



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行无怠 逢底得人则通

解锁煤炭化工投资策略

冠通期货 研究咨询部 王静

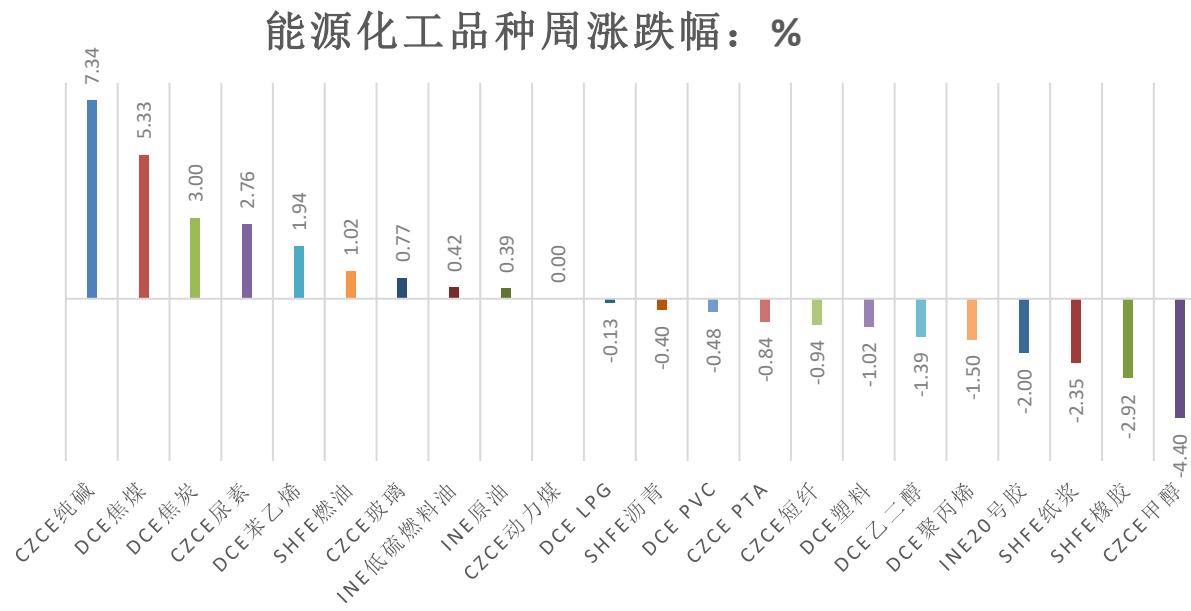
执业资格证书编号：F0235424/Z0000771

2023年7月24日

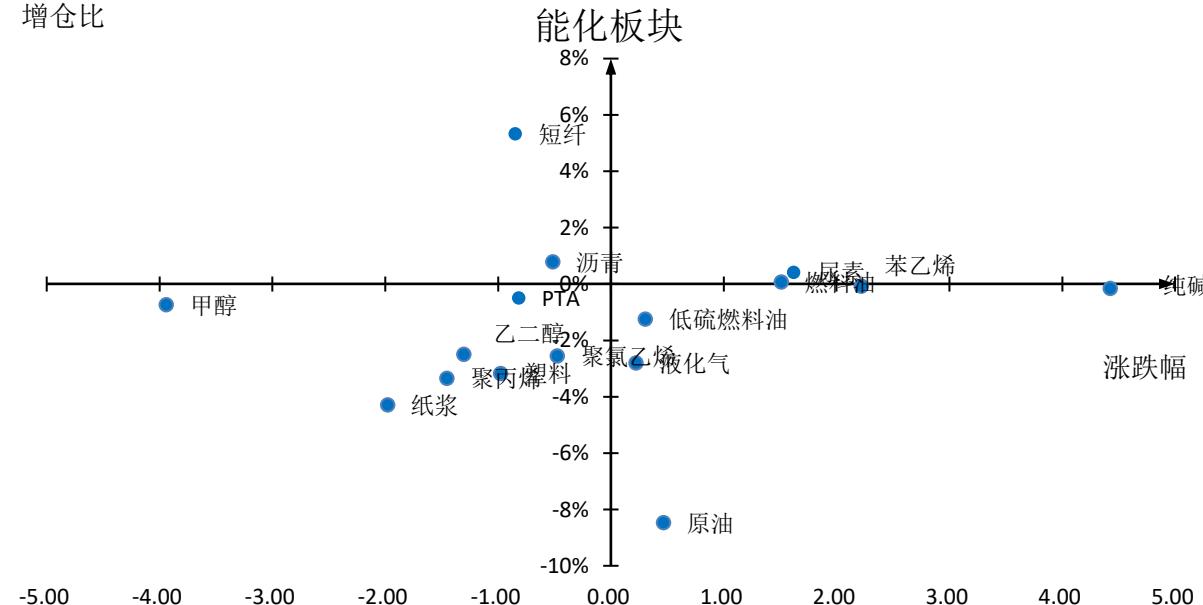
煤炭化工

品种	交易逻辑	多空观点	操作建议
双焦	供应端驱动正在减缓，市场关注需求端动态，上周钢材政策性限产令涨势放缓，近期关注政策预期发酵情况，月末重要会议召开，市场期待需求进一步发力，强预期与弱现实博弈，价格走势并不明朗。	近期低位震荡对待。	区间操作
尿素	国际尿素强势依旧，但国内农需即将进入淡季，与此同时，供应同比扩张，供需压力未改，中期价格仍面临压力。	强势放缓，逢高沽空	建议严格设立止损位，滚动空单持有。
PTA	成本与聚酯开工短期向好，支撑价格偏强，但供应也处于高位，供需双强，价格区间震荡。中期关注纺织需求端采购状况，终端没有实际改善前，难有上行动力。	震荡为主	区间操作或观望
甲醇	成本端逻辑支撑减弱，煤炭价格以及天然气价格松动后，回归基本面，供应增加而新兴需求偏弱，价格重心回落。	延续震荡偏弱	设立止损位，短期滚动空单持有

