



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

解锁煤炭化工投资策略

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

2023年7月10日

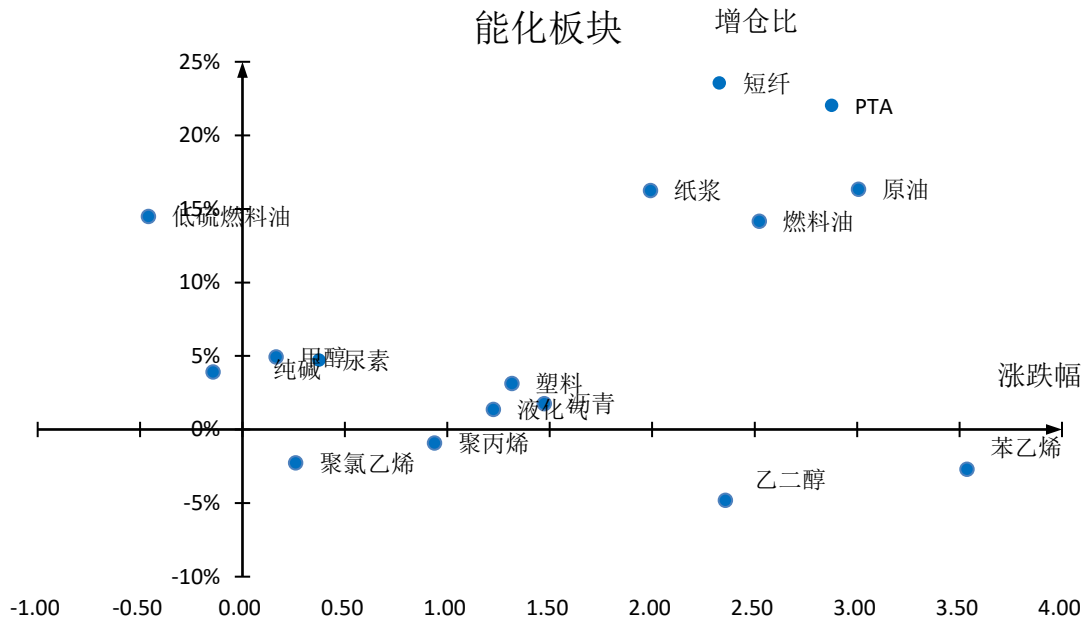
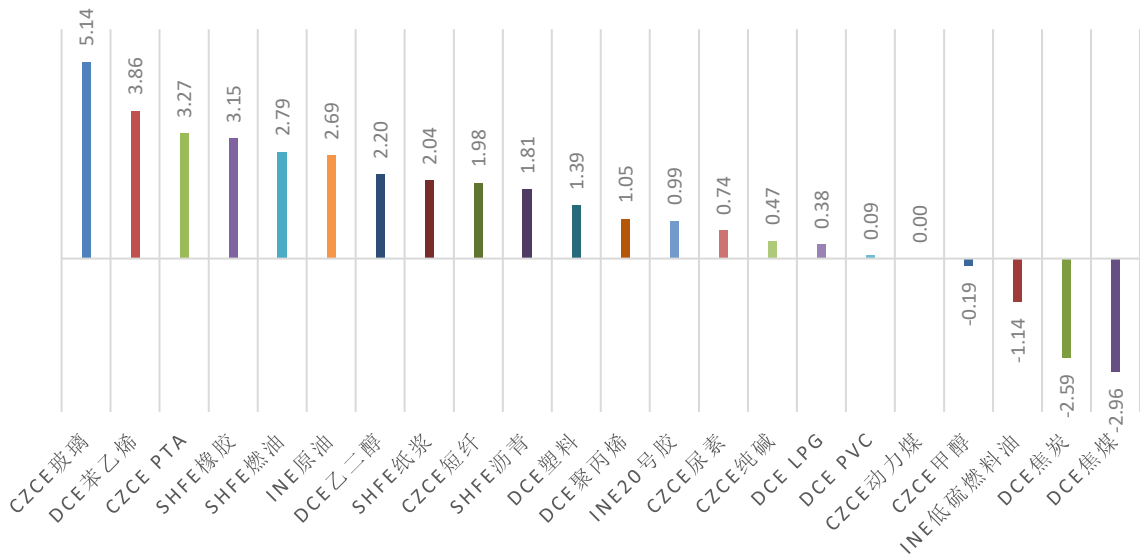
www.gtfutures.com.cn

煤炭化工

品种	交易逻辑	多空观点	操作建议
双焦	焦化企业亏损以及铁水日产偏高，阶段性仍有支撑，但焦煤供应稳定，进口充裕，终端成材需求淡季，以及限产等因素影响下，双焦价格不具备持续上行基础。	近期低位震荡对待。	区间操作
尿素	阶段性农需叠加低库存，国际市场强势反弹，出口订单增多提振市场，期价短期强势上行，仍未有放缓。不过中期基本面供需宽松压力依然较大，中期价格仍面临下行压力。	短期反弹，中期弱势	等待技术信号出现后，逢高沽空
PTA	成本与聚酯开工短期向好，支撑价格偏强，但汽油裂解价差回落后，成本端支撑松动，而终端纺织仍表现低迷，价格难以摆脱震荡格局	短期震荡为主	区间操作或观望
甲醇	煤化工板块略有躁动，提振价格短期偏强，但基本面供需相对稳定，不具备大幅上行基础。	短期震荡，逢高沽空	近期关注2200附近压力

能化板块纵览

能源化工品种周涨跌幅：%



- 本周，能源化工品种大部分收涨，煤化工板块涨幅收窄，与黑色相关的双焦甚至出现了明显的收跌。目前煤化工板块涨幅最强的是尿素。结合增仓比来看，能化品种大部分增仓上行，煤化工板块整体增减仓变动较为有限。

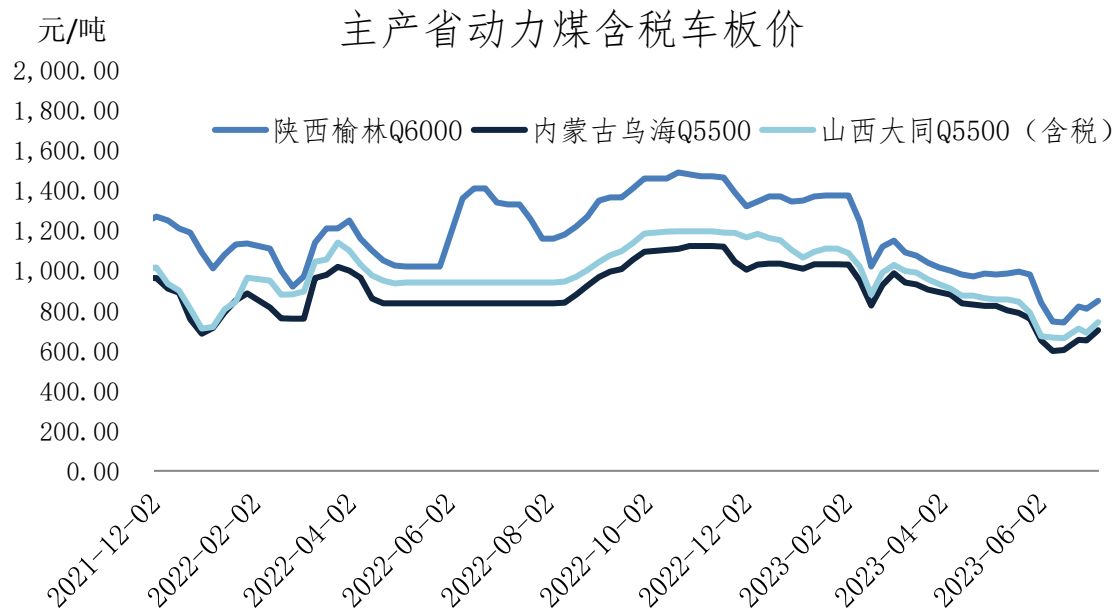
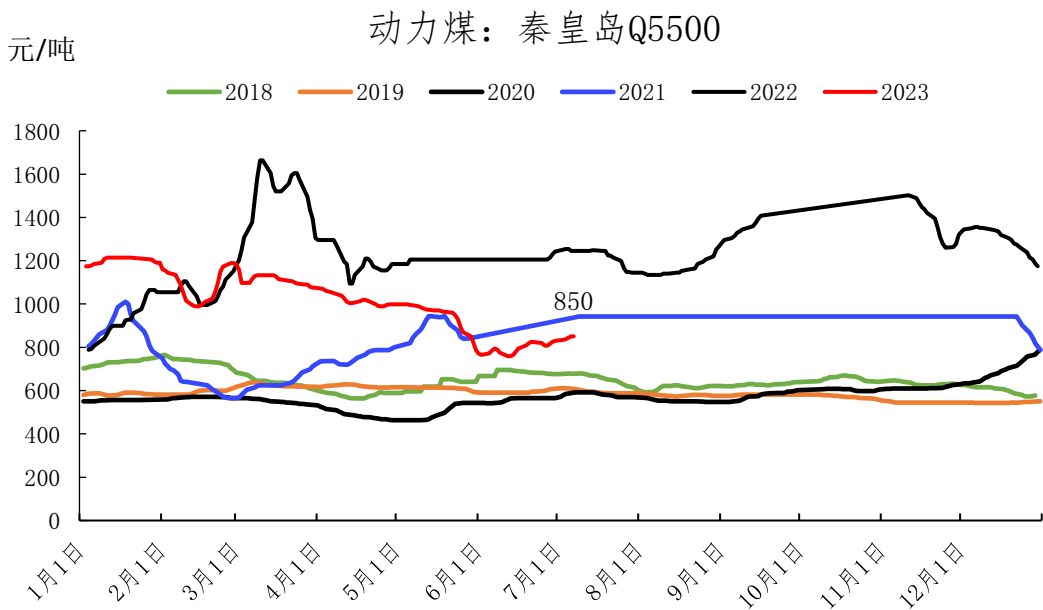
煤炭化工——煤炭

核心观点

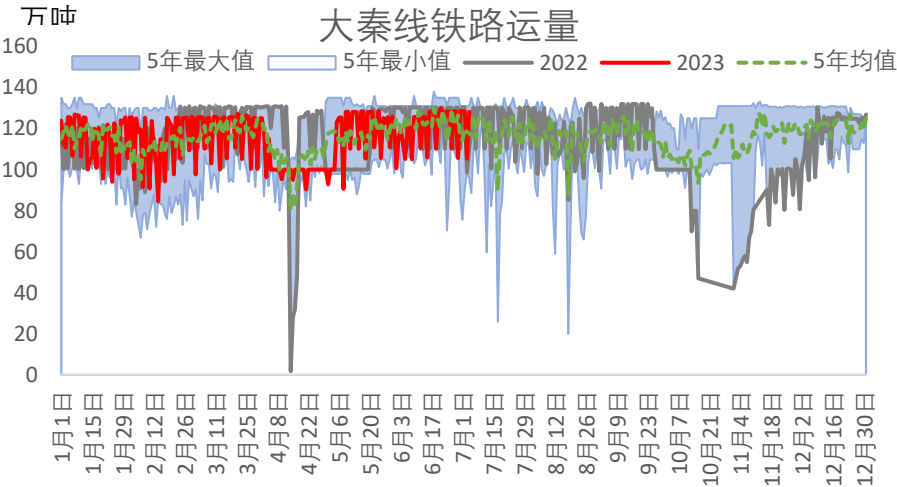
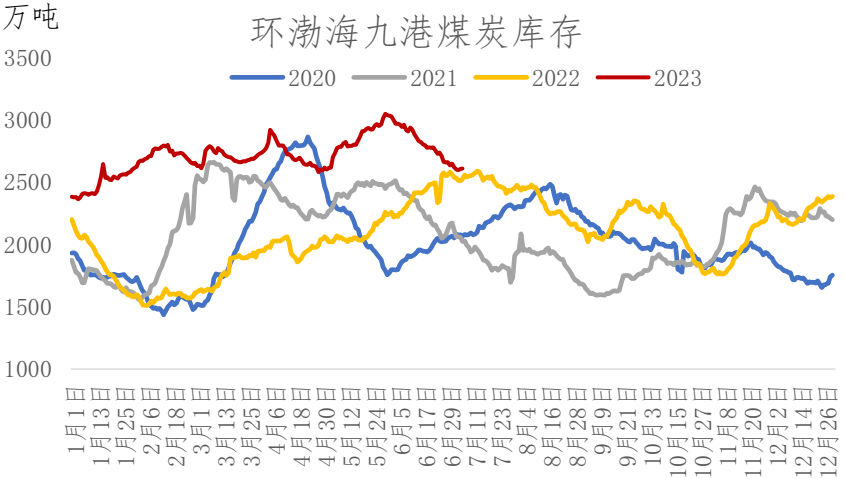
- **煤炭：**坑口端销售情况向好，汽运成本小幅抬升，贸易商发运成本增加，而高温天气下电煤需求预期快速增长，叠加国际煤价震荡略有反复，贸易商挺价情绪渐浓，港口报价在周初震荡偏强。不过，中下游库存来看，北港库存虽有去化，但仍处于高位，而沿海地区电厂库存处于历史新高附近，且进口政策并未收紧，外贸煤稳定补充下，电厂北上采购意愿并不迫切，港口成交低迷，周后期价格涨势已经有所放缓。目前旺季虽然已经到来，但高库存、高进口，以及水电出力形势预期好转之下，旺季带来的实际提振可能稍弱于预期，价格或旺季不旺，反弹幅度或较为有限，近期重点关注国际煤价格走势，以及下游电厂库存动态。
- **风险因素：**进出口政策、特重大安全事故、气候条件

煤炭化工——煤炭

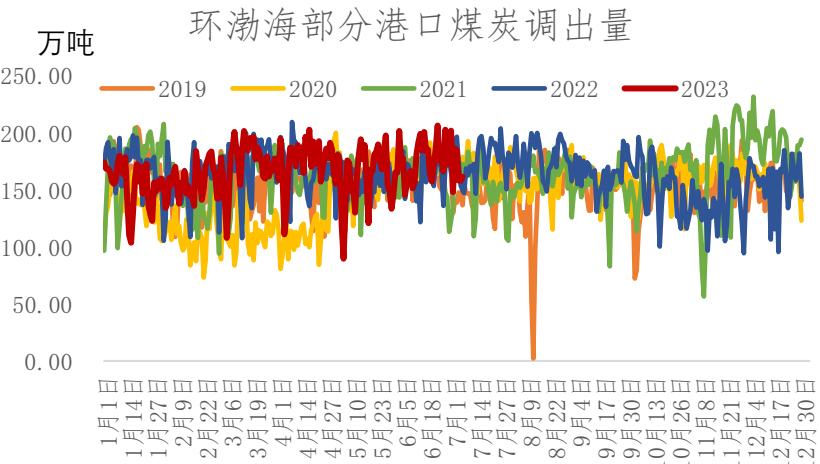
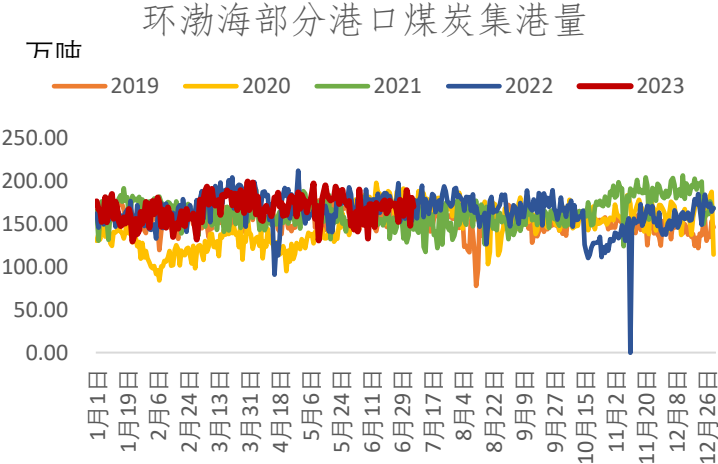
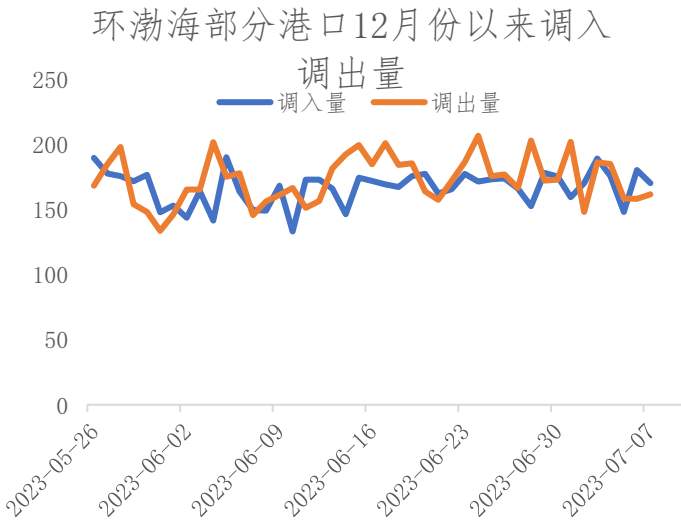
- 截止到7月7日，秦皇岛Q5500大卡动力末煤报价850元/吨，周环比虽然上调20元/吨。坑口价格来看，价格明显反弹走高，部分刚需采购令产地报价上调，陕西地区价格涨幅较为明显；本周神华公布新一轮外购价格，巴图塔外购神优4号662元/吨，周环比增加40元/吨，蒙西外购5500大卡报价662元/吨，周环比增加40元/吨。



