

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	美伊谈判恢复, 原油下挫, 导致TA成本端略微松动, 但原油短时间大幅向下可能性较小; 节前逸盛二期投产, 目前负荷50%, TA负荷上升, 节后聚酯大概率季节性回升, 月中可达87%附近, 短期TA供需矛盾不突出, 跟随成本端波动。	逢低做多
MEG	春节期间MEG负荷大幅回升, 进口到港较多, 港口库存累库较多, 供应端压力较大; 聚酯负荷高于往年同期, 月底或回升至90%之上; 原油偏强震荡, 动力煤大涨, 乙烯略微走强, 另外今年美国又发生寒潮, 供应端压力拖累盘面。	观望

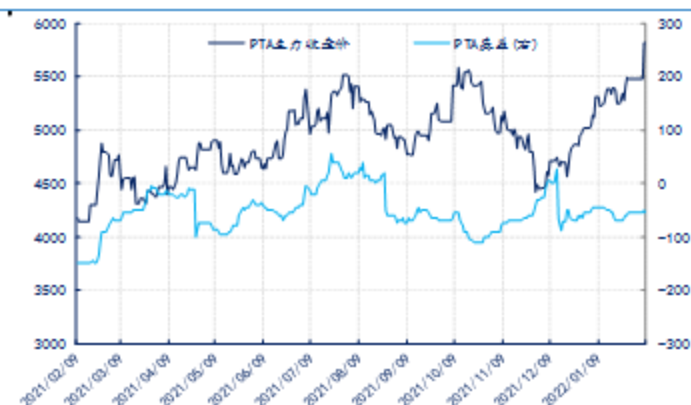
数据中心:

2022/2/8	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	90.78	-1.91	1.62
	TA主力收盘	元/吨	5822	2	344
	TA基差	元/吨	-55	-5	0
	TA主力月差	元/吨	92	62	94
	EG主力收盘	元/吨	5489	-44	52
	EG基差	元/吨	-90	-3	10
	EG主力月差	元/吨	-65	-4	-8
现货	汇率	人民币/美	6.3569	-0.0011	-0.0177
	石脑油	美元/吨	834.5	-8.0	15.4
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1000	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	1095	-3	48
	聚合成本	元/吨	6743	-46	263
	半光切片	元/吨	7180	30	380
	水瓶片	元/吨	8300	0	200
	POY 150/48	元/吨	8065	0	350
	FDY 150/96	元/吨	8400	75	415
	DTY 150/48	元/吨	9635	5	300
	短纤 1.4D	元/吨	7980	-125	295
	长丝7天平均产销	%	24	3	-8

利润	石脑油裂解	美元/吨	116	0	0
	PXN价差	美元/吨	203	0	0
	TA现货加工费	元/吨	505	-10	69
	EG油制利润	美元/吨	-111	-6	-7
	切片利润	元/吨	87	76	117
	瓶片利润	元/吨	757	46	-63
	POY利润	元/吨	172	46	87
	FDY利润	元/吨	107	121	152
	DTY利润	元/吨	370	5	-50
	短纤利润	元/吨	137	-79	32
开工	PX开工率	%	74.9		9.6
	TA开工率	%	84.4		0.0
	EG整体开工率	%	62.6		0.0
	EG煤制开工率	%	52.6		0.0
	聚酯开工	%	83.4		0.0
	涤短开工	%	74.0		0.0
	瓶片开工	%	80.2		0.0
	江浙加弹开工	%	4.0		0.0
	江浙织造开工	%	1.0		0.0
库存	TA仓单	张	57066	0	0
	EG仓单	张	2512	0	-699
	POY库存_江浙	天	21.7		6.6
	FDY库存_江浙	天	27.5		5.2
	DTY库存_江浙	天	27.7		5.7
	涤短库存_江浙	天	9.1		0.0
	瓶片库存	天	7.5		0.0
	织造原料	天	13.5		0.0
	坯布库存_盛泽	天	23.4		0.0