能化板块纵览



增仓比



- 本周，有别于此前能化板块大面积收涨，本周能化板块走势出现分化，上涨品种大部分是煤化工品种。结合增仓比来看，煤化工板块增仓比变化有限。

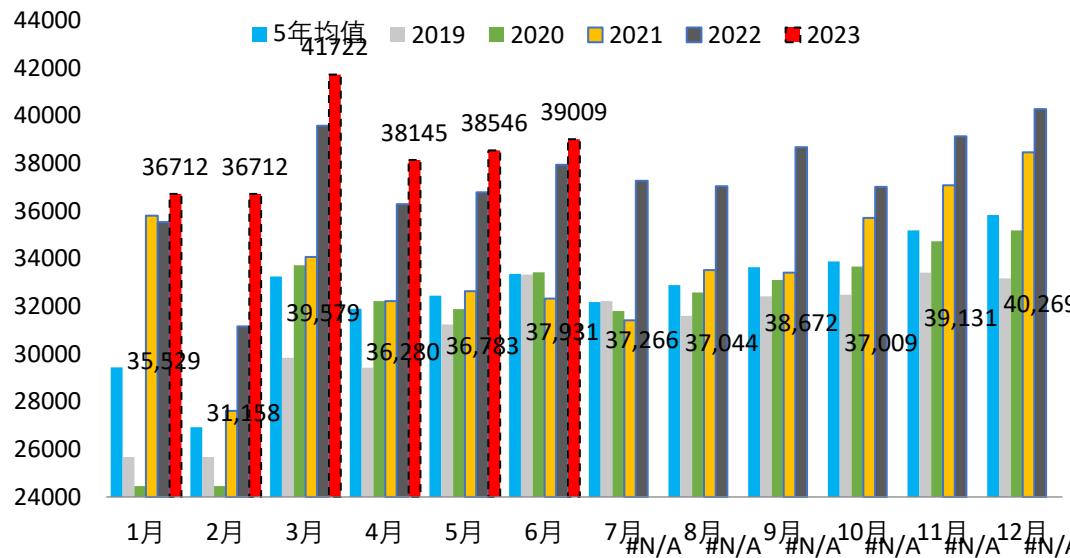
煤炭化工——煤炭

核心观点

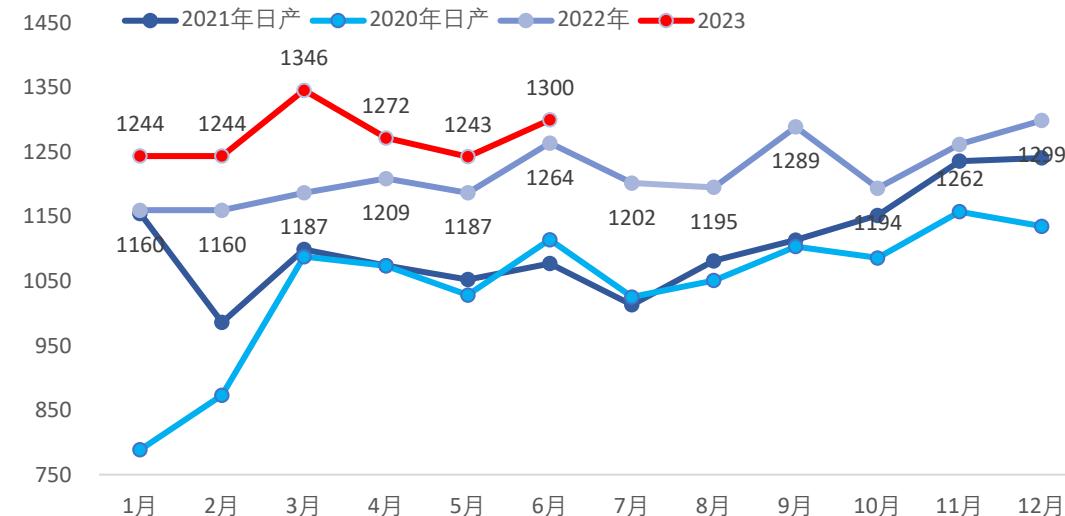
- **煤炭：**上周主产区安全事故频发，安全检查影响超预期，山西有倒查10年安全之忧，加上内蒙古多家煤矿暂停生产，供应端的影响开始发酵，坑口报价出现了明显的反弹，加上电煤需求旺季，公布的能源数据中，火电仍以两位数增幅增长，电厂煤炭日耗同比偏高，在此背景下，市场看涨情绪发酵，叠加港口发运成本倒挂，贸易商挺价，港口报价显著上行，成交价格最高突破900元/吨。但是，电厂库存并未受日耗影响而快速去库，反而仍维持在同期历史高位水平，环比变化也较为有限，高库存给予电厂充足的底气，特别是在国际煤价出现松动，进口优势扩大，在本就长协覆盖电煤需求情况下，电厂采购更为谨慎；特别是周后期我国大范围降雨，缓解用电压力，电厂煤炭日耗出现了震荡回落，需求端进一步放缓。供应虽有减少，但高日耗经过高库存的缓冲下，需求端并没有明显增幅，缺乏需求配合下，价格涨势虽快，但持续性并不强，上周价格已经出现松动回落。目前煤炭保供政策导向并未转变，供应端很难出现大降的可能；需求端，旺季支撑日耗维持高位，但降水量好转，水电出力预期有所好转，加上本周第五号台风“杜苏芮”即将到来，令我国华东沿海地区高温压力缓解，短期旺季支撑有限。港口煤炭价格难有大幅走高动力，更大可能是旺季震荡波动，8月20日左右日耗将有回落，留给旺季预期的时间已经不多，价格高位且行且珍惜。
- **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

全国煤炭产量月度情况：万吨



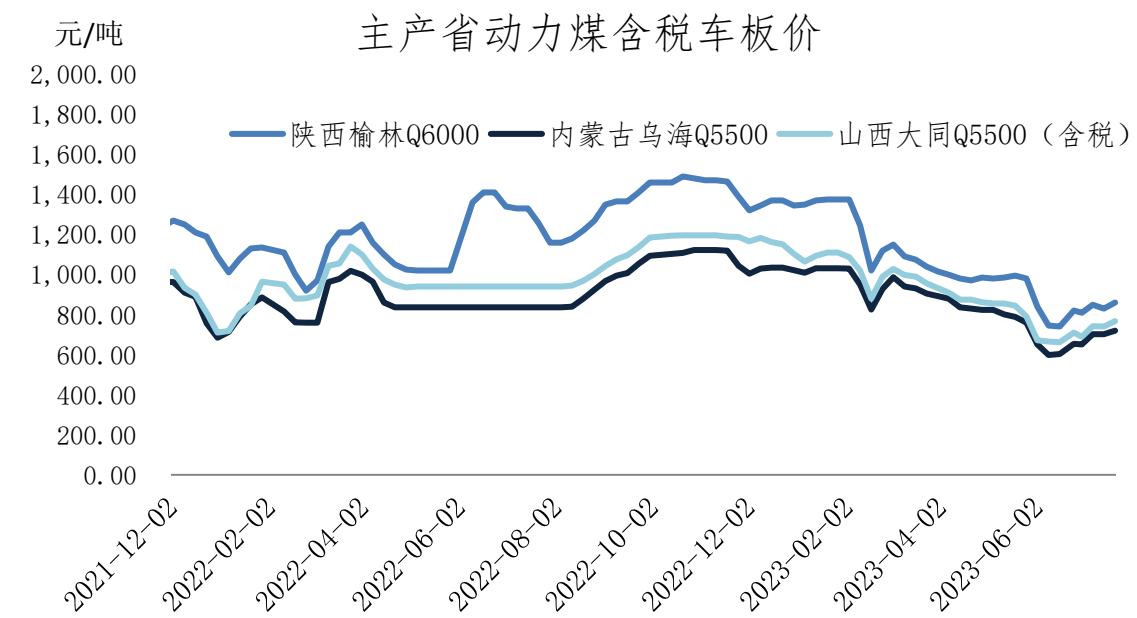
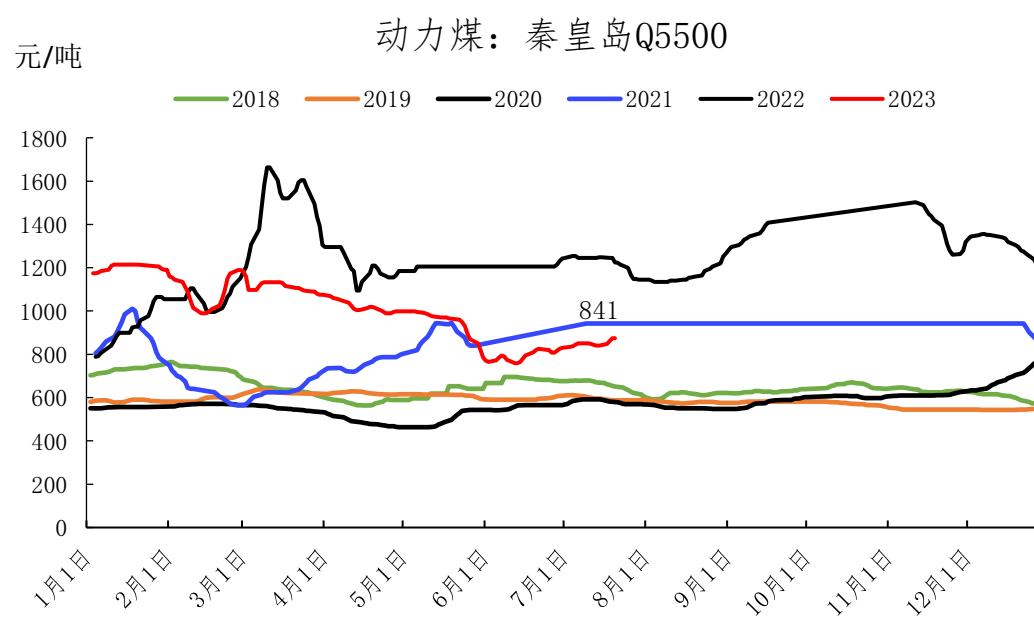
全国煤炭日均产量：万吨



