



冠通期货
Guantong Futures

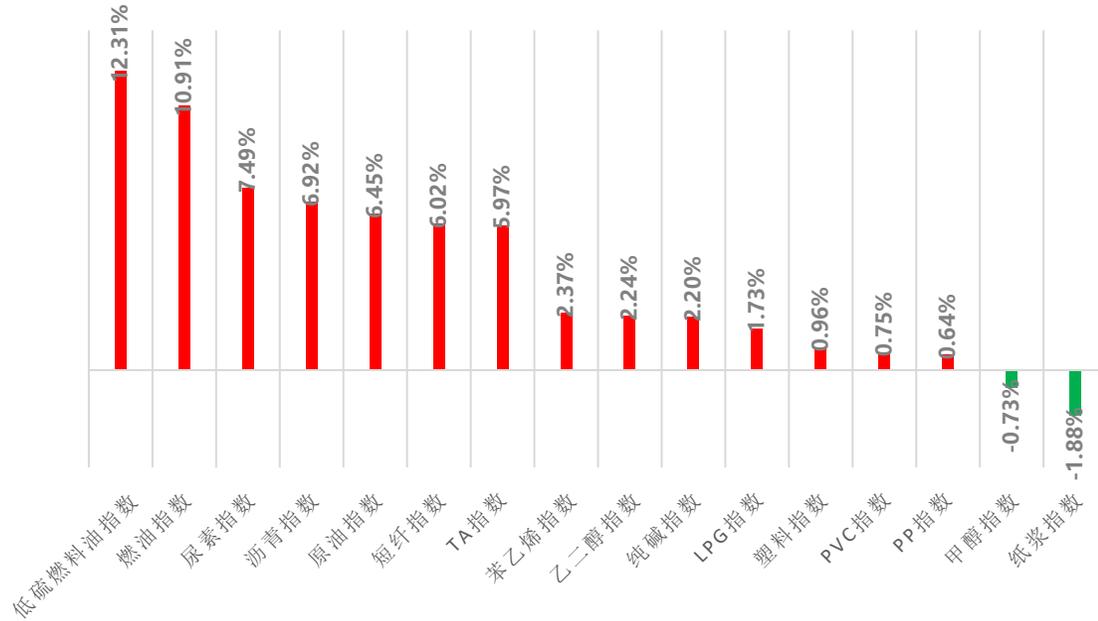
慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

