

## 核心观点:

| 品种  | 逻辑                                                                                                    | 操作建议   |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| PTA | 俄乌谈判，原油高位震荡；节后回来TA负荷下降至77%附近，近期变动不大，而聚酯季节性快速回升至91.9%。终端逐步复工，上周四聚酯促销产销放量，聚酯库存压力稍缓。短期TA供需矛盾不突出，或随成本端波动。 | 多单谨慎持有 |
| MEG | MEG负荷略微回落，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；原油震荡，动煤反弹，东北亚乙烯坚挺，供需端累库，EG偏弱震荡为主。                | 观望     |

## 数据中心:

| 2022/2/28 | 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  | 97.97  | 0.04    | 2.58    |
|           | TA主力收盘     | 元/吨   | 5632   | -76     | 252     |
|           | TA基差       | 元/吨   | -20    | 0       | 25      |
|           | TA主力月差     | 元/吨   | 70     | -16     | 30      |
|           | EG主力收盘     | 元/吨   | 4897   | -108    | -116    |
|           | EG基差       | 元/吨   | -90    | 10      | 3       |
|           | EG主力月差     | 元/吨   | -99    | 1       | -24     |
| 现货        | 汇率         | 人民币/美 | 6.3222 | -0.0124 | -0.0179 |
|           | 石脑油        | 美元/吨  | 919.0  | 8.2     | 73.4    |
|           | 乙烯CFR东北亚   | 美元/吨  | 1230   | 0       | 10      |
|           | PX CRF台湾   | 美元/吨  | 1111   | 0       | 51      |
|           | 聚合成本       | 元/吨   | 6438   | -135    | 217     |
|           | 半光切片       | 元/吨   | 6880   | -50     | 180     |
|           | 水瓶片        | 元/吨   | 8000   | 0       | 250     |
|           | POY 150/48 | 元/吨   | 7770   | -175    | -50     |
|           | FDY 150/96 | 元/吨   | 8150   | -135    | 25      |
|           | DTY 150/48 | 元/吨   | 9380   | -30     | 45      |
|           | 短纤 1.4D    | 元/吨   | 7645   | -80     | 145     |
|           | 长丝7天平均产销   | %     | 93     | 6       | 60      |

|    |          |      |       |      |      |
|----|----------|------|-------|------|------|
| 利润 | 石脑油裂解    | 美元/吨 | 181   | 8    | 54   |
|    | PXN价差    | 美元/吨 | 192   | -8   | -22  |
|    | TA现货加工费  | 元/吨  | 332   | -100 | 61   |
|    | EG油制利润   | 美元/吨 | -246  | -19  | -64  |
|    | 切片利润     | 元/吨  | 92    | 85   | -37  |
|    | 瓶片利润     | 元/吨  | 762   | 135  | 33   |
|    | POY利润    | 元/吨  | 182   | -40  | -267 |
|    | FDY利润    | 元/吨  | 162   | 0    | -192 |
|    | DTY利润    | 元/吨  | 410   | 145  | 95   |
|    | 短纤利润     | 元/吨  | 107   | 55   | -72  |
| 开工 | PX开工率    | %    | 76.1  |      | 1.3  |
|    | TA开工率    | %    | 77.4  |      | 0.6  |
|    | EG整体开工率  | %    | 69.2  |      | -1.7 |
|    | EG煤制开工率  | %    | 58.2  |      | -1.6 |
|    | 聚酯开工     | %    | 91.9  |      | 2.1  |
|    | 涤短开工     | %    | 85.0  |      | -0.8 |
|    | 瓶片开工     | %    | 85.6  |      | 0.0  |
|    | 江浙加弹开工   | %    | 81.0  |      | 12.0 |
|    | 江浙织造开工   | %    | 72.0  |      | 20.0 |
| 库存 | TA仓单     | 张    | 60022 | -816 | 2406 |
|    | EG仓单     | 张    | 4429  | 200  | 1130 |
|    | POY库存_江浙 | 天    | 25.9  |      | -1.7 |
|    | FDY库存_江浙 | 天    | 29.0  |      | -1.9 |
|    | DTY库存_江浙 | 天    | 30.0  |      | -1.7 |
|    | 涤短库存_江浙  | 天    | 10.2  |      | -4.1 |
|    | 瓶片库存     | 天    | 10.0  |      | 0.5  |
|    | 织造原料     | 天    | 15.1  |      | 0.6  |
|    | 坯布库存_盛泽  | 天    | 23.6  |      | 0.2  |