- 国家统计局数据显示，6月，全国生产原煤3.90亿吨，同比增长2.5%，环比增长1.2%，日均产量1300万吨，环比提高57万吨/日，产量高位震荡，预计全年相对稳定。
- 近期安全检查形势严峻，部分炼焦煤井工矿断续过断层产量偏少、部分矿井资源枯竭退出生产、部分煤矿开采许可证到期停产；内蒙古乌海区域露天矿全部停产持续时间不明；陕西子长区域事故煤矿停产、部分煤矿超产被动停产、个别煤矿生产许可证到期计划停产等，供应预期略有收紧。

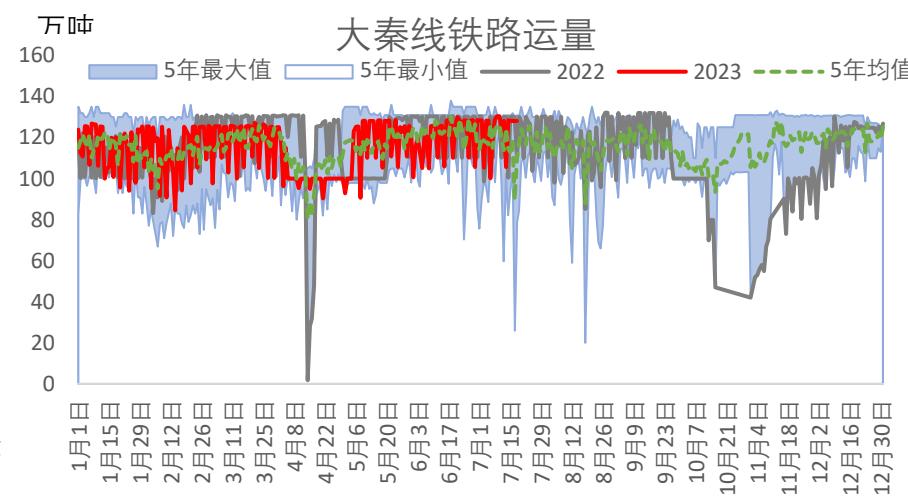
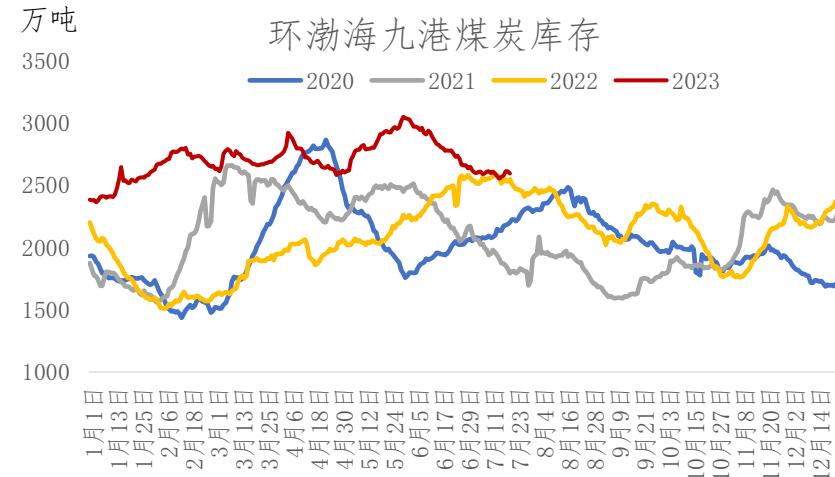
煤炭化工——煤炭

- 截止到7月20日，秦皇岛Q5500大卡动力末煤报价875元/吨，周环比上调34元/吨。供应端影响下，坑口价格涨幅也较为明显，安全事故频发导致供应预期收紧，加上化工需求偏好，坑口价格有所反弹。





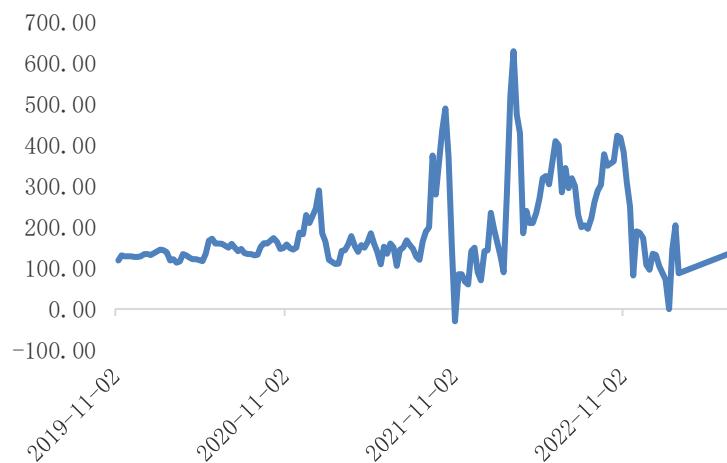
港口库存略有去化



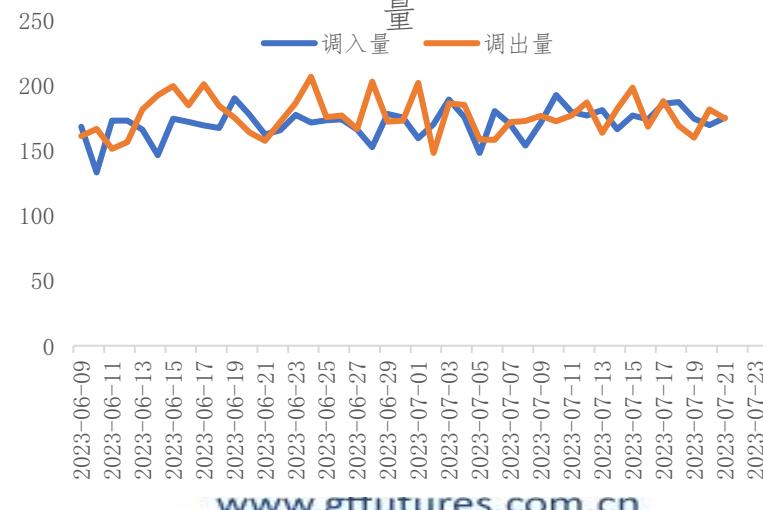
➤ 数据统计，截止到7月21日，环渤海九港煤炭库存2592万吨，周环比变化不大。

