

## 核心观点:

品种	逻辑	操作建议
PTA	美国经济数据反弹以及强劲原油出口数据盖过了对中国需求疲软的担忧，原油收涨；TA加工费回落，本周TA负荷下降至73.6%附近，前期因原料短缺，后续会慢慢改善；终端新订单断崖式走差，但聚酯负荷维持在84%附近。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负荷回落，目前负荷57.36%，上周港口大幅去库，但三季度进口超预期略增，远期供应压力不小；聚酯负荷维持在84%附近；原油反弹，动煤现货震荡，东北亚乙烯震荡，原料端回暖，10月EG供需紧平衡，短期EG震荡为主。	观望

## 数据中心:

2022/10/27	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	96.96	1.27	4.58
	TA主力收盘	元/吨	5226	-6	-190
	TA基差	元/吨	555	-20	-85
	TA主力月差	元/吨	64	14	-40
	EG主力收盘	元/吨	3867	-45	-117
	EG基差	元/吨	-13	-5	-3
	EG主力月差	元/吨	139	2	32
现货	汇率	人民币/美	7.157	-0.0068	0.0465
	石脑油	美元/吨	687.0	7.0	10.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	870	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	992	10	-28
	聚合成本	元/吨	6281	-126	-228
	半光切片	元/吨	6950	-30	-110
	水瓶片	元/吨	7145	68	-269
	POY 150/48	元/吨	7355	10	-250
	FDY 150/96	元/吨	7970	-5	-260
	DTY 150/48	元/吨	8800	-5	-185
	短纤 1.4D	元/吨	7690	-10	-120
	长丝7天平均产销	%	59	-8	4

利润	石脑油裂解	美元/吨	-43	-3	-24
	PXN价差	美元/吨	305	3	-38
	TA现货加工费	元/吨	460	-179	-105
	EG油制利润	美元/吨	-251	-5	-21
	切片利润	元/吨	319	96	118
	瓶片利润	元/吨	64	194	-41
	POY利润	元/吨	-76	136	-22
	FDY利润	元/吨	139	121	-32
	DTY利润	元/吨	245	-15	65
	短纤利润	元/吨	309	116	108
开工	PX开工率	%	76.4		2.1
	TA开工率	%	77.6		1.5
	EG整体开工率	%	59.9		3.8
	EG煤制开工率	%	40.9		5.1
	聚酯开工	%	84.1		0.5
	涤短开工	%	82.4		4.0
	瓶片开工	%	91.2		0.0
	江浙加弹开工	%	74.0		2.0
	江浙织造开工	%	74.0		0.0
库存	TA仓单	张	8840	-2	-4946
	EG仓单	张	16350	250	-768
	POY库存_江浙	天	30.1		0.1
	FDY库存_江浙	天	28.8		-0.2
	DTY库存_江浙	天	31.5		0.3
	涤短库存_江浙	天	12.3		-1.0
	瓶片库存	天	16.5		1.0
	织造原料	天	11.3		0.0
	坯布库存	天	27.6		0.0