解锁能化投资策略

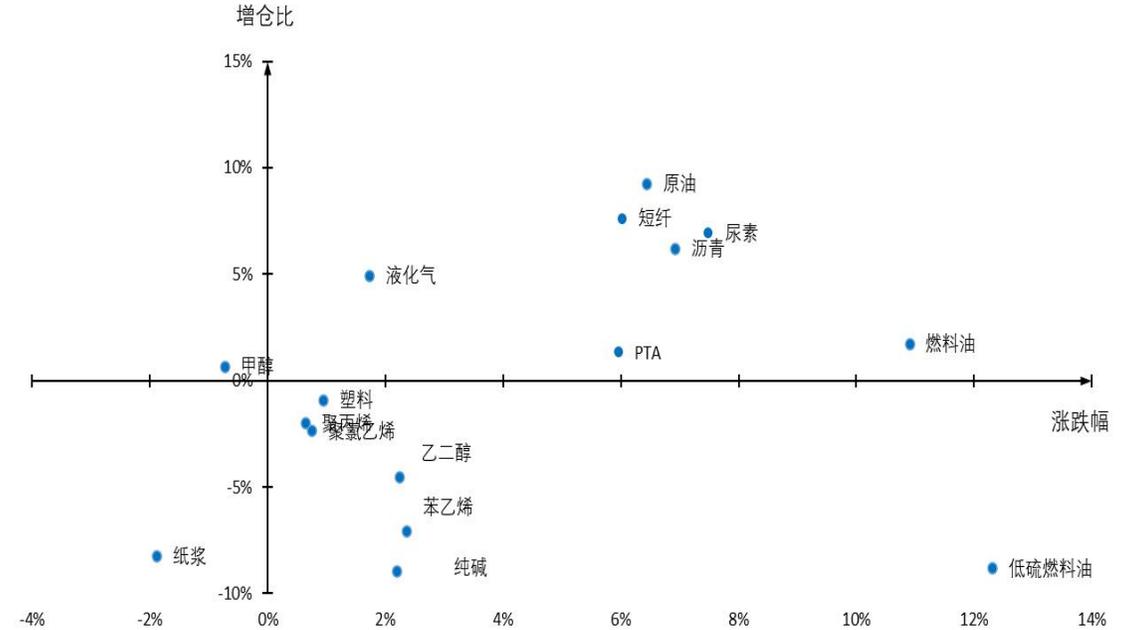
研究咨询部 2022年8月15日

能化板块纵览

能源化工周涨跌幅



能化板块



本周，能化板块除了纸浆、甲醇外，均出现上行阶段，涨幅居前的是低硫燃料油、燃油、尿素。

能化板块——气候



National Oceanic and Atmospheric Administration
U.S. Department of Commerce

Search NOAA sites



Home / News & Features

Earth had its 6th-hottest July and year to date on record

Antarctic saw another month of record-low sea ice coverage

Selected Significant Climate Anomalies and Events: July 2022

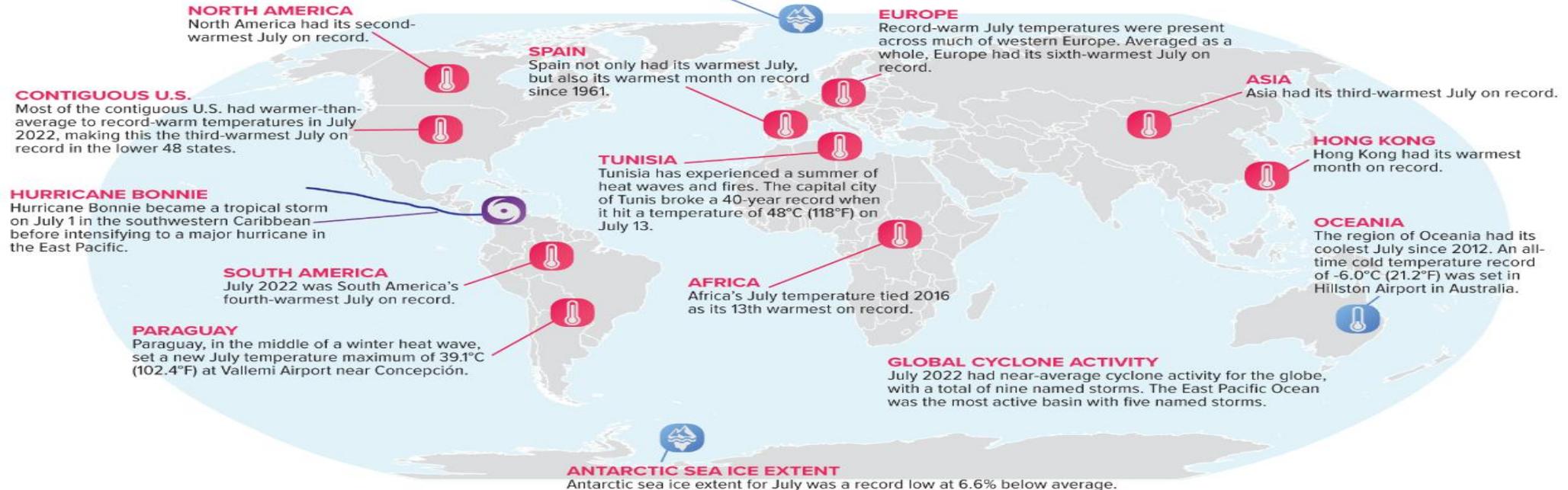


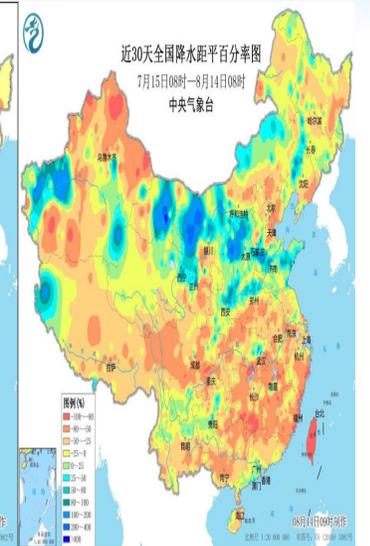
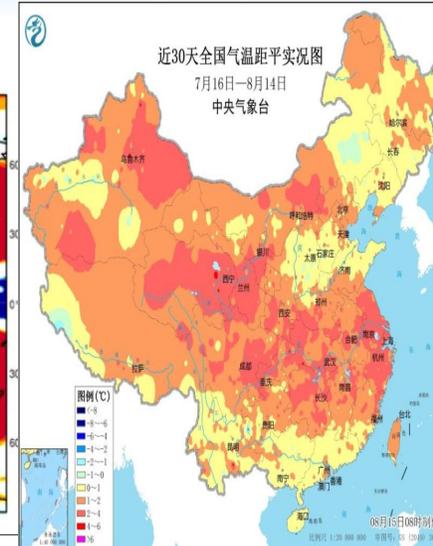
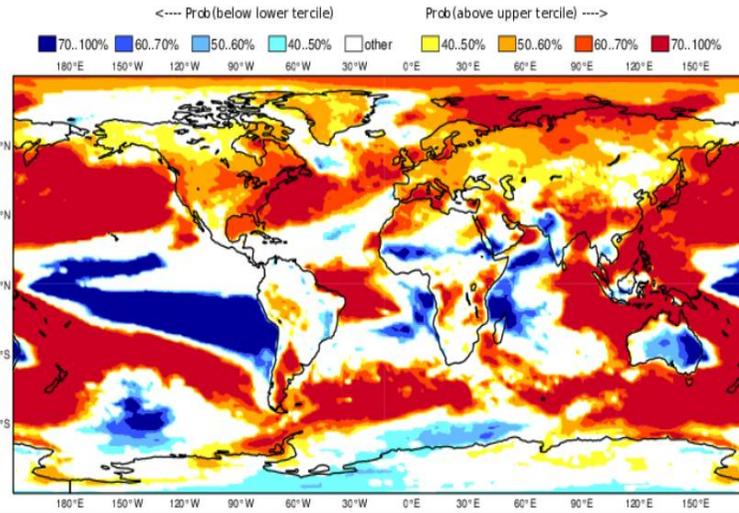
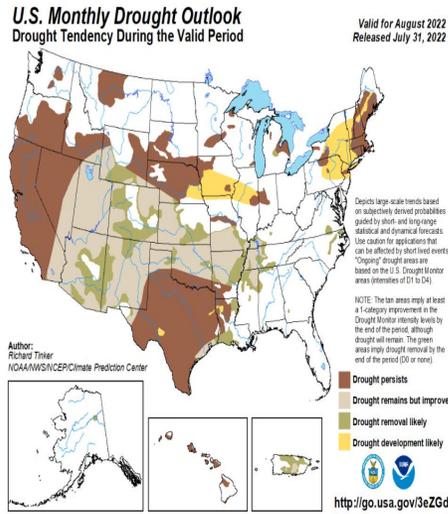
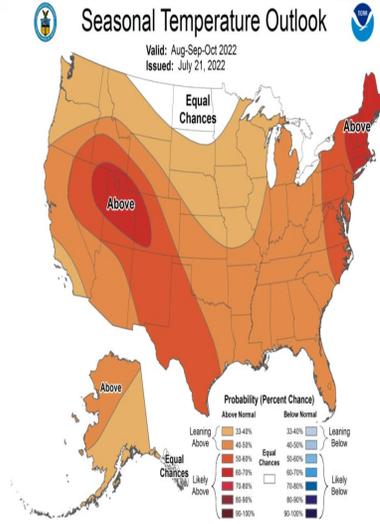
GLOBAL AVERAGE TEMPERATURE

July 2022 average global surface temperature was the sixth warmest for July since global records began in 1880.

