

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	俄乌谈判推迟进行，欧美对俄罗斯加强制裁，原油持续创新高；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%。周三聚酯促销产销较好，聚酯库存压力依旧较大，终端逐步复工，订单未大范围到达。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；原油暴涨，动煤暴涨，东北亚乙烯坚挺，尽管供需端累库，EG一改之前颓势。成本端与供需端博弈，建议观望。	观望

数据中心:

2022/3/2	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	112.93	7.96	16.09
	TA主力收盘	元/吨	5988	274	500
	TA基差	元/吨	-20	0	20
	TA主力月差	元/吨	92	10	50
	EG主力收盘	元/吨	5259	223	235
	EG基差	元/吨	-85	5	10
	EG主力月差	元/吨	-96	-2	-8
现货	汇率	人民币/美	6.3351	0.0337	0.0038
	石脑油	美元/吨	1055.6	118.2	187.1
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1250	20	30
	PX CRF台湾	美元/吨	1206	81	129
	聚合成本	元/吨	6736	267	420
	半光切片	元/吨	7050	170	270
	水瓶片	元/吨	8150	200	275
	POY 150/48	元/吨	7920	70	125
	FDY 150/96	元/吨	8265	115	165
	DTY 150/48	元/吨	9470	100	155
	短纤 1.4D	元/吨	7825	195	365
	长丝7天平均产销	%	93	9	60

利润	石脑油裂解	美元/吨	205	58	66
	PXN价差	美元/吨	150	-37	-58
	TA现货加工费	元/吨	102	-216	-210
	EG油制利润	美元/吨	-317	-56	-116
	切片利润	元/吨	-36	-97	-150
	瓶片利润	元/吨	614	-67	-145
	POY利润	元/吨	34	-197	-295
	FDY利润	元/吨	-21	-152	-255
	DTY利润	元/吨	350	30	30
	短纤利润	元/吨	-11	-72	-55
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	62294	394	3676
	EG仓单	张	4527	98	298
	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



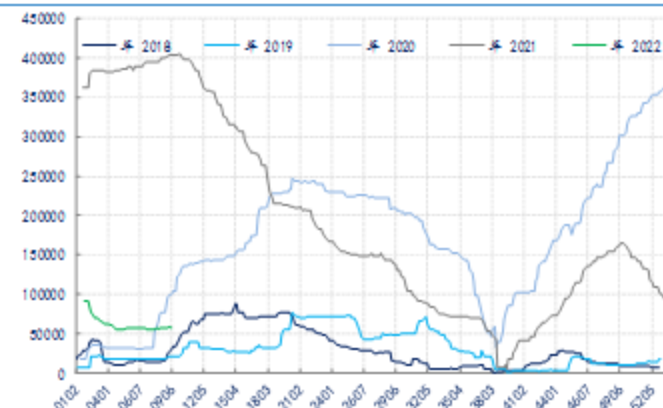
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



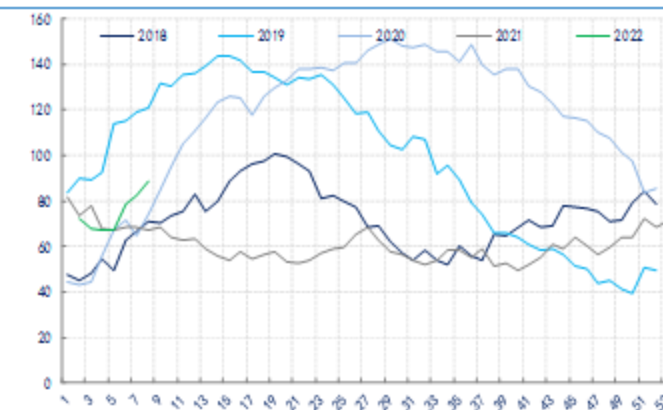
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



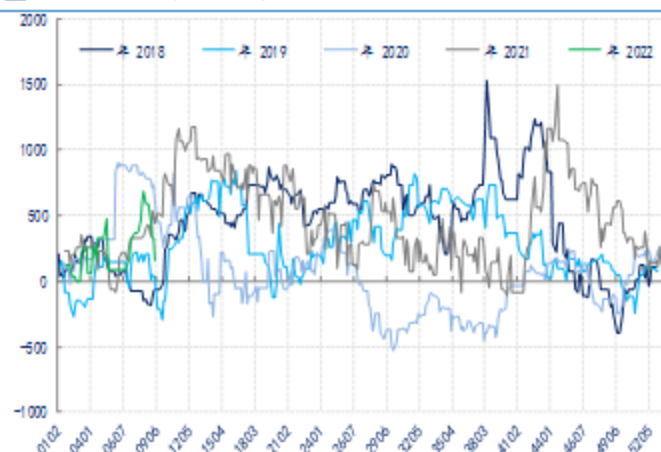
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