## 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



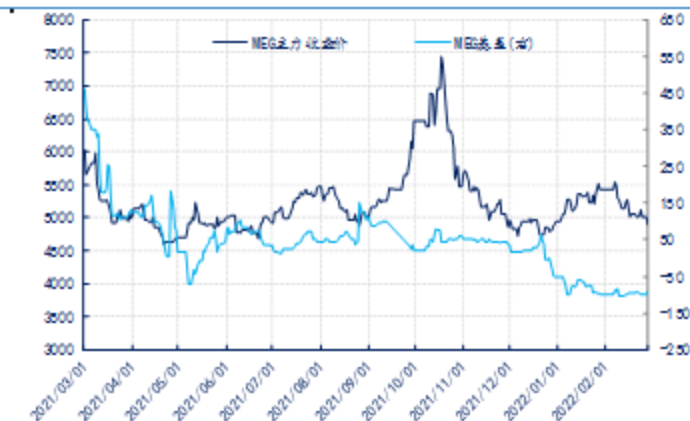
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



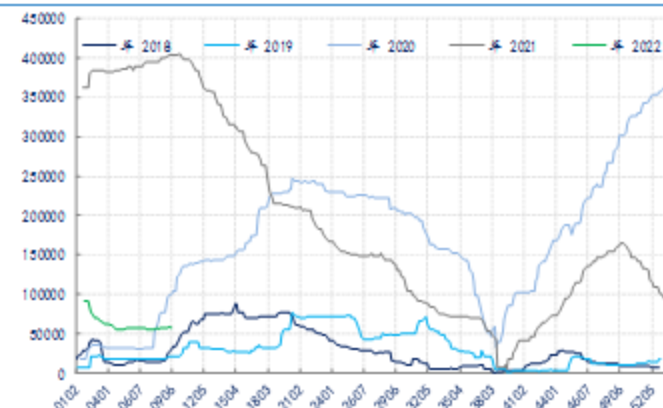
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



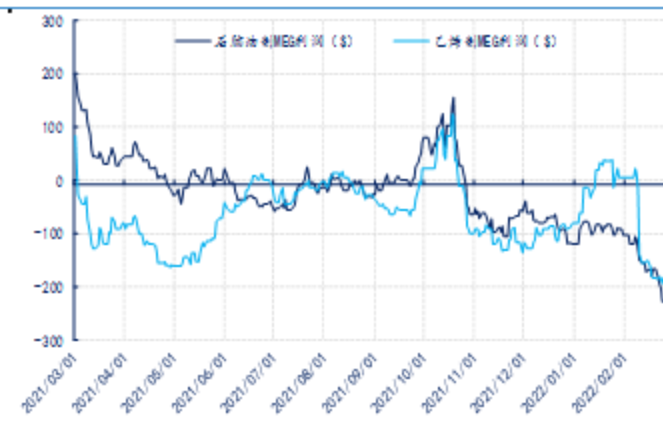
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



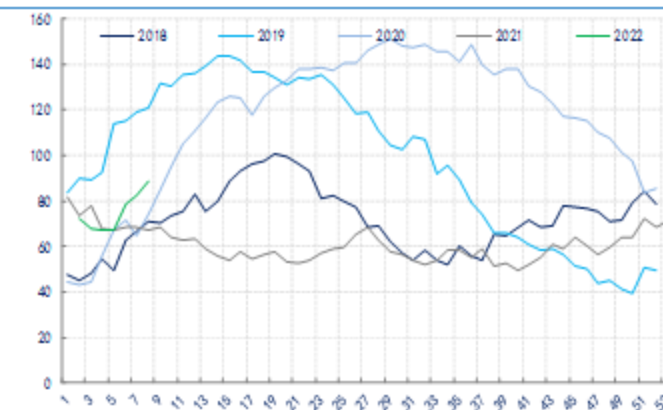
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



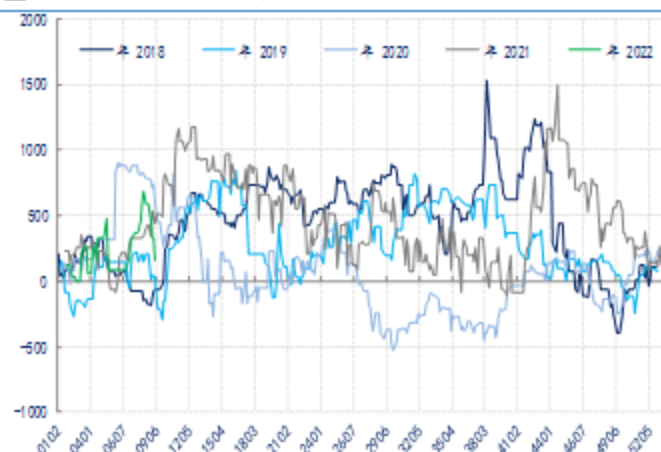
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