➤ 供应端影响超预期，支撑港口报价偏强，但大秦线运量仍维持高位，倒挂对于集港的影响相对可控；而调出在电厂高库存制约下，采购积极性有限。

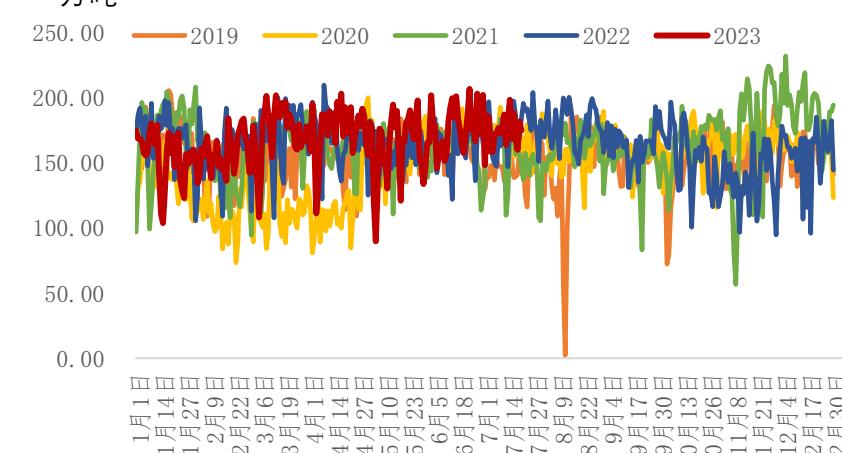
秦皇岛港-山西产地价差



环渤海部分港口12月份以来调入调出

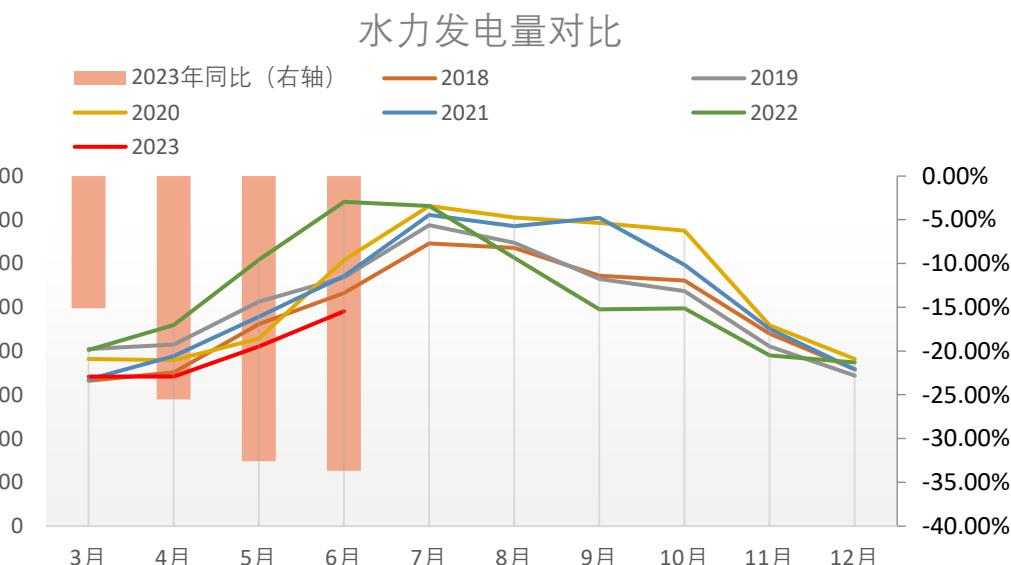
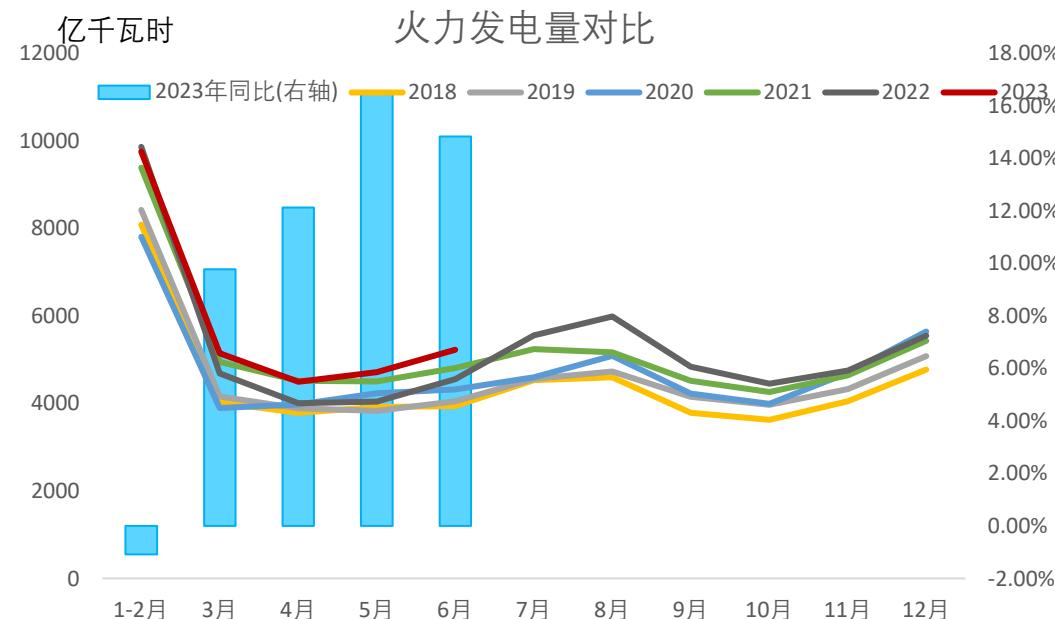


