

## 核心观点:

| 品种  | 逻辑                                                                                              | 操作建议 |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| PTA | 地缘政治事件不断发酵，油价偏强；节后回来TA负荷下降至76.8%，而聚酯季节性快速回升至90%附近。终端慢慢开工，原料备货时间上大概率已不远。短期TA供需矛盾不突出，或跟随成本端波动。    | 逢低做多 |
| MEG | MEG负荷回落，特别是煤制负荷，港口步入累库通道，供应端压力较大；聚酯负荷高于往年同期，上周超预期地回升至90%附近；原油暴涨，动煤转弱，东北亚乙烯维稳，原料分化；供需端累库，拖累EG盘面。 | 观望   |

## 数据中心:

| 2022/2/23 | 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  | 96.84  | 0.00    | 2.03   |
|           | TA主力收盘     | 元/吨   | 5488   | -64     | 22     |
|           | TA基差       | 元/吨   | -40    | 5       | 10     |
|           | TA主力月差     | 元/吨   | 42     | 0       | -10    |
|           | EG主力收盘     | 元/吨   | 5024   | 7       | -108   |
|           | EG基差       | 元/吨   | -95    | 0       | 0      |
|           | EG主力月差     | 元/吨   | -88    | -5      | -21    |
| 现货        | 汇率         | 人民币/美 | 6.3313 | -0.0174 | -0.015 |
|           | 石脑油        | 美元/吨  | 868.5  | -3.0    | 18.9   |
|           | 乙烯CFR东北亚   | 美元/吨  | 1220   | 0       | 10     |
|           | PX CRF台湾   | 美元/吨  | 1077   | -20     | 6      |
|           | 聚合成本       | 元/吨   | 6316   | -21     | -46    |
|           | 半光切片       | 元/吨   | 6780   | 0       | -170   |
|           | 水瓶片        | 元/吨   | 7875   | 0       | -175   |
|           | POY 150/48 | 元/吨   | 7795   | -25     | -320   |
|           | FDY 150/96 | 元/吨   | 8100   | -25     | -225   |
|           | DTY 150/48 | 元/吨   | 9315   | -30     | -325   |
|           | 短纤 1.4D    | 元/吨   | 7460   | -40     | -195   |
|           | 长丝7天平均产销   | %     | 33     | 0       | -6     |

|    |          |      |       |      |      |
|----|----------|------|-------|------|------|
| 利润 | 石脑油裂解    | 美元/吨 | 139   | -3   | 4    |
|    | PXN价差    | 美元/吨 | 209   | -17  | -13  |
|    | TA现货加工费  | 元/吨  | 312   | 100  | -12  |
|    | EG油制利润   | 美元/吨 | -201  | -4   | -35  |
|    | 切片利润     | 元/吨  | 114   | 21   | -124 |
|    | 瓶片利润     | 元/吨  | 759   | 21   | -129 |
|    | POY利润    | 元/吨  | 329   | -4   | -274 |
|    | FDY利润    | 元/吨  | 234   | -4   | -179 |
|    | DTY利润    | 元/吨  | 320   | -5   | -5   |
|    | 短纤利润     | 元/吨  | 44    | -19  | -149 |
| 开工 | PX开工率    | %    | 74.8  |      | 0.1  |
|    | TA开工率    | %    | 76.8  |      | -0.5 |
|    | EG整体开工率  | %    | 70.9  |      | -3.7 |
|    | EG煤制开工率  | %    | 59.8  |      | -4.6 |
|    | 聚酯开工     | %    | 89.8  |      | 4.6  |
|    | 涤短开工     | %    | 85.8  |      | 12.8 |
|    | 瓶片开工     | %    | 85.6  |      | 0.6  |
|    | 江浙加弹开工   | %    | 69.0  |      | 37.0 |
|    | 江浙织造开工   | %    | 52.0  |      | 21.0 |
| 库存 | TA仓单     | 张    | 58618 | 1002 | 1942 |
|    | EG仓单     | 张    | 4229  | 0    | 619  |
|    | POY库存_江浙 | 天    | 27.6  |      | 2.9  |
|    | FDY库存_江浙 | 天    | 30.9  |      | 1.9  |
|    | DTY库存_江浙 | 天    | 31.7  |      | 2.3  |
|    | 涤短库存_江浙  | 天    | 14.3  |      | 0.1  |
|    | 瓶片库存     | 天    | 9.5   |      | -1.0 |
|    | 织造原料     | 天    | 17.5  |      | 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