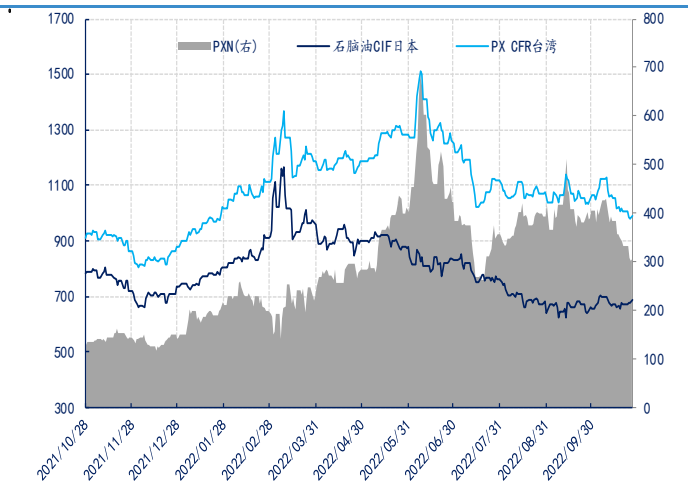
图表区：

图1： PTA主力收盘价和基差 单位：元/吨



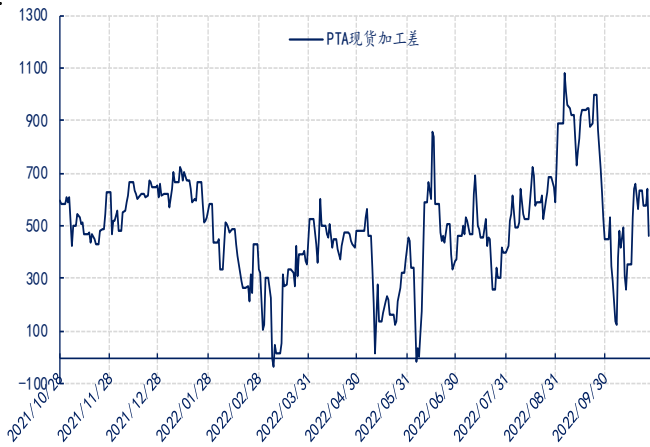
数据来源：新世纪研究院、CCF

图2： PX加工差 单位：美元/吨



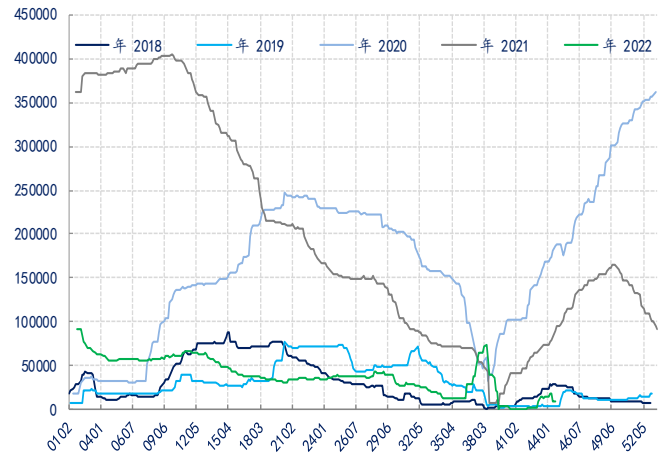
数据来源：新世纪研究院、CCF

图3: PTA 现货加工差 单位: 元/吨



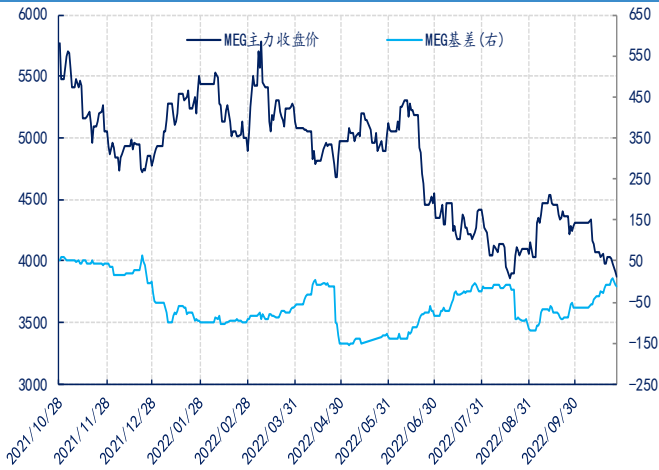
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图4: PTA 仓单 单位: 张



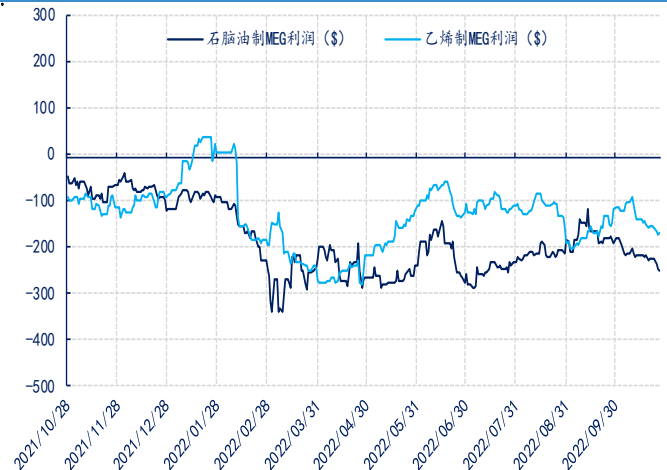
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图5: MEG 主力收盘和基差 单位: 元/吨



