

核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	经济前景担忧延续，OPEC月报下调全球需求增长预期，原油三连跌；TA加工费走缩，本周TA负荷回升至77%，前期因原料短缺，后续会慢慢改善；终端新订单稍微改善，但聚酯负荷略微回落至83.2%。原油高位宽幅震荡为主，10月TA供需变差，跟随成本端波动。	逢高空远月
MEG	MEG负荷继续回升，目前负荷53.52%，假期港口累库，供应端压力再现；聚酯负荷回落至83.2%；原油下跌，动煤现货下跌，东北亚乙烯震荡，原料端分化，10月EG供需紧平衡，短期EG震荡为主。	观望

数据中心:

2022/10/12	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	92.45	-1.84	-0.92
	TA主力收盘	元/吨	5524	-80	138
	TA基差	元/吨	475	-175	-315
	TA主力月差	元/吨	158	-36	-12
	EG主力收盘	元/吨	4141	-24	-169
	EG基差	元/吨	-45	10	20
	EG主力月差	元/吨	99	-44	133
现货	汇率	人民币/美	7.1103	0.0028	0.0105
	石脑油	美元/吨	680.0	-7.0	-18.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	830	0	-30
	PX CRF台湾	美元/吨	1062	-20	-32
	聚合成本	元/吨	6504	-283	-170
	半光切片	元/吨	7250	-75	125
	水瓶片	元/吨	7713	-205	-172
	POY 150/48	元/吨	7910	-110	205
	FDY 150/96	元/吨	8575	-35	300
	DTY 150/48	元/吨	9345	0	220
	短纤 1.4D	元/吨	7955	-90	230
	长丝7天平均产销	%	53	-1	-18

利润	石脑油裂解	美元/吨	-16	7	-11
	PXN价差	美元/吨	382	-13	-14
	TA现货加工费	元/吨	309	-185	23
	EG油制利润	美元/吨	-210	6	6
	切片利润	元/吨	396	208	295
	瓶片利润	元/吨	409	78	-2
	POY利润	元/吨	256	173	375
	FDY利润	元/吨	521	248	470
	DTY利润	元/吨	235	110	15
	短纤利润	元/吨	351	193	400
开工	PX开工率	%	73.4		0.0
	TA开工率	%	76.0		0.0
	EG整体开工率	%	50.9		0.0
	EG煤制开工率	%	29.8		0.0
	聚酯开工	%	83.4		0.0
	涤短开工	%	74.4		0.0
	瓶片开工	%	90.8		0.0
	江浙加弹开工	%	76.0		-1.0
	江浙织造开工	%	68.0		-1.0
库存	TA仓单	张	1410	408	408
	EG仓单	张	17993	533	333
	POY库存_江浙	天	28.3		0.0
	FDY库存_江浙	天	27.6		0.0
	DTY库存_江浙	天	31.8		0.0
	涤短库存_江浙	天	10.4		0.0
	瓶片库存	天	12.5		0.0
	织造原料	天	12.0		0.0
	坯布库存	天	31.4		0.0