环渤海部分港口煤炭调出量



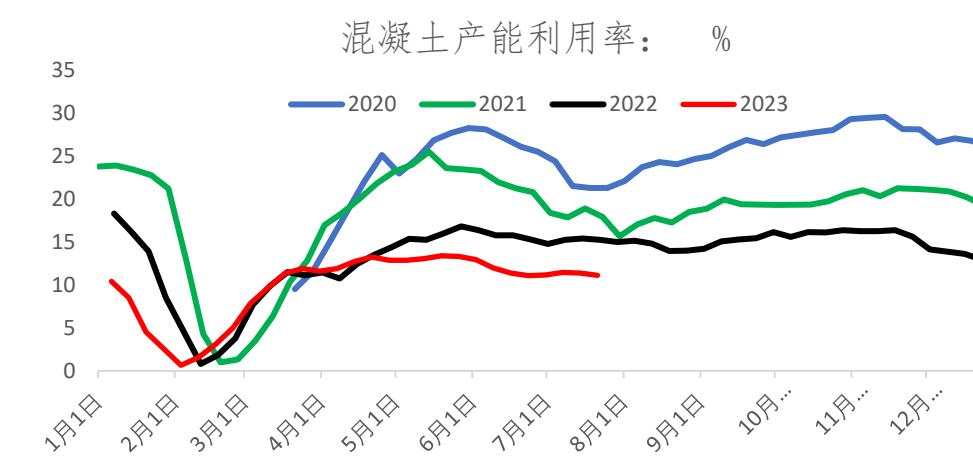
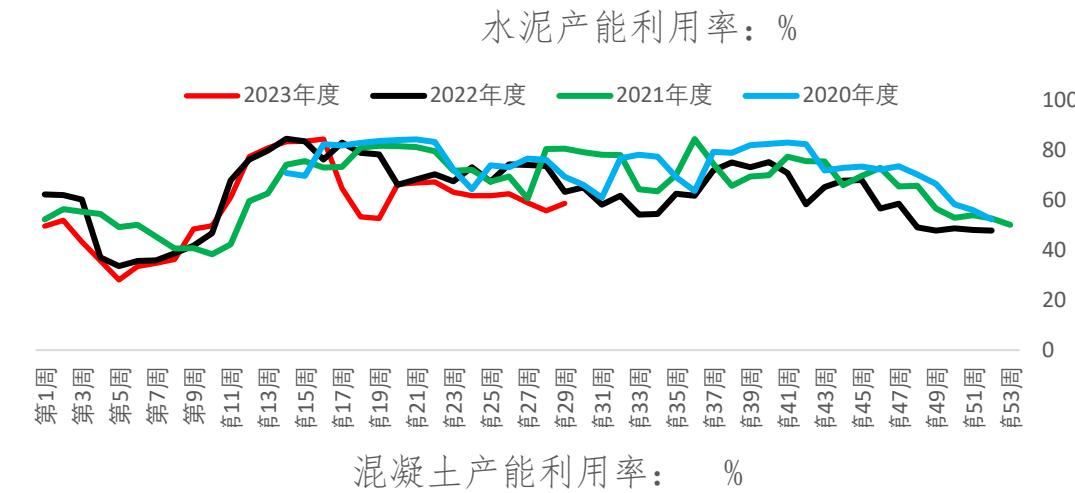
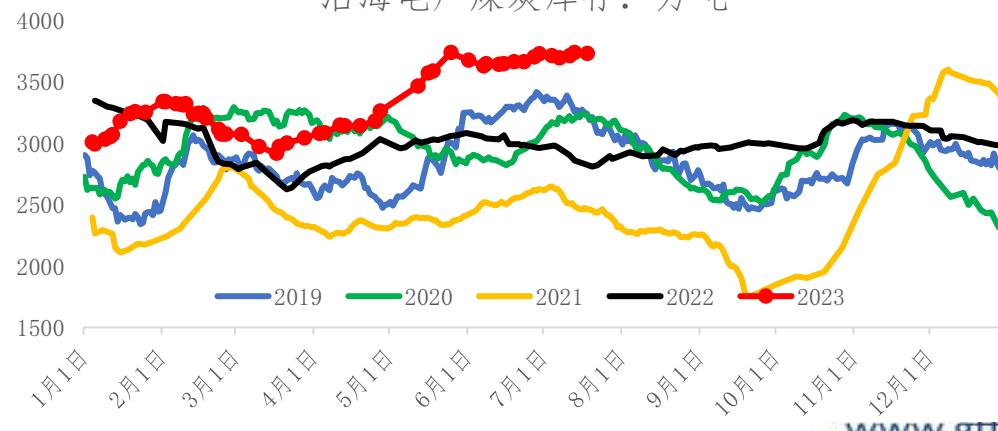
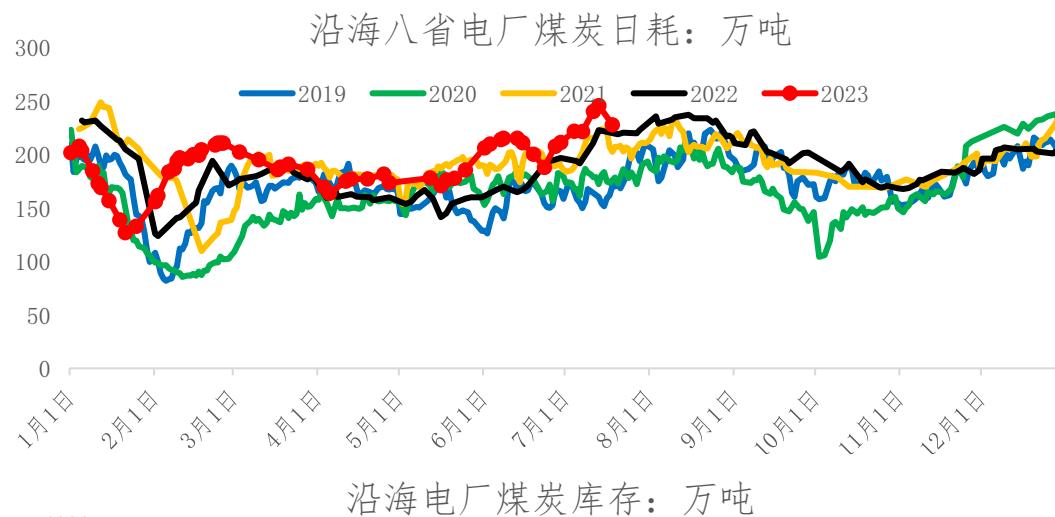
煤炭化工——煤炭

- 国家统计局数据显示，6月份，全国发电量7399亿千瓦时，同比增长2.8%。分品种看，6月份，火力绝对发电量为5228亿千瓦时，同比增长14.2%；水力绝对发电量982亿千瓦时，同比下降33.9%。
- 2023年上半年，全国电力生产保持增长，发电量41680亿千瓦时，同比增长3.8%。1-6月份，火力绝对发电能量为29457亿千瓦时，同比增长7.5%；水电量4504亿千瓦时，同比下降22.9%；风力发电量4246亿千瓦时，同比增长16%；核电量2119亿千瓦时，同比增长6.5%；太阳能发电量1353亿千瓦时，同比增长7.4%。



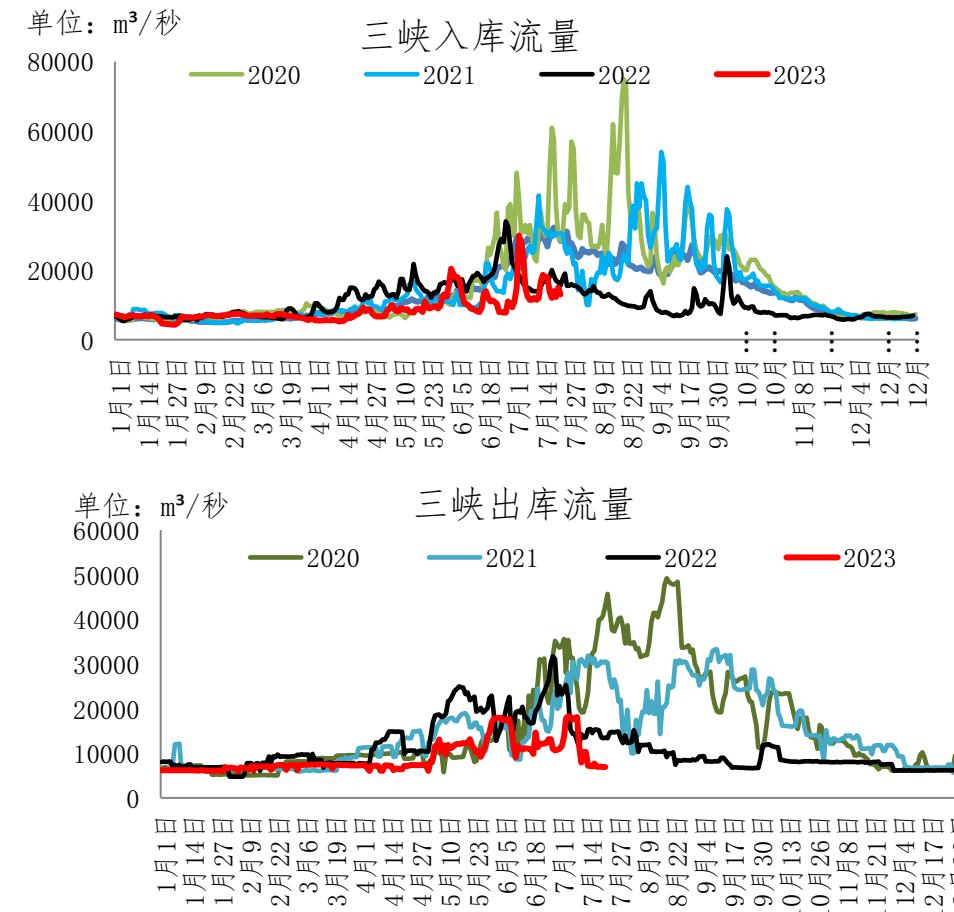
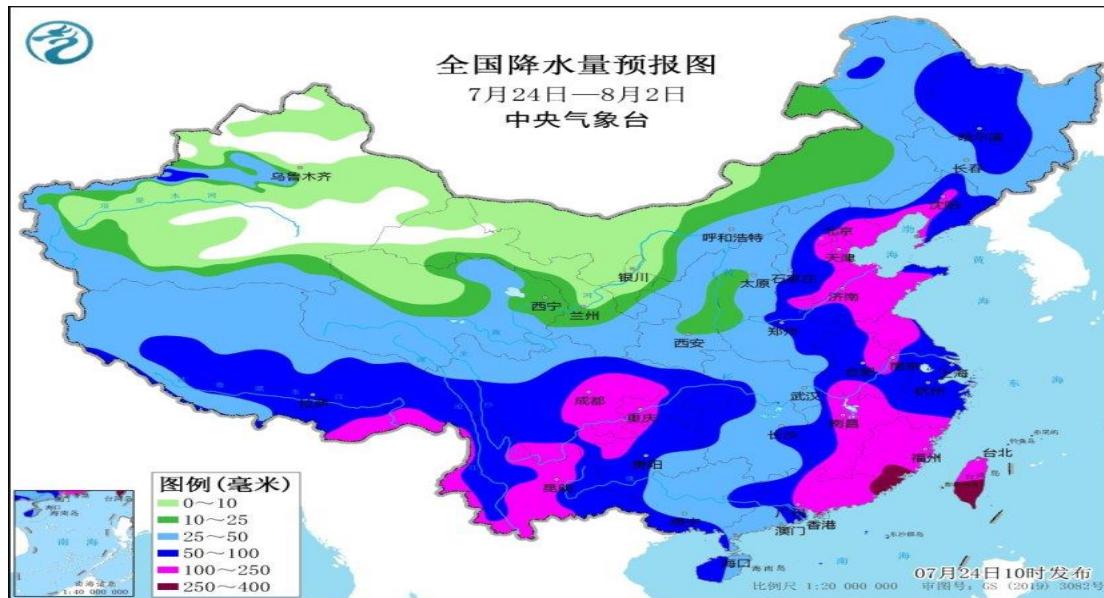