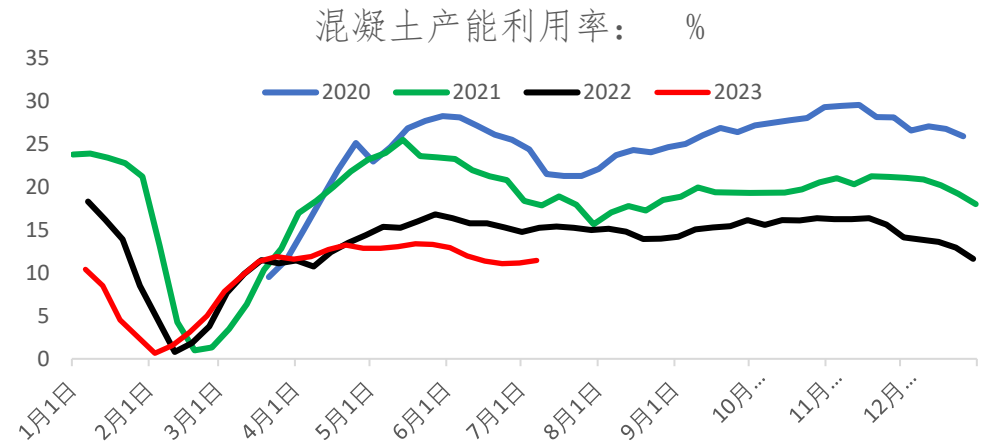
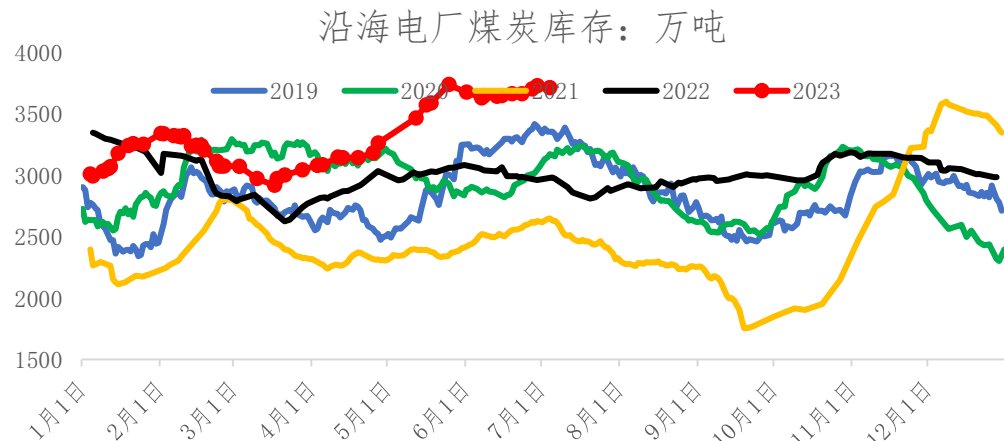
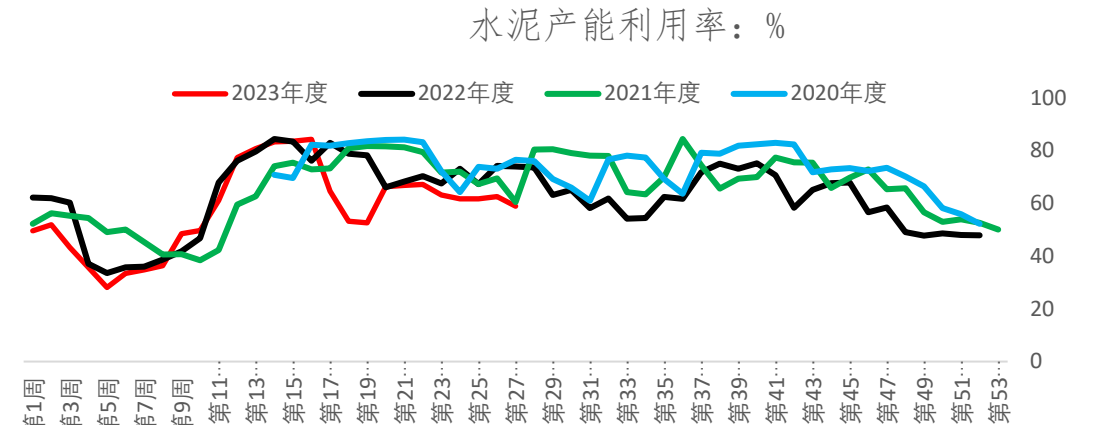
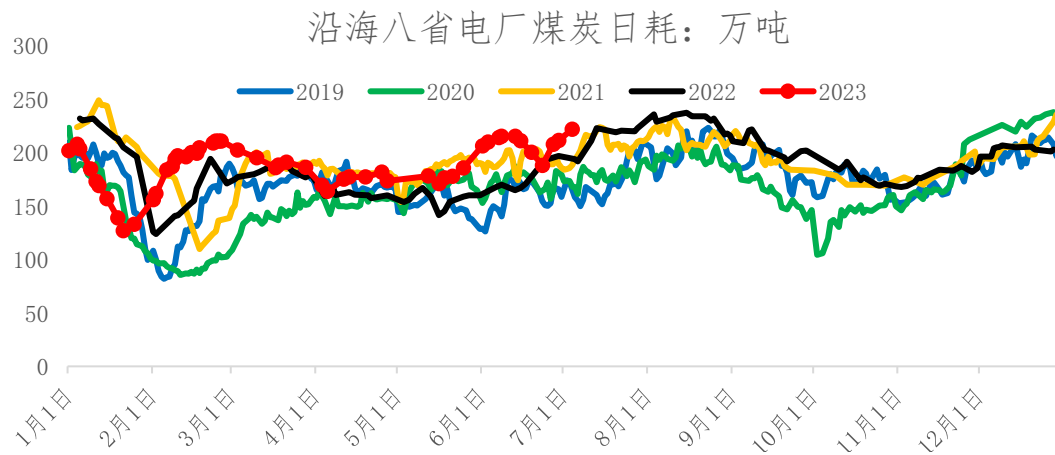
港口库存略有去化



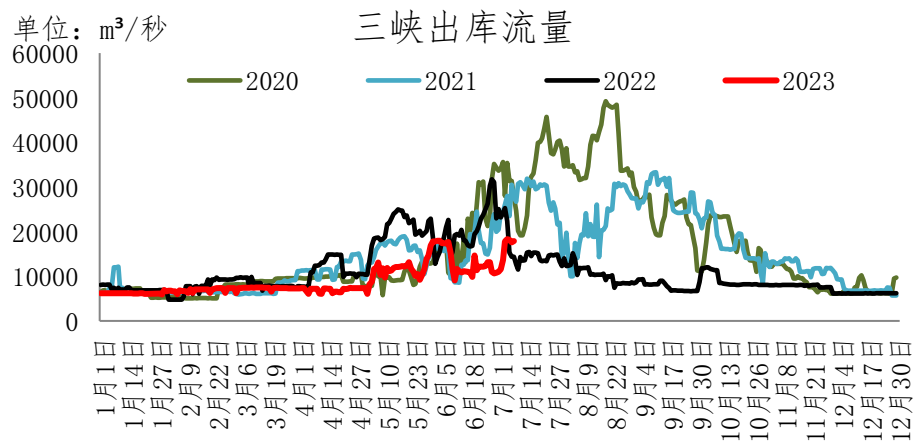
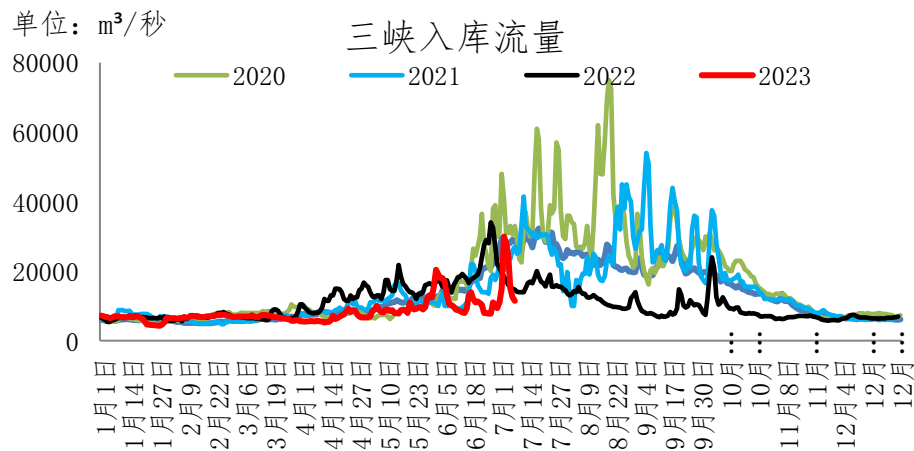
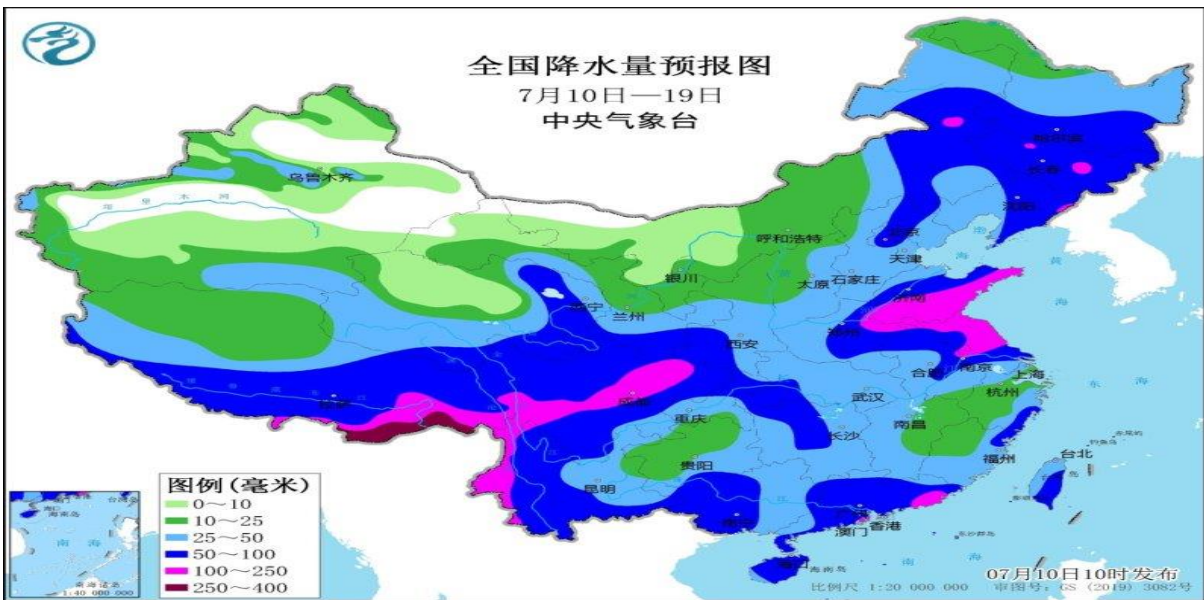
- 数据统计，截止到7月7日，环渤海九港煤炭库存2608万吨，周环比下调50万吨，同比增幅降至85.9万吨。
- 不过，本周调入量逐渐大于调出量，港口库存逐渐止跌，下游电厂高库存依旧，采购积极性下降后，北港去库或将暂缓。



- **电力需求：**近期，据悉沿海电厂日耗有所反复，高温影响，沿海电厂日耗运行至220万吨以上运行，偏高于往年同期水平，电厂库存3700万吨以上，高库存压力仍在。
- **非电需求表现偏弱，**终端需求淡季，水泥以及混凝土产能利用率均有所已下降。



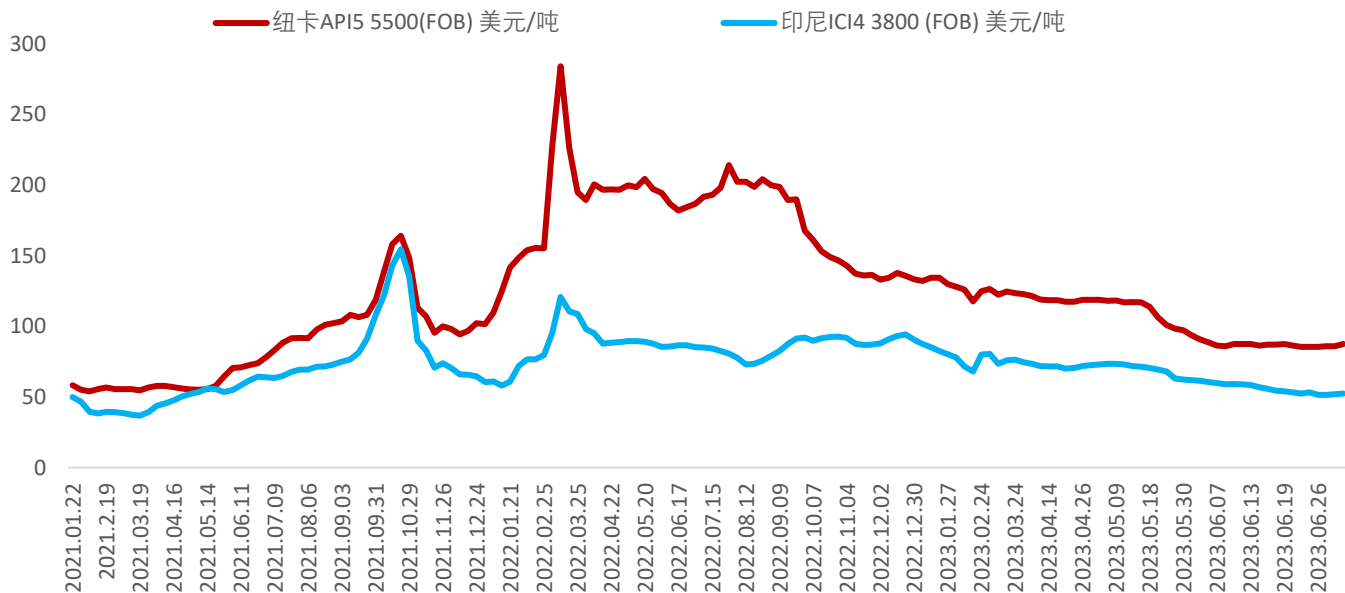
- 气候以及水电
- 未来10天（7月10-19日），主要降雨区位于黄淮、江淮、江南北部沿江地区、华南、云南、西藏东南部、四川盆地等地，大部分地区降水量较常年同期偏多2~6成，局地偏多1倍以上。
- 未来10天，江南、江淮、华南等地多35℃以上高温天气，高温日数一般有7~9天，且湿度较大，体感闷热，其中，湖南、江西、浙江、福建等地的部分地区可达38~40℃。



➤ 国际煤价跌势放缓

- 国际煤价止跌趋缓，略有小幅上调，截止到7月6日，纽卡API5 5500FOB报价89美元/吨，周环比增加1.5美元/吨，折合舱底价格约830元/吨；印尼ICI4 3800FOB报价52美元/吨，周环比下调0.45美元/吨，ICI4 4600FOB报价70美元/吨，周环比持平，折合舱底价640元/吨，据了解中低卡价格优势有所扩大。

国际煤到岸/离岸价格



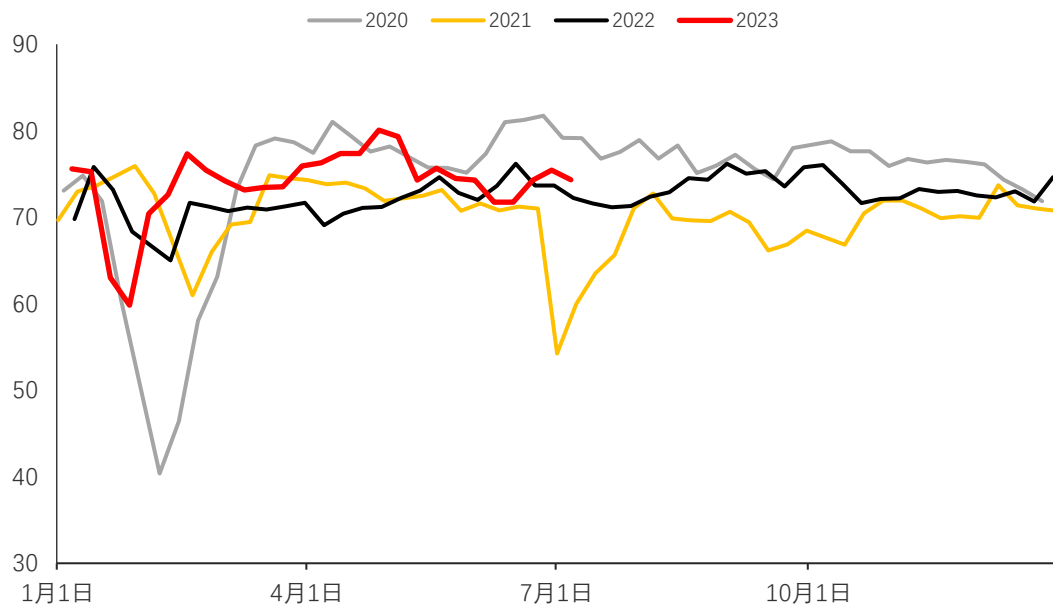
煤炭化工板块——双焦

核心观点

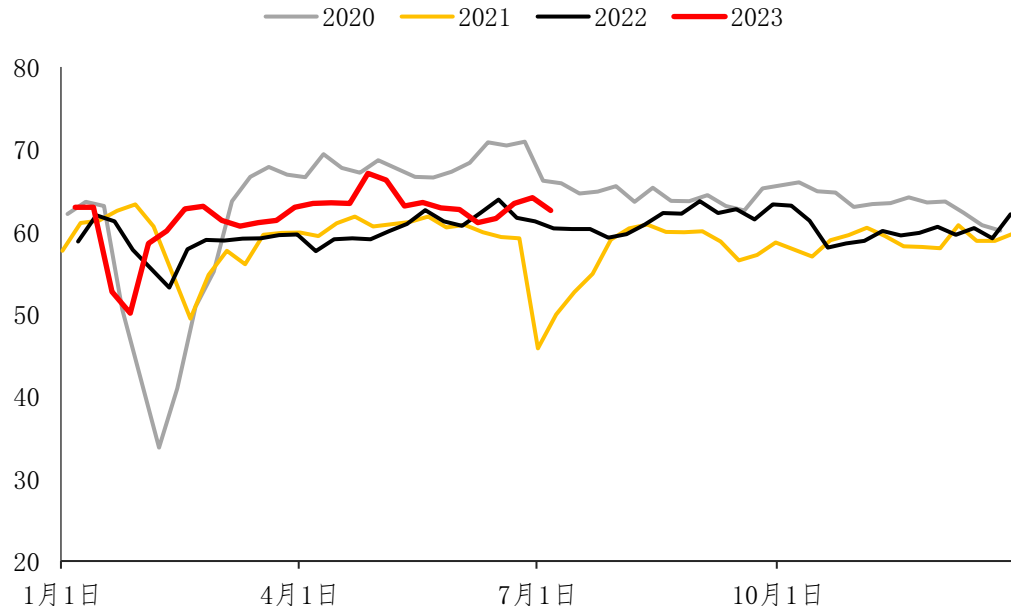
- **焦煤焦炭：**黑色板块整体承压，焦煤焦炭价格反弹乏力，目前仍在均线附近弱势整理。焦煤供应来看，产地煤矿多数维持正常生产，拉运也保持通畅，洗煤厂的开工率环比略有回落，但目前煤炭生产稳定，并且进口蒙煤三季度长协价明显下降，进口优势再度恢复，进口通关量预期增加，焦煤的供应仍呈现稳定宽松的格局。在铁水日均产量维持高位、钢厂焦炭库存快速下降之下，下游买方需求增加，焦炭第一轮提涨落地，正在酝酿第二轮提涨，焦化企业开工率环比略有抬升，焦煤需求略有好转，提振周后期焦煤坑口竞拍价格。双焦价格阶段性略有向好，但目前终端钢厂成交情况并不乐观，钢厂盈利情况不佳，且终端需求淡季采购较为低迷，钢企对焦炭提涨也存在较大的抵抗心理，铁水产量形势预期下滑，需求端谨慎下，价格难有持续反弹动力。双焦价格仍处于震荡偏弱中，上方关注前高附近压力。
- **风险因素：**政策预期照进现实；成材需求出现大幅增加，终端低库存炒作。

- 焦煤供应增加
- 截止到7月7日，110家洗煤厂开工率74.33%，环比-1.1%，日均产量规模62.57万吨，环比减少1.55万吨，同比+2.61万吨。
- 根据市场消息，蒙古国大塔矿2023年第三季度坑口合同与边境合同并行，仍有少量企业可执行坑口价格，蒙5#原煤三季度坑口基准价格较2023年二季度下调26.11美金/吨至92.83美金/吨，并且根据货款总金额的不同，企业可享受不同的折扣优惠，价格在81-84美元不等。

