

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	原油冲高回落，TA成本端支撑依旧较强；节后回来TA负荷一路降至75.8%，低加工费或使得后期负荷进一步走低，而聚酯季节性快速回升至92.9%。终端逐步复工，近期聚酯促销产销量，聚酯库存压力稍缓。短期TA供需较好，或跟随成本端波动。	多单谨慎持有
MEG	MEG负荷略微回升，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，上周回升至92.9%；原油偏强，动煤上涨，东北亚乙烯坚挺，原料强势。短期市场无视EG供需端累库，盘面主要还是受原料主导，建议观望。	观望

数据中心:

2022/3/7	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	123.21	5.10	25.24
	TA主力收盘	元/吨	6466	424	834
	TA基差	元/吨	5	0	25
	TA主力月差	元/吨	154	16	84
	EG主力收盘	元/吨	5699	277	802
	EG基差	元/吨	-80	5	10
	EG主力月差	元/吨	7	39	106
现货	汇率	人民币/美	6.3478	0.019	0.0256
	石脑油	美元/吨	1158.6	135.5	239.6
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1280	20	50
	PX CRF台湾	美元/吨	1301	85	190
	聚合成本	元/吨	7401	393	963
	半光切片	元/吨	7500	280	620
	水瓶片	元/吨	8800	450	800
	POY 150/48	元/吨	8300	265	530
	FDY 150/96	元/吨	8670	305	520
	DTY 150/48	元/吨	9875	205	495
	短纤 1.4D	元/吨	8355	315	710
	长丝7天平均产销	%	91	4	-2

利润	石脑油裂解	美元/吨	231	97	50
	PXN价差	美元/吨	142	-50	-50
	TA现货加工费	元/吨	225	-75	-107
	EG油制利润	美元/吨	-340	-72	-94
	切片利润	元/吨	-251	-113	-343
	瓶片利润	元/吨	599	57	-163
	POY利润	元/吨	-251	-128	-433
	FDY利润	元/吨	-281	-88	-443
	DTY利润	元/吨	375	-60	-35
	短纤利润	元/吨	-146	-78	-253
开工	PX开工率	%	81.6		5.5
	TA开工率	%	75.8		-1.6
	EG整体开工率	%	69.7		0.5
	EG煤制开工率	%	60.3		2.1
	聚酯开工	%	92.9		1.0
	涤短开工	%	87.2		2.2
	瓶片开工	%	86.3		0.7
	江浙加弹开工	%	85.0		4.0
	江浙织造开工	%	73.0		1.0
库存	TA仓单	张	61688	0	1666
	EG仓单	张	4154	-103	-275
	POY库存_江浙	天	22.0		-3.9
	FDY库存_江浙	天	25.6		-3.4
	DTY库存_江浙	天	26.6		-3.4
	涤短库存_江浙	天	9.7		-0.5
	瓶片库存	天	10.5		0.5
	织造原料	天	15.1		0.0
	坯布库存_盛泽	天	23.6		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



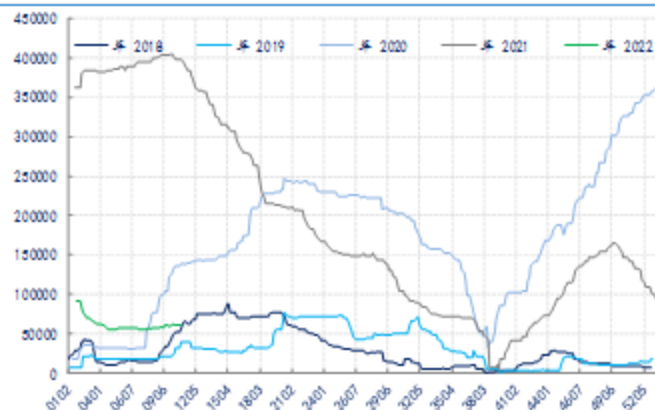
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



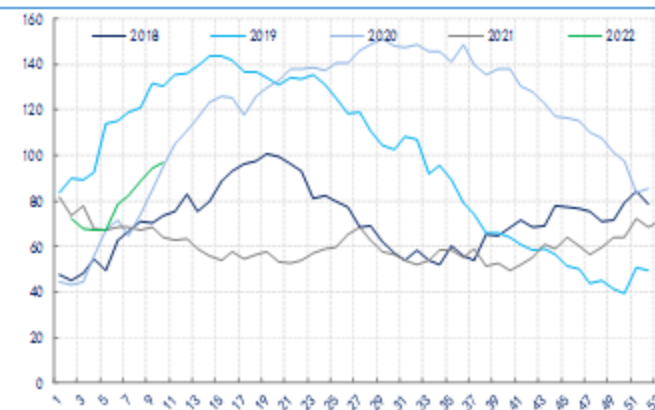
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