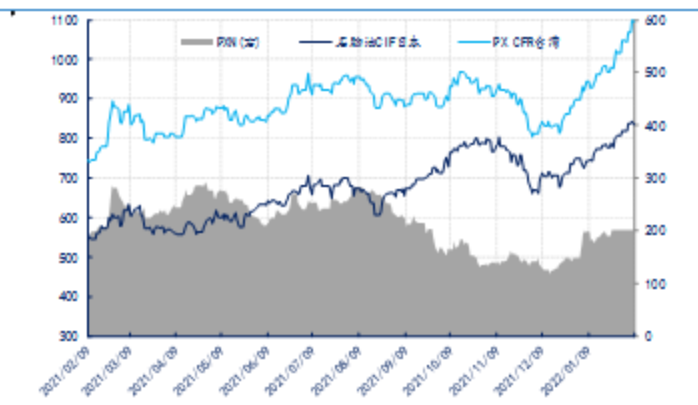
图表区：

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



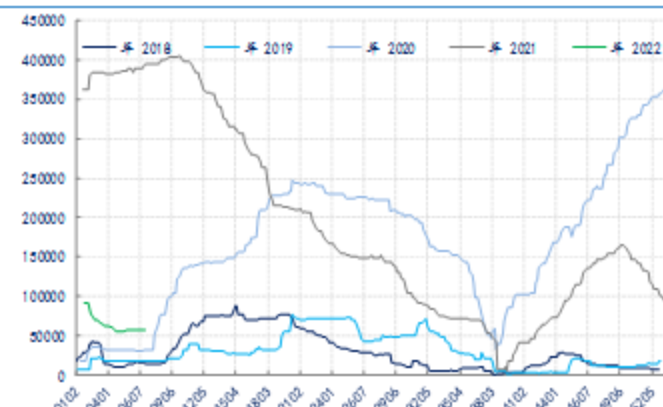
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



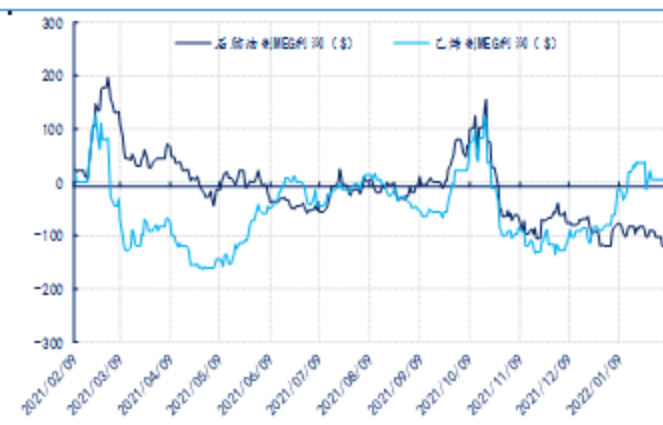
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



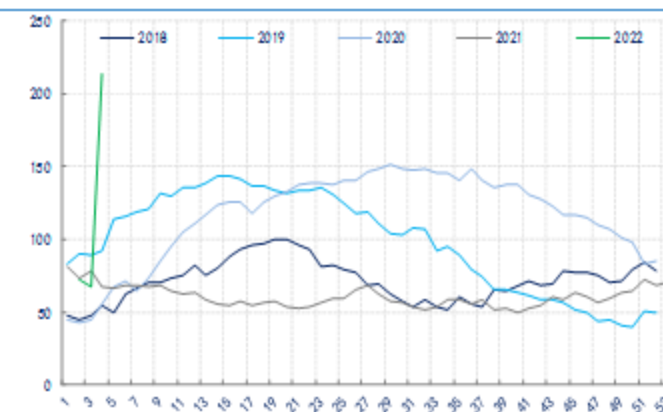
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



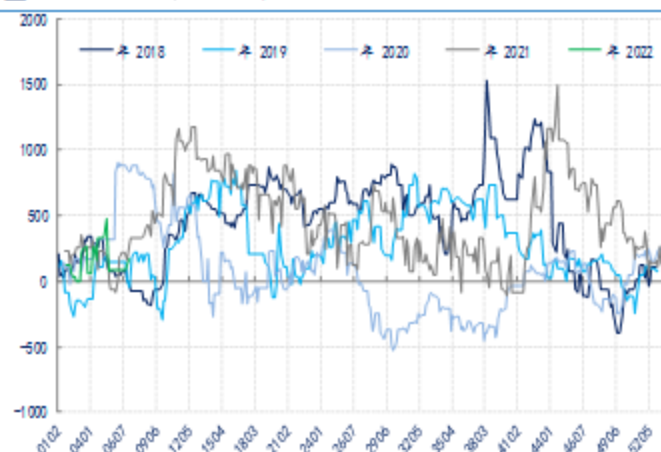
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



