

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	俄乌冲突事件不断发酵，油价一度突破100美元/桶；节后回来TA负荷下降，目前77.4%，而聚酯季节性快速回升至90.7%。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。	多单谨慎持有
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%之上；原油高位宽幅震荡，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:

2022/2/24	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	99.08	2.24	6.11
	TA主力收盘	元/吨	5794	306	434
	TA基差	元/吨	-40	0	5
	TA主力月差	元/吨	70	28	30
	EG主力收盘	元/吨	5128	104	119
	EG基差	元/吨	-95	0	0
	EG主力月差	元/吨	-80	8	-12
现货	汇率	人民币/美	6.328	-0.0033	-0.0041
	石脑油	美元/吨	921.8	53.3	77.2
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1260	40	50
	PX CRF台湾	美元/吨	1126	49	73
	聚合成本	元/吨	6457	141	249
	半光切片	元/吨	6880	100	30
	水瓶片	元/吨	7925	50	-25
	POY 150/48	元/吨	7760	-35	-280
	FDY 150/96	元/吨	8100	0	-175
	DTY 150/48	元/吨	9315	0	-230
	短纤 1.4D	元/吨	7575	115	120
	长丝7天平均产销	%	56	23	16

利润	石脑油裂解	美元/吨	176	36	31
	PXN价差	美元/吨	204	-4	-4
	TA现货加工费	元/吨	246	-66	-45
	EG油制利润	美元/吨	-245	-43	-64
	切片利润	元/吨	73	-41	-219
	瓶片利润	元/吨	668	-91	-274
	POY利润	元/吨	153	-176	-529
	FDY利润	元/吨	93	-141	-424
	DTY利润	元/吨	355	35	50
	短纤利润	元/吨	18	-26	-129
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	57726	-892	50
	EG仓单	张	4229	0	600
	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



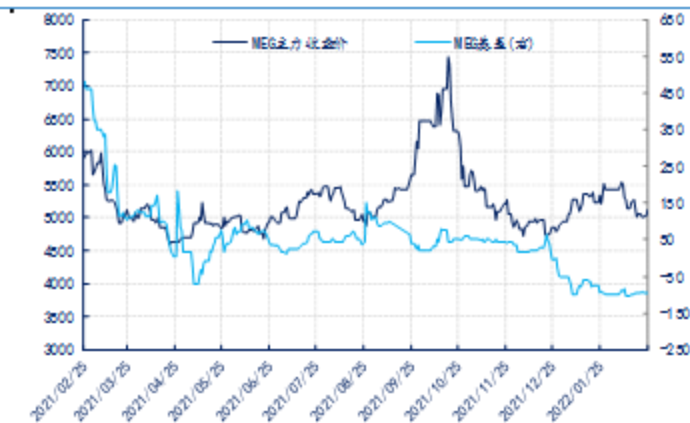
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨



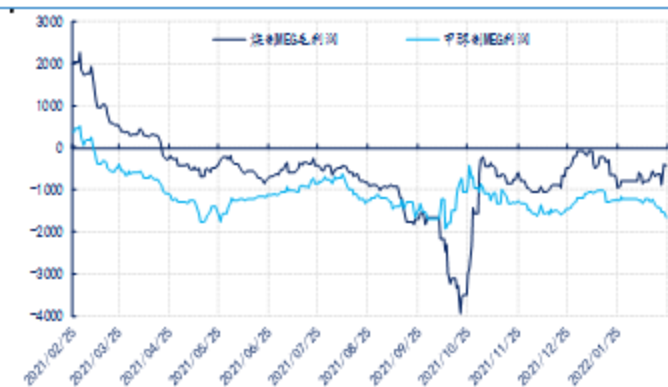
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