ARCTIC SEA ICE EXTENT

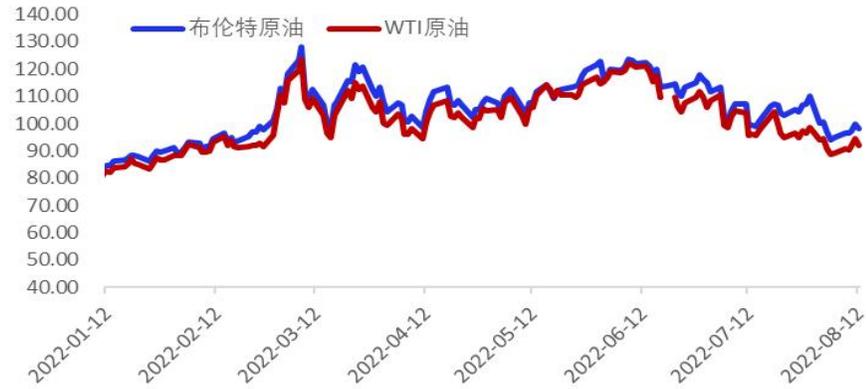
The July 2022 Arctic sea ice extent was 12.9% below the 1981-2010 average and the 12th-smallest July sea ice extent on record.





能化热点解读-PTA——供应

原油价格走势



PX加工费

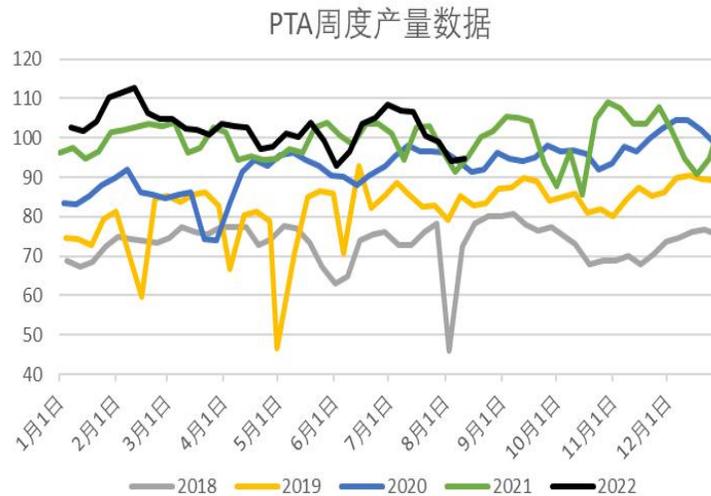
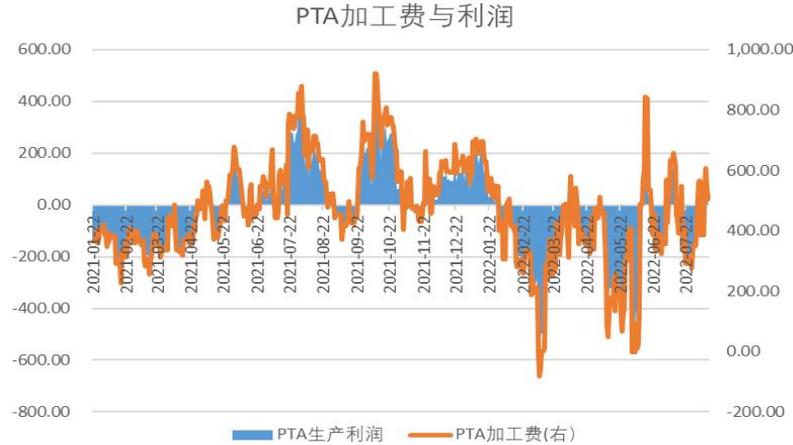
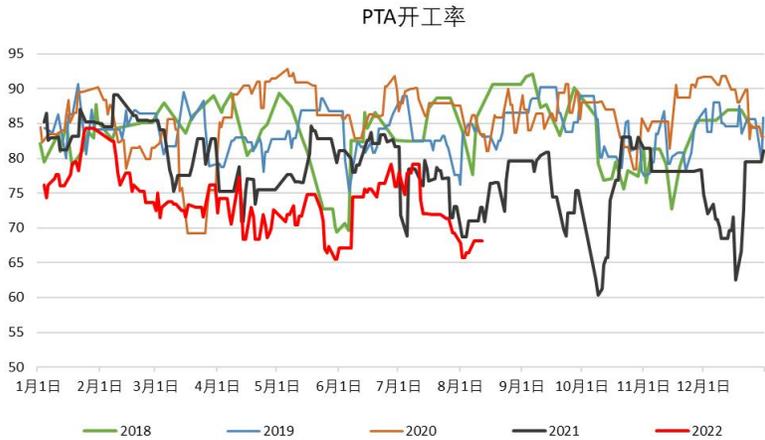


PXN



- 上周，美国7月CPI低于预期，交通用油数据有所回暖，油价小幅反弹，IEA、EIA均下调全年供应，EIA与OPEC下调全年需求预期，IEA上调了需求预期。
- 美国与OPEC+增产速度偏慢，但增产动能正在改善，俄罗斯石油产量已经接近俄乌冲突前水平；需求端，旺季临近结束，交通用油见顶趋势明显，并且，全球炼厂利润较大回调，检修可能会增加，此外，全球通胀压力加大，需求端可能增幅有限；库存方面来看，正在逐渐累积。