洗煤厂开工率：%

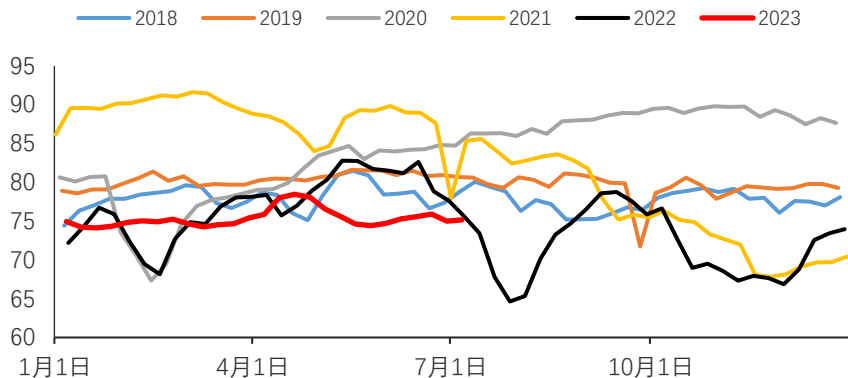


洗煤厂精煤：日均产量：万吨

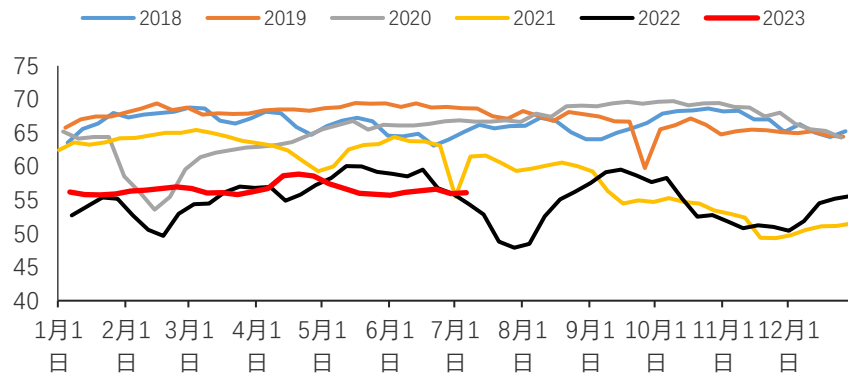


➤ 焦炭供应

独立焦化厂产能利用率：%

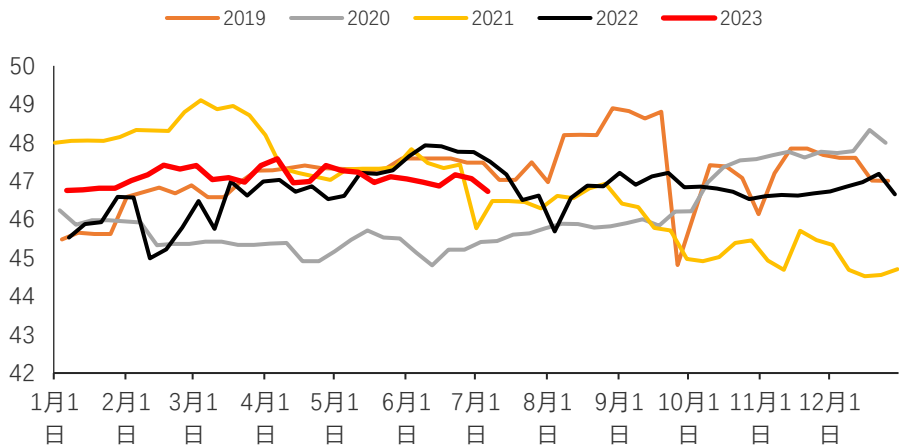


独立焦化厂焦炭日均产量：万吨

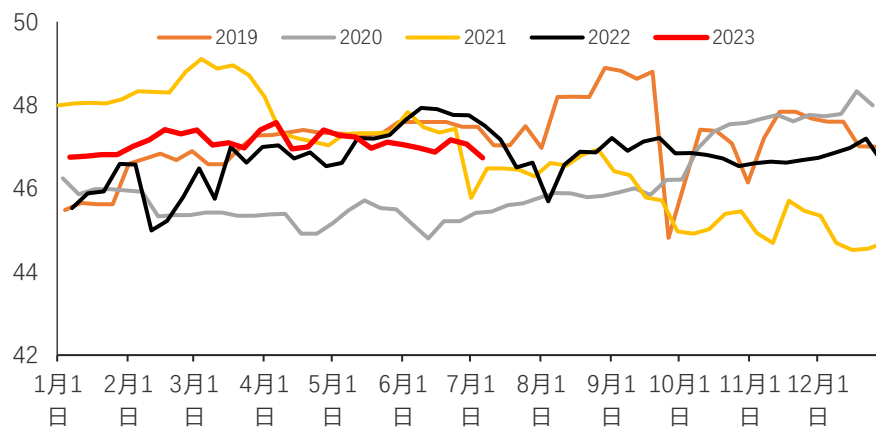


➤ 截止到7月7日，230家独立焦化厂产能利用率75.14%，环比+0.17个百分点；焦化厂日均产量56.07万吨，环比+0.13万吨。

钢厂样本焦化厂焦炭产能利用率：%



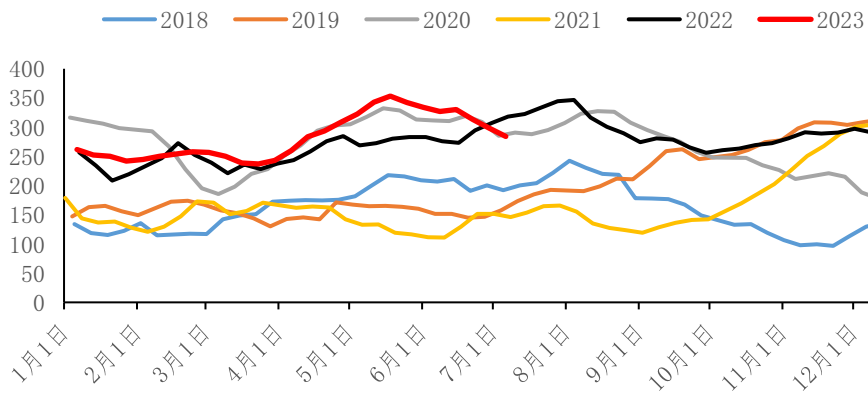
样本钢厂焦炭日均产量：万吨



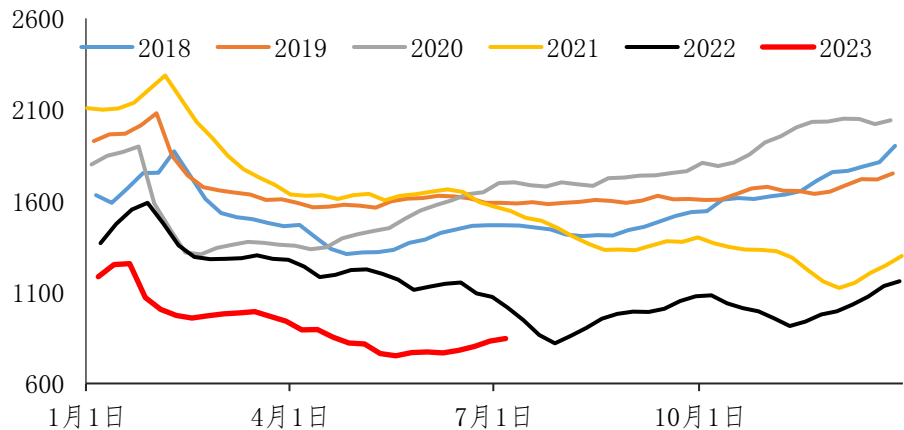
➤ 截止到7月7日，247家钢厂产能利用率86.58%，-0.61个百分点，产量46.73万吨，环比下降0.33万吨。

➤ 库存

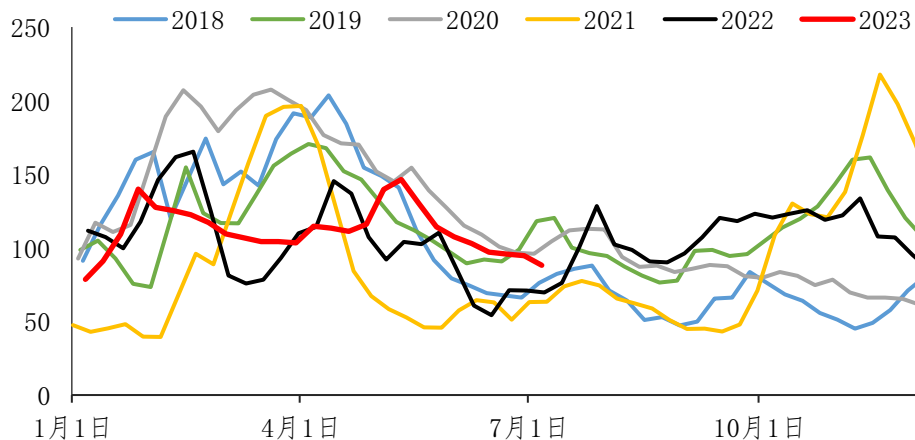
矿山企业炼焦煤库存：万吨



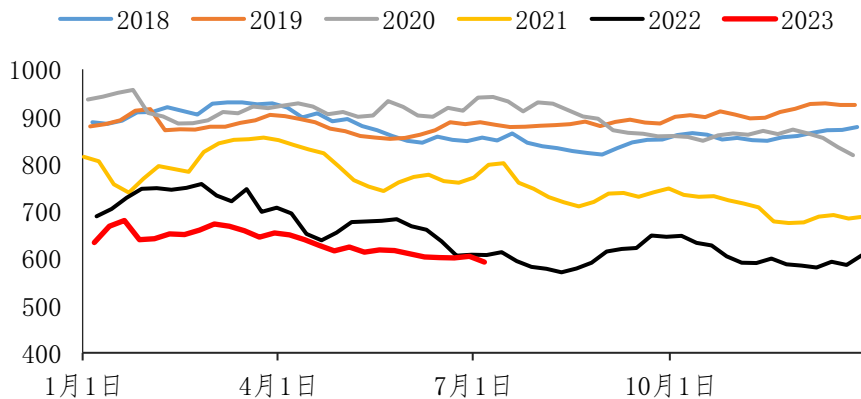
独立焦化厂炼焦煤库存：万吨



独立焦化厂焦炭库存：万吨



钢厂焦炭库存：万吨



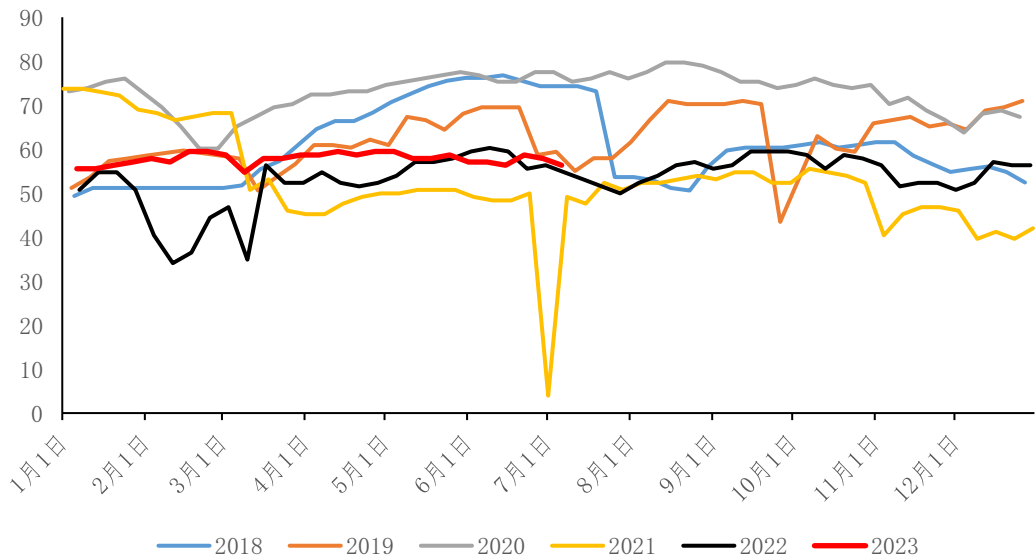
➤ 焦煤库存结构来看，矿山库存上去化，港口以及独立焦化企业焦煤库存略有抬升，焦化企业略有补库，支撑焦煤坑口竞拍好转。

➤ 独立焦化企业以及下游钢厂焦炭库存走弱，铁水产量维持相对高位，短期仍有支撑，钢厂采购压力略有增加，焦炭企业第一轮提涨落地。

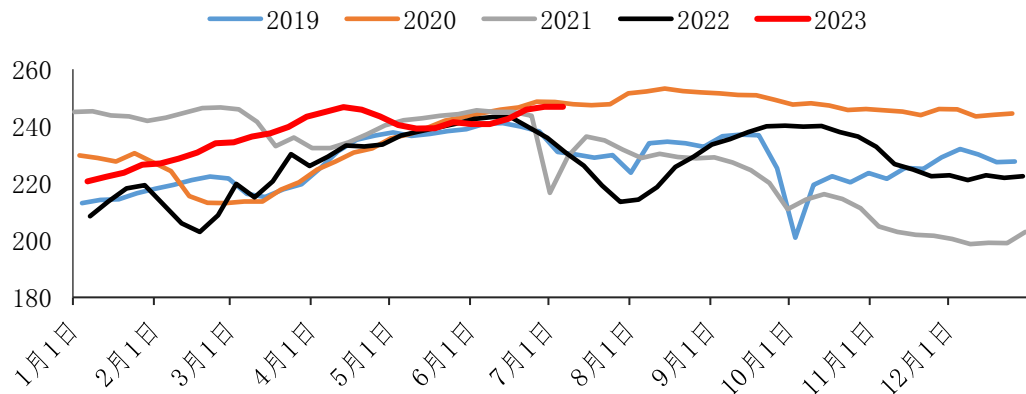
➤ 焦炭需求

- 截止到7月7日，日均铁水产量246.82万吨，环比-0.06万吨；唐山高炉开工率56.35%，周环比-1.59个百分点；钢材表观消费量虽然环比略有好转，但同比仍处于偏低水平。

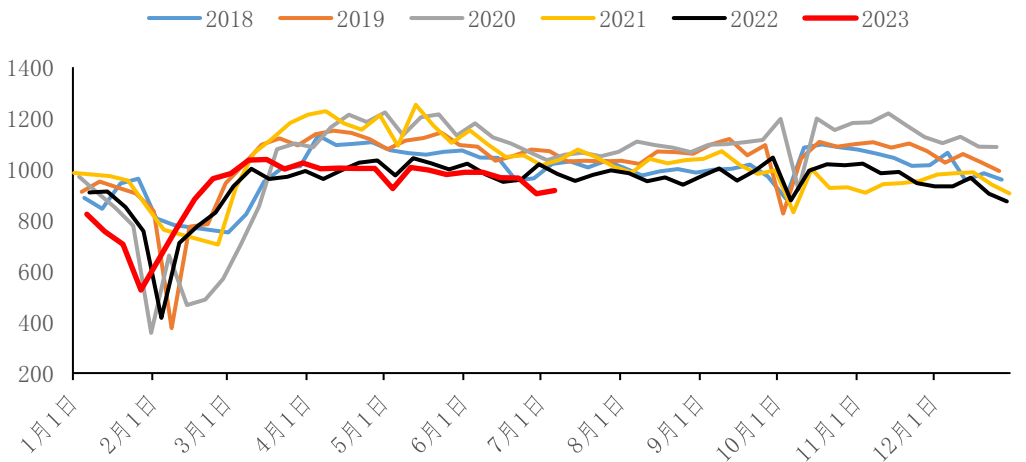
唐山高炉产能利用率 (%)



全国247家钢厂日均铁水产量 (万吨)

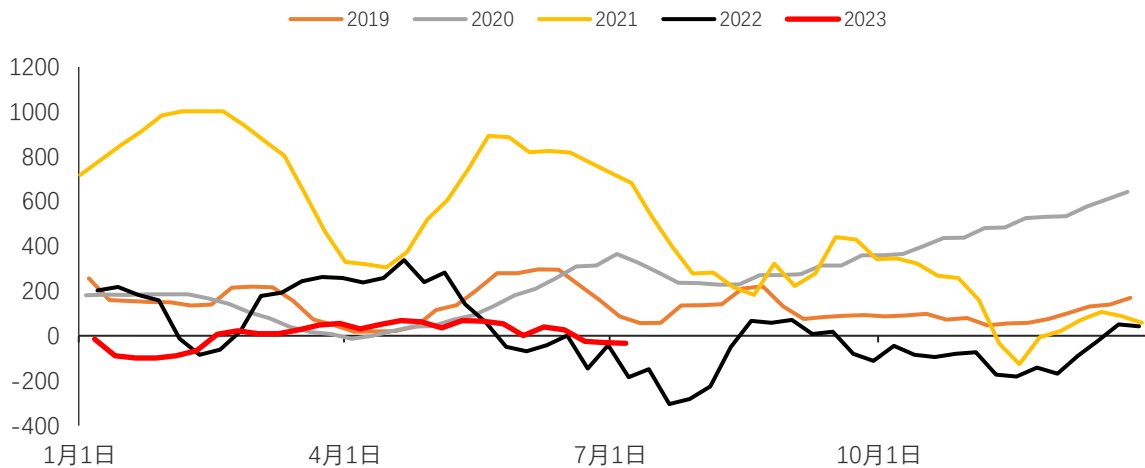


五大钢材表观消费量 (万吨)

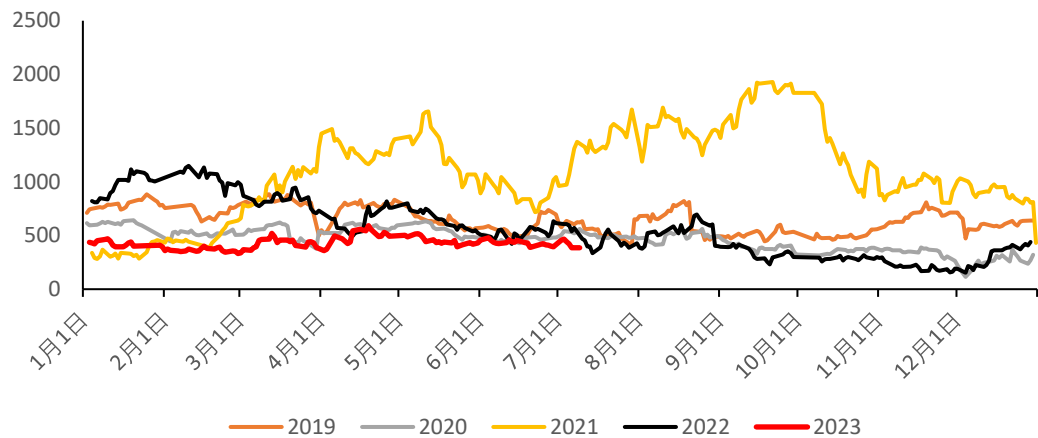


- 各环节利润
- 截止到7月7日，独立焦化企业利润33元/吨，环比-3元/吨。
- 螺纹钢盘面利润略有反复，亏损略有收窄；螺纹钢盘面利润继续同比偏弱运行，虽然焦炭已经开始预期第二轮提涨动作，但钢焦博弈过程中，预计阻力较大。

