

## 核心观点:

| 品种  | 逻辑                                                                                                                                | 操作建议 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| PTA | 市场对供应趋紧的担忧情绪仍在，叠加亚洲疫情出现好转迹象，原油继续上涨；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，盘面跟随原油波动为主。 | 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%；原油偏强，动煤现货上涨，东北亚乙烯震荡，原料端偏强，供需格局改善，EG偏强震荡。                                     | 观望   |

## 数据中心:

| 2022/5/16 | 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  | 114.24 | 2.69    | 8.30   |
|           | TA主力收盘     | 元/吨   | 6718   | 18      | 330    |
|           | TA基差       | 元/吨   | 90     | 0       | 5      |
|           | TA主力月差     | 元/吨   | 84     | -74     | 0      |
|           | EG主力收盘     | 元/吨   | 5150   | -53     | 174    |
|           | EG基差       | 元/吨   | -153   | 0       | -10    |
|           | EG主力月差     | 元/吨   | -70    | 41      | 16     |
| 现货        | 汇率         | 人民币/美 | 6.7871 | -0.0027 | 0.0972 |
|           | 石脑油        | 美元/吨  | 923.0  | 0.0     | -9.0   |
|           | 乙烯CFR东北亚   | 美元/吨  | 1170   | 0       | -20    |
|           | PX CRF台湾   | 美元/吨  | 1290   | 0       | 81     |
|           | 聚合成本       | 元/吨   | 22642  | 15191   | 15499  |
|           | 半光切片       | 元/吨   | 7775   | 50      | 225    |
|           | 水瓶片        | 元/吨   | 8850   | 0       | 150    |
|           | POY 150/48 | 元/吨   | 8480   | 140     | 315    |
|           | FDY 150/96 | 元/吨   | 8900   | 200     | 185    |
|           | DTY 150/48 | 元/吨   | 9715   | 145     | 335    |
|           | 短纤 1.4D    | 元/吨   | 8485   | -30     | 210    |
|           | 长丝7天平均产销   | %     | 63     | -1      | 17     |

|    |          |      |        |        |        |
|----|----------|------|--------|--------|--------|
| 利润 | 石脑油裂解    | 美元/吨 | 63     | -20    | -71    |
|    | PXN价差    | 美元/吨 | 367    | 0      | 90     |
|    | TA现货加工费  | 元/吨  | 170    | 33     | -169   |
|    | EG油制利润   | 美元/吨 | -278   | -1     | 11     |
|    | 切片利润     | 元/吨  | -15217 | -15141 | -15274 |
|    | 瓶片利润     | 元/吨  | -14592 | -15191 | -15349 |
|    | POY利润    | 元/吨  | -15312 | -15051 | -15184 |
|    | FDY利润    | 元/吨  | -15292 | -14991 | -15314 |
|    | DTY利润    | 元/吨  | 35     | 5      | 20     |
|    | 短纤利润     | 元/吨  | -15257 | -15221 | -15289 |
| 开工 | PX开工率    | %    | 73.4   |        | 4.6    |
|    | TA开工率    | %    | 75.1   |        | 1.4    |
|    | EG整体开工率  | %    | 58.6   |        | -1.1   |
|    | EG煤制开工率  | %    | 54.9   |        | -2.5   |
|    | 聚酯开工     | %    | 81.2   |        | 0.7    |
|    | 涤短开工     | %    | 65.7   |        | 8.0    |
|    | 瓶片开工     | %    | 85.9   |        | -6.9   |
|    | 江浙加弹开工   | %    | 78.0   |        | 6.0    |
|    | 江浙织造开工   | %    | 63.0   |        | 4.0    |
| 库存 | TA仓单     | 张    | 32335  | 600    | -1003  |
|    | EG仓单     | 张    | 9362   | -100   | 342    |
|    | POY库存_江浙 | 天    | 27.8   |        | 1.3    |
|    | FDY库存_江浙 | 天    | 26.5   |        | -1.0   |
|    | DTY库存_江浙 | 天    | 33.0   |        | 0.5    |
|    | 涤短库存_江浙  | 天    | 10.0   |        | -0.1   |
|    | 瓶片库存     | 天    | 10.5   |        | 1.0    |
|    | 织造原料     | 天    | 12.5   |        | 0.0    |
|    | 坯布库存_盛泽  | 天    | 33.2   |        | 0.0    |

