

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	挪威石油工人或将举行罢工，且俄乌冲突无缓和迹象，市场对供应风险忧虑仍在，油价上涨；TA负荷回升至78.5%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位，聚酯负荷回落至81.9%，近日市场传闻聚酯大厂联合减产，前期涉及产能420万吨。原油高位宽幅震荡为主，TA供需转弱，盘面跟随原油波动为主	观望
MEG	MEG负荷继续下降，港口库存上周去库，近两月进口减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落至81.9%；原油上涨，动煤现货反弹，东北亚乙烯震荡，原料端反弹，加上EG供需累库依旧，EG震荡。	观望

数据中心:

2022/7/4	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	113.50	1.87	-1.59
	TA主力收盘	元/吨	6508	222	-78
	TA基差	元/吨	240	0	35
	TA主力月差	元/吨	360	72	74
	EG主力收盘	元/吨	4409	62	-72
	EG基差	元/吨	-70	15	-10
	EG主力月差	元/吨	-131	-3	-6
现货	汇率	人民币/美	6.7071	0.0208	0.0221
	石脑油	美元/吨	838.0	6.0	13.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	940	0	-40
	PX CRF台湾	美元/吨	1234	17	-33
	聚合成本	元/吨	7544	452	259
	半光切片	元/吨	7675	-75	-175
	水瓶片	元/吨	8600	0	-50
	POY 150/48	元/吨	8370	0	-85
	FDY 150/96	元/吨	8900	-85	-125
	DTY 150/48	元/吨	9505	-70	-130
	短纤 1.4D	元/吨	8460	10	0
	长丝7天平均产销	%	69	2	23

利润	石脑油裂解	美元/吨	-17	-8	25
	PXN价差	美元/吨	396	11	-46
	TA现货加工费	元/吨	502	40	111
	EG油制利润	美元/吨	-289	-27	-27
	切片利润	元/吨	-219	-527	-434
	瓶片利润	元/吨	256	-452	-309
	POY利润	元/吨	-324	-452	-344
	FDY利润	元/吨	-194	-537	-384
	DTY利润	元/吨	-65	-70	-45
	短纤利润	元/吨	-184	-442	-259
开工	PX开工率	%	79.5		-0.4
	TA开工率	%	78.5		0.9
	EG整体开工率	%	54.3		-1.5
	EG煤制开工率	%	48.4		-2.0
	聚酯开工	%	81.9		-2.5
	涤短开工	%	76.9		-0.8
	瓶片开工	%	90.9		-1.5
	江浙加弹开工	%	52.0		-7.0
	江浙织造开工	%	52.0		-4.0
库存	TA仓单	张	36287	-636	-918
	EG仓单	张	21103	500	-489
	POY库存_江浙	天	30.3		-2.8
	FDY库存_江浙	天	28.0		-2.6
	DTY库存_江浙	天	37.5		-1.1
	涤短库存_江浙	天	9.8		-1.9
	瓶片库存	天	7.0		-1.0
	织造原料	天	7.0		2.3
	坯布库存_盛泽	天	35.8		0.6

图表区:

图 1: PTA 主力收盘价和基差 单位: 元/吨



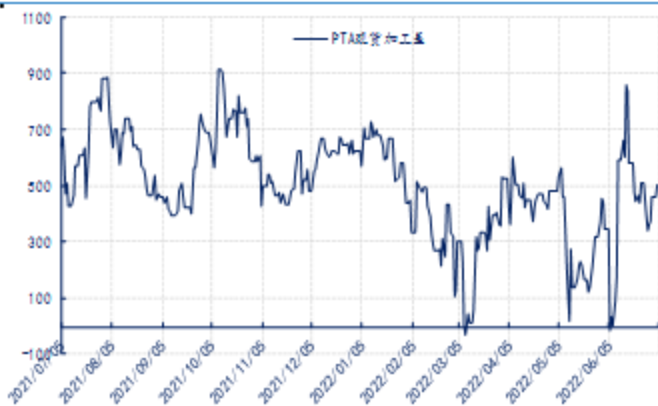
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