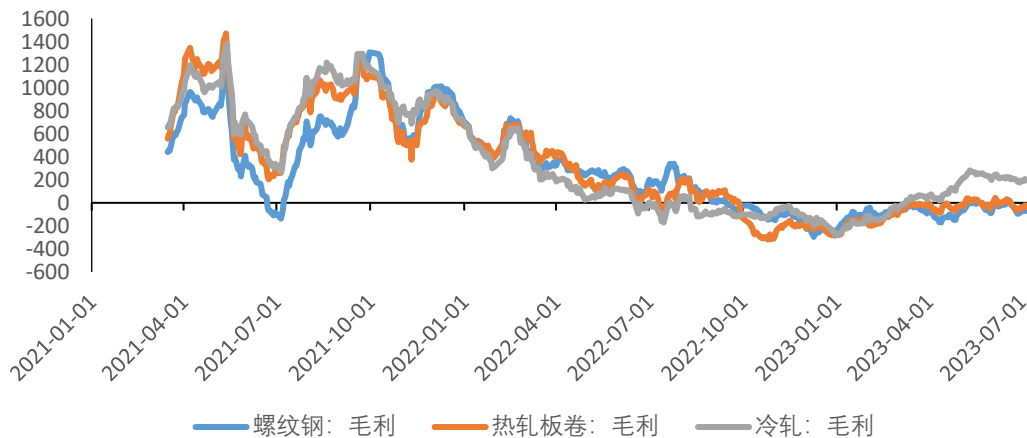
独立焦化厂吨焦利润（元/吨）



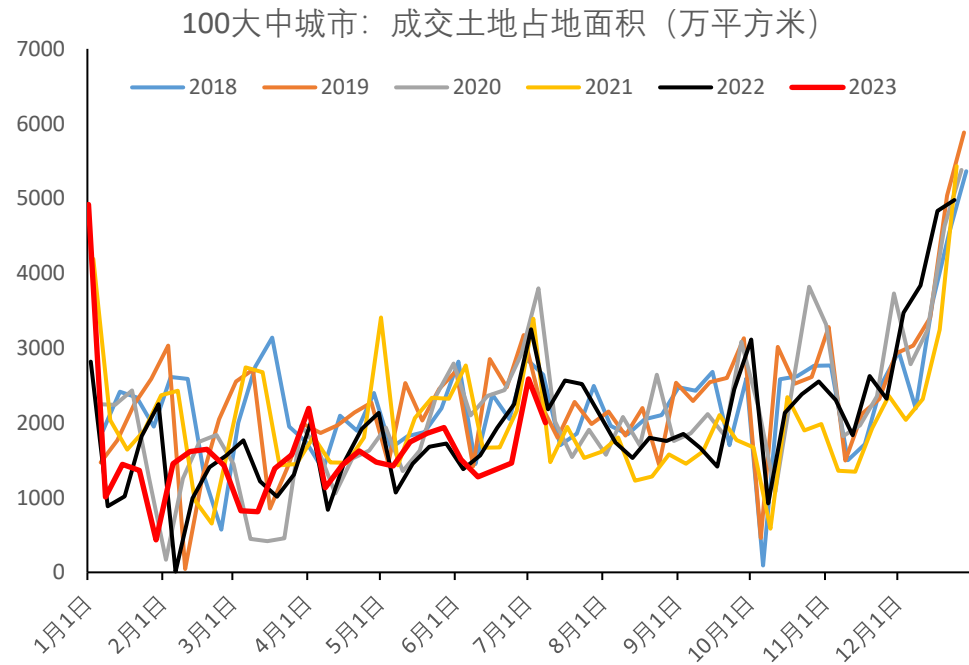
螺纹钢盘面利润（元/吨）



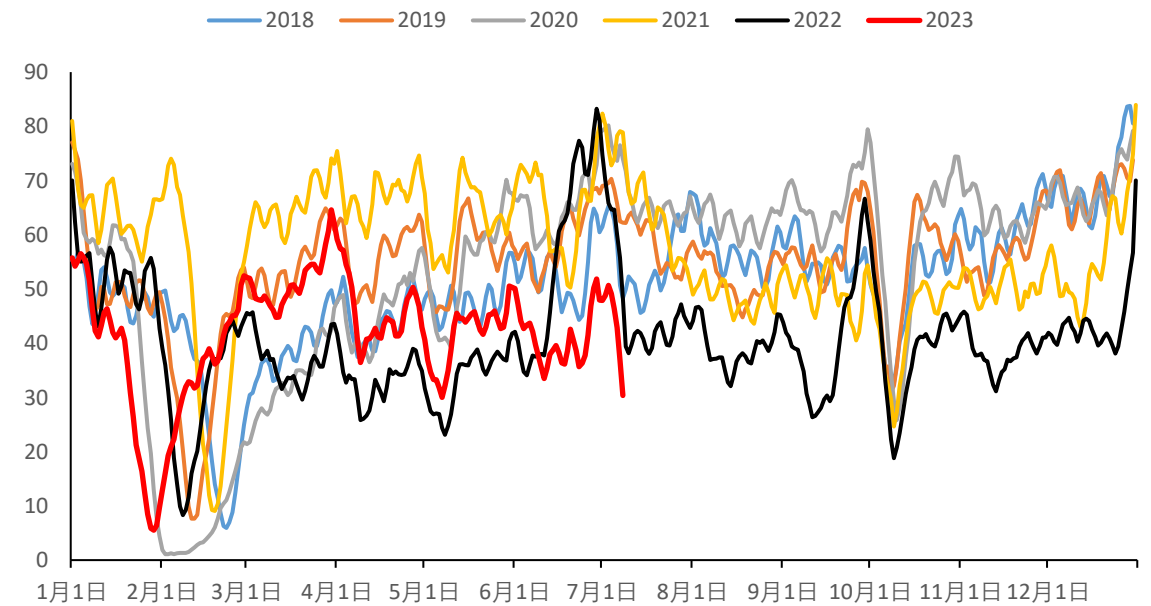
钢材现货利润（元/吨）



➤ 房地产周度数据依然低迷。



30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）

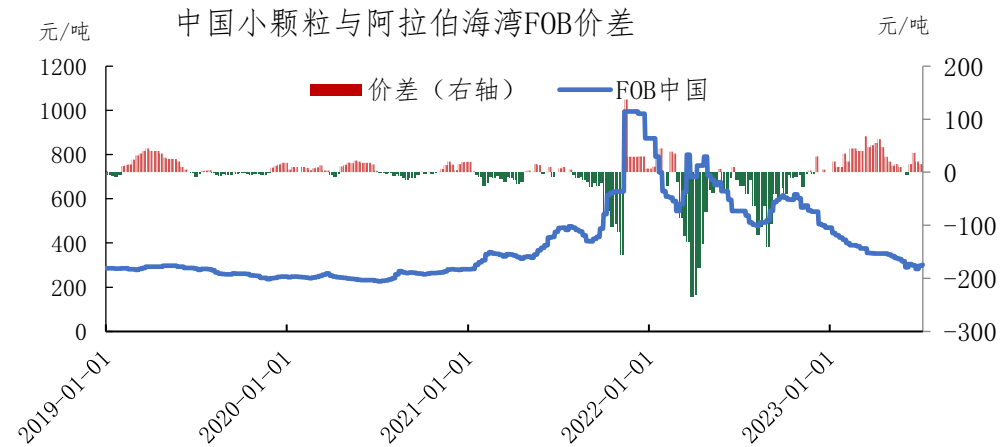


能化板块——尿素

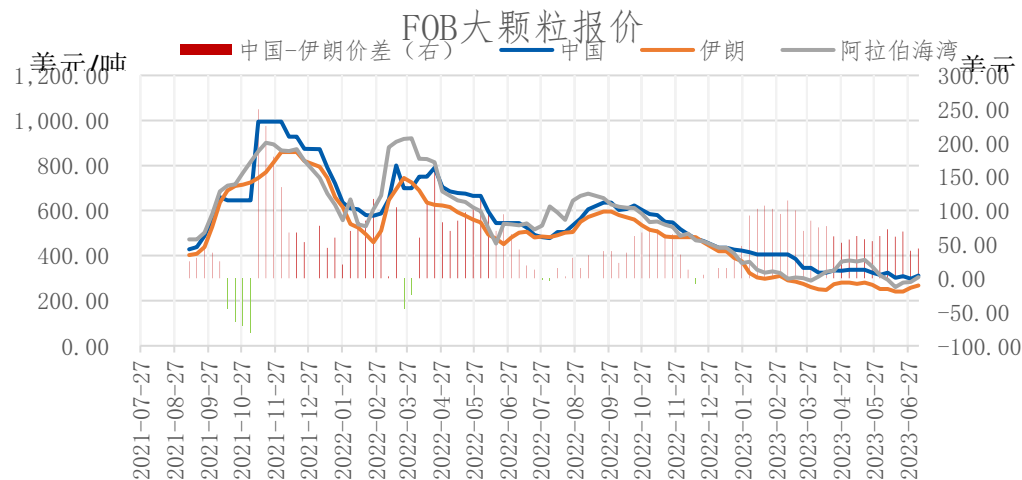
核心观点

- **尿素：**尿素价格在上周后期强势拉涨，现阶段利多因素主要来自于国际尿素价格的强势反弹、印度7月中旬将发布新一轮标购，市场预期出口预期改善，特别是近期现货出口订单明显增多，配合国际市场的阶段性向好，市场情绪再次受到鼓动；与此同时，国内正处于农需旺季的尾巴，低库存下，本周期价跳空高开高走，加上前期下跌过程中并没有形成重要压力带，期价涨幅扩大，向涨停靠拢。但是，我们认为价格的走高缺乏基本面的支撑，从主要的利多提振出口方面分析来看，中国尿素与国际竞价优势不大，即便国内有意低价出口改善国内供需压力，但国际市场需求相对有限，而印度招标中国实际成交对国内需求改善还需时间的验证，价格上行的持续性还需要更多关注国内需求情况。国内需求情况而言，7月底至8月初农需结束，工业需求表现疲弱，特别是房地产行业仍不乐观下，国内需求仍面临下行的压力，而国内供应端来看，前期检修较多导致尿素日产规模略有回落，但同比仍远高于往年同期水平，供应仍处于偏高水平；此外，煤炭价格继续上涨动力较弱，下游电厂高库存以及高进口情况下，国内价格反弹持续动力不足，涨势已经出现放缓，成本端也难以对尿素形成支撑。尿素主力合约期价强势仍未放缓，但2000元/吨上方压力开始陆续显现，等待技术信号明朗后，逢高沽空为宜。
- **风险因素：**能耗管控导致企业大面积停产、极端气候导致成本增加且供应下降

➤ 国际报价好转



- 本周国际多地尿素市场价格继续呈上涨趋势，澳大利亚、巴西需求启动，提振国际尿素价格走高，加上预计印度发布新一轮100万吨标购，市场预期出口将改善国内需求。
- 近期国内出口订单开始明显增多，港口库存周环比也出现增长。
- 但印度新一轮招标甚至后续成交情况还有待观察，中国出口量增加也无疑会加大国际供应量，施压国际价格涨幅。



中国出口报价与部分地区价格对比



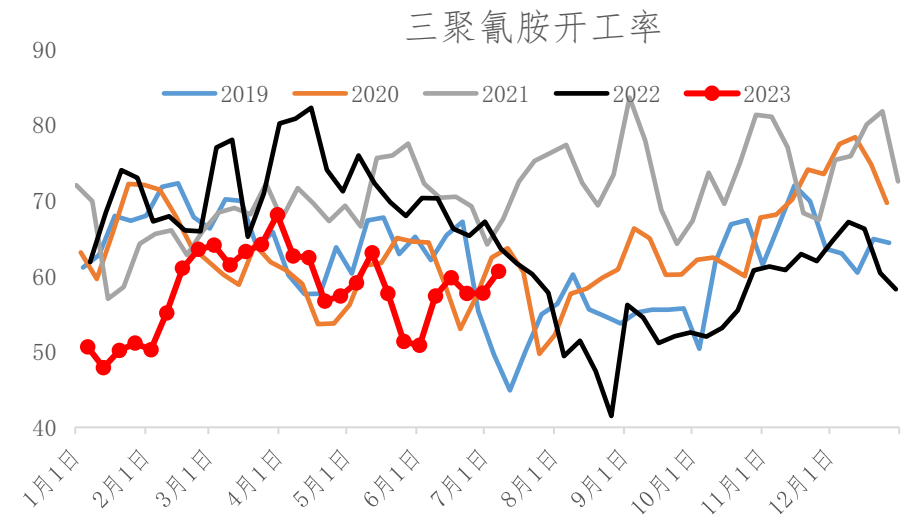
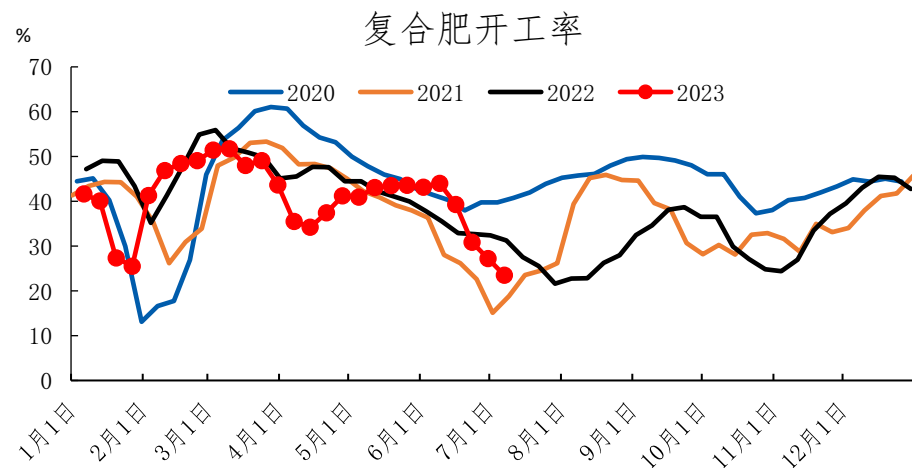
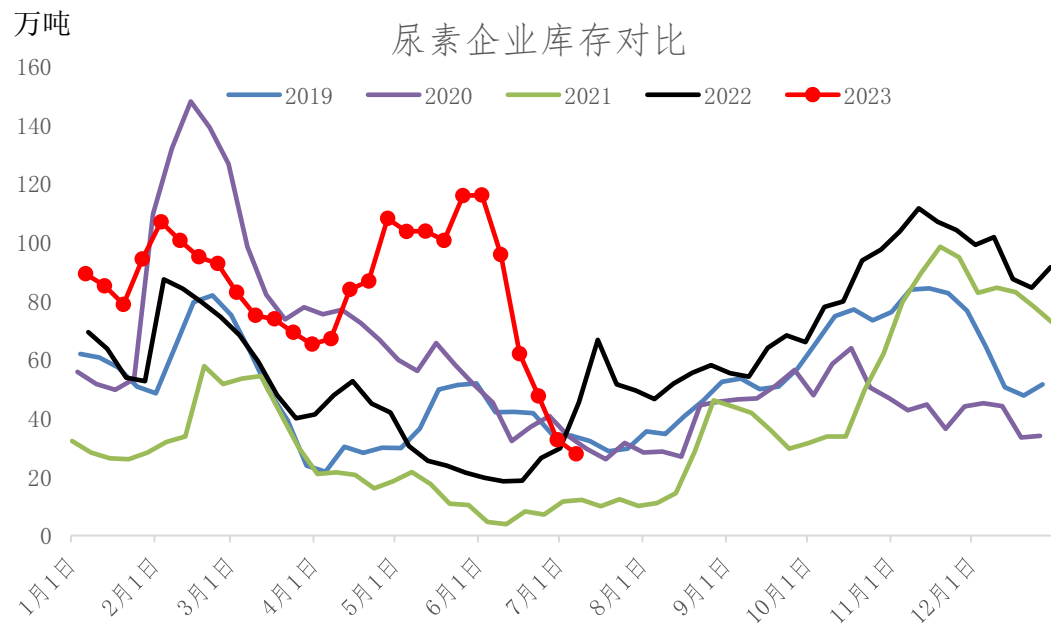
➤ 农需

区域	包含省份	主要作物	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	黑龙江、吉林、辽宁	玉米、水稻、大豆	备肥			(4月下-5月上) 玉米水稻底肥		(6月下-7月上) 玉米水稻追肥			备肥			
西北	内蒙古、甘肃、宁夏、陕西、新疆、青海	玉米、小麦、棉花					(5月前) 春季作物底肥	(6月下-7月中) 追肥						
华北	山东、河北、河南、山西	玉米、小麦、棉花		(2月下-3月初) 小麦返青追肥				(6月中下旬) 玉米底肥	(7月中下-8月中上) 玉米追肥			(10月中上) 小麦底肥		
华中	湖北、湖南、安徽、江西	油菜、小麦、玉米、水稻			湖南双季稻		湖北水稻	湖南山区柑橘、湖北棉花、油菜						
华东	江苏、浙江	水稻、小麦、油菜			小麦追肥			(6月下-7月初) 水稻追肥				(10月中下) 小麦底肥		
西南	四川、重庆、贵州、云南、广西	玉米、小麦、水稻、烟草、油菜					(5月底-6月初) 水稻、玉米追肥	(6月底-7月初) 水稻、玉米追肥			(9月中下) 小麦底肥			
华南	广东、福建、海南	水稻		种植				收割	种植		收割			