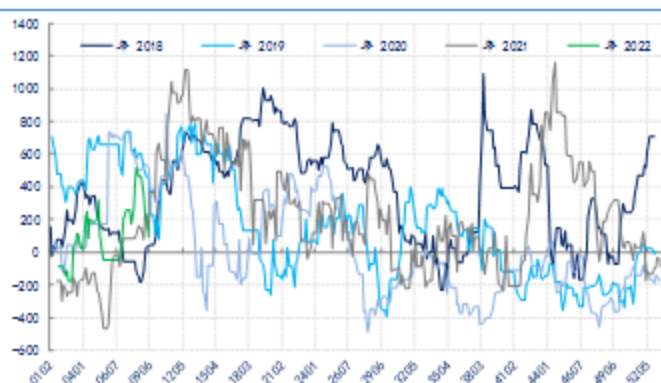
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



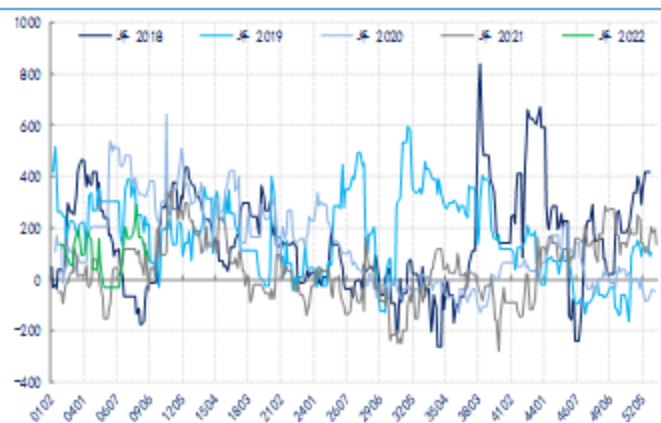
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



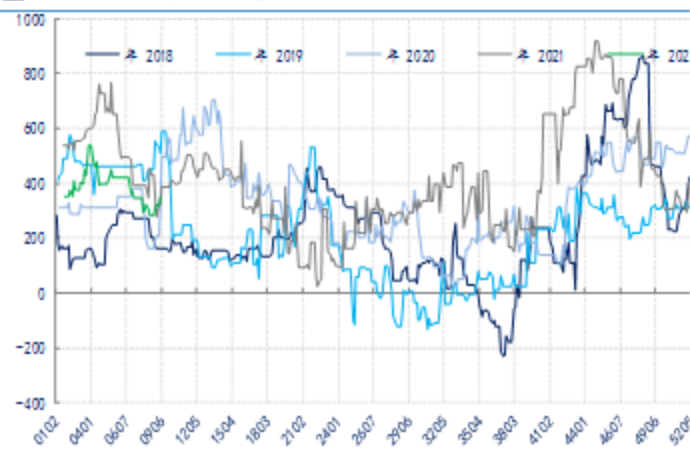
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



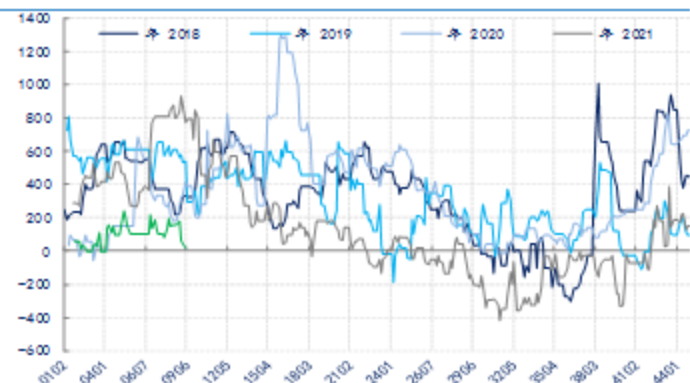
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



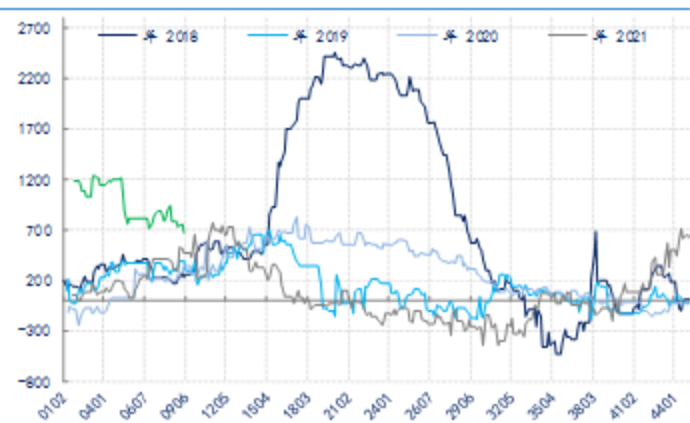
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>