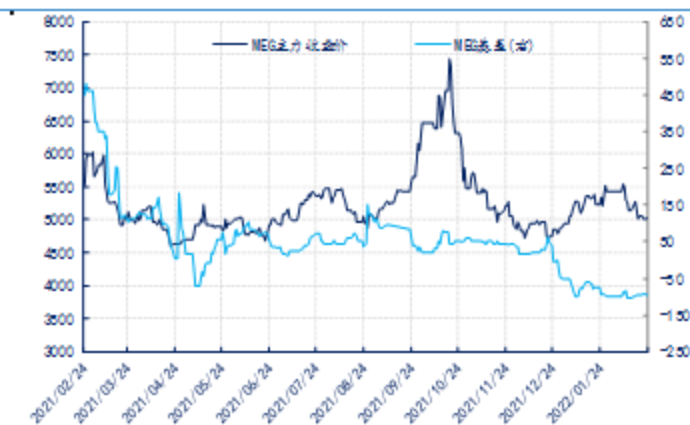
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨



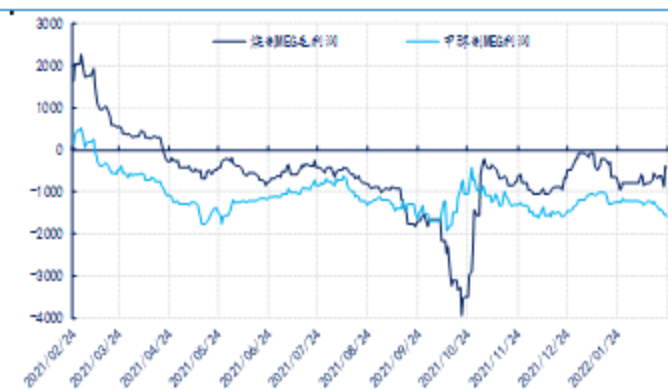
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



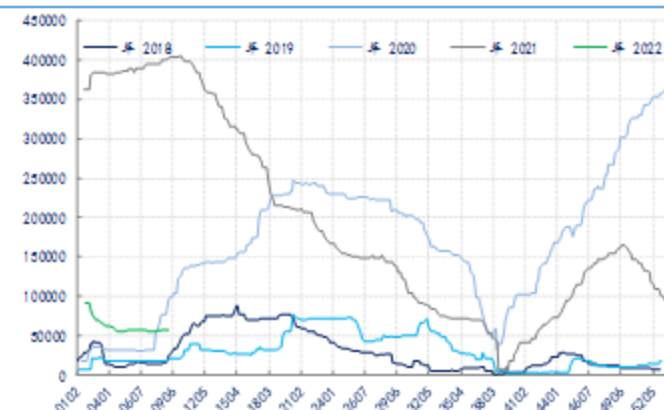
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



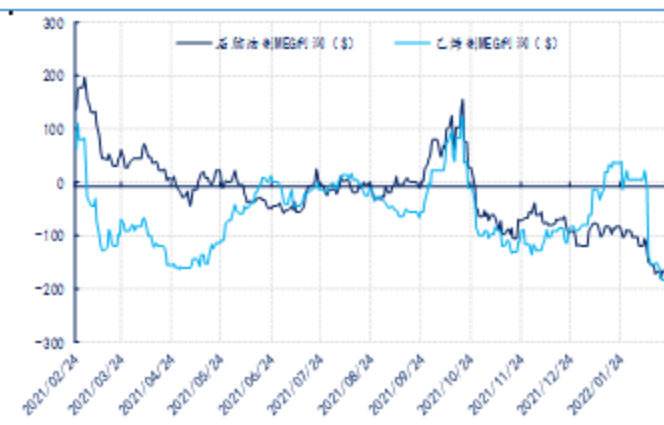
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



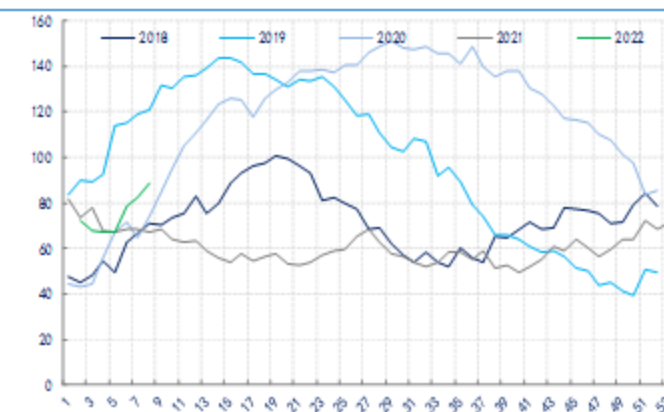
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



