

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	欧盟计划年底前全面禁止进口俄原油，供应风险忧虑增强，原油大涨；TA负荷略微回升至72.1%，而终端订单边际改善中，原料备货低位，聚酯库存压力较大，聚酯大厂联合减产至79%。原油大幅下挫可能性较小，TA往下空间受限，短期TA供需双弱，盘面跟随原油波动。	逢低做多
MEG	MEG负荷略微回落，港口库存上周累库，近两月进口可能减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落，本周跌至79%；原油反弹，动煤现货下跌，东北亚乙烯下跌，原料端分化，供需过剩格局依旧，EG往上空间有限。	观望

数据中心:

2022/5/4	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	110.14	5.17	4.82
	TA主力收盘	元/吨	6368	0	244
	TA基差	元/吨	100	0	10
	TA主力月差	元/吨	66	0	32
	EG主力收盘	元/吨	4969	0	285
	EG基差	元/吨	-150	0	-45
	EG主力月差	元/吨	-127	0	-20
现货	汇率	人民币/美	6.6177	0	0.0579
	石脑油	美元/吨	901.0	-1.0	-2.3
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1210	0	-70
	PX CRF台湾	美元/吨	1187	0	19
	聚合成本	元/吨	7090	0	239
	半光切片	元/吨	7375	0	100
	水瓶片	元/吨	8300	0	125
	POY 150/48	元/吨	7595	0	-85
	FDY 150/96	元/吨	8125	0	-90
	DTY 150/48	元/吨	9125	0	-10
	短纤 1.4D	元/吨	7985	0	185
	长丝7天平均产销	%	75	-10	16

利润	石脑油裂解	美元/吨	72	-40	-39
	PXN价差	美元/吨	286	1	21
	TA现货加工费	元/吨	480	0	49
	EG油制利润	美元/吨	-265	1	24
	切片利润	元/吨	-65	0	-139
	瓶片利润	元/吨	410	0	-114
	POY利润	元/吨	-645	0	-324
	FDY利润	元/吨	-515	0	-329
	DTY利润	元/吨	330	0	75
	短纤利润	元/吨	-205	0	-54
开工	PX开工率	%	67.7		0.4
	TA开工率	%	72.1		3.0
	EG整体开工率	%	63.8		-1.1
	EG煤制开工率	%	60.2		-1.0
	聚酯开工	%	79.9		0.3
	涤短开工	%	63.2		1.7
	瓶片开工	%	83.4		3.0
	江浙加弹开工	%	60.0		7.0
	江浙织造开工	%	56.0		19.0
库存	TA仓单	张	35054	0	-1348
	EG仓单	张	8510	0	930
	POY库存_江浙	天	32.3		1.1
	FDY库存_江浙	天	30.8		1.0
	DTY库存_江浙	天	36.4		-0.2
	涤短库存_江浙	天	12.8		0.0
	瓶片库存	天	10.5		-1.0
	织造原料	天	5.0		0.5
	坯布库存_盛泽	天	32.2		1.2

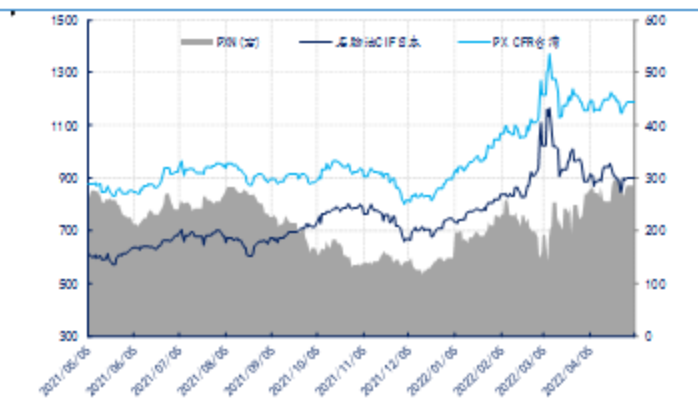
图表区:

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 加工费 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