能化热点解读-PTA——供应



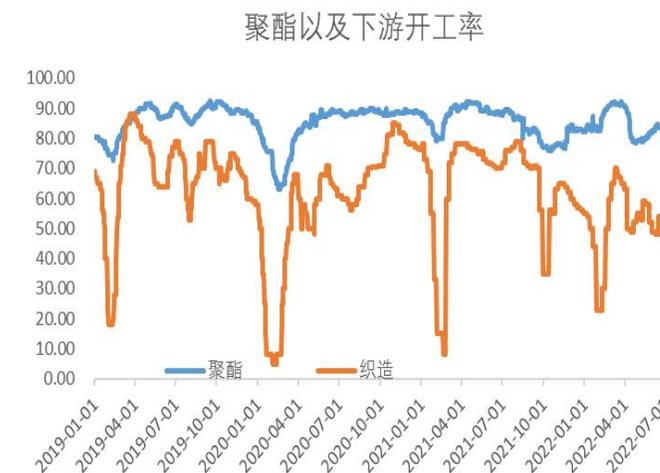
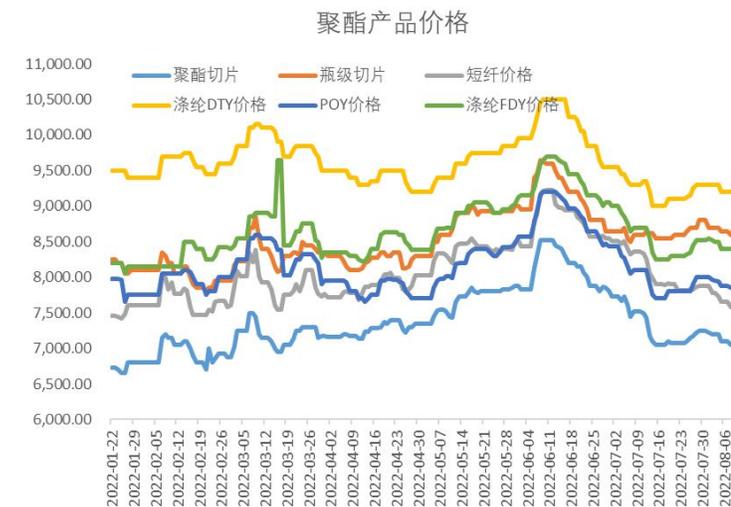
- 截止到8月12日，华东地区PTA现货价格6180元/吨，周环比上涨410元/吨或7.10%。
- 由于原材料价格上涨，PTA 成本平均在6162元/吨左右，环比增加277元/吨；PTA 利润平均在-18.14元/吨，PTA 加工费平均在518元/吨。
- 本周国内PTA产量为94.59万吨，较上周加0.43吨，较同期减0.28万吨。国内PTA周均产能利用率至67.67%，环比加0.31个百分点，同比减3.88个百分点。

企业名称	装置检修	检修时间	重启时间
福海创	450	2022/7/11	计划 2022/8/15
逸盛宁波 3#	200	2022/7/23	待定
亚东石化	75	2022/7/15降至9成，7/31降至8成	待定
福建百宏	250	2022/7/28降至8成	2022/8/3
逸盛大化	225	2022/7/28 降至6成	待定
珠海碧辟	125	2022/7/31	2022年8月7日
恒力石化	220	2022/8/1	待定
嘉兴石化	150	2022/8/2	计划 2022/8/22

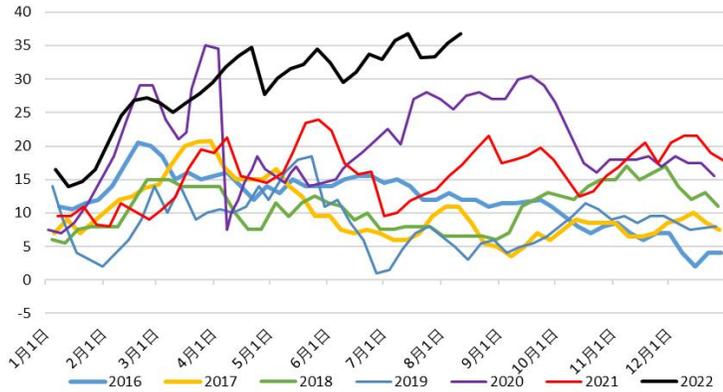
能化热点解读-PTA——需求

- 本周，从聚酯产品价格走势来看，瓶片价格小幅反弹外，其他产品价格大部分持平。整体涨势还是要弱于上游PTA涨幅。
- 聚酯相关产品利润本周均有明显下滑。盈利能力最好的产品为聚酯瓶片，其他产品加工利润逐渐回落。
- 本周，聚酯产业开工率81.72%，周环比增加0.65个百分点。中国聚酯行业周产量：106.64万吨，较上期涨0.85万吨，环比涨0.80%。目前负荷最高的是聚酯瓶片90.17%，周环比持平，最低的是涤纶工业丝、以及涤纶长丝，开工率在54.89%、64.37%。

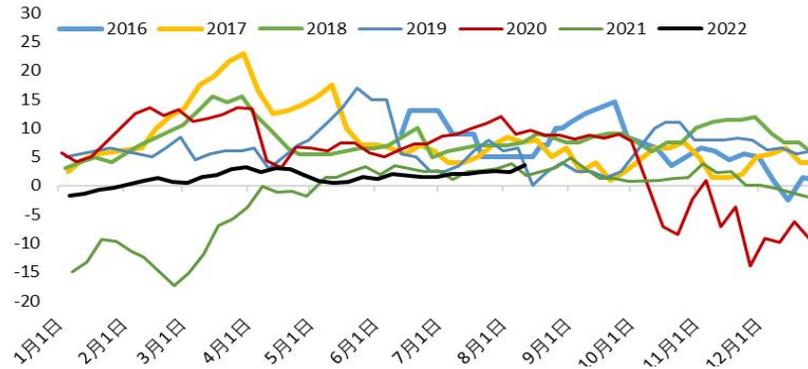
聚酯	80.48%	79.71%	0.77%
聚酯切片	79.68%	79.39%	0.29%
聚酯瓶片	90.17%	88.84%	1.33%
涤纶长丝	63.02%	64.37%	-1.35%
涤纶短纤	81.69%	81.18%	0.51%
涤纶工业丝	54.99%	55.50%	-0.51%