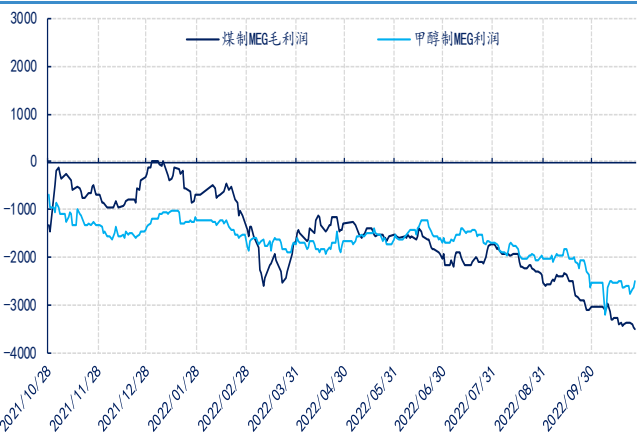
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图6: MEG 油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



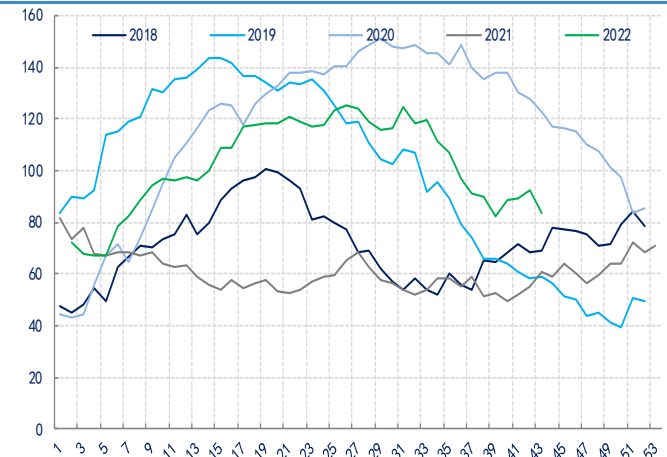
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图7: MEG 煤制和甲醇制利润 单位: 元/吨



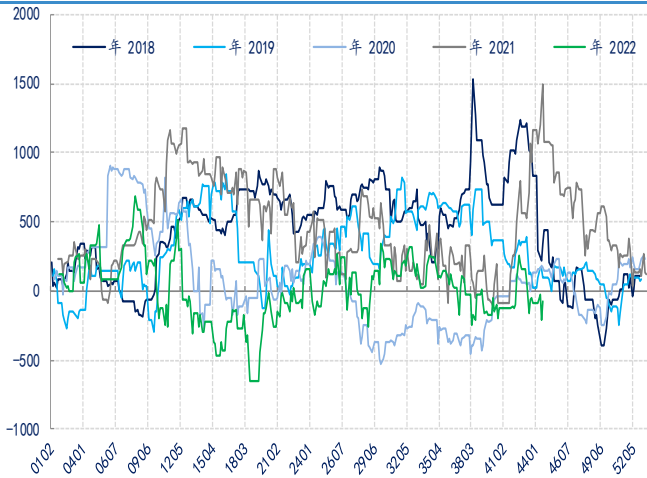
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图8: MEG 港口库存 单位: 万吨



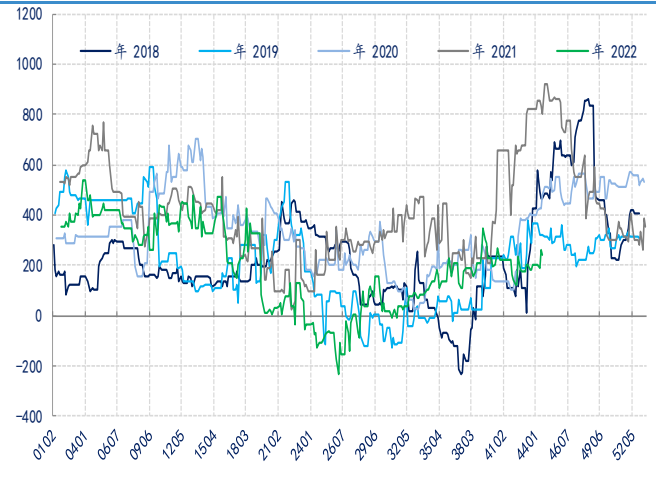
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图9: POY 利润 单位: 元/吨



