

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	OPEC月报表示需求仍存上调空间，但伊朗问题重现曙光叠加美联储加息预期，原油高位震荡；节后TA负荷逐步上升至79%，聚酯大概率季节性回升至84.9%，月中或可达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；原油高位震荡，动力煤坚挺，乙烯暴涨，成本端和供应端之间的博弈，建议观望，激进者可逢高试空。	观望

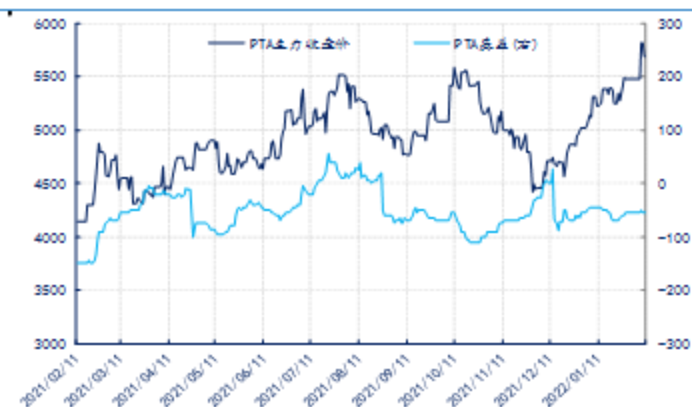
数据中心:

2022/2/10	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	91.41	-0.14	0.30
	TA主力收盘	元/吨	5690	-4	212
	TA基差	元/吨	-55	0	0
	TA主力月差	元/吨	62	-8	64
	EG主力收盘	元/吨	5266	-19	-171
	EG基差	元/吨	-102	-17	-2
	EG主力月差	元/吨	-76	-8	-19
现货	汇率	人民币/美	6.3599	-0.0054	-0.0147
	石脑油	美元/吨	842.6	16.0	23.3
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1190	190	190
	PX CRF台湾	美元/吨	1074	-1	30
	聚合成本	元/吨	6546	-44	66
	半光切片	元/吨	7100	0	300
	水瓶片	元/吨	8200	0	100
	POY 150/48	元/吨	8030	0	315
	FDY 150/96	元/吨	8325	-25	340
	DTY 150/48	元/吨	9575	0	240
	短纤 1.4D	元/吨	7780	-95	95
	长丝7天平均产销	%	29	3	26

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	473	-21	23
	EG油制利润	美元/吨	-151	-19	-47
	切片利润	元/吨	204	44	234
	瓶片利润	元/吨	854	44	34
	POY利润	元/吨	334	44	249
	FDY利润	元/吨	229	19	274
	DTY利润	元/吨	345	0	-75
	短纤利润	元/吨	134	-51	29
开工	PX开工率	%	74.9		9.6
	TA开工率	%	84.4		0.0
	EG整体开工率	%	75.0		12.4
	EG煤制开工率	%	65.0		12.4
	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	56676	0	-390
	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