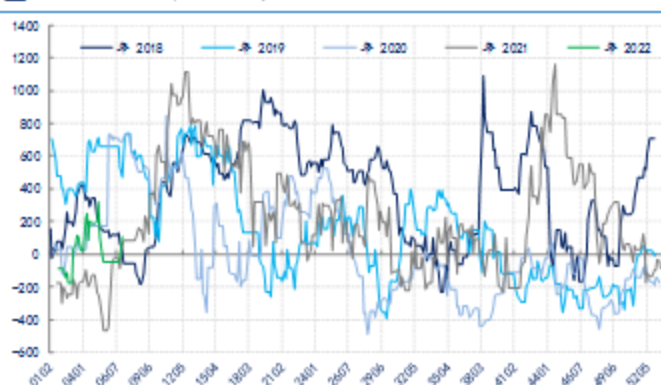
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



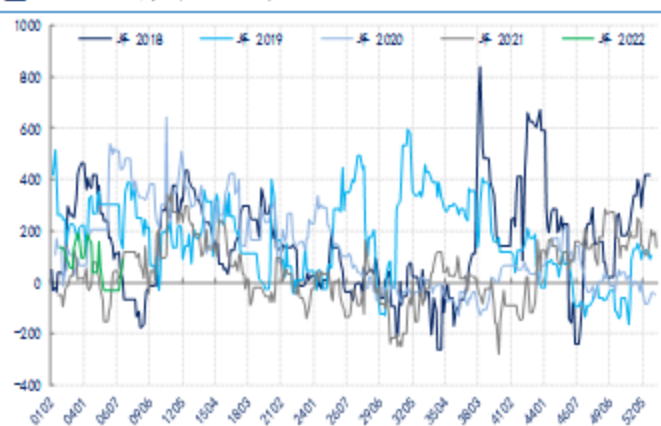
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



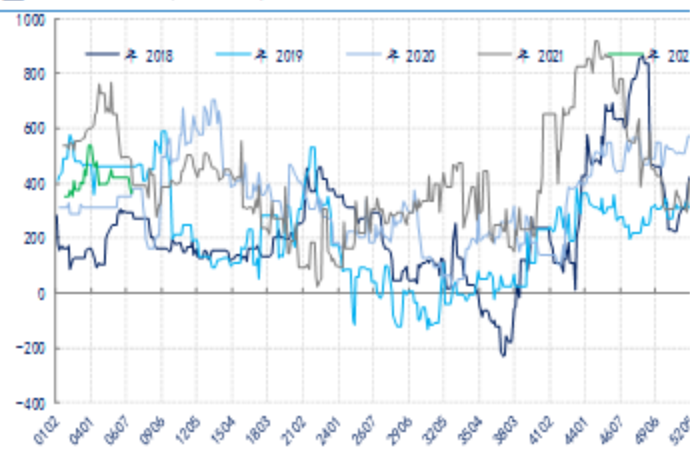
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



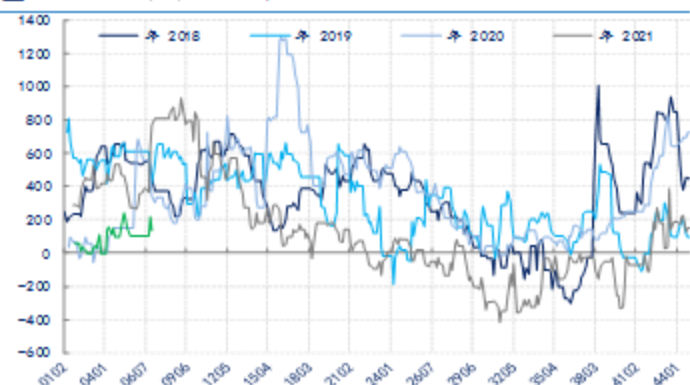
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



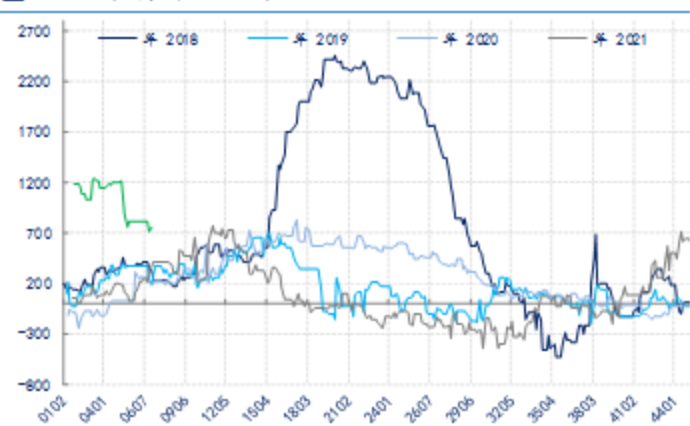
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>