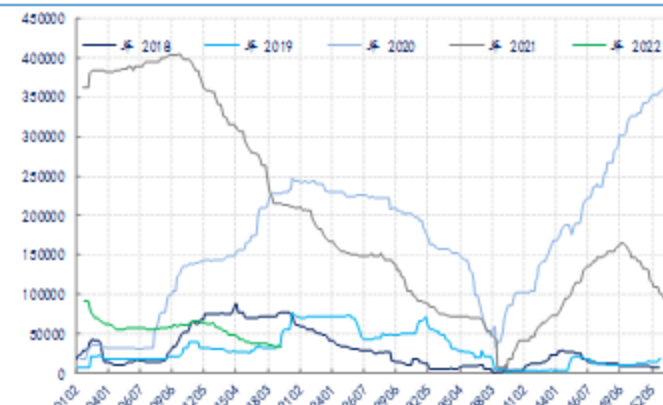
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



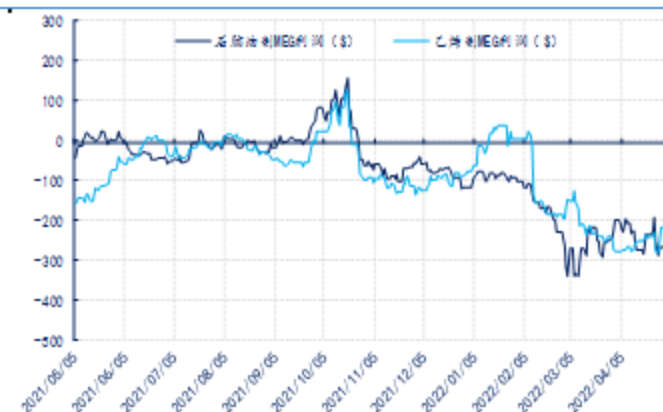
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



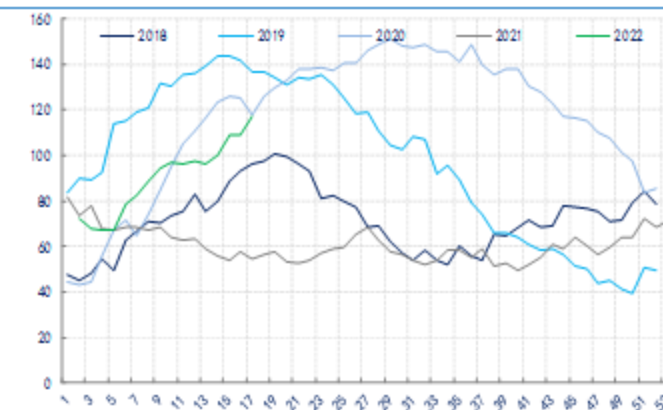
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



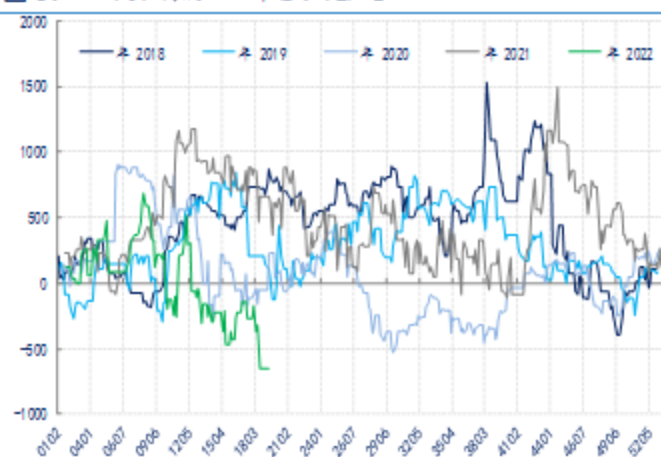
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



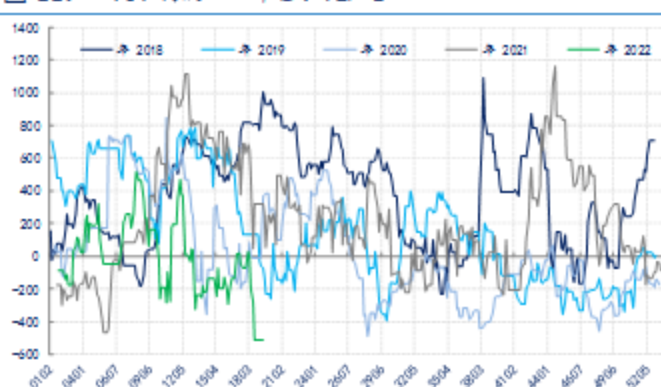
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