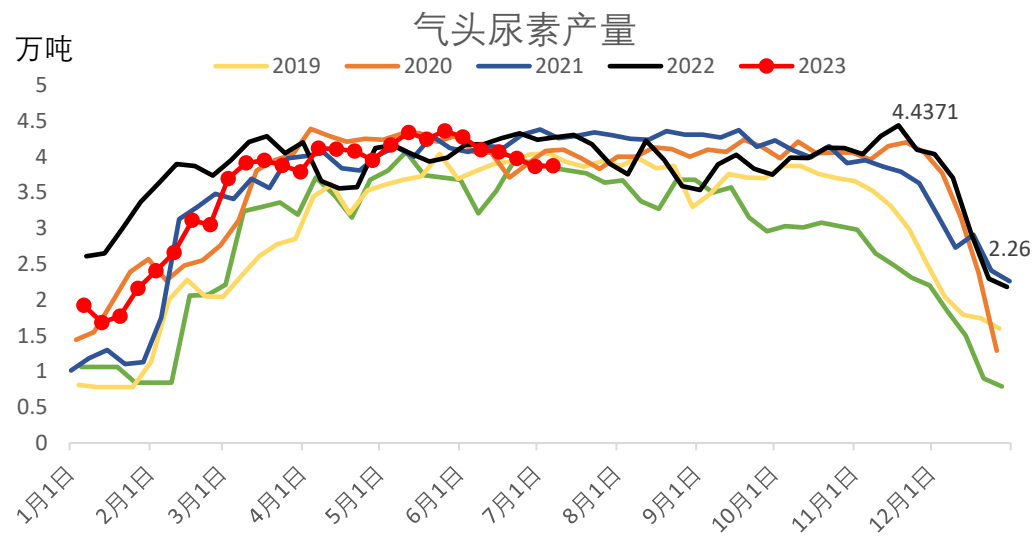
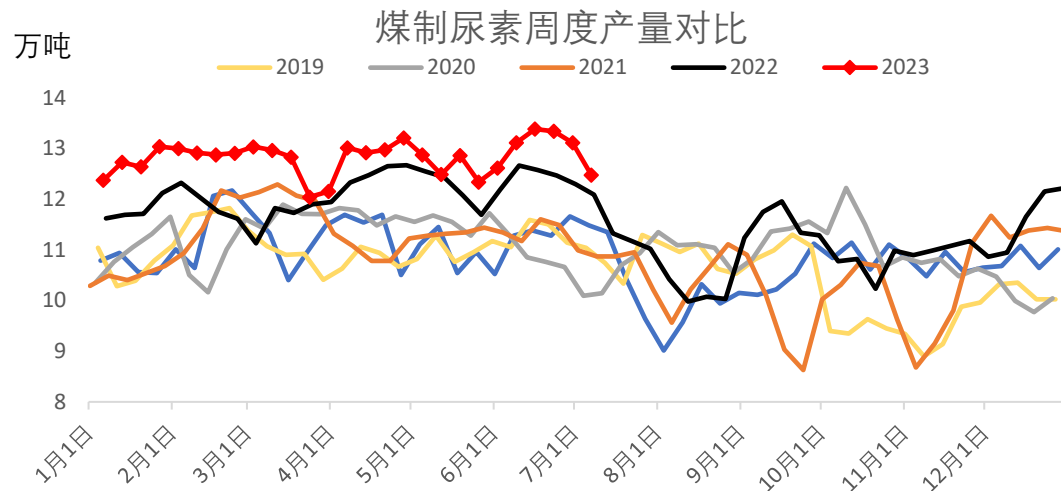
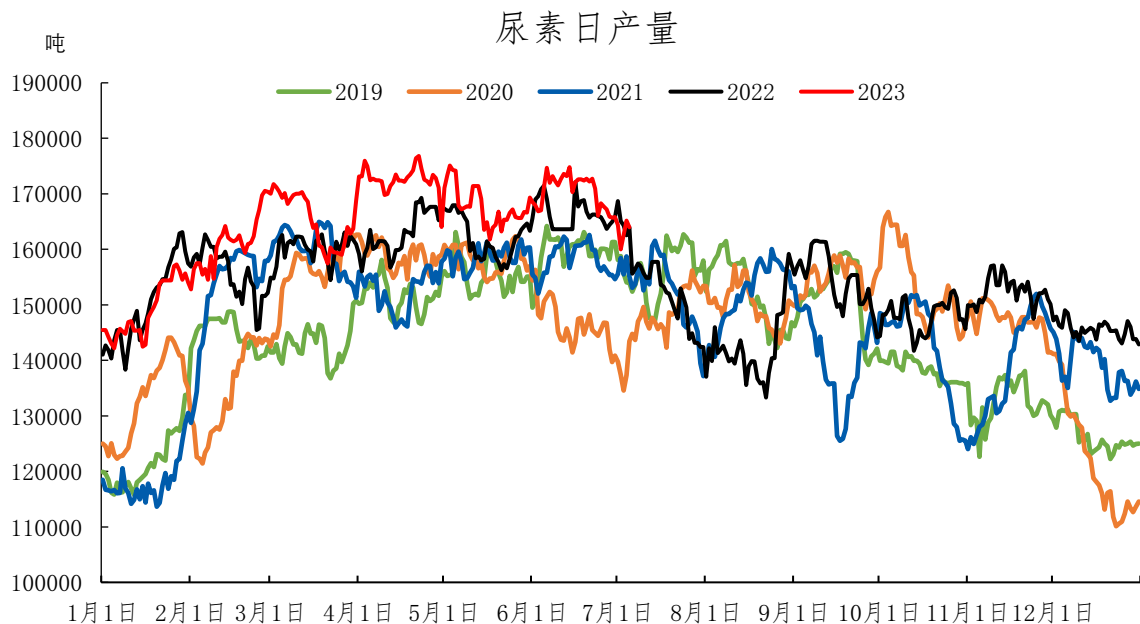
- 北方追肥需求在7月底至8月初结束，农业经销商短期虽有采购，但持续性不强，下半年氮肥淡季到来，农业需求进入传统的淡季。

农业尿素用肥时间												
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
尿素直接施用			小麦主产区小麦返青肥（占全年用量20%）		玉米及水稻作物追肥（占全年用量的60%）				小麦底肥用肥（占全年用量20%）			

- 库存维持高位，工业需求放缓
- 截止到7月7日，尿素企业库存27.84万吨，环比—4.75万吨，同比—17.55万吨，同比-38.66%。港口库存10.3万吨，环比+2.70万吨，同+1.30比万吨。
- 截止到7月7日，复合肥企业开工率23.54%，环比-3.65个百分点，同比偏低7.7%。三聚氰胺开工率60.59%，环比+2.87%，同比-2.97%。



- 供应环比仍处于高位
- 本周，尿素日产规模16.39万吨左右，周环比-0.45万吨，煤制尿素周度平均产量12.475万吨，环比-0.63万吨，气头尿素3.87万吨，环比+0.0114万吨。



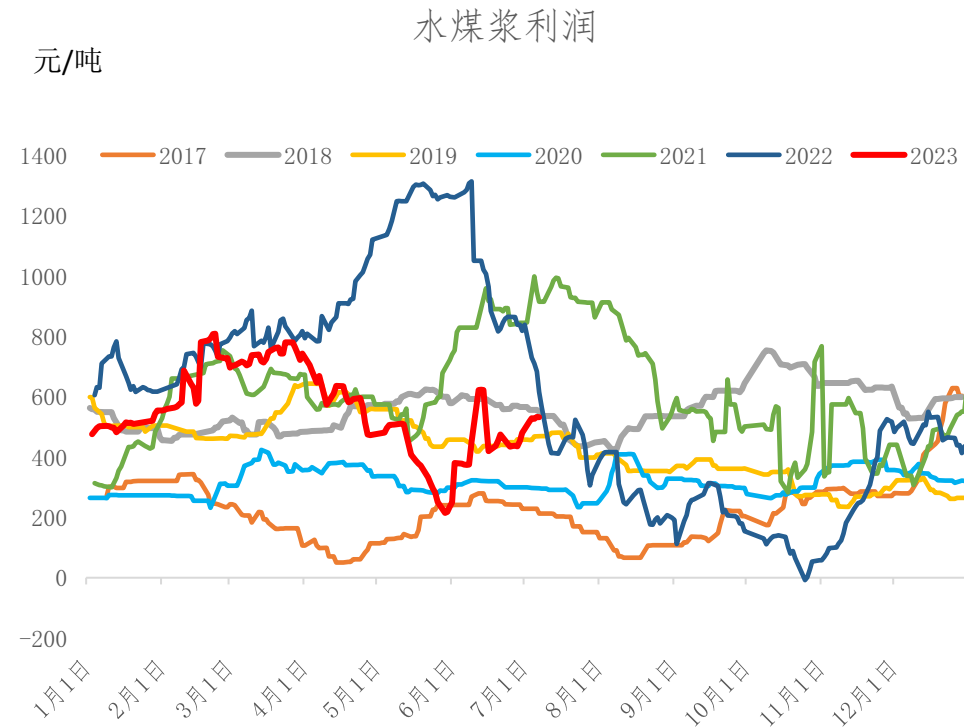
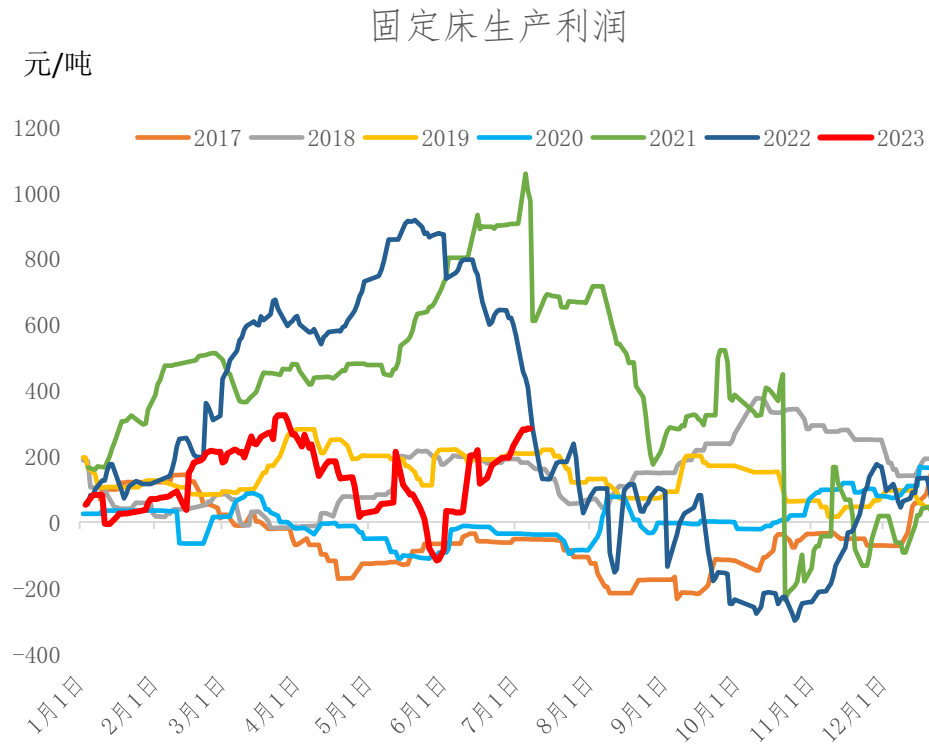
➤ 装置检修以及复产计划情况

	企业	产能（万吨）	生产原料	投产时间
2023年	江苏新沂恒盛（复产）	45	煤头	2023年年底
	黑龙江七台河	30	煤头	已经生产合规品，优等品还有待跟踪
	山东晋控明水化工	40	煤头	2023年6月
	新疆中能万源化工	60	航天炉	2023年6月
	华鲁恒升荆州	100	煤头	2023年8月
	山东华鲁恒升	100	煤头	2023年7月底
	河南心连心	70	煤头	2023年8-9月
	安徽昊源	70	航天炉	2023年12月底
	山东晋控日月	26	煤头	2023年12月
	华强化工	80	煤头	2023年12月

尿素检修复产以及未来检修汇总					
原料	企业简称	装置产能(万吨)	影响日产量	检修日期	恢复日期
煤炭	寿光联盟北洛	60	2000	2023年4月30日开始检修	不确定
煤炭	大唐呼伦贝尔	30	1000	2023年5月7日故障停车	不确定
煤炭	湖北潜江华润	52	1800	2023年6月3日故障停车	计划近期复产
煤炭	陕西奥维乾元	52	1800	2023年6月16日检修	预计7月12日出产品
煤炭	中石油大庆	80	1200	2023年6月14日开始停车检修	预计50多天
煤炭	河南心连心二厂	30	1000	2023年6月27减量, 28日停车	预计检修20天
煤炭	河南心连心三厂	40	1300	2023年6月27减量, 28日停车	预计检修20天
煤炭	山东晋煤明升达	60	1700	2023年6月30日停车检修	预计检修20天
煤炭	云天化金新	80	2800	2023年7月2日停车检修	预计检修20天左右
煤炭	辽宁北方煤化工	13	300	2023年7月7日停车检修	不确定

尿素检修复产汇总					
原料	企业简称	装置产能(万吨)	影响日产量	检修日期	恢复日期
煤炭	山东晋煤明升达	60	1400	2023年6月14日故障停车	2023年6月15日复产
煤炭	山东瑞星	70	2000	2023年6月11日部分部分检修	2023年6月15日复产
煤炭	山西晋能控股闻喜	40	1200	2023年5月10停车	2023年6月15日复产
煤炭	河南安阳中盈	80	2500	2023年6月23日故障	2023年6月27日复产
煤炭	新疆充矿	60	1700	2023年5月27日开始年度检修	2023年6月27日复产
天然气	云南祥丰	30	1000	2023年6月24日故障停车	2023年6月28日复产
煤炭	山东阳煤平原	30	800	2023年6月20日停车检修	7月7日复产
天然气	新疆天运	60	1700	2023年5月31日故障停车	7月5日复产
煤炭	山东瑞星	30	1000	2023年7月1日停车检修	7月4日复产

- 尿素生产利润平稳
- 夏季旺季在即，上周煤炭价格反弹也为市场提供较强的心理支撑，但目前尿素加工利润在盈亏平衡线上方扩张，不足以引发供应端减少。并且，煤炭旺季不具备持续上行动力，供需宽松下，尿素价格持续处于成本线上方，五一会加剧下半年产业矛盾。

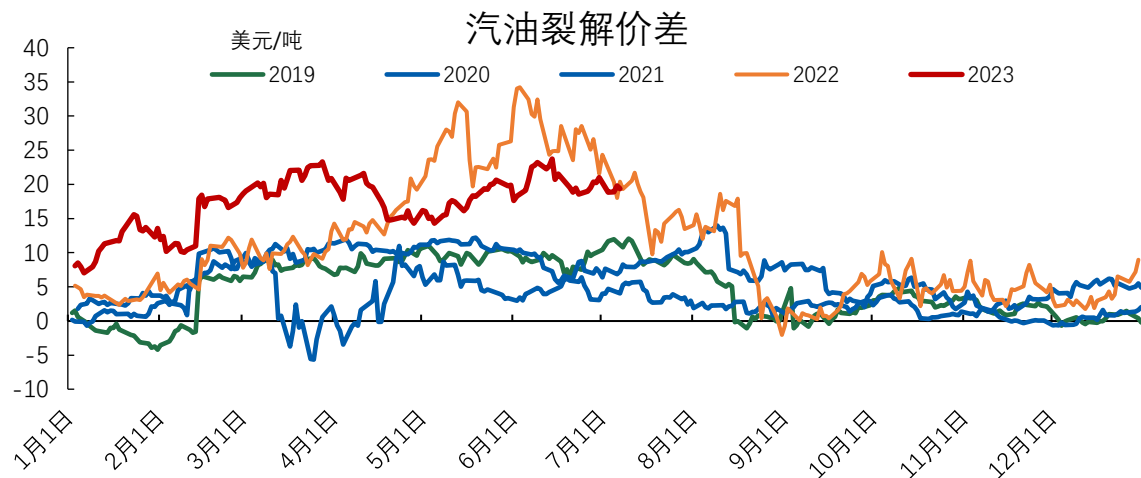
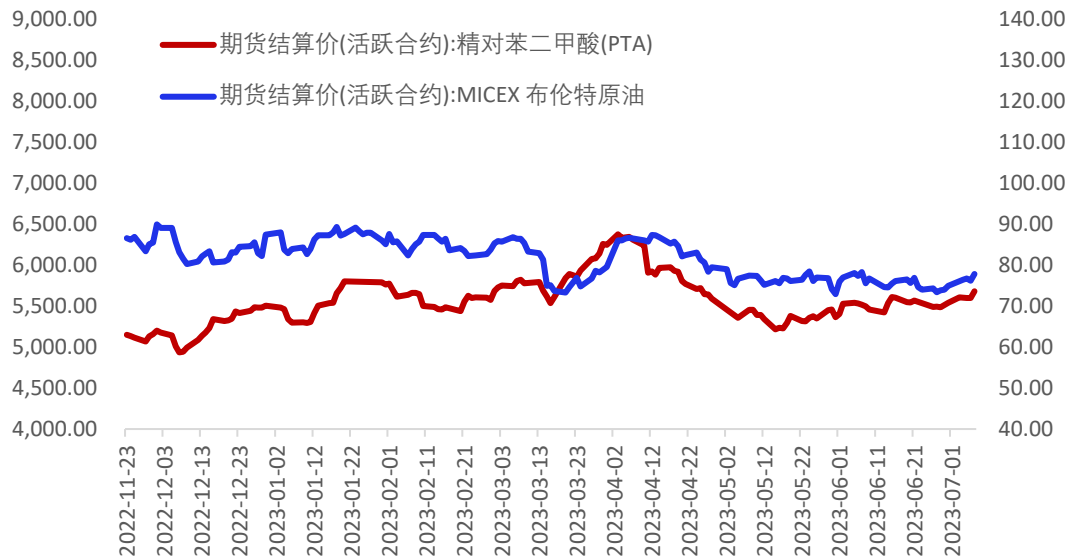


核心观点

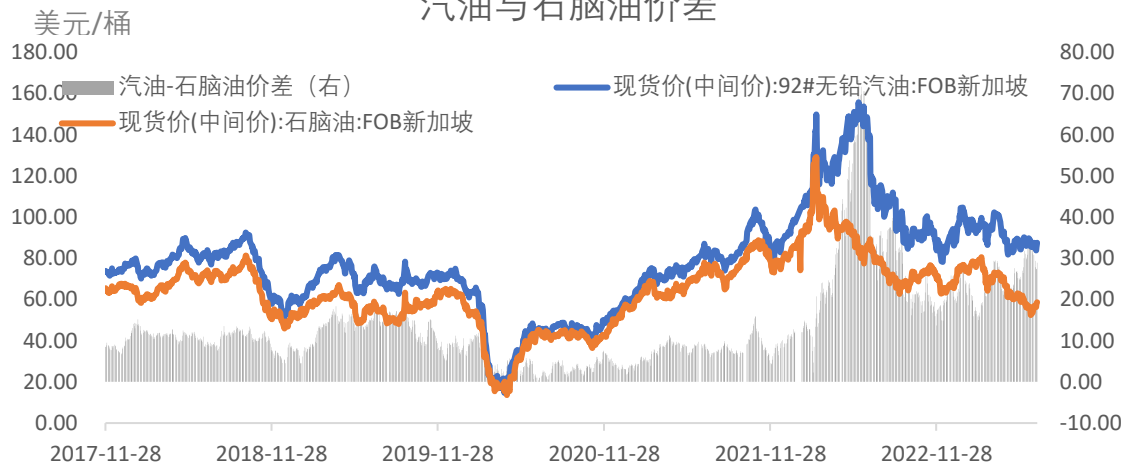
- **PTA:** PTA市场多空因素交织。利多方面来看，周后期原油价格震荡反弹，PX报价偏高，PTA加工费处于低位，成本端仍有较强支撑，加上聚酯需求短期向好，聚酯库存压力也并不大，聚酯开工率稳步抬升；加上上周PTA库存以及供应略有收缩，市场情绪集聚，PTA期价重心略有抬升。但是，目前PTA供应稳定，此前检修装置重启，周度产量持续提高，供应端仍存在制约，而聚酯下游纺织需求仍未有明显好转，终端需求掣肘下，阶段性需求利好持续性存疑，此外，PXN处于高位，后续随着汽油裂解价差回落，PX的支撑或难以持续，价格短期虽偏强，但中期仍面临较大的压力，价格缺乏走出独立行情的基础。近期暂时在均线附近震荡对待。