- **电力需求:** 截至7月18日,沿海八省电厂煤炭日耗228万吨,周环比下降18万吨,同比处于相对正常水平,沿海八省合计库存量3727万吨,仍处于往年同期高位水平。
- 截至7月19日,国家铁路当月煤炭日均装车79984车,其中电煤日均装车58084车,全国铁路直供电厂存煤7763万吨,可耗天数27.5天。

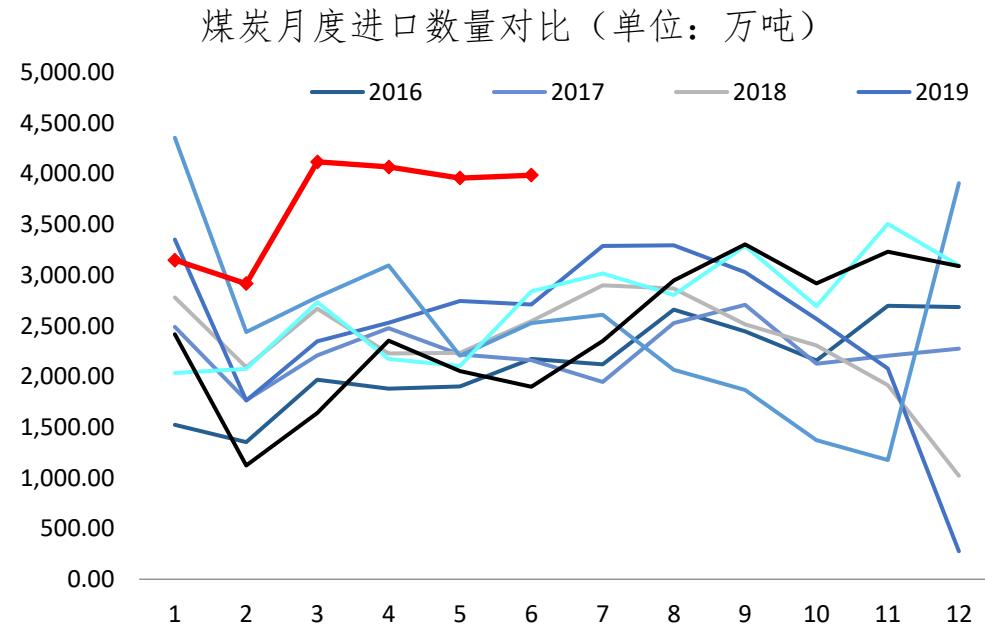
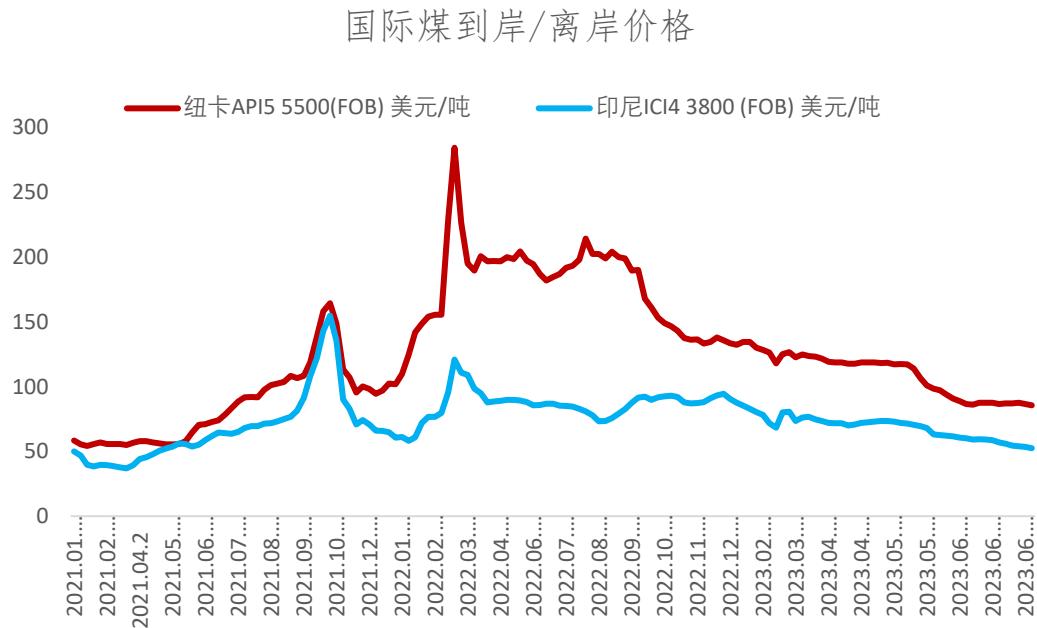




- 气候以及水电
- 未来10天（7月24日-8月2日），主雨区位于华南东部、江南中东部、江淮、黄淮、华北东部、东北地区南部、西南地区大部；大部地区累计降水量有50~100毫米，部分地区有120~180毫米，东南沿海局地有200~500毫米；上述大部地区降水量较常年同期偏多5~9成，部分地区偏多1~2倍。
- 第五号台风“杜苏芮”即将登录；
- 24-26日，江南、华南等地有35~37℃高温，局地超过37℃。



- 国际煤价格震荡走弱
- 国际煤价出现明显走弱，略有小幅下调，截止到7月20日，纽卡API5 5500FOB报价88.5美元/吨，周环比下降2美元/吨，折合舱底价格约815元/吨；印尼ICI4 3800FOB报价52.45美元/吨，周环比下调3美元/吨，ICI4 4600FOB报价74.85美元/吨，周环比持平，折合舱底价优势仍存，印尼中卡煤采购积极性较高。
- 中国6月煤及褐煤进口3987.1万吨，我国进口煤炭3987.1675元/吨，目前印尼进口价格万吨，较去年同期的1898.2万吨增加2088.9万吨，增长110%；较5月份的3958.4万吨增加28.7万吨，增长0.7%。2023年1-6月份，我国共进口煤炭