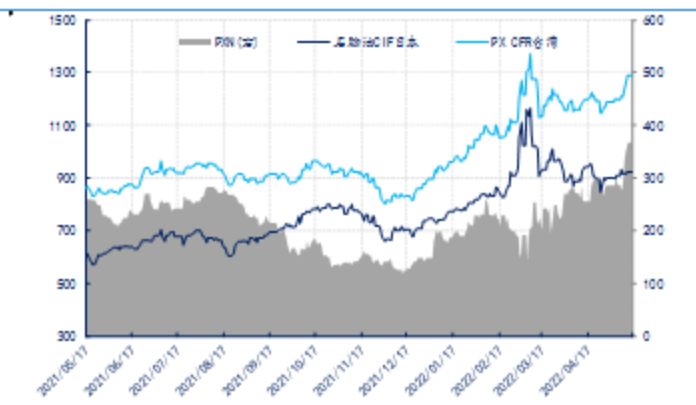
## 图表区：

图 1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨



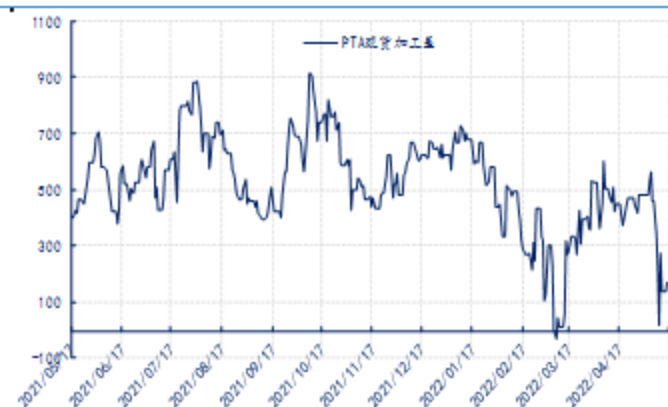
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



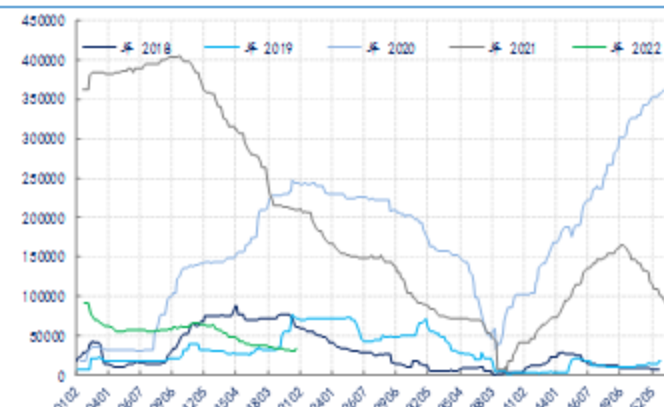
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



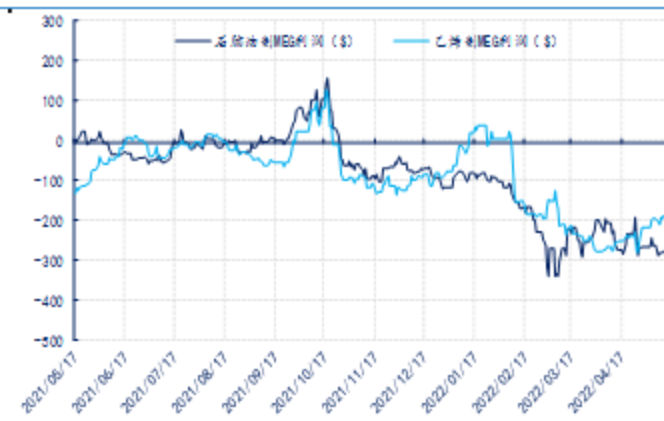
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 4: PTA 仓单 单位: 张



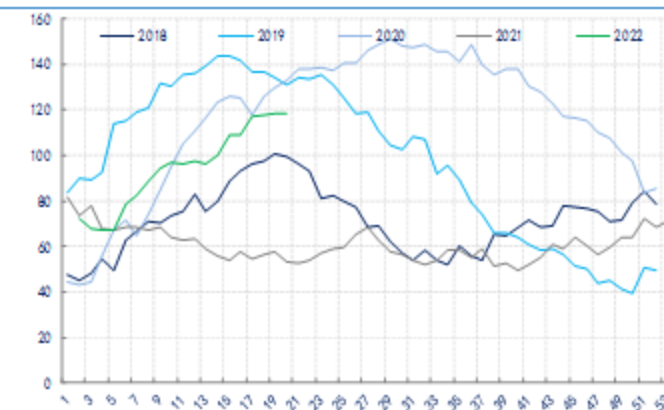
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