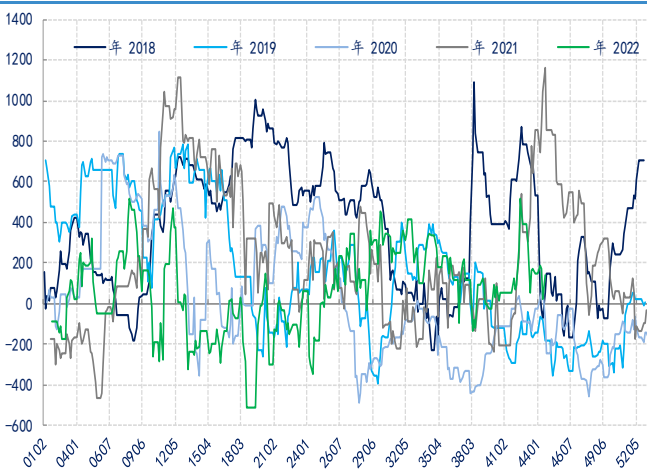
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图10: DTY 利润 单位: 元/吨



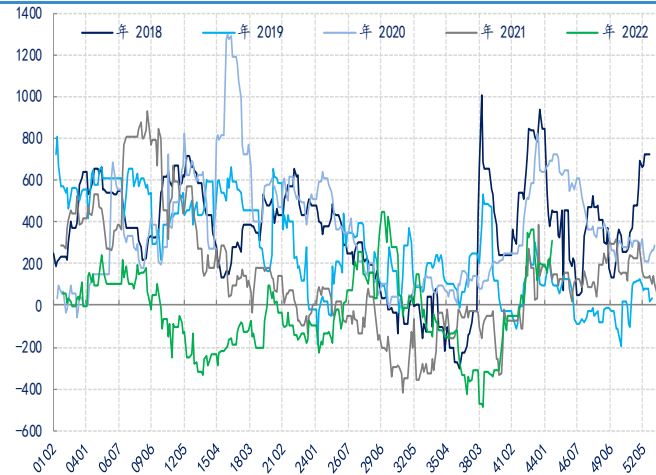
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图11: FDY 利润 单位: 元/吨



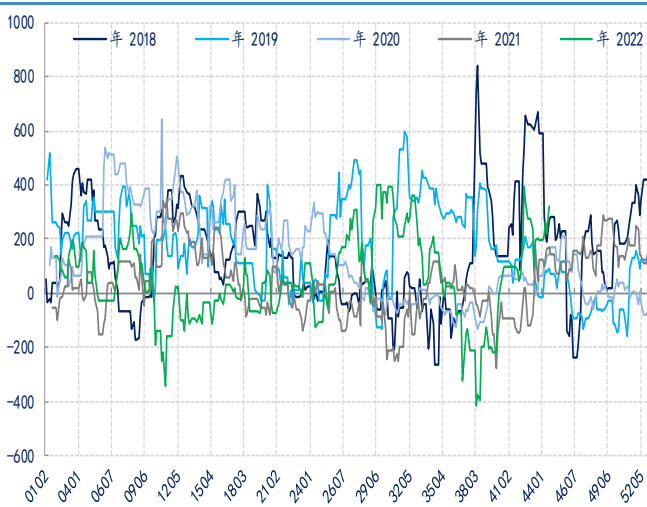
数据来源: 新世纪研究院、CCF

图12: 短纤利润 单位: 元/吨



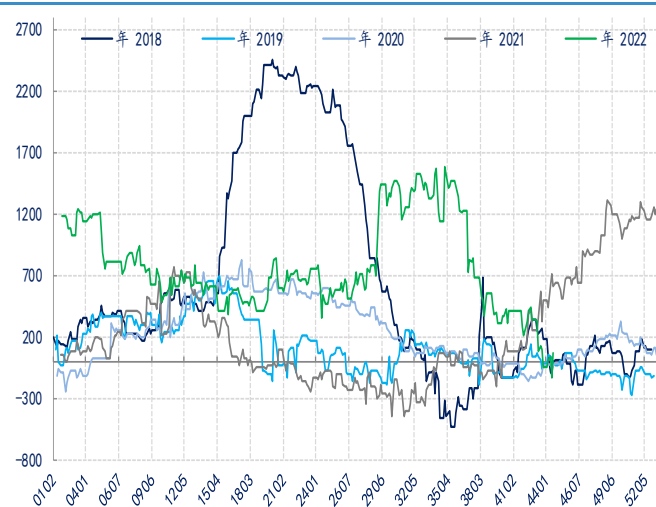
数据来源: 新世纪研究院、CCF

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>