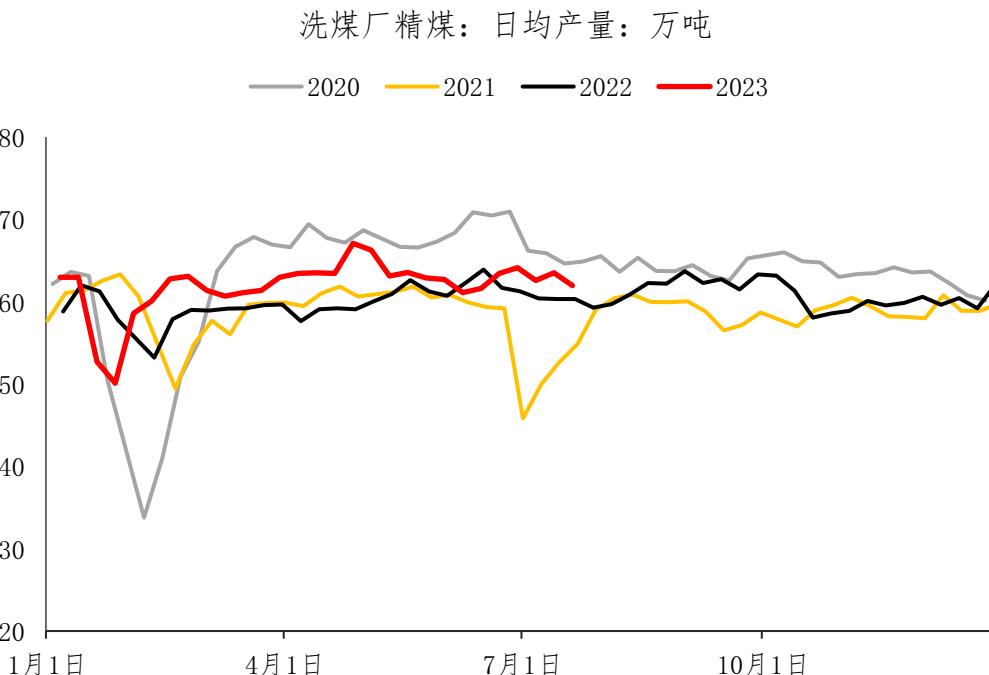
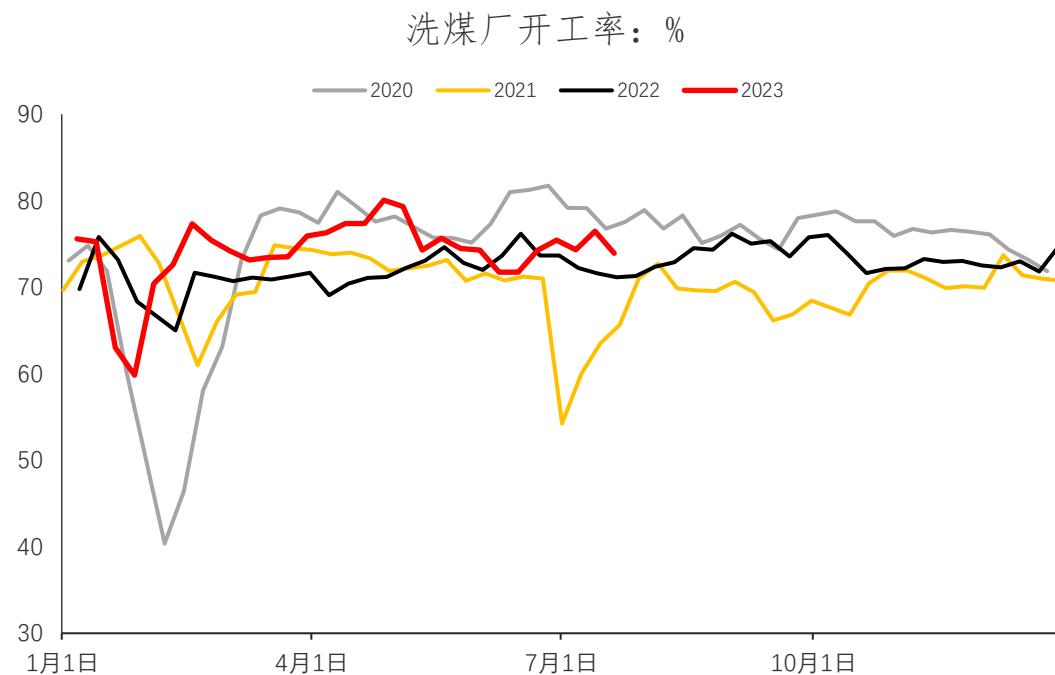


煤炭化工板块——双焦

核心观点

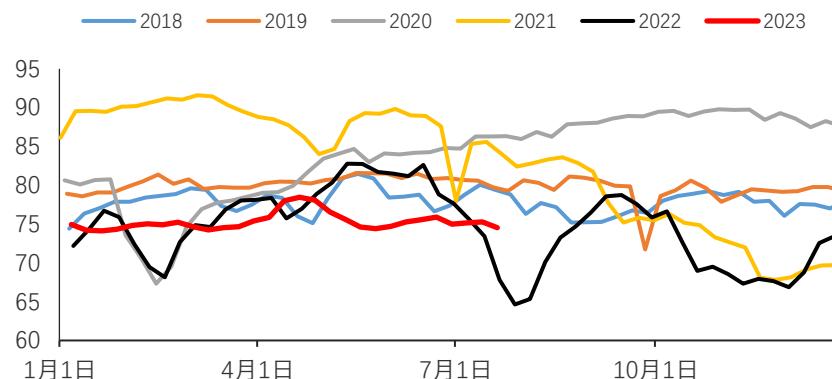
- **焦煤焦炭：**上周，产区安全检查形势严峻，供应端影响导致焦煤价格走势强劲，远超过焦炭合约的涨幅。从基本面来看洗煤厂开工率环比明显下降，国内供应忧虑发酵，蒙古因降水导致通关量受到影响，供应预期收紧；与此同时，焦炭价格连续三轮提涨，铁水产量维持高位，需求仍有一定支撑，焦化企业采购积极，需求也有一定的配合，双焦价格震荡偏强。不过，保供政策导向并未转变，坑口煤炭价格已经出现松动，供应端忧虑放缓；需求端，上周政策性限产传闻喧嚣尘上，若需求端放缓，价格走势或有回落。目前市场的焦点逐渐转向需求端，包括近期发布的城中村改造指导意见，以及月末召开的中共中央政治局会议，市场对于需求端的期待可能会有增强，或提振下游成材预期；但短期看，第五号台风来袭，南方多雨，成材端需求仍处于季节性淡季，成材利润低迷之下，焦企的提涨仍可能面临较大的阻力，在实际需求没有明显改善之际，双焦价格难有持续上行基础。
- **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21日，110家洗煤厂开工率73.9%，环比-2.57%，日均产量规模61.945万吨，环比-1.56万吨，同比+1.635万吨。
- 近期矿山事故频繁，国家安全督察组在各大产地同时开展检查，山西煤企自主停产检修以及换工作面的矿井集中，而内蒙露天煤矿边坡角度自查，乌海大批矿井停产，整体煤矿产能利用率周环比再降1.21%至92.02%。