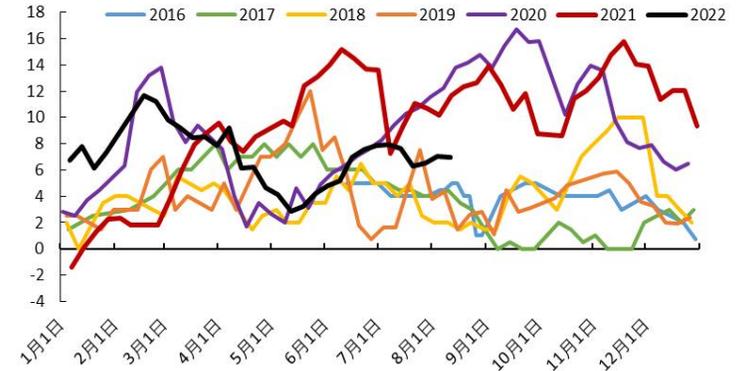
库存天数：涤纶长丝POY



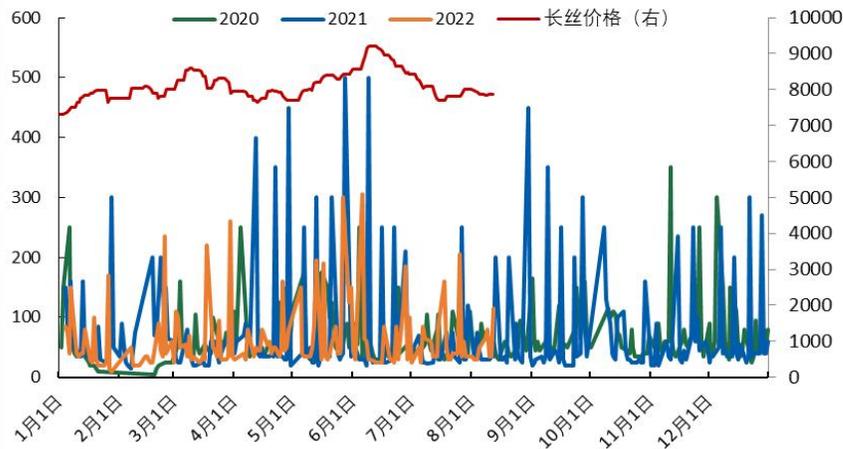
涤纶短纤：库存天数



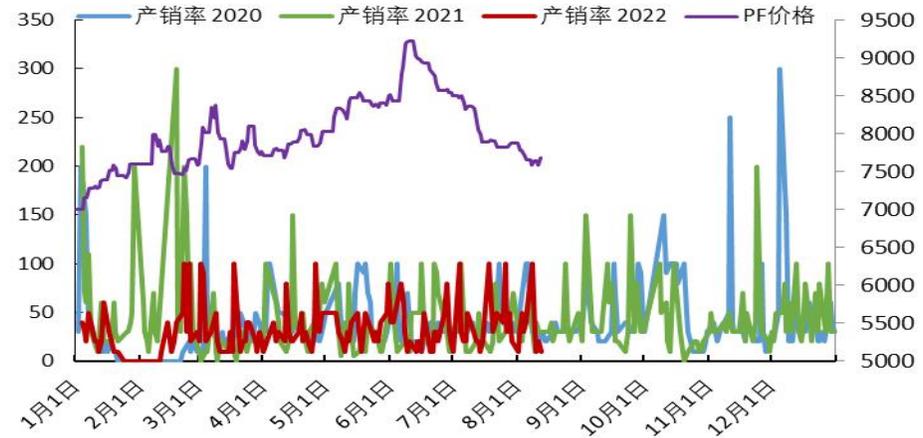
库存天数：聚酯切片



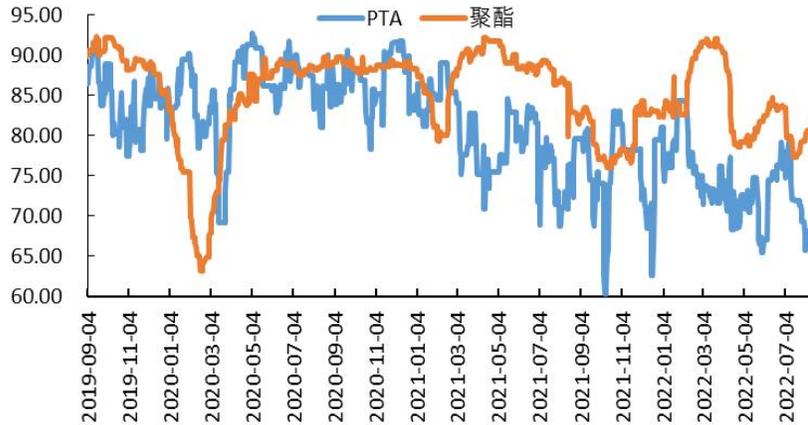
长丝产销率



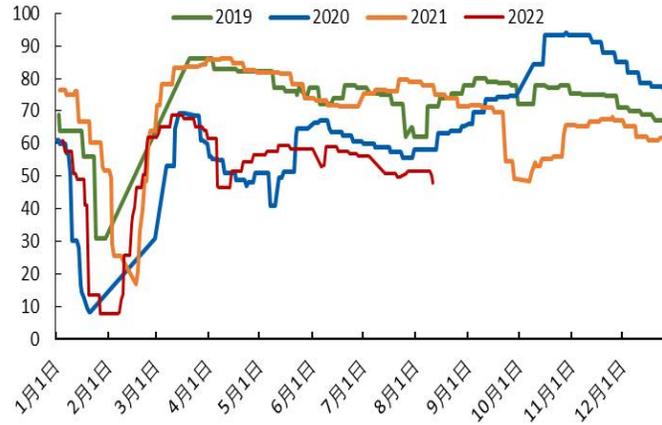
产销率：涤纶短纤



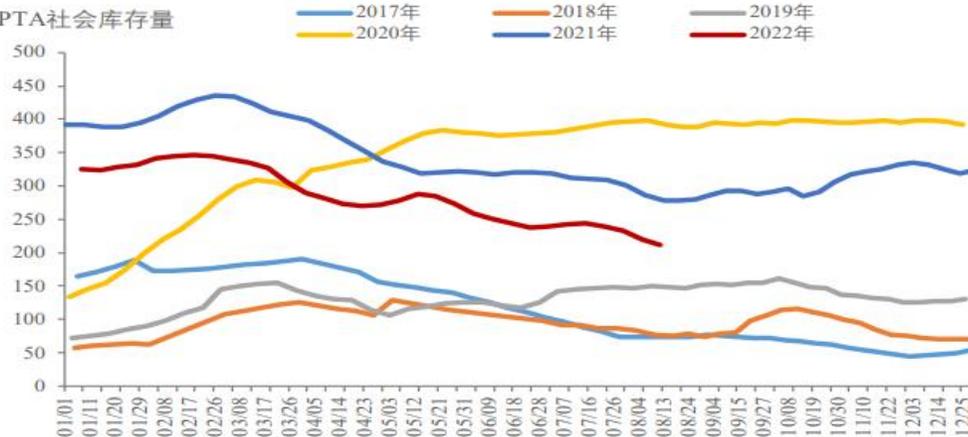
聚酯产业链开工率



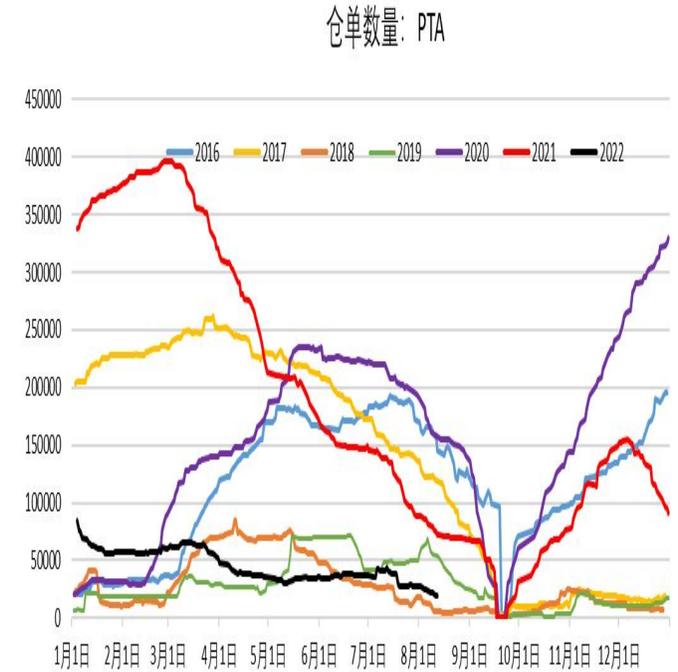
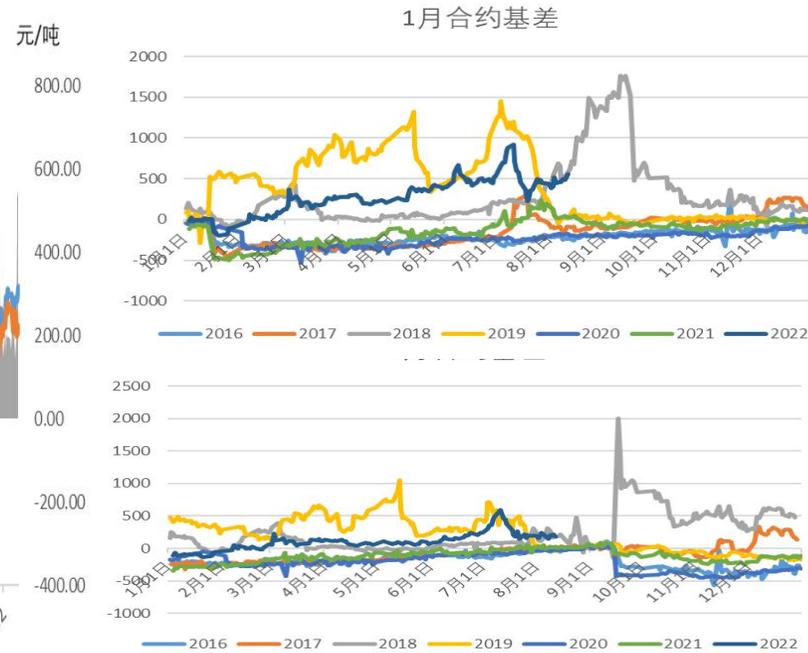
PTA产业负荷率：江浙织机



PTA社会库存量



- 供需形势依然偏紧。
- 根据隆众资讯统计数据显示，截至 8 月 11 日江浙地区化纤织造综合开机率为 48.01%，环比上周下降 0.16%。
- 周内多数下游用户反馈新单匮乏，仅局部秋冬小单德绒、空气层面料备货，季节性较强且交期较短，因此下单量有限。目前多数江浙区域限电措施逐步落实，但织造开机率本身偏弱，因此工厂内生产、备货情况均处于低迷状态。近期，坯布库存再次累积，叠加前期打样订单未出现实质性大单下达，企业盈利微薄，订单稀少，市场整体开工积极性不佳。