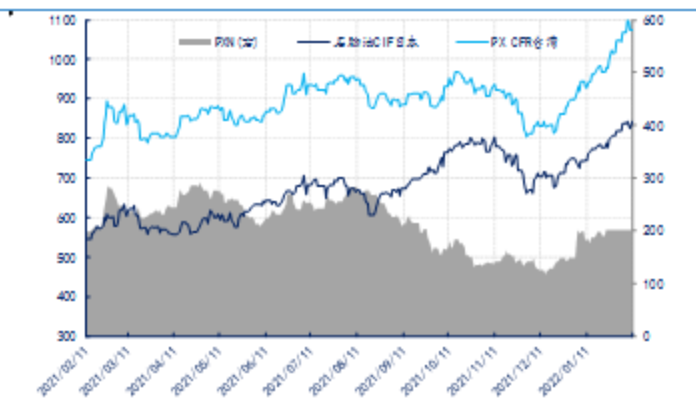
图表区：

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



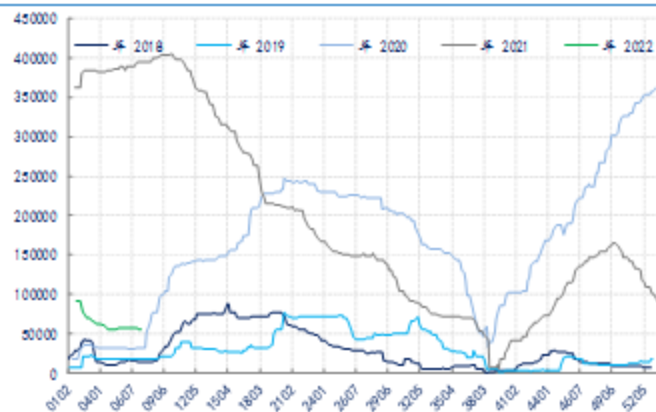
数据来源：新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



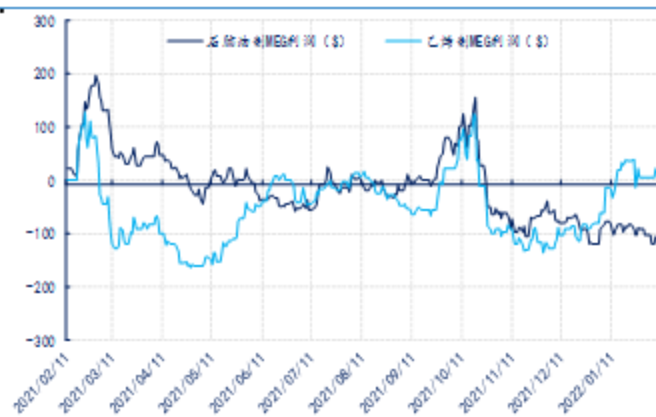
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



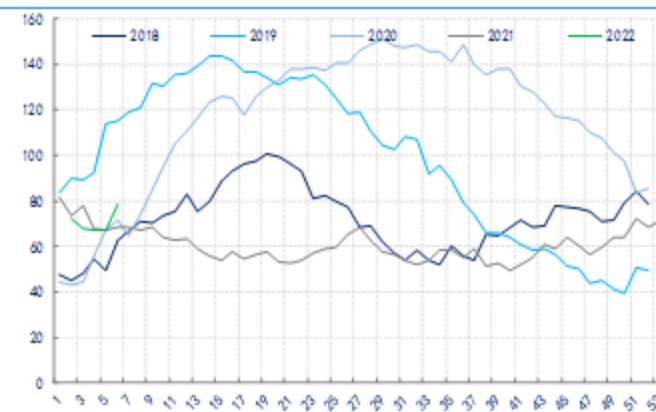
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



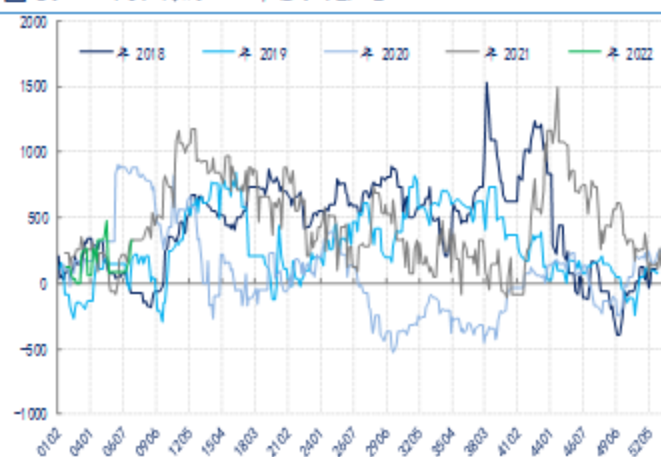
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



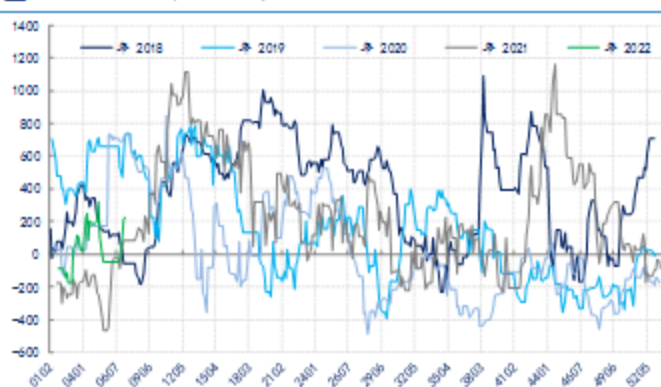
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