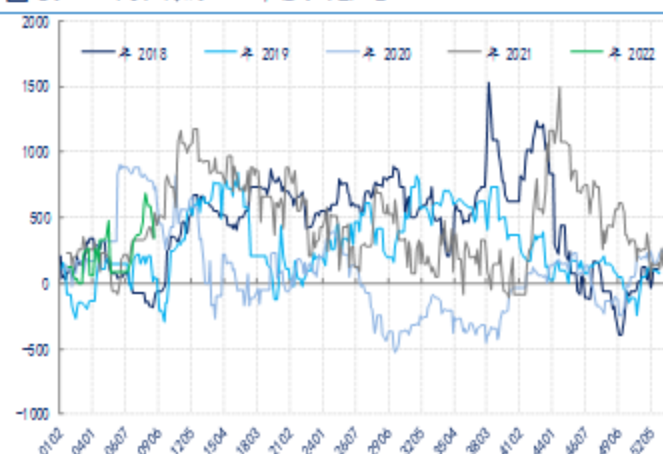
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



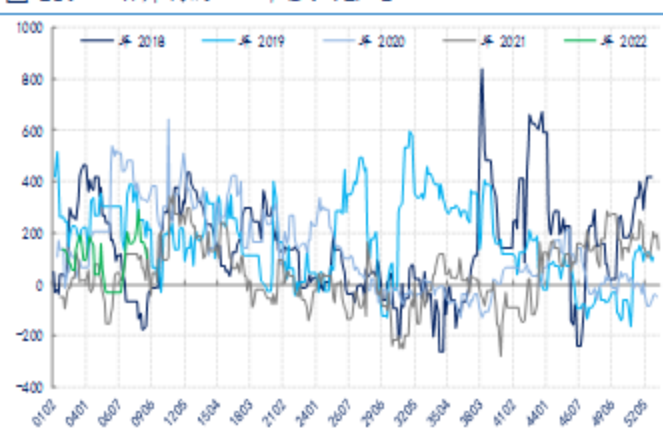
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



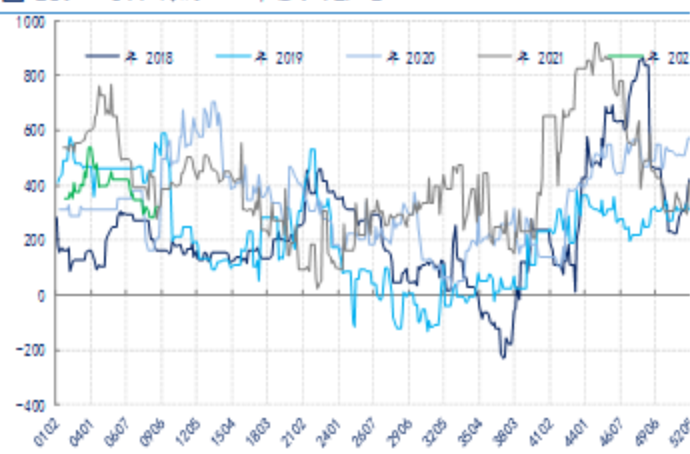
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



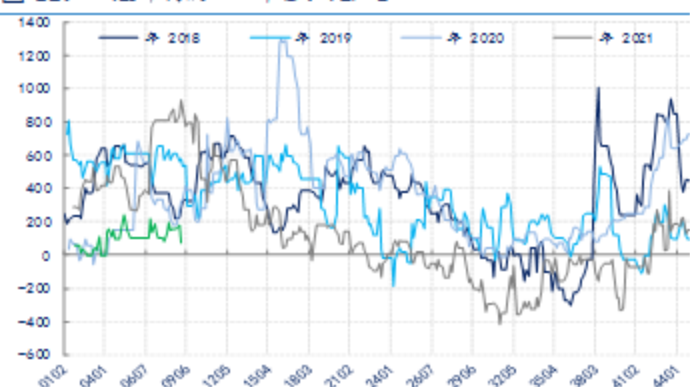
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



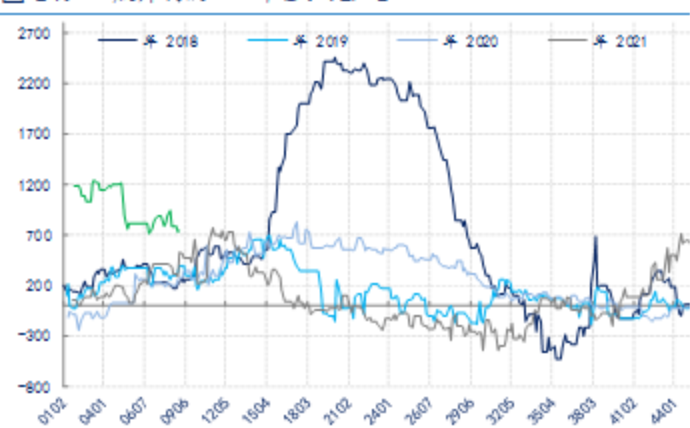
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>