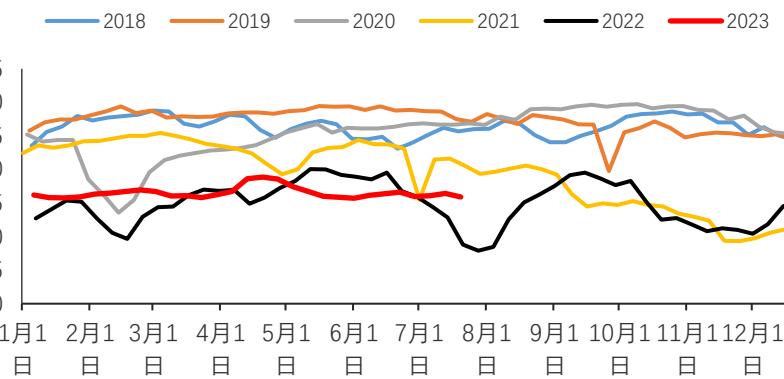


➤ 焦炭供应

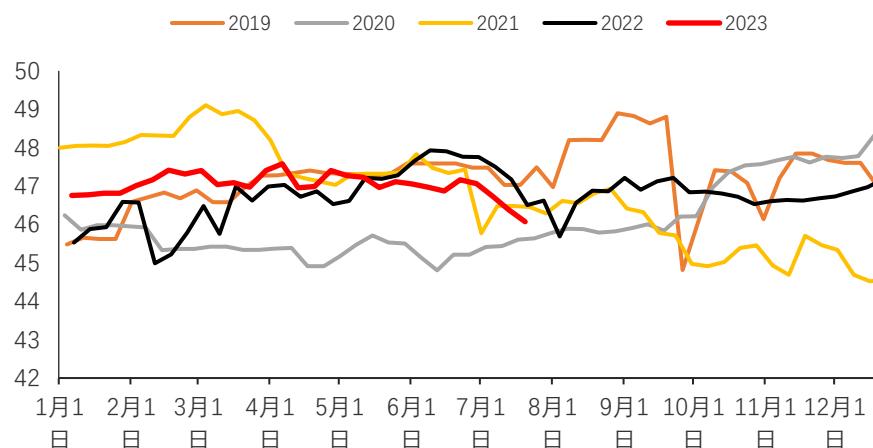
独立焦化厂产能利用率: %



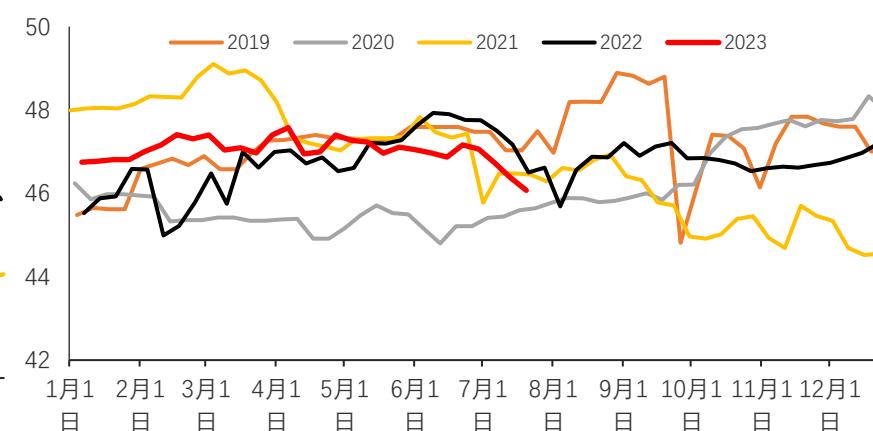
独立焦化厂焦炭日均产量: 万吨



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

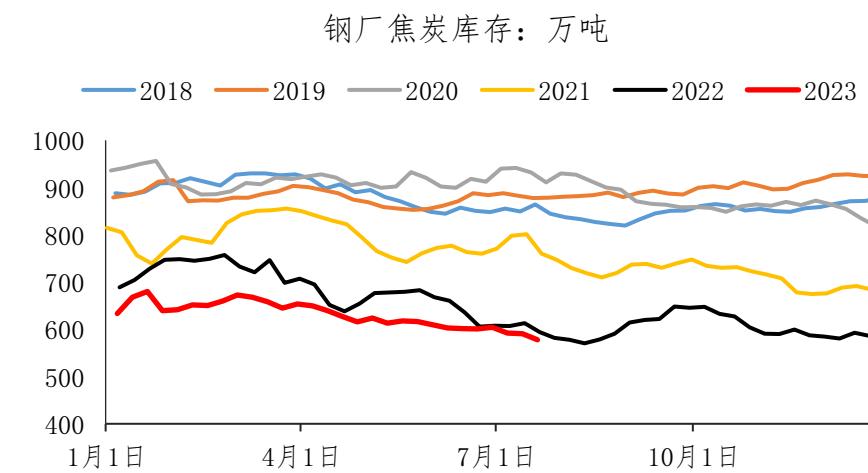
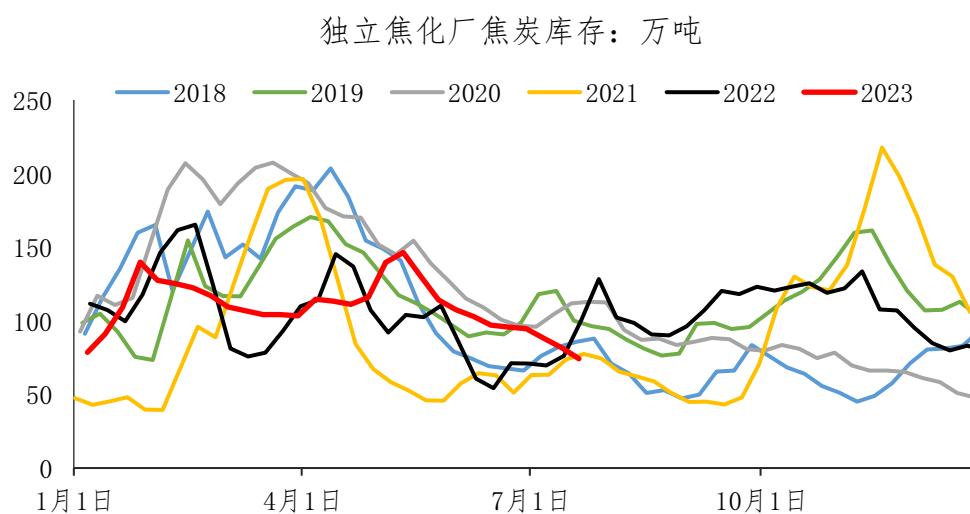
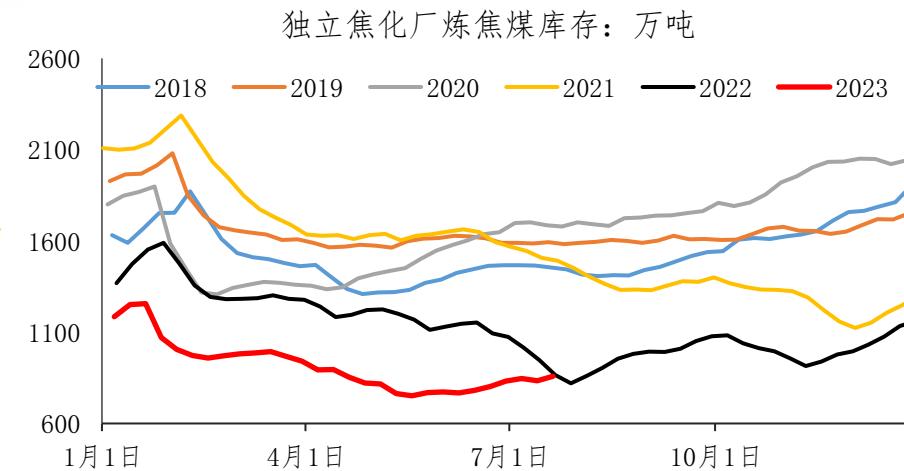