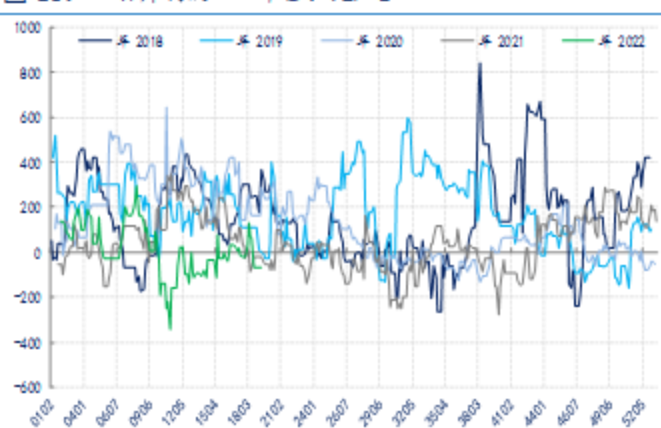
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



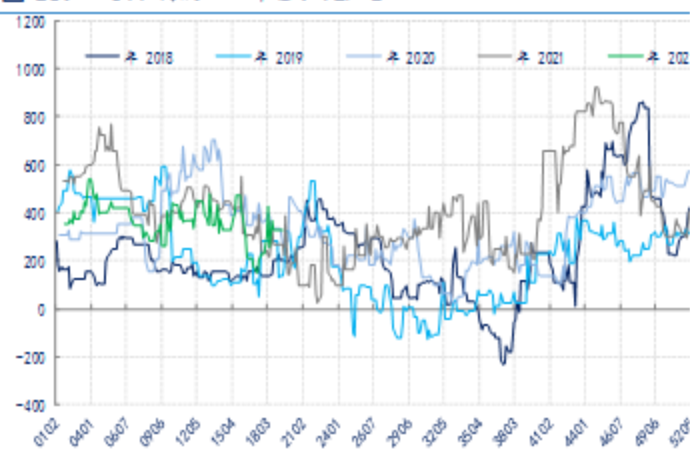
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



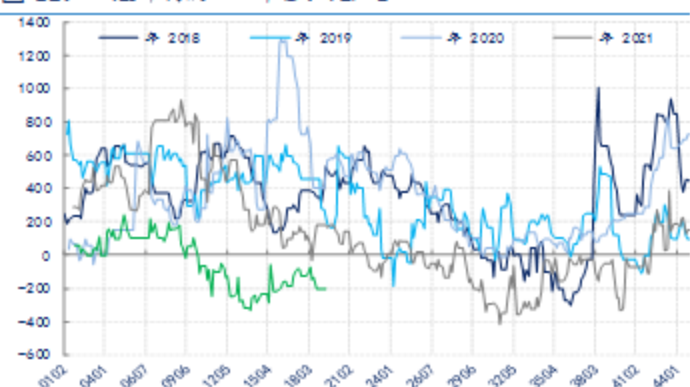
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



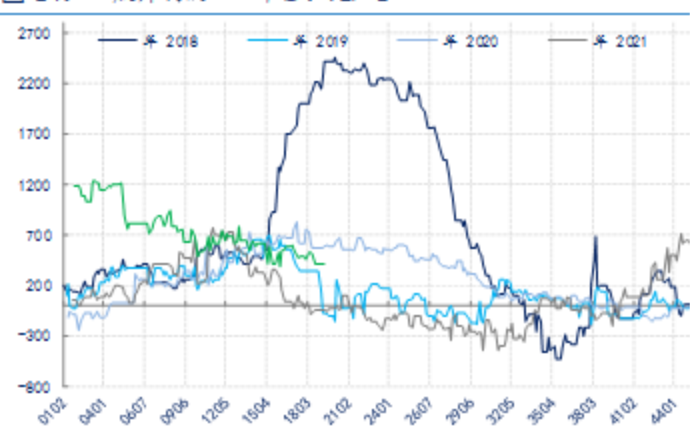
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>