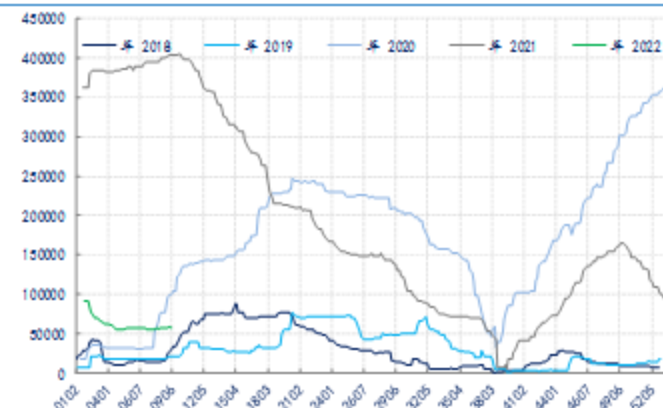
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



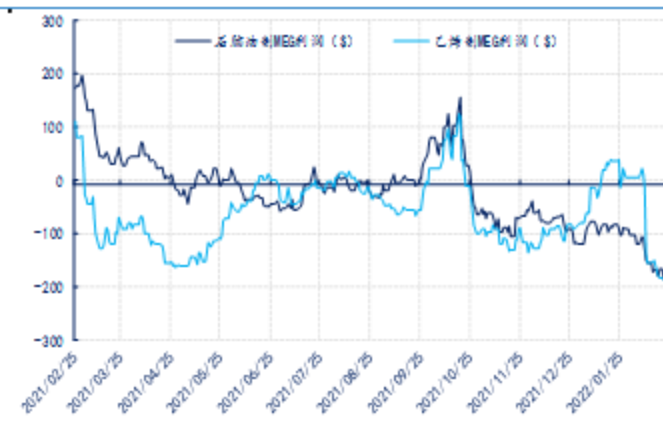
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



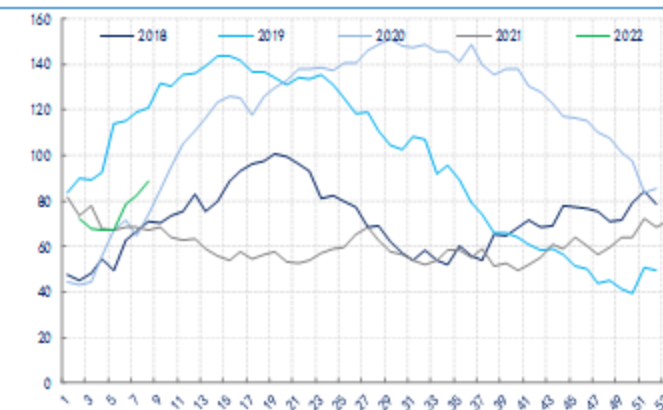
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



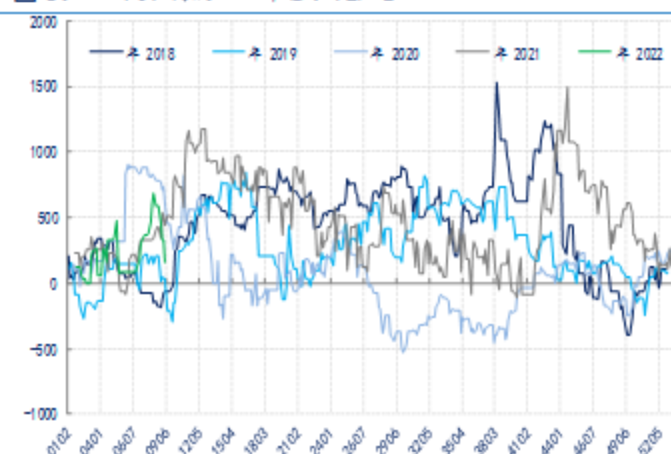
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



