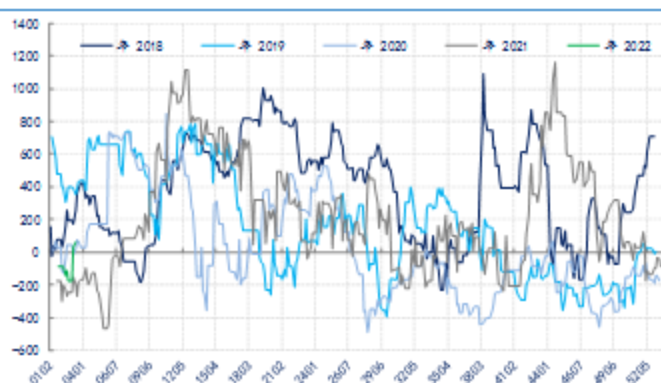
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



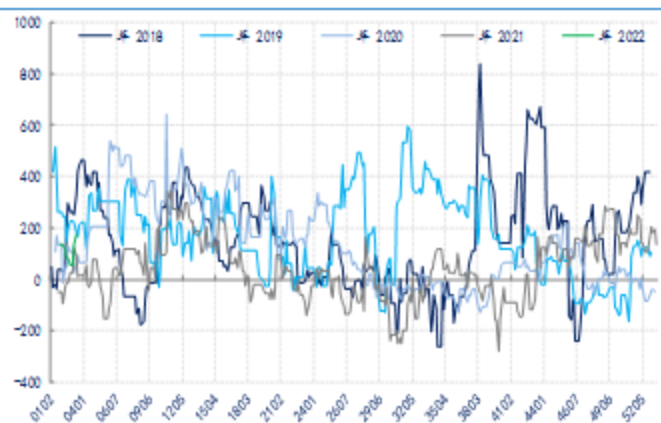
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



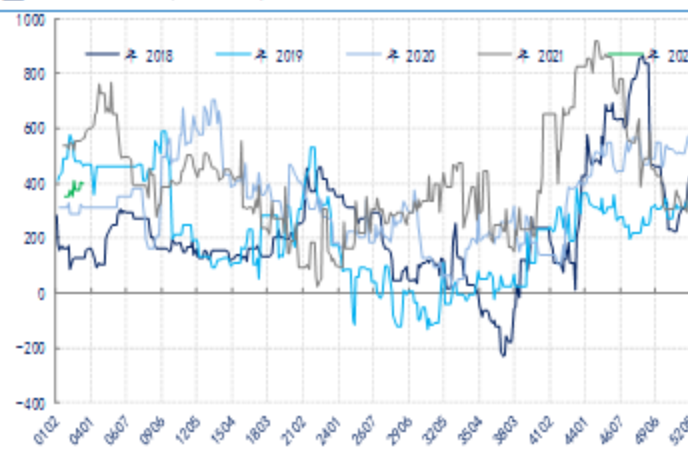
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



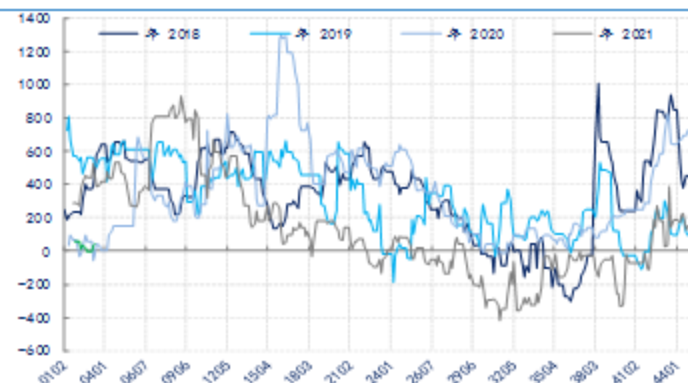
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



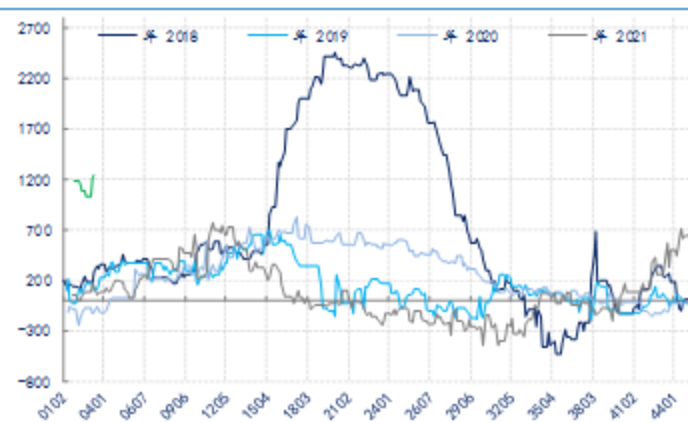
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>