➤ 上周，PTA期现货价格均有反弹，但期价涨幅不及现价，基差出现了显著扩大。

能化热点解读-尿素——价格



- 国内尿素市场止跌反弹，主要受期价率先反弹提振。当周，尿素1月合约收盘价上涨200元/吨、9月合约收盘价上涨142元/吨。期价强势上行，提振尿素现价止跌回暖。
- 尿素现价止跌反弹，不过涨幅有限。

原料	企业名称	产能	影响日产量	检修进展	检修时长与复产时间
煤炭	山西阳煤丰喜泉现	30	800	22年8月6日年度检修	预计短停, 近期复产
煤炭	山西天泽周村大颗粒	100	3000	22年8月6日开始检修	不确定
煤炭	山西阳煤和顺	30	1000	22年8月7日晚年度检修	预计检修15天左右
煤炭	安徽昊源	30	600	22年8月9日限电停车	不确定
天然气	四川美青	30	1000	22年8月8日限电停车	不确定
煤炭	安徽临泉	30	800	22年8月9日限电停车	不确定
煤炭	内蒙古天润	52	1700	22年8月10日开始年度检修	计划检修半个月
天然气	四川玖源	40	1400	22年8月13日限电停产	预计10天
天然气	四川天华	52	1800	22年8月15日限电停车	预计一周
天然气	四川泸天化	77	2000	22年8月8日故障停车	不确定
天然气	四川泸天化	77	2000	22年8月15日限电停车	不确定
天然气	四川美丰	30	1000	22年8月15日限电停车	