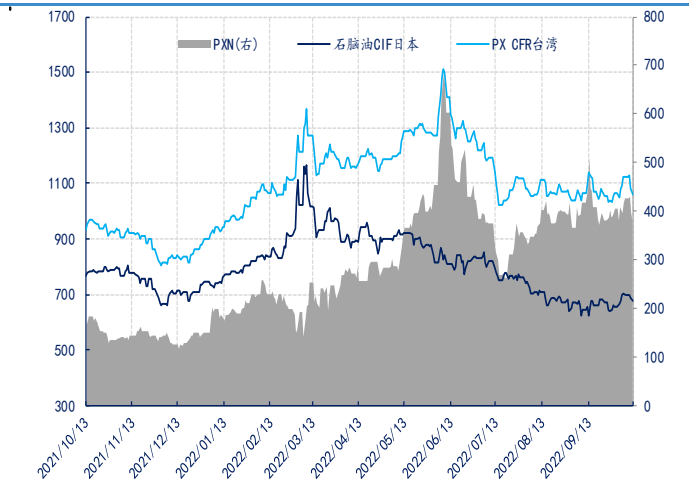
图表区：

图1： PTA 主力收盘价和基差 单位：元/吨



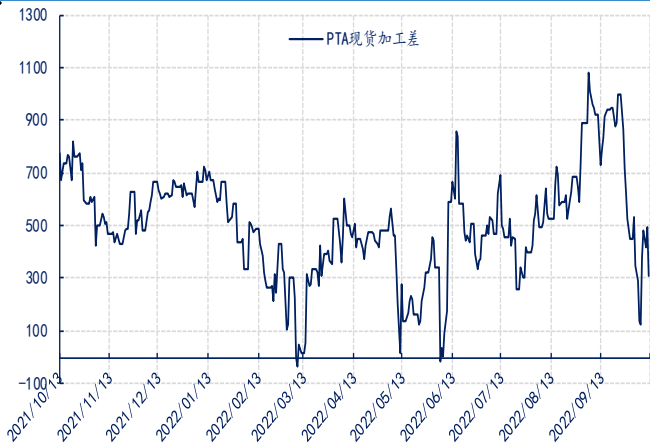
数据来源：新世纪研究院、CCF

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



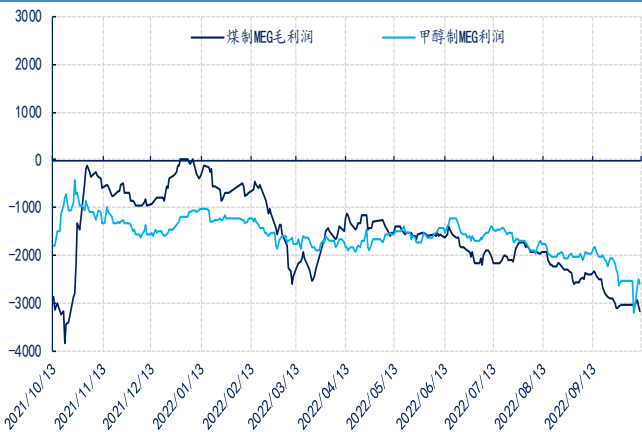
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



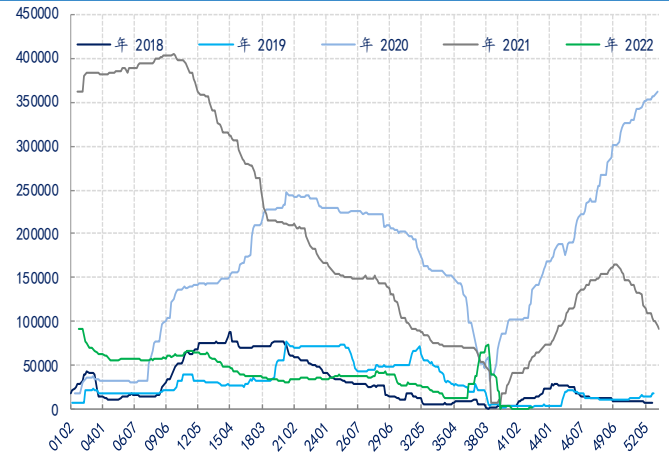
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



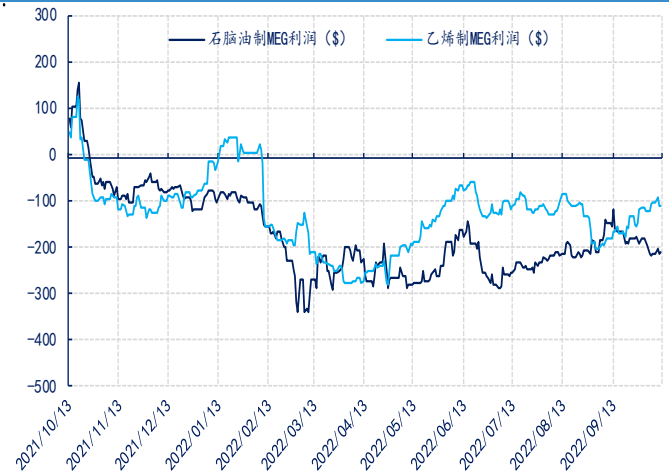
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图4: PTA 仓单 单位: 张