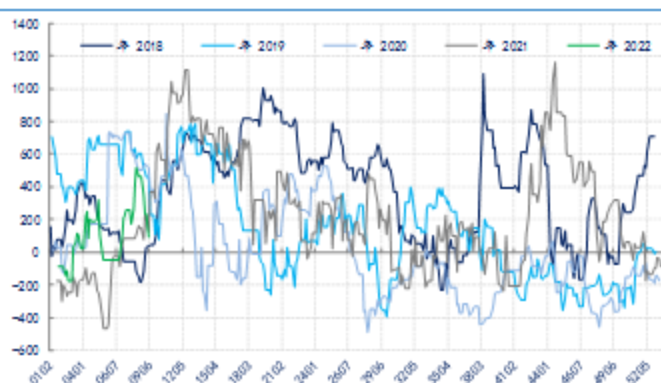
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



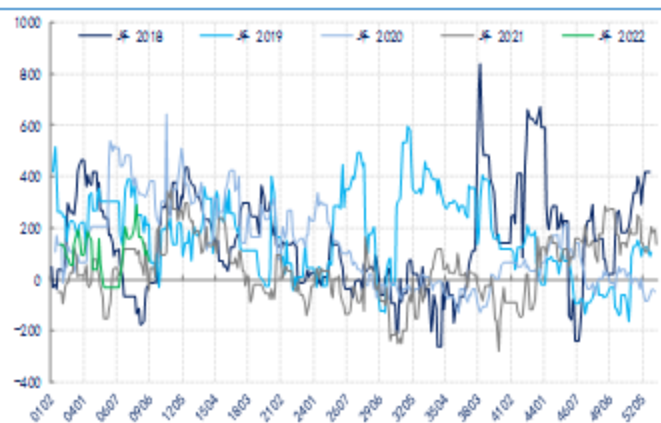
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



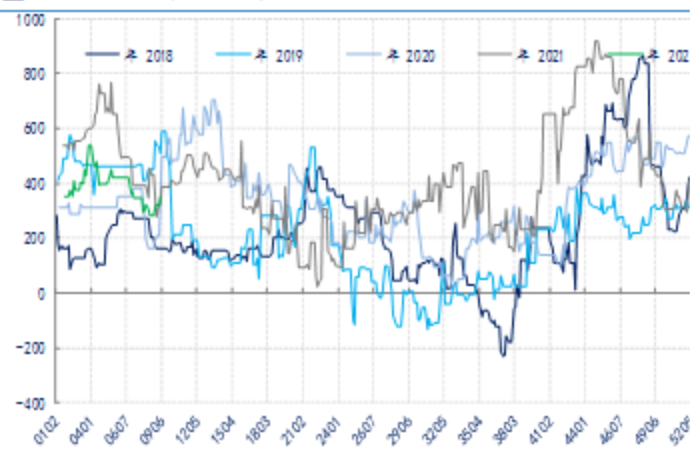
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



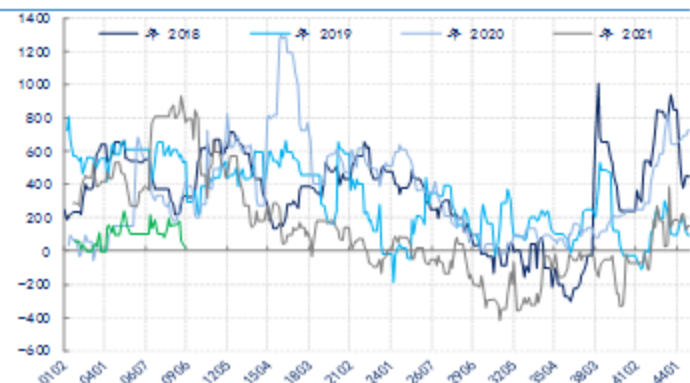
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



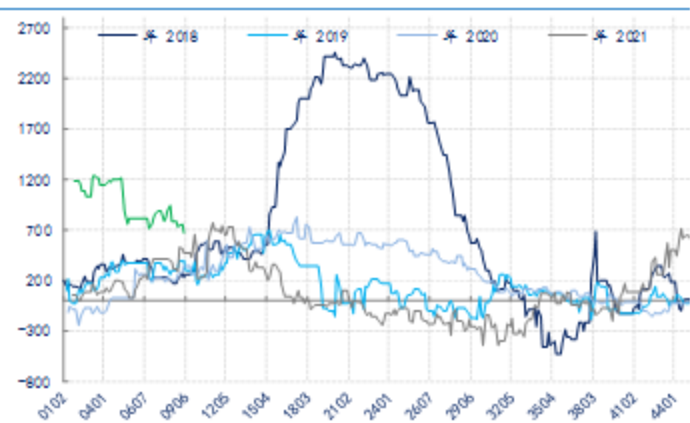
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>