

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	市场对疫情及全球经济衰退的担忧延续，美元指数持续走强，原油继续下跌；TA负荷略微回升至73.7%，而终端新订单边际改善中，聚酯库存高位回落，聚酯负荷略微涨至80.5%。原油暂无持续大幅向下的基础，高位宽幅震荡为主，短期TA供需皆上升，盘面跟随原油波动。	逢低做多
MEG	MEG负荷继续回落，港口库存上周略微累库，近两月进口可能减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷略微涨至80.5%；原油大跌，动煤现货下跌，东北亚乙烯下跌，原料端偏弱，供需过剩格局依旧，EG偏弱。	观望

数据中心:

2022/5/10	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	102.46	-3.48	-2.51
	TA主力收盘	元/吨	6180	-208	-188
	TA基差	元/吨	85	0	-15
	TA主力月差	元/吨	58	-26	-8
	EG主力收盘	元/吨	5011	35	42
	EG基差	元/吨	-140	3	10
	EG主力月差	元/吨	-217	-131	-90
现货	汇率	人民币/美	6.7134	0.0235	0.0957
	石脑油	美元/吨	914.0	-18.0	12.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	1190	0	-20
	PX CRF台湾	美元/吨	1208	-1	21
	聚合成本	元/吨	7018	-126	-72
	半光切片	元/吨	7450	-100	75
	水瓶片	元/吨	8650	-50	350
	POY 150/48	元/吨	8155	-10	560
	FDY 150/96	元/吨	8715	0	590
	DTY 150/48	元/吨	9380	0	255
	短纤 1.4D	元/吨	8180	-95	195
	长丝7天平均产销	%	48	1	-8

利润	石脑油裂解	美元/吨	142	8	31
	PXN价差	美元/吨	294	17	9
	TA现货加工费	元/吨	207	-131	-272
	EG油制利润	美元/吨	-281	8	-16
	切片利润	元/吨	82	26	147
	瓶片利润	元/吨	832	76	422
	POY利润	元/吨	-13	116	632
	FDY利润	元/吨	147	126	662
	DTY利润	元/吨	25	10	-305
	短纤利润	元/吨	62	31	267
开工	PX开工率	%	68.8		0.5
	TA开工率	%	73.7		0.9
	EG整体开工率	%	59.7		-2.7
	EG煤制开工率	%	57.4		-3.2
	聚酯开工	%	80.5		1.2
	涤短开工	%	57.7		-3.9
	瓶片开工	%	92.8		8.0
	江浙加弹开工	%	72.0		6.0
	江浙织造开工	%	59.0		0.0
库存	TA仓单	张	30939	-2399	-4115
	EG仓单	张	9134	114	624
	POY库存_江浙	天	26.5		0.7
	FDY库存_江浙	天	27.5		0.7
	DTY库存_江浙	天	32.5		-0.6
	涤短库存_江浙	天	10.1		-0.3
	瓶片库存	天	9.5		0.0
	织造原料	天	12.5		-1.0
	坯布库存_盛泽	天	33.2		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



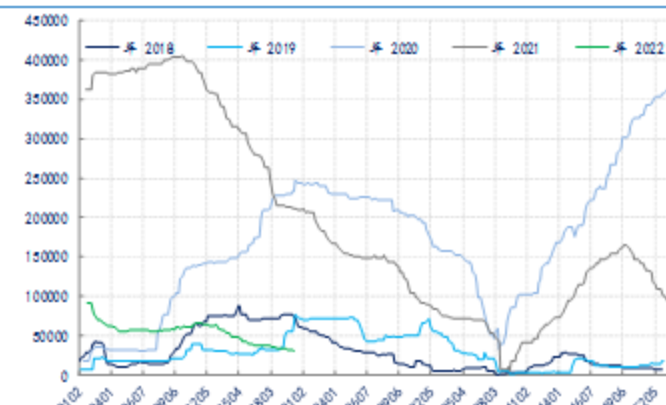
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