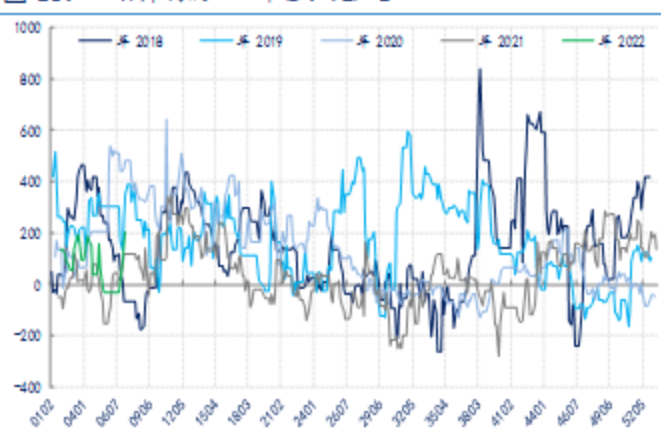
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



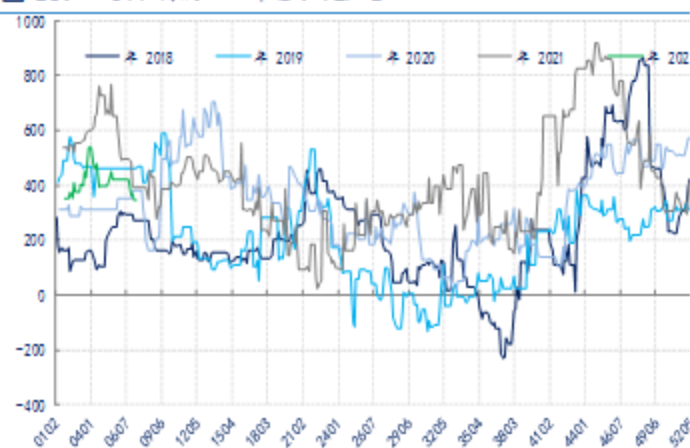
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



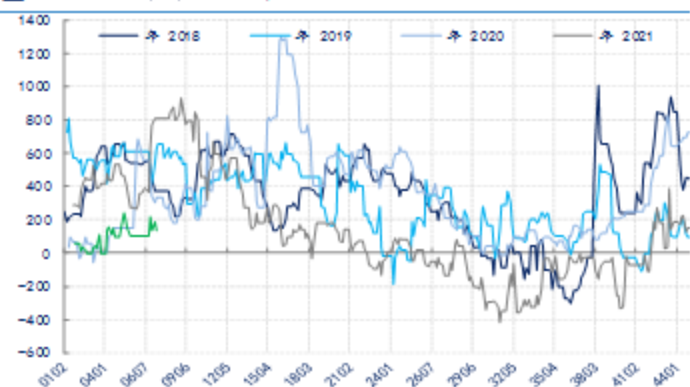
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



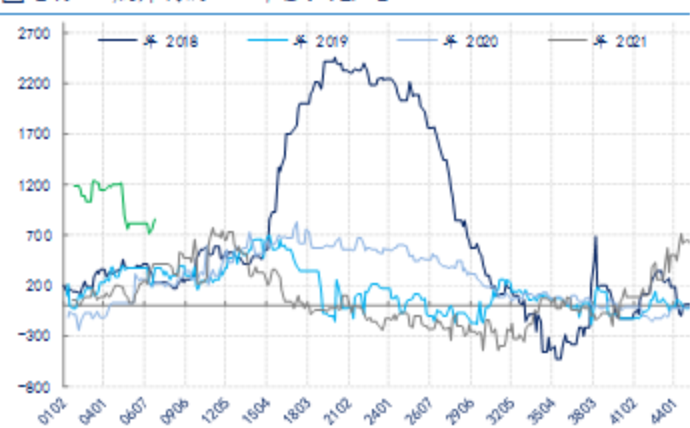
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>