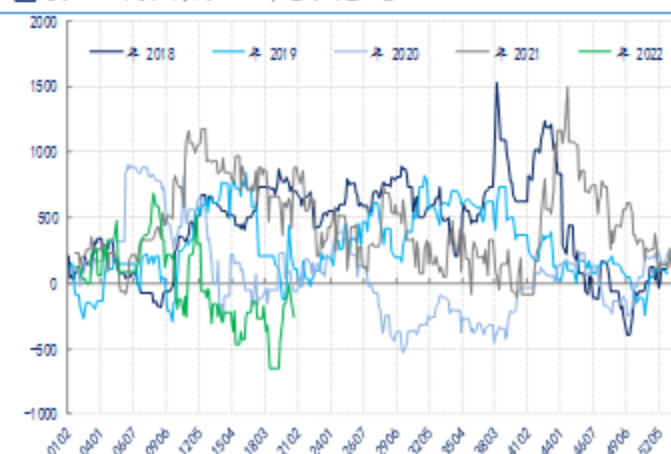
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



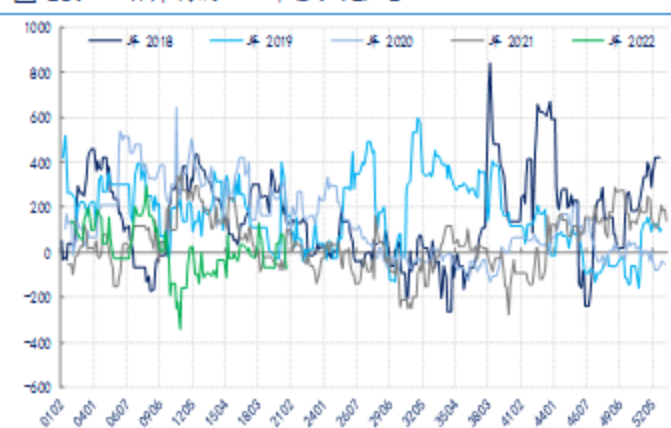
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



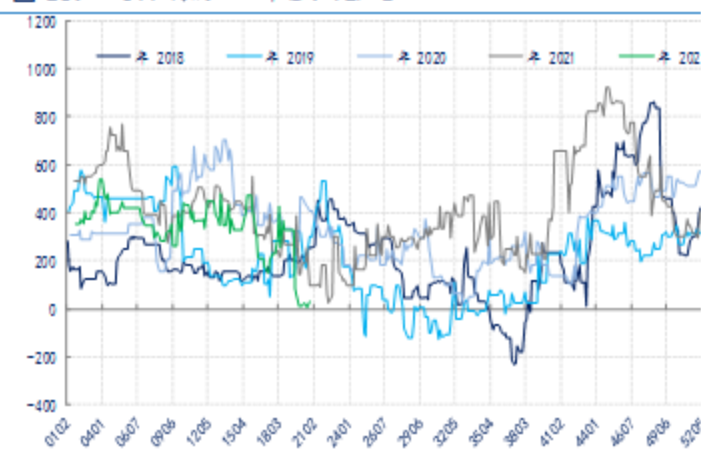
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



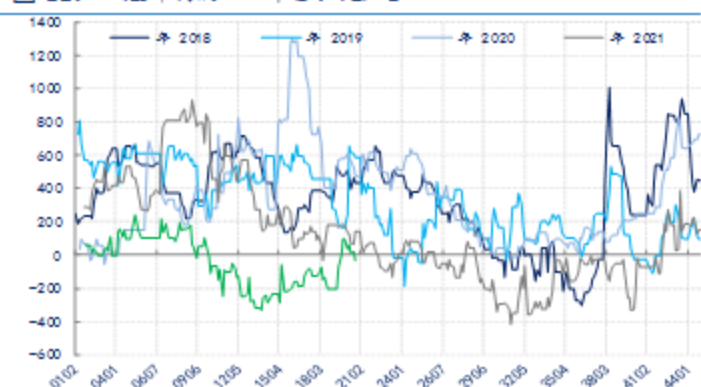
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



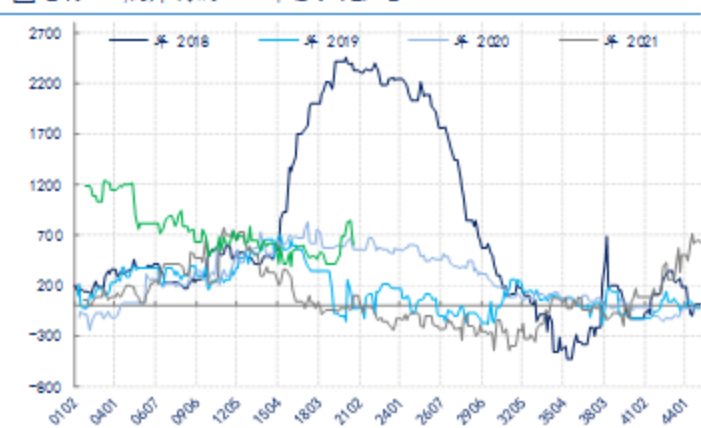
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>