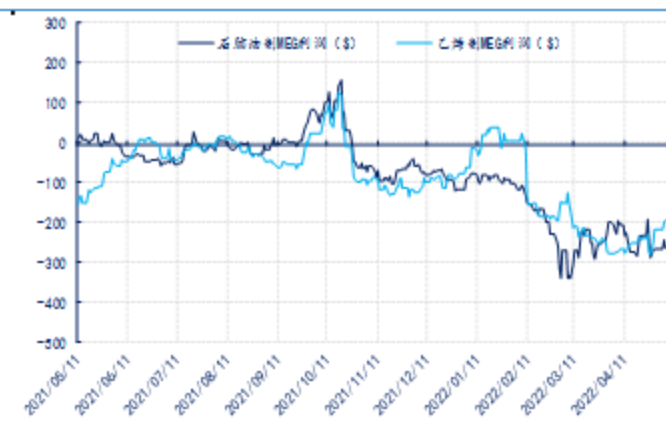
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



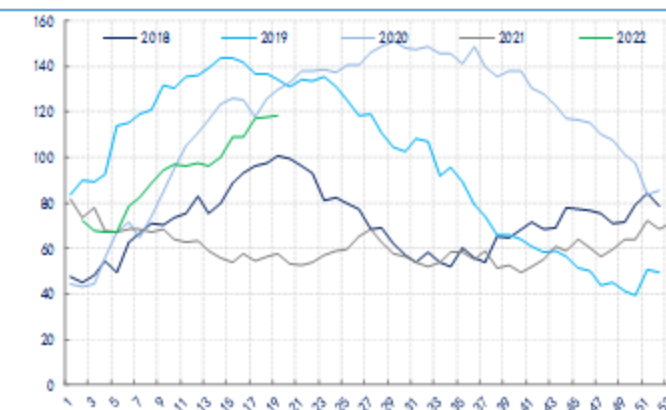
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



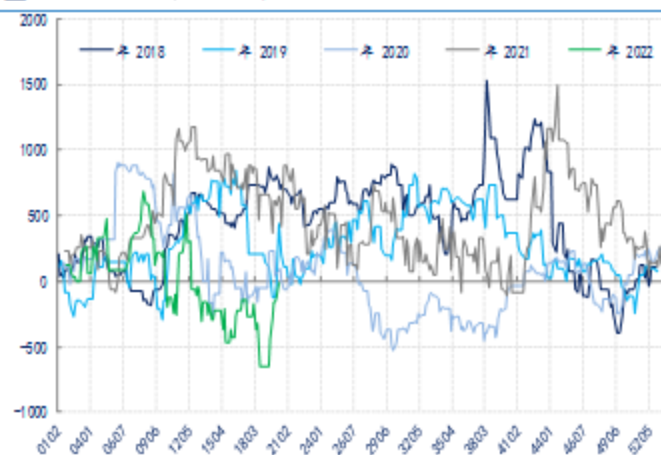
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



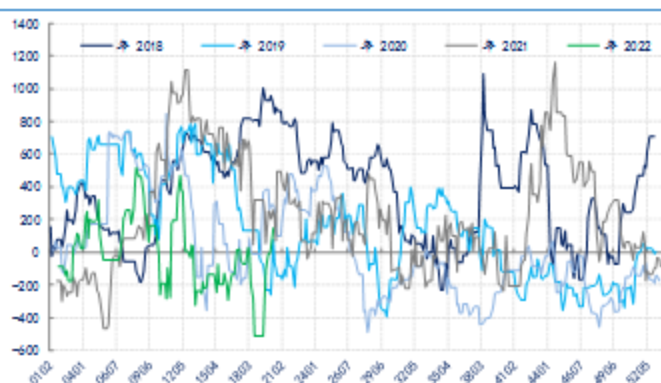
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