- 成本端短期有支撑
- 布伦特原油价格周后期小幅反弹。
- 汽油裂解基差仍处于相对高位水平，而汽油与石脑油价格走势出现分化，或影响石脑油供应。

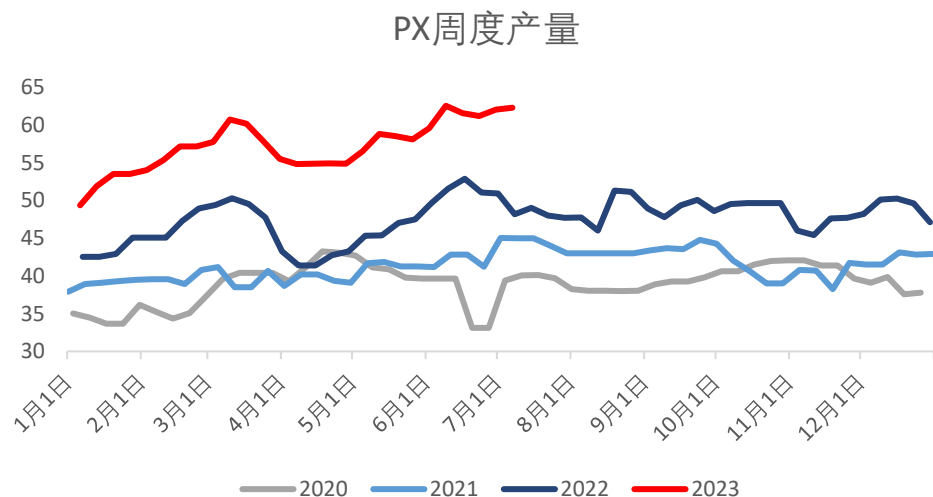
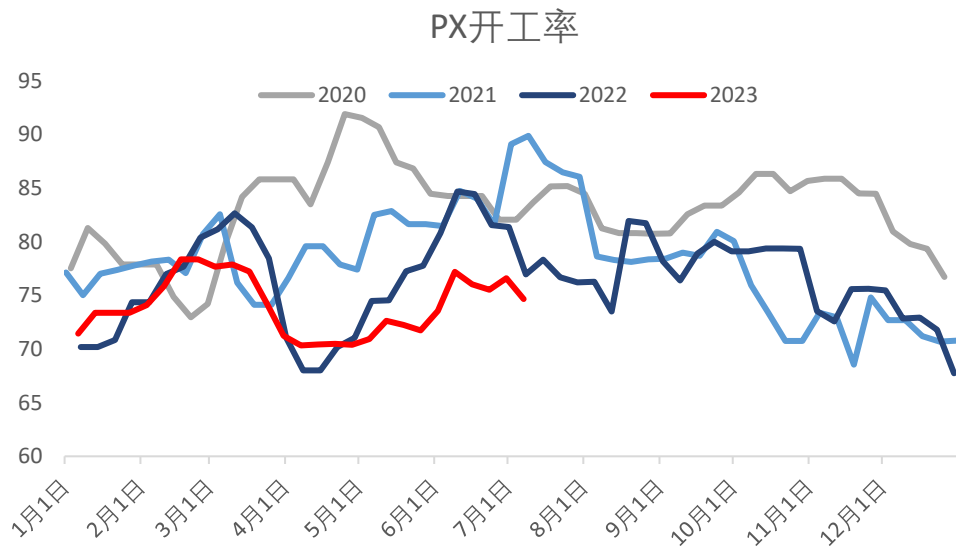
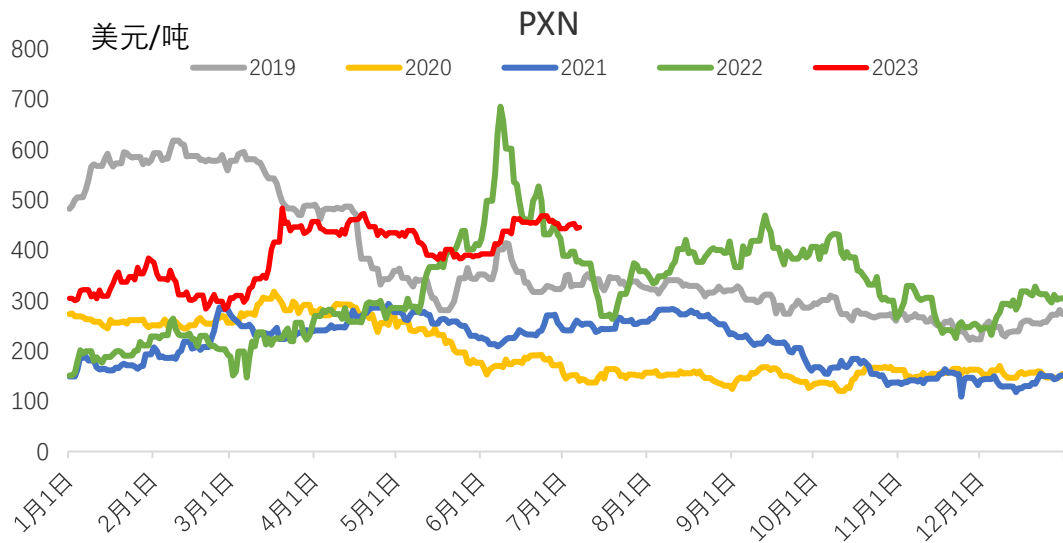
PTA与布伦特原油价格走势对比



汽油与石脑油价差

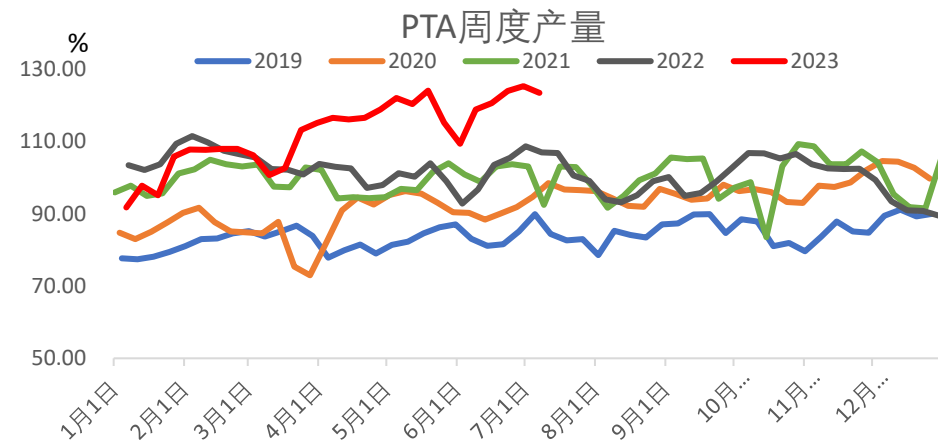
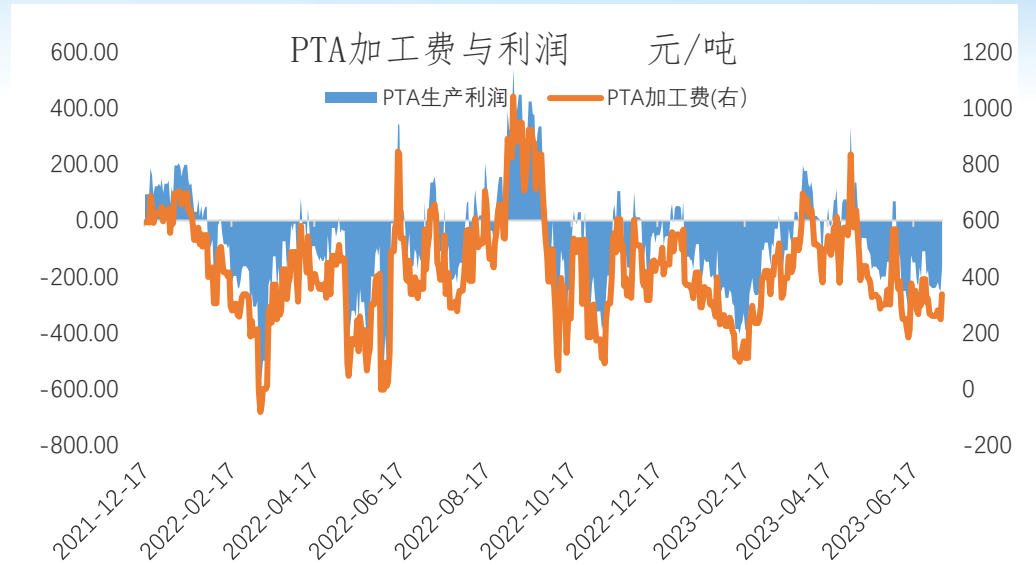
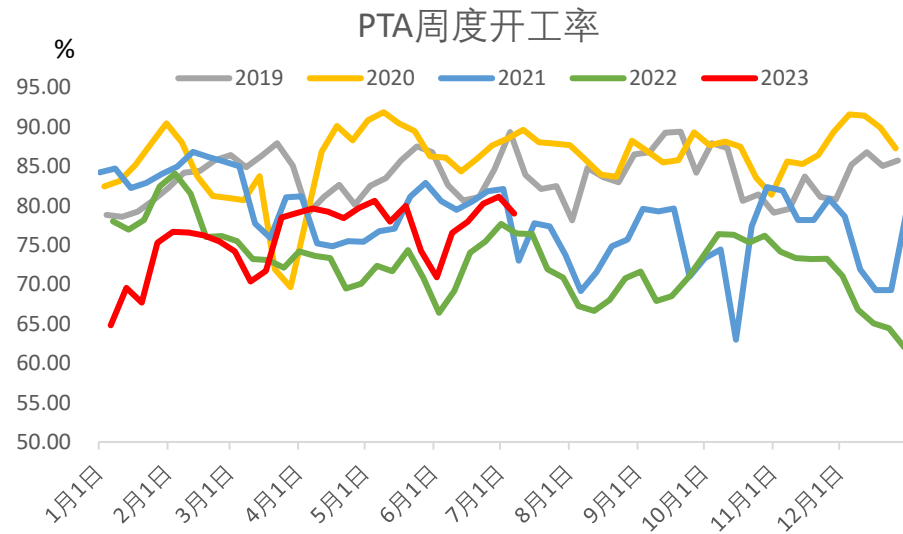


- PX
- 上周PX-中国产能利用率74.65%，环比-1.96个百分点。亚洲PX产能利用率68.89%，环比-0.82个百分点。PX产量62.29万吨，周环比+0.25万吨。
- PXN处于446元/吨，PX加工费处于相对高位，成本端仍有较强支撑，不过后续汽油需求旺季压力转弱，一旦汽油裂解价差回落，PX供应将有增加。

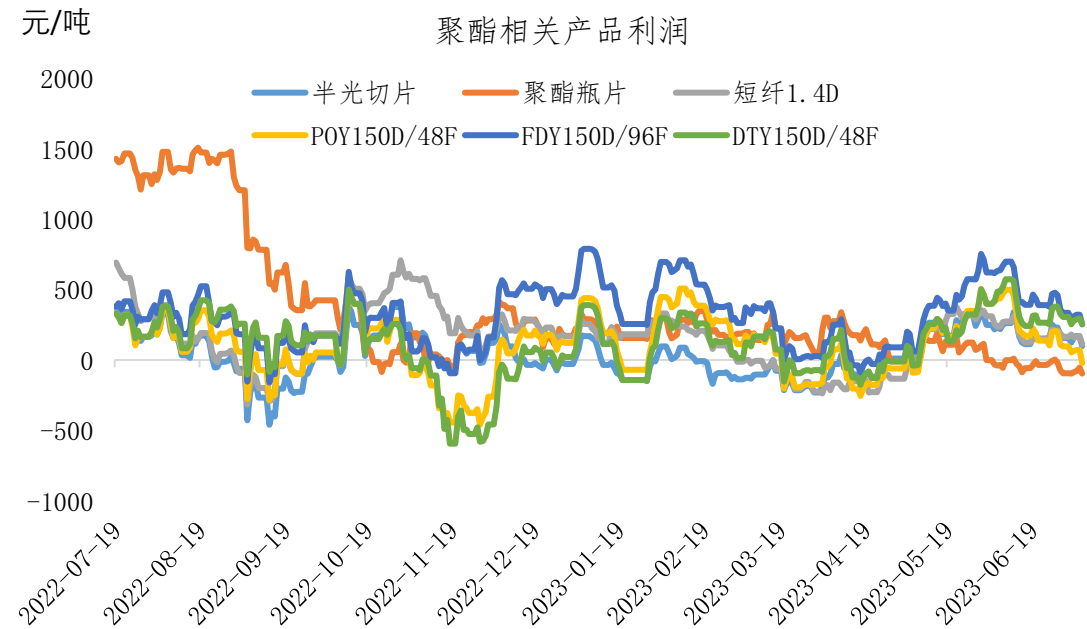
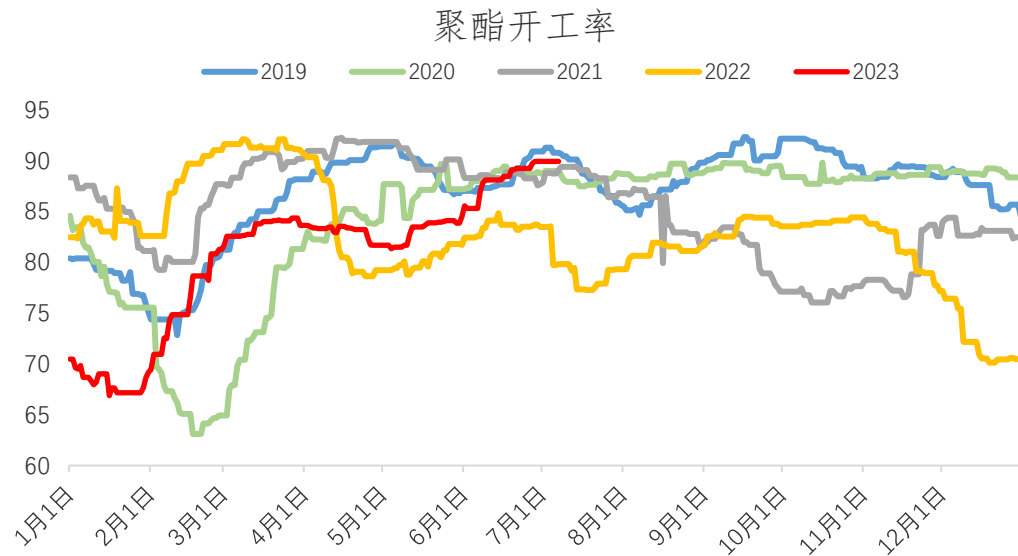


➤ PTA供应

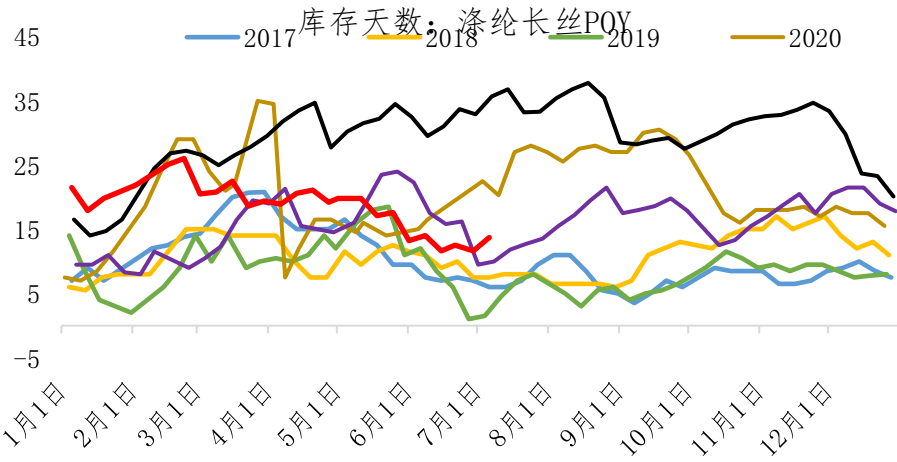
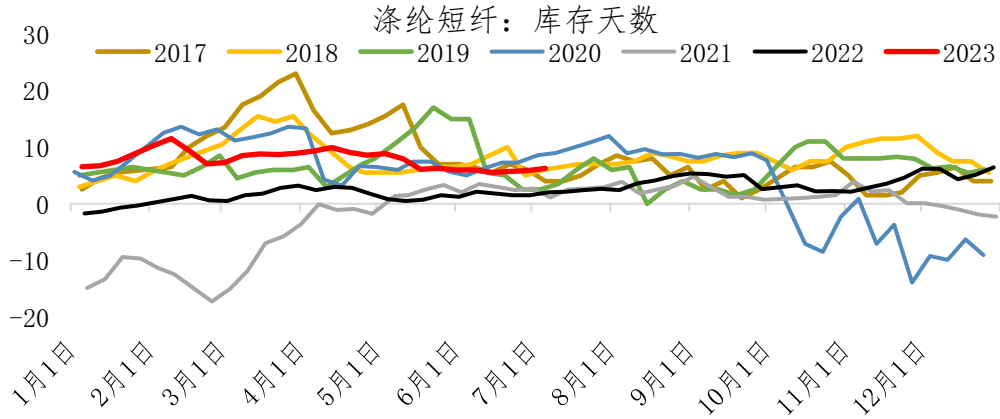
- 本周国内PTA周产量123.40万吨，环比上周-1.83万吨，开工率为78.96%，环比上周-2.15%。逸盛海南200万吨装置因故降负，成为突破导火索。
- PTA加工费260元/吨附近，仍处于相对偏低水平，短期成本角度不支持价格扩大跌幅。



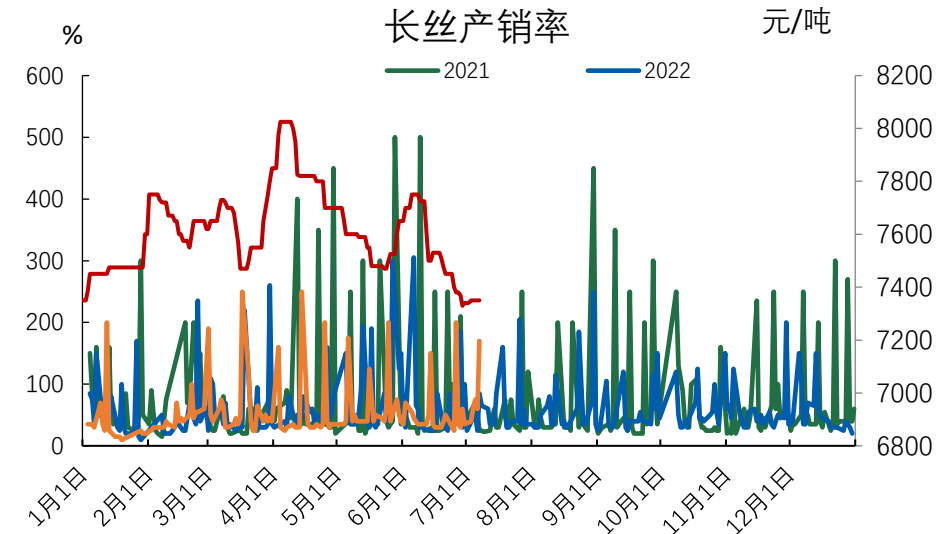
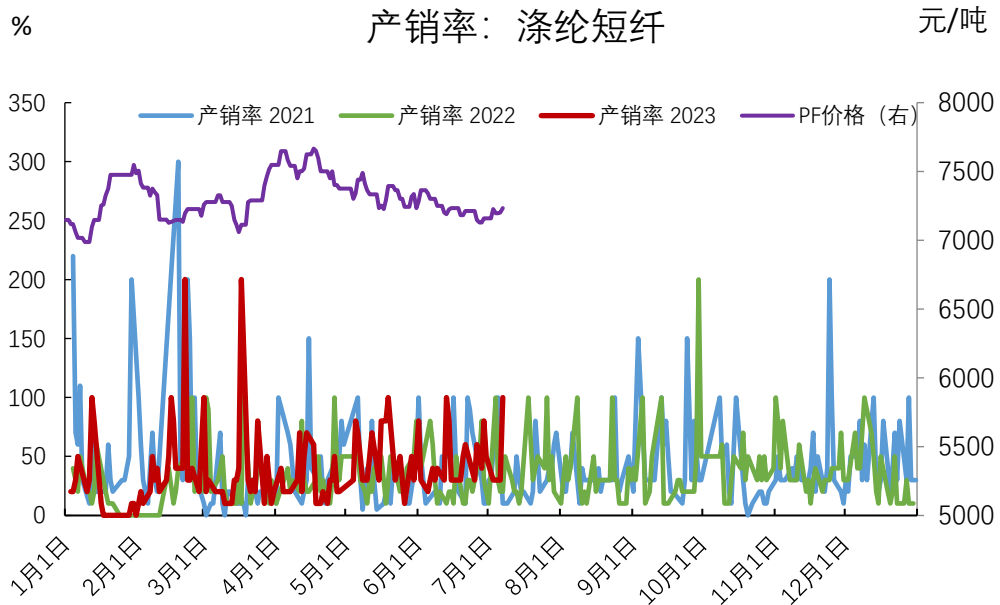
- 聚酯需求端表现尚可，高位开工率持续性尚存
- 聚酯行业周度开工率90.61%，周环比+0.06%；聚酯产品利润尚可，并且市场整体库存处于合理可控，工厂生产积极性较高。部分装置计划提升负荷，预计聚酯开工率短期或有增加。
- 不过随着聚酯供应增加，聚酯相关产品报价开始回落，聚酯利润下降，短纤以及长丝利润均环比明显下滑。