复产					
煤炭	山东华鲁恒升	60	1800	22年8月5日故障停车	22年8月6日复产
天然气	新疆阿克苏华锦	80	2500	22年6月21日停车	22年8月7日复产
煤炭	内蒙古金新	80	2800	22年7月3日停车	22年8月10日复产
煤炭	山西阳煤丰喜泉稷	30	800	22年8月6日年度检修	22年8月11日复产
天然气	四川泸天化	77	2000	22年8月8日故障停车	8月11日复产
煤炭	中煤鄂尔多斯	175	6000	22年7月5日年度检修	8月9日复产
煤炭	黑龙江华鹤	52	1700	7月19日停车	8月8日复产
预计复产					
煤炭	河南骏化	80	2300	21年3月4日停产	
煤炭	河南晋开	40	1400	7月27日停车检修	
焦炉气	山西阳煤丰喜华瑞	30	800	22年8月2日开始检修	计划检修10天左右
煤炭	山西天泽周村	60	2000	22年8月2日开始检修	计划检修10天左右



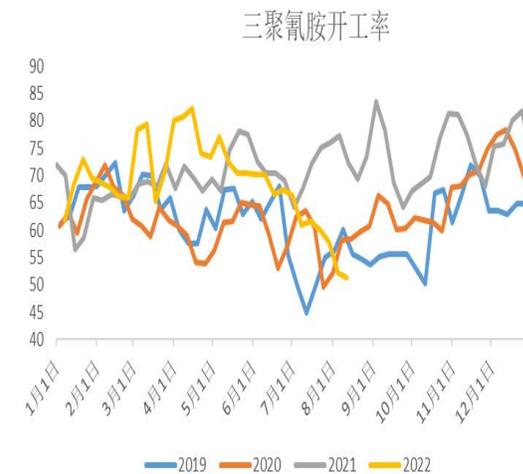
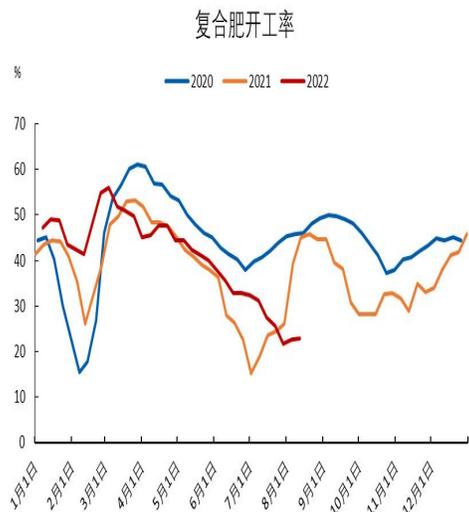
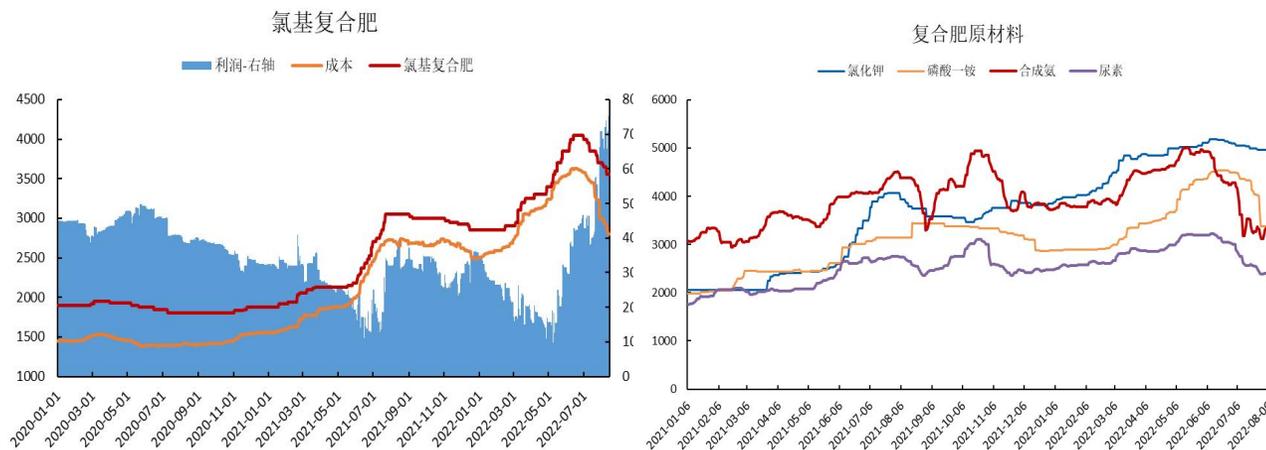
能化热点解读-尿素——需求



地区	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
东北				4月中下至5月中上玉米、水稻底肥		6月下旬至7月上玉米、水稻追肥						
西北					底肥	6月下旬至7月中追肥			秋播小麦用肥			
关中			基肥			玉米追肥						
华北、皖北		2月下旬至3月初小麦返青追肥				6月中下玉米底肥	7月中下至8月中上玉米追肥			10月中上小麦底肥		
湖南			水稻用肥					水稻用肥				
湖北					水稻用肥					油菜用肥		
江浙、皖南			小麦追肥			6月下旬至7月初水稻用肥				小麦底肥		
四川玉米					5月底至6月初玉米追肥							
四川水稻						6月底7月初水稻追肥						
四川小麦									8月中下小麦底肥			
云南						6月底7月初水稻、玉米追肥						
华南		水稻用肥										

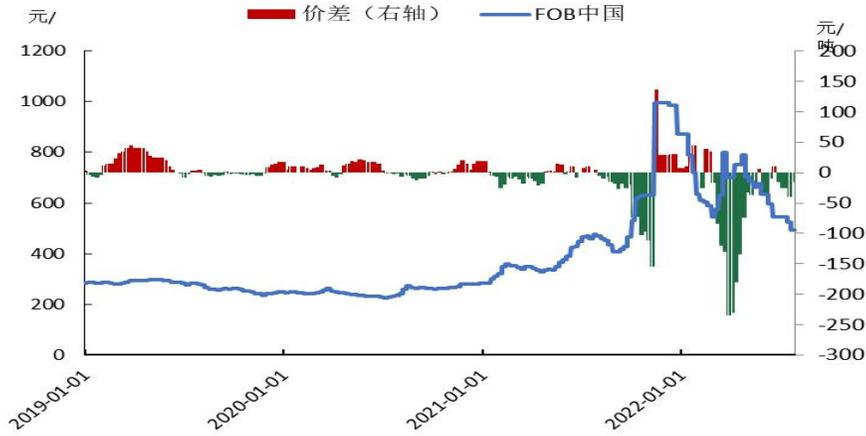
能化热点解读-尿素——需求

- 复合肥有增长预期：复合肥利润约在751元/吨，环比增加。但复合肥企业开工率22.81%，环比增加0.04%，甚至同比下降。
- 三聚氰胺开工率51.43%
- 胶合板企业开工低迷