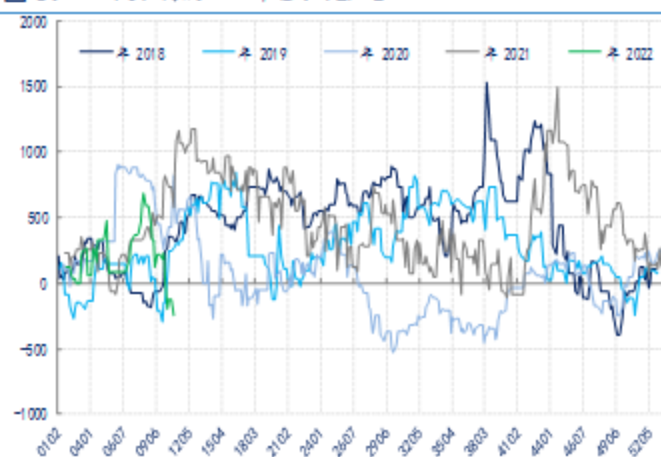
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



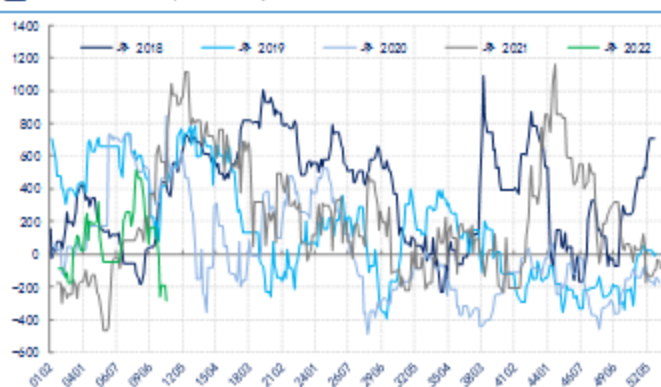
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



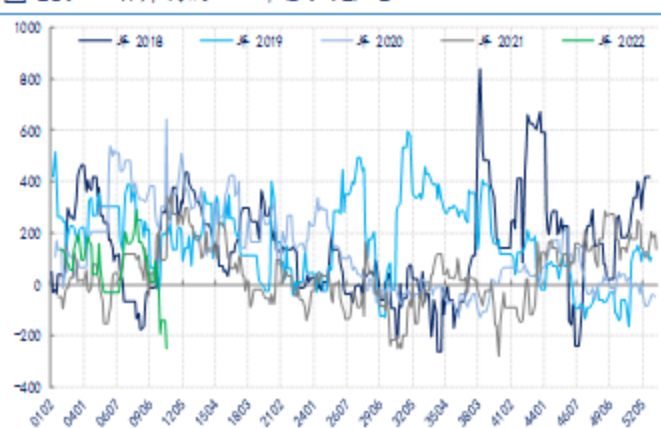
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



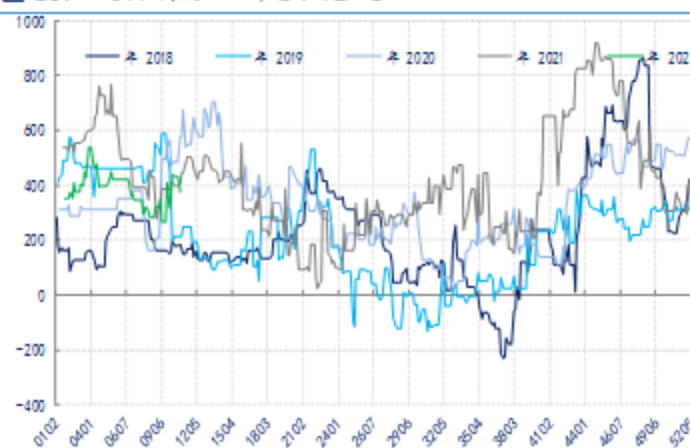
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



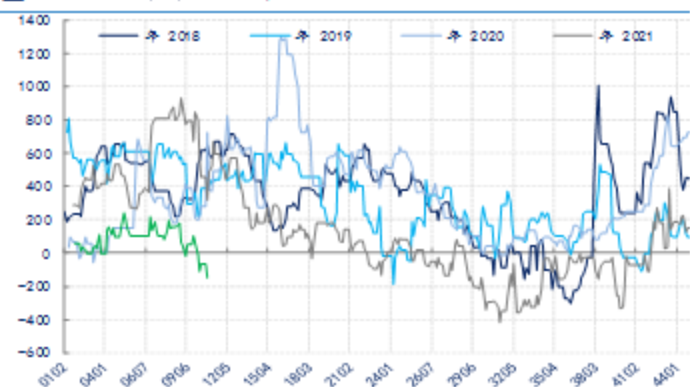
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



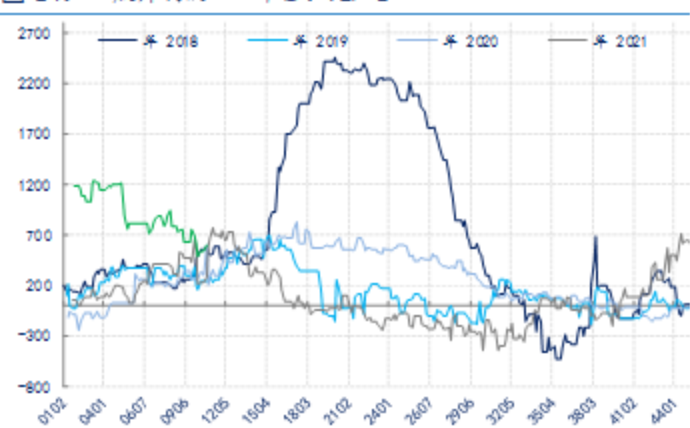
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>