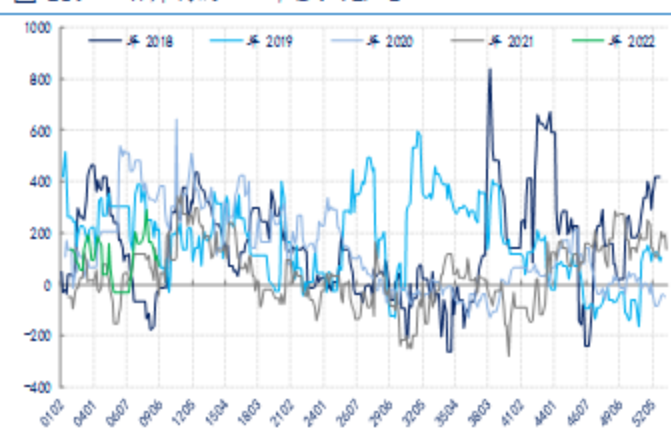
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



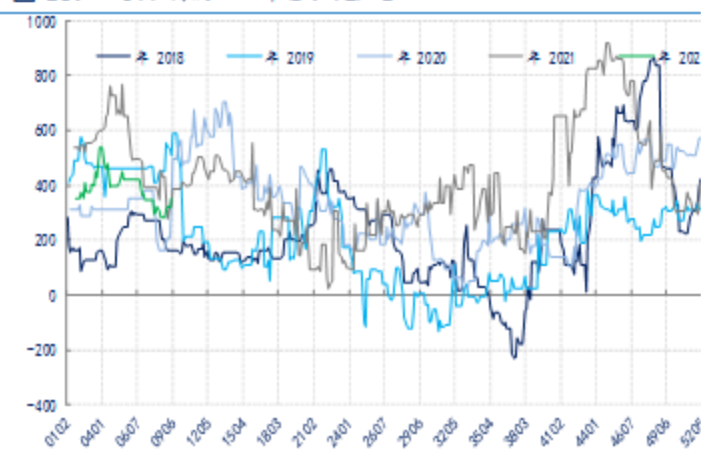
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



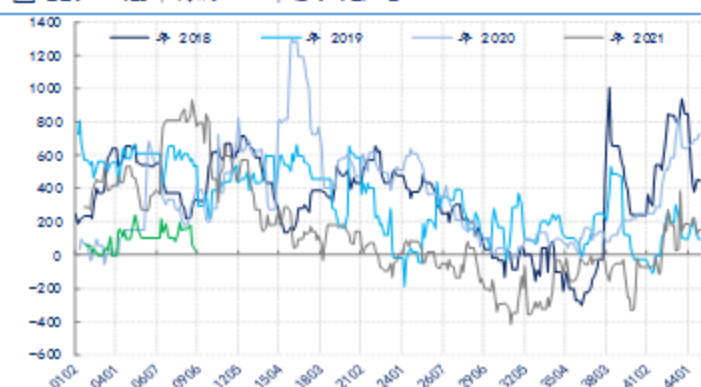
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



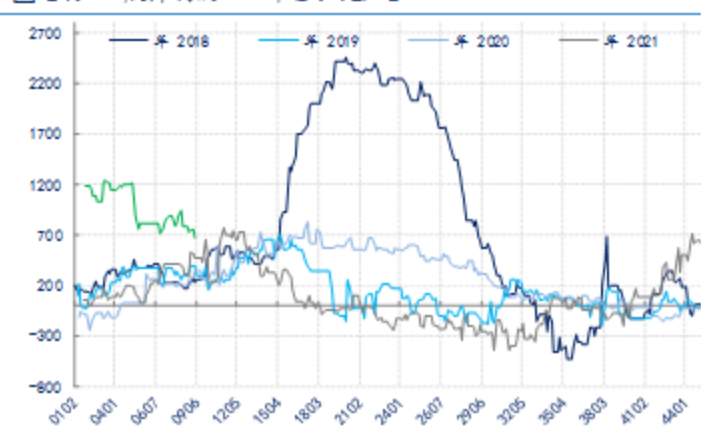
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>