➤ 聚酯产品周内库存涨跌互现，库存压力短期中性。



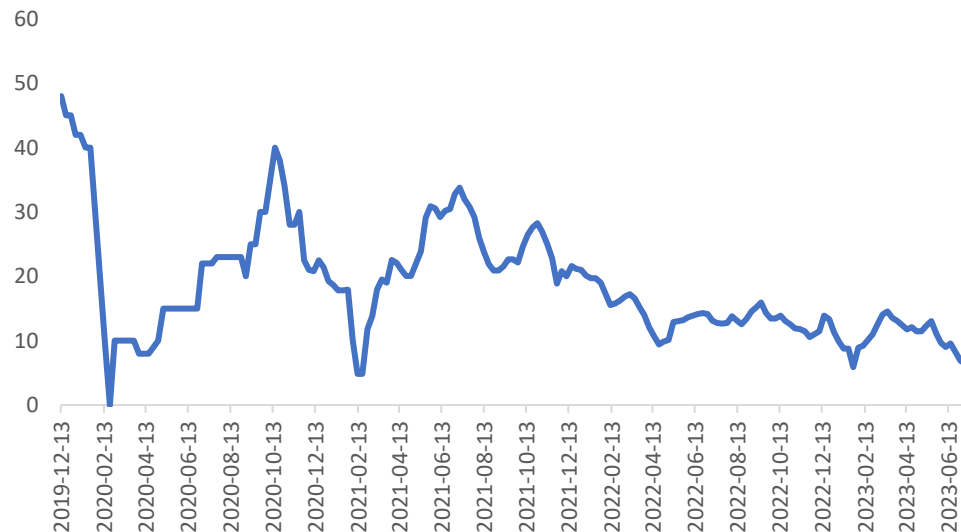
➤ 聚酯相关产品库存压力不大，短纤、长丝产销率有所抬升，或支撑短期聚酯维持高位。



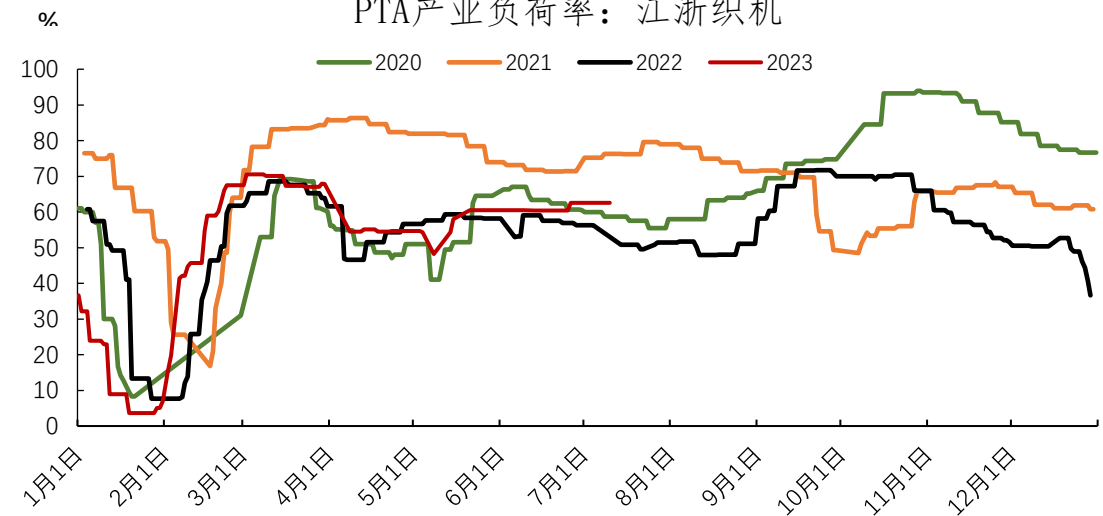
➤ 终端需求

- 根据隆众资讯统计数据显示，截至7月6日江浙地区化纤织造综合开工率为63.61%，较上周开工上涨0.56%。
- 目前秋冬季面料法兰绒、德绒、毛圈布、毛呢、拉毛等保暖面料，织造厂商做库存意愿增加，然实际市场同质化面料价格竞争仍然激烈，下游接盘方意愿偏弱，多数工厂坯布库存呈现上涨趋势。此外外需表现偏弱，纺织需求复苏仍面临压力。不过聚酯持续好转，下游市场对行情预期略有偏强，关注终端补货情况。

纺织企业订单天数



PTA产业负荷率：江浙织机

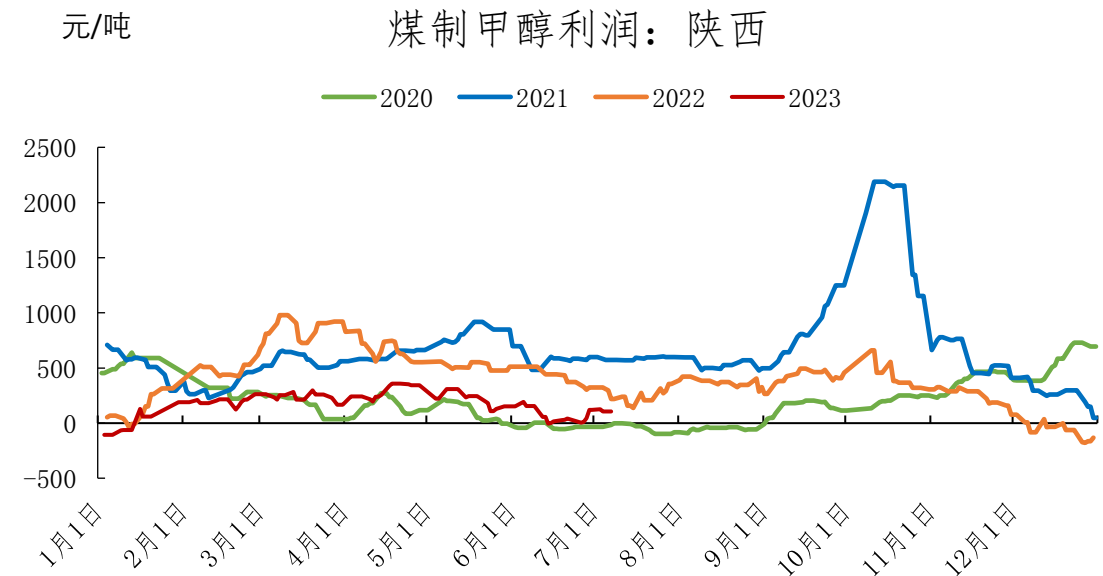
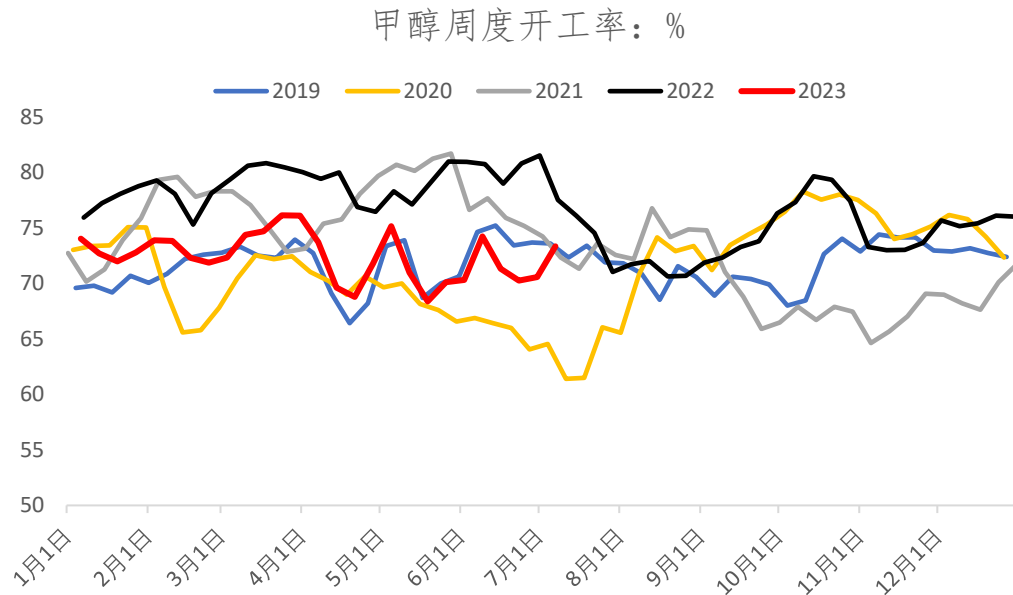


核心观点

- **甲醇：**进口因素对甲醇的提振作用已经有所减弱，国内供需基本面来看，暂时没有强势上行基础。供应端来看，周度产量虽然环比略有小幅下调，但后续并未装置检修计划，并且随着部分装置进入复产周期，供应大概概率维持稳定宽松格局；而下游需求来看，甲醇制烯烃开工率环比虽有小幅增加，但增幅有限，传统需求涨跌互现，甲醛以及二甲醚开工率环比收跌；此外，甲醇企业以及港口库存增加，而企业订单待发出现明显下降，需求端的采购仍较为谨慎。成本端而言，虽然煤炭旺季到来，价格略有反复，但进口补充，以及国内电厂高库存、水电替代增加下，成本端也难有持续性提振。近期周边煤化工品种反弹，在一定程度上也提振了甲醇期价的上行，但甲醇自身基本面相对稳定，价格大概率难以独立走强，上方关注2200附近压力。

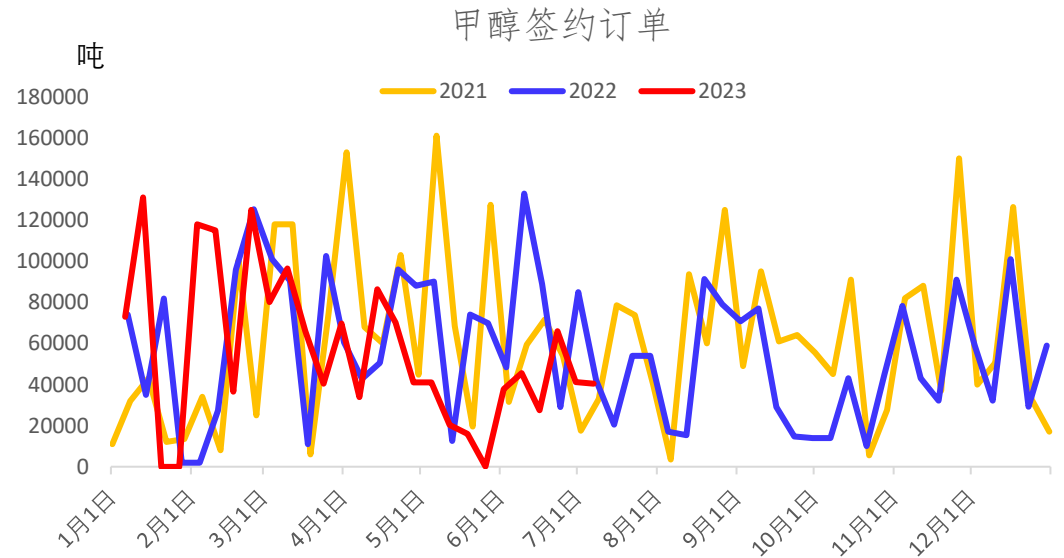
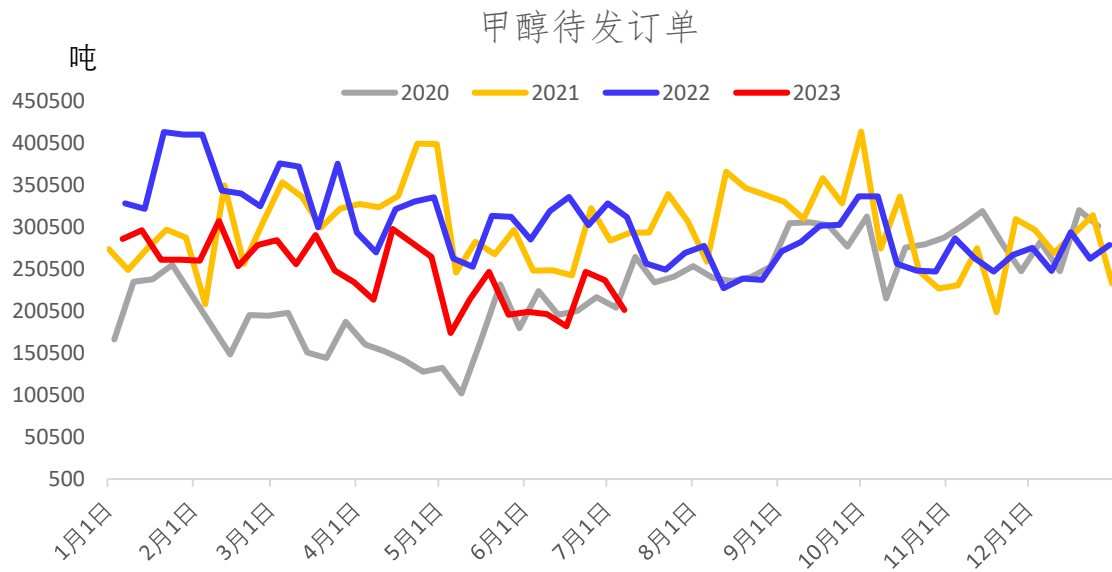


- 甲醇供应情况
- 甲醇本周行业产能利用率73.43%，环比-0.60%；甲醇产量为152.80万吨，较上周减少0.92万吨。
- 本周有新增检修装置，如山西亚鑫、阳煤丰喜、延长中煤、内蒙古新奥、陕西精益化工及四川两套、重庆一套、广西一套装置；本周有新增减产装置，如山西光大、孝义鹏飞、晋丰闻喜、山西晋丰、山西焦化、上海华谊；同时本周有前期检修及减产装置恢复，如久泰新材料、七台河宝泰隆、山西茆鑫、神华新疆、上海华谊、鹤壁煤化及广西、黑龙江、山西各一套装置。
- 下周，集中计划检修的装置暂无。但甘肃华亭60、宁夏鲲鹏60、中原大化50、及山西亚鑫30万吨/年等装置计划恢复。

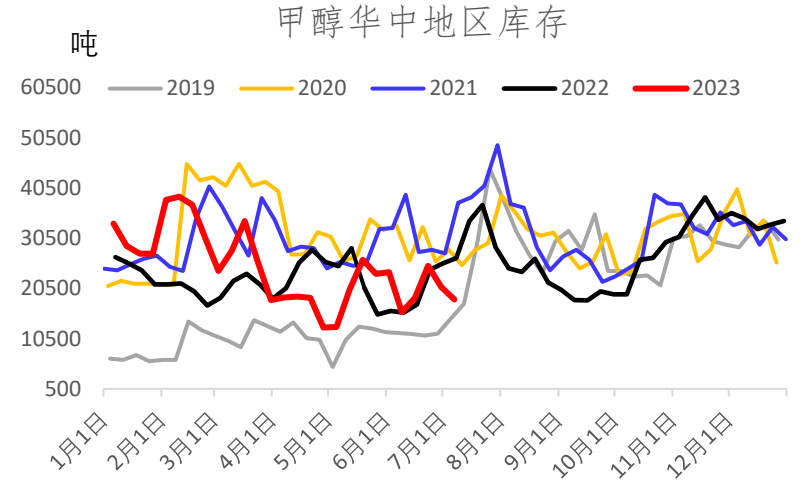
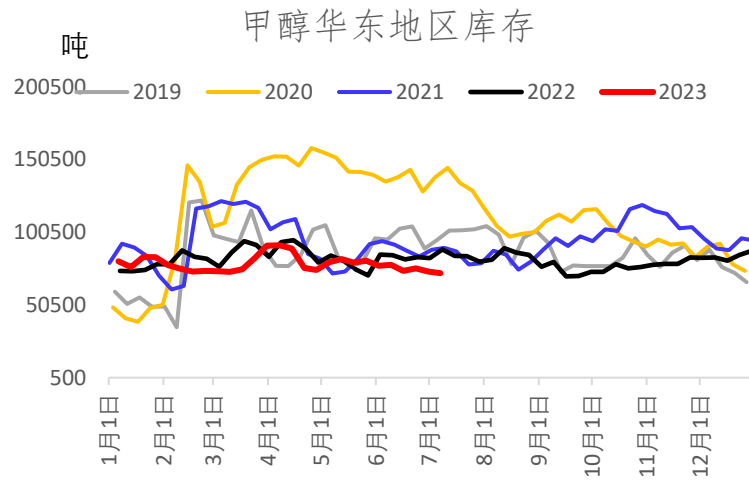
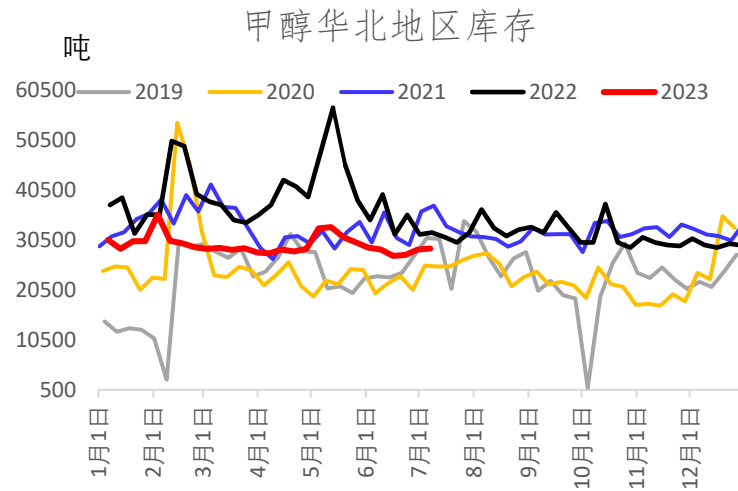
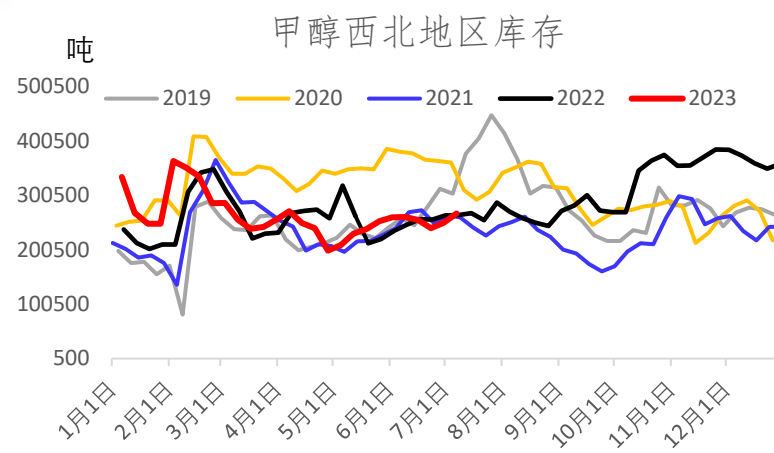
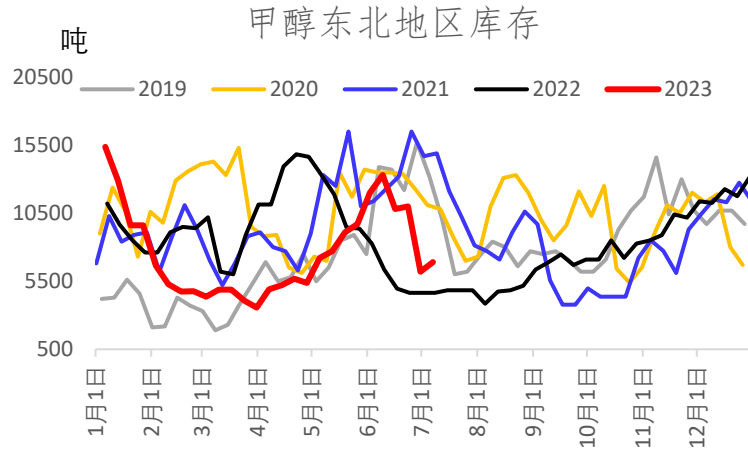