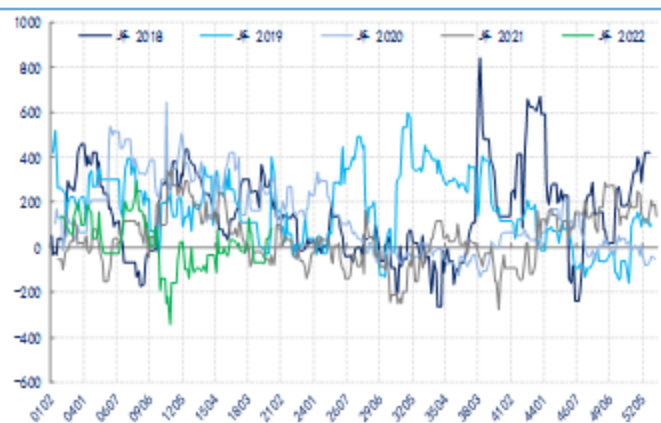
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



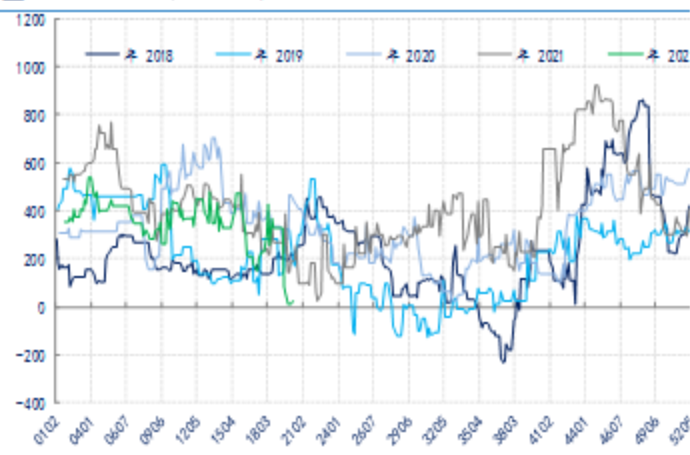
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



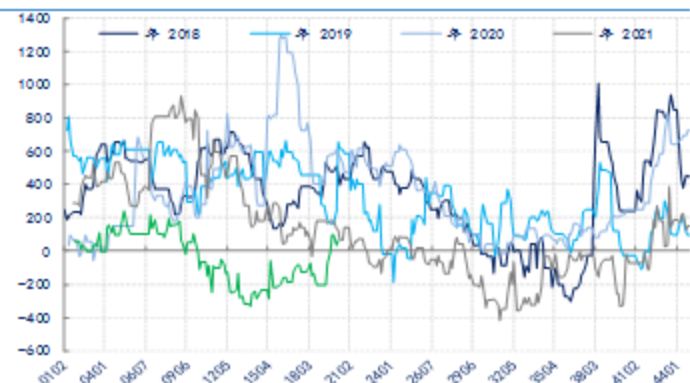
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



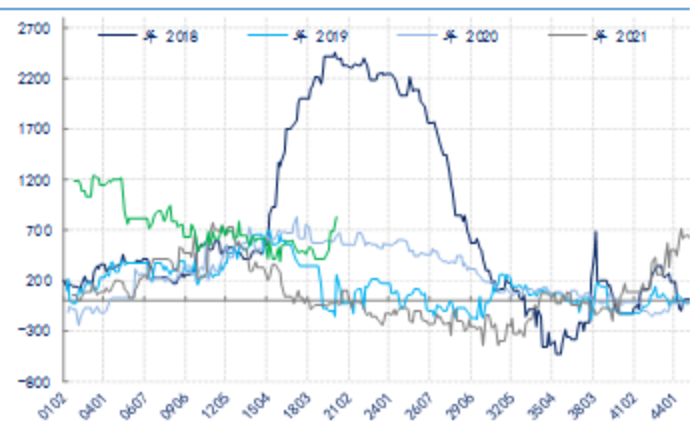
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>