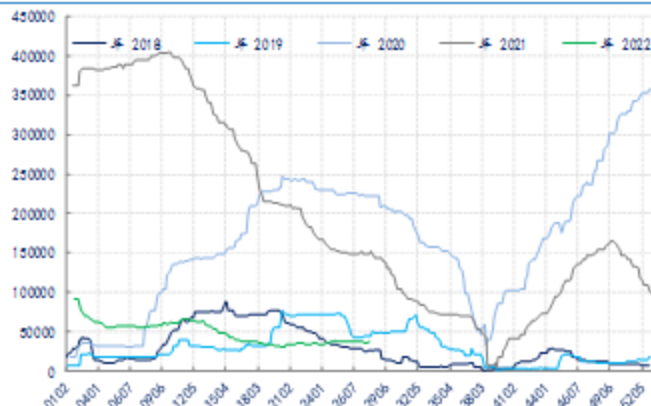
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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



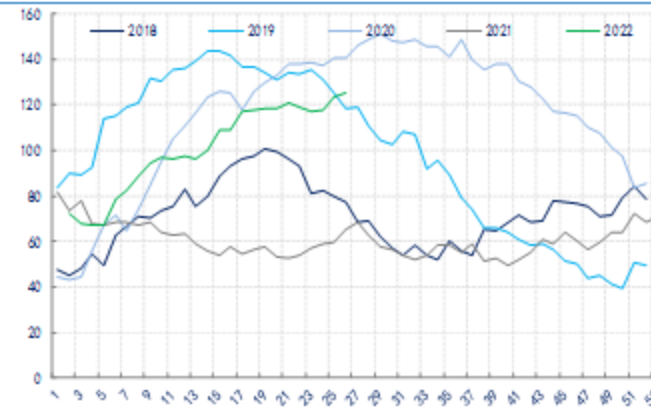
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



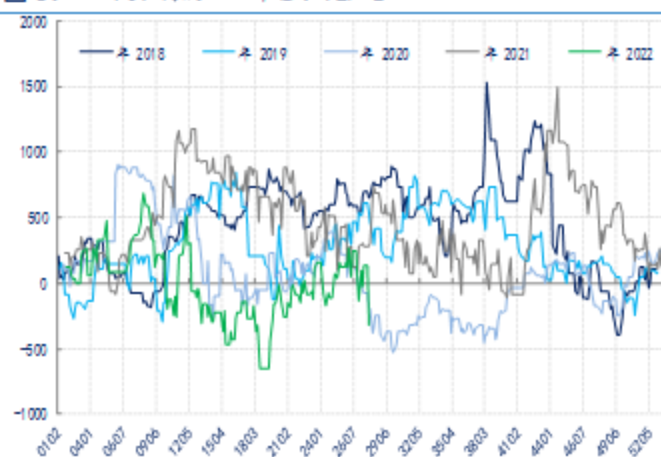
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 8: MEG 港口库存 单位: 万吨



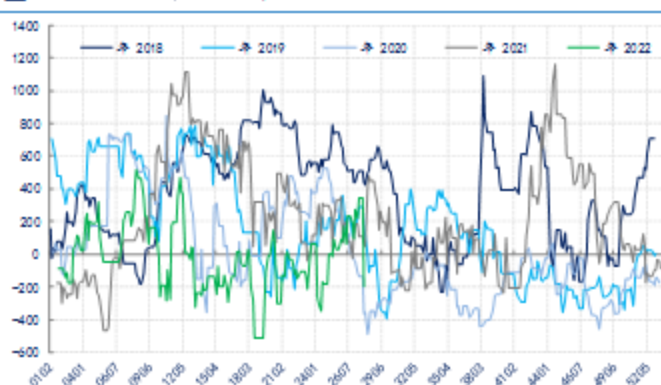
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 9: POY 利润 单位: 元/吨