能化热点解读-尿素——出口、淡储

小颗粒FOB



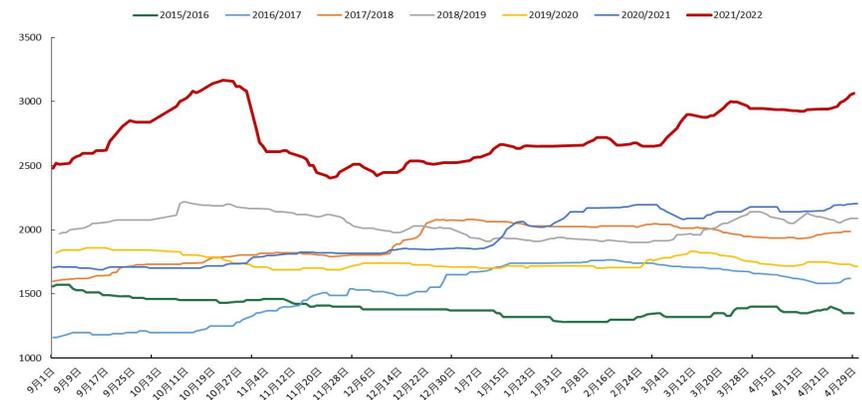
2021年尿素出口共计529万吨，同比减少16万吨，2022年上半年出口共计73万吨，同比下滑69.27%。预计全年出口量200万吨左右，下半年按每月20万吨计。

尿素港口库存



时间年度	总量（万吨）	尿素储备粮（万吨）	尿素占比
2008/2009	1600	800	50%
2009/2010	1600	800	50%
2010/2011	1600	800	50%
2011/2012	1600	640	40%
2012/2013	1800	1260	70%
2013/2014	1400	700	50%
2014/2015	1400	700	50%
2015/2016	1200	480	40%以上
2016/2017	468	234	50%
2017/2018	1000	700	70%以上
2018/2019	915	360	不高于40%
2019/2020	805	300	35%以上
2020/2021	805	300	不低于当地储备的40%
2021/2022	805	300	不低于当地储备的41%

2015-2022冬储期间价格

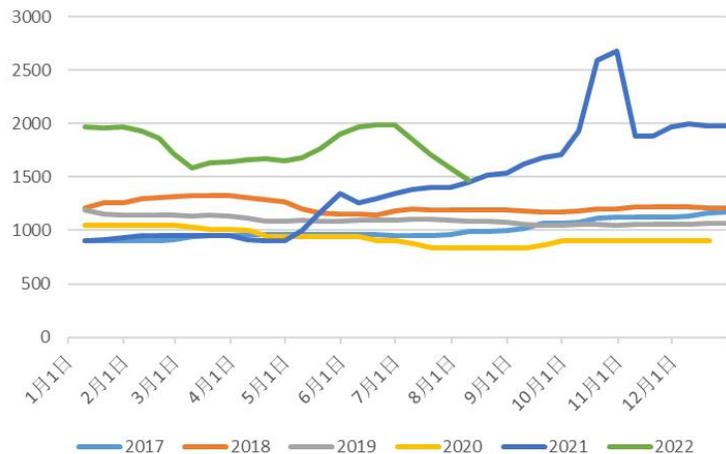


能化热点解读-尿素——原材料

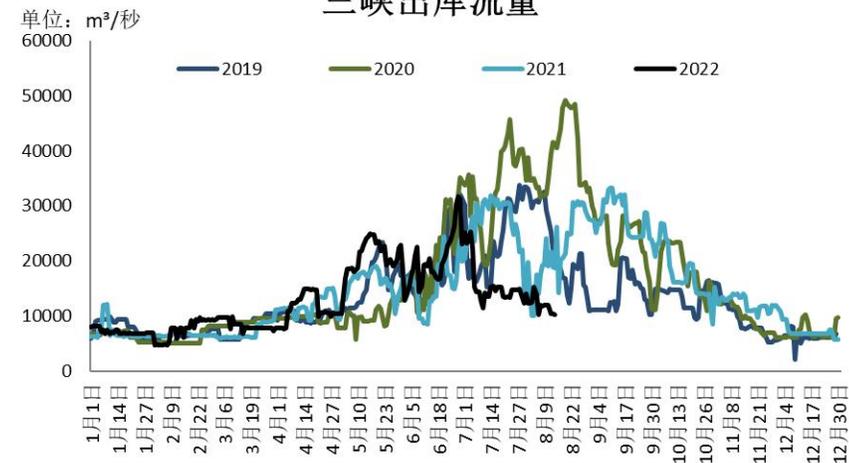
动力煤：秦皇岛Q5500



无烟煤市场价



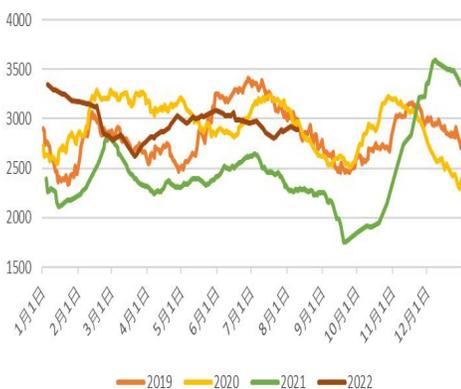
三峡出库流量



沿海八省电厂煤炭日耗



沿海八省煤炭库存



水电旬度发电量及同比



印尼4500到岸价格与国内价差走势





UR2301





冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致
谢