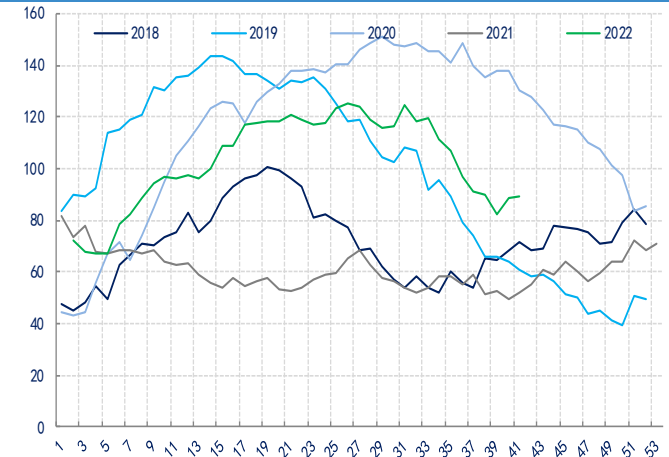
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



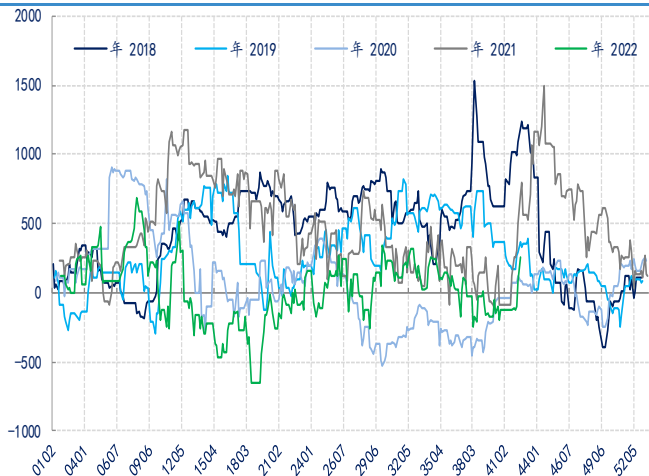
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨



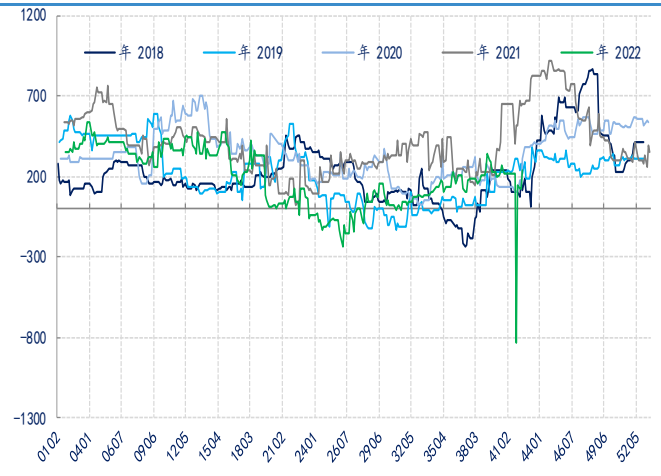
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