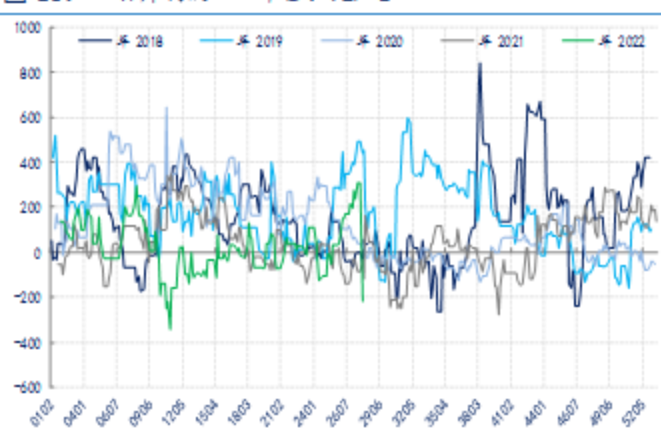
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 11: FDY 利润 单位: 元/吨



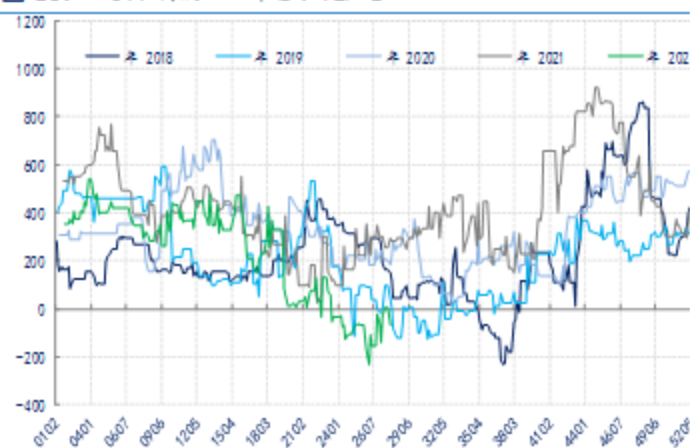
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 13: 切片利润 单位: 元/吨



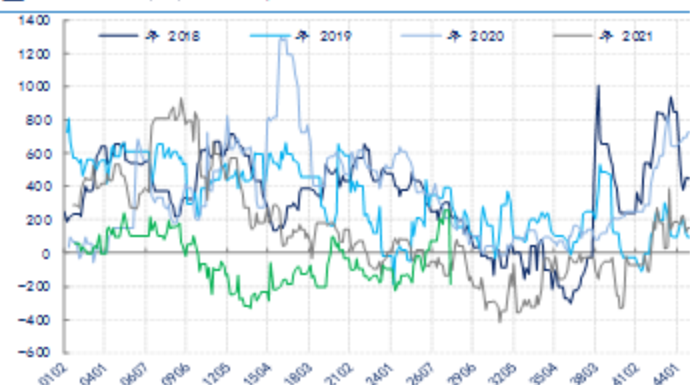
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图 10: DTY 利润 单位: 元/吨



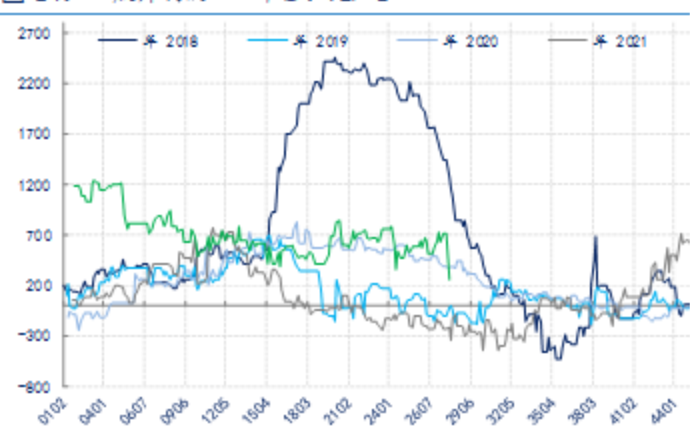
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>