➤ 企业订单情况

- 企业订单待发量分地区来看：西北11.14万吨，环比-23.49%；华东2.68吨，环比-12.32%；华北1.78万吨，环比-20.89%；华中2.38万吨，环比+29.26%；西南1.68万吨，环比-12.95%；东北0.07万吨，环比-4.35%。

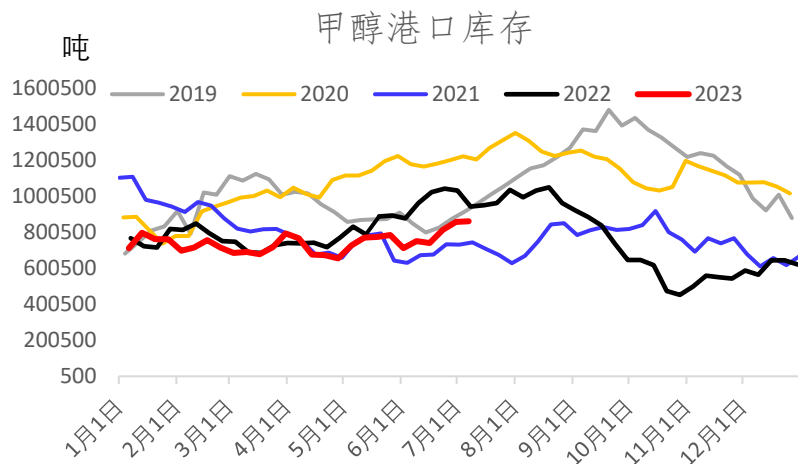
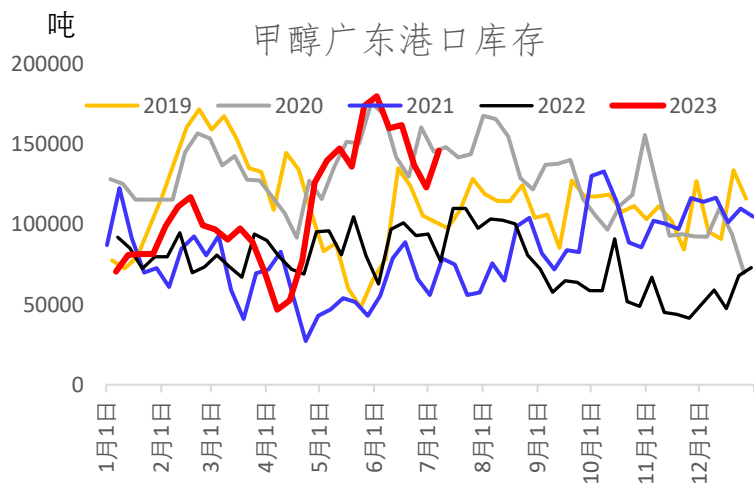
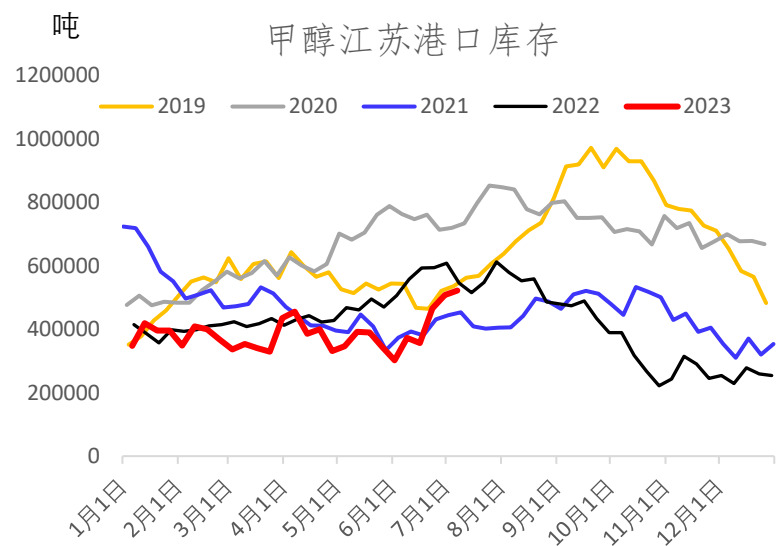
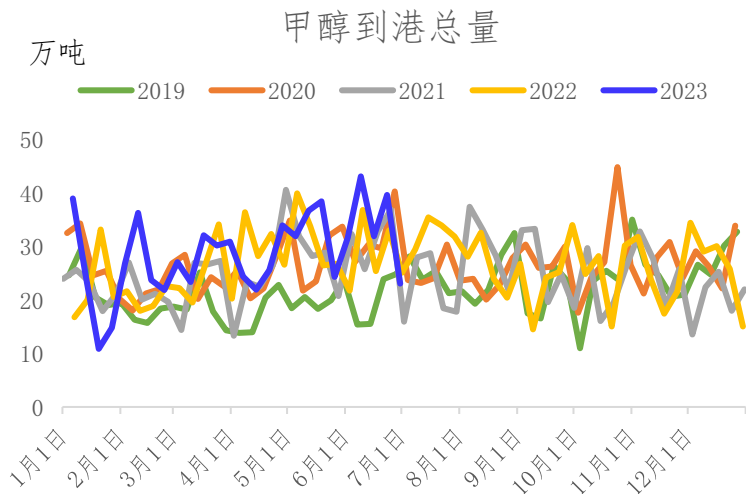
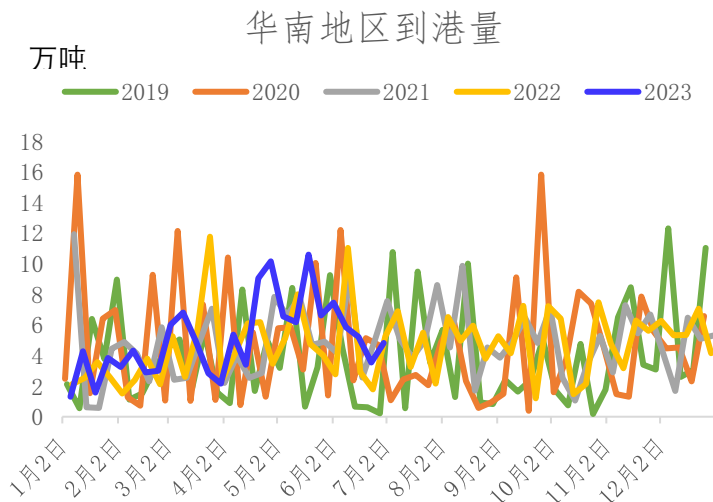
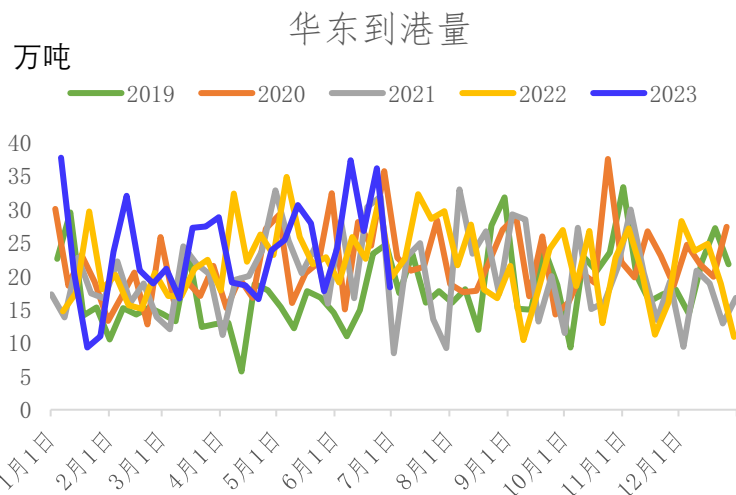


➤ 各地区库存



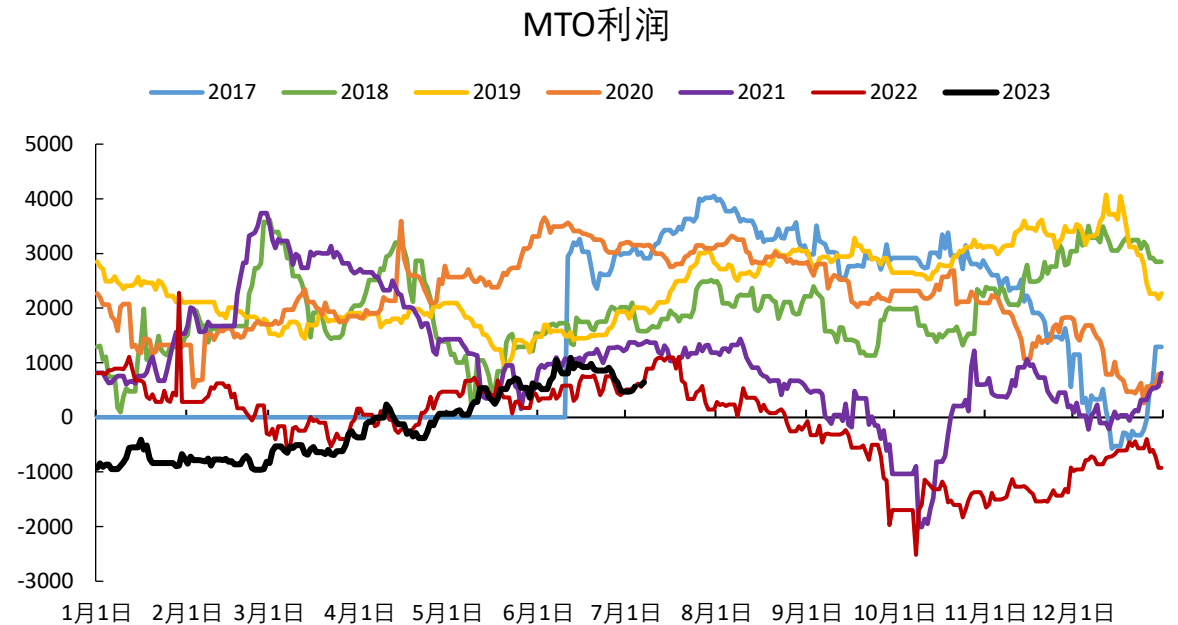
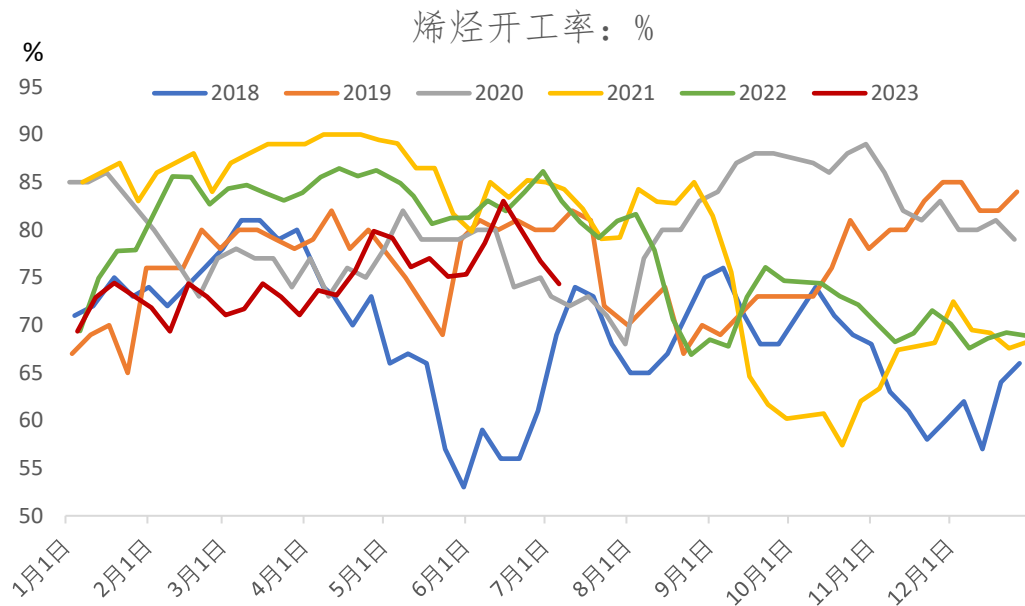
➤ 本周内地企业库存窄幅上涨，本周各区域企业库存涨跌互现，其中华东、华中、西南地区库存呈下跌趋势，其中西南地区跌幅较大，因上周部分装置停车检修，整体供应减少，导致企业库存下跌。而西北、华北、东北地区库存呈小幅上涨趋势，其中西北地区涨幅明显，主因区域内部分装置重启，供应增加，且企业整体出货不理想，故企业库存上涨，而订单待发大幅减少。

➤ 到港总量

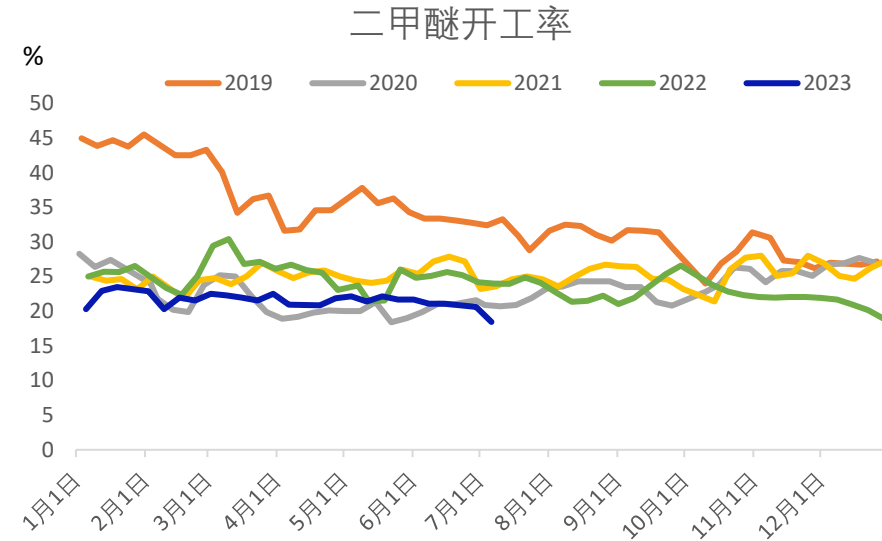
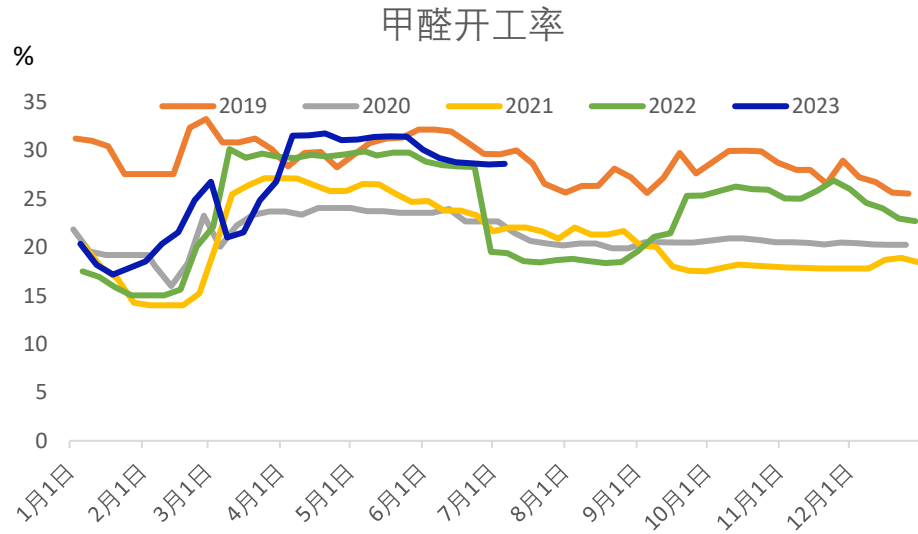


➤ 烯烃开工率

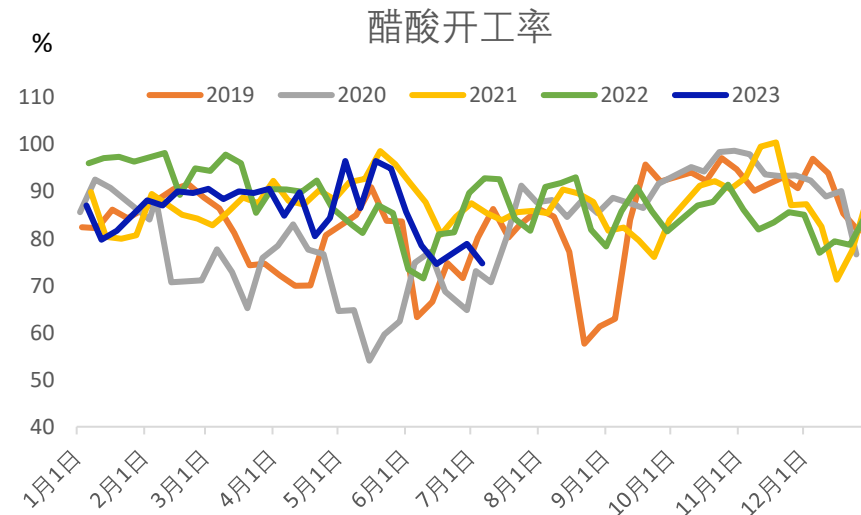
- 本周国内甲醇制烯烃装置产能利用率小幅反弹，周环比-0.94%至81.15%；MTO需求或增加，周内虽南京诚志二期负荷下降，但神华新疆重启与鲁西化工装置负荷稳步提升导致整体产能利用率微幅上涨。



➤ 传统需求开工率



- 隆众资讯显示，冰醋酸：华上海华谊开车延期；广西华谊恢复后70万吨/年装置故障短停；河北建滔装置故障降负；南京英力士装置故障停车，江苏索普提负荷中，整体来看，本期产量及产能利用率小幅走高。
- 甲醛：金沂蒙装置降负运行，本周产能利用率窄幅降低。
- 二甲醚：河北冀春化工停车检修，产量较本周小幅减少，产能利用率降低。



分析师介绍:

王静，北京师范大学MBA，CFA二级，国家企业培训师、期货投资咨询师，出身农业，三年粮油市场分析经验，后转投身于期货行业十年有余，深谙证券期货投资。多次为国内大型企业开展金融期货培训，在宏观经济、大宗商品、投资规划、资产配置管理、风险控制、投资者教育等方面有着自己独到的见解。现任冠通期货研究咨询部经理，具备良好的经济理论基础和扎实的证券研究经验和风险管理经验。

期货从业资格证书编号：F0235424

期货投资咨询资格编号：Z0000771

联系方式

公司地址：北京市朝阳区朝外大街甲6号万通中心D座20层（北京总部）

公司电话：010-85356618

E-mail: wangjing@gtfutures.com.cn

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