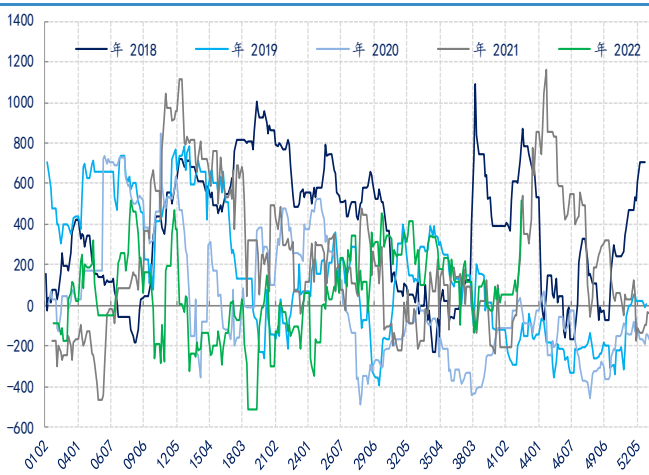
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



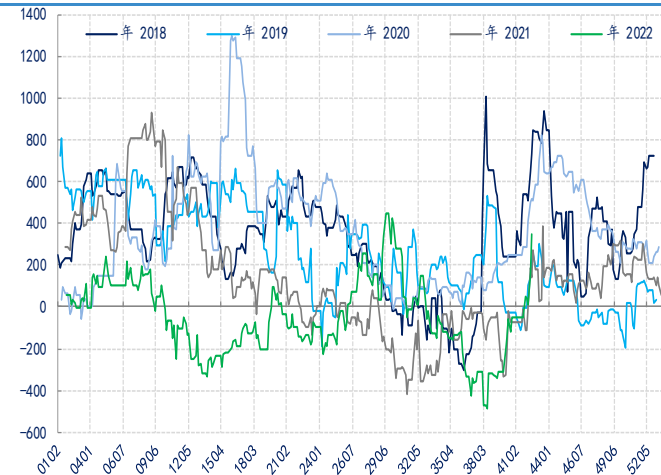
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



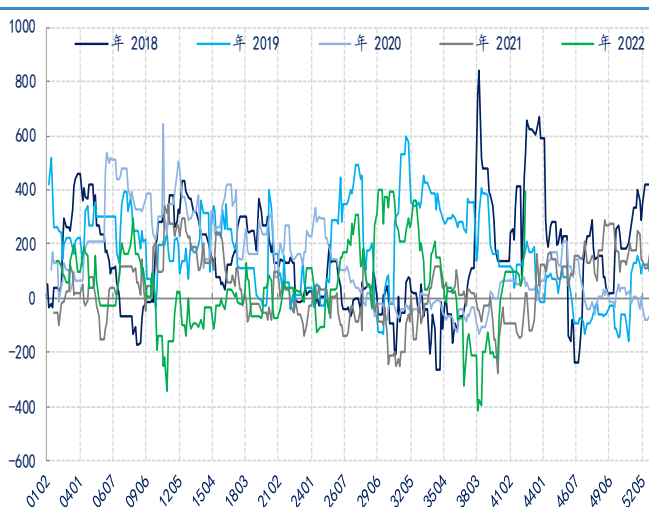
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



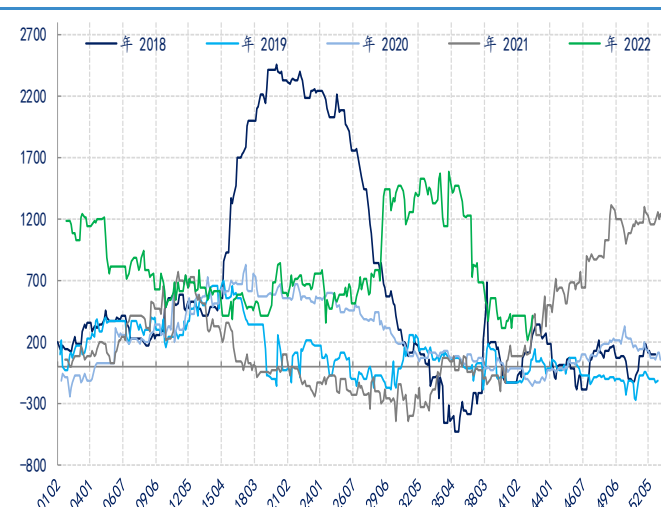
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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亭 13 号 6-8 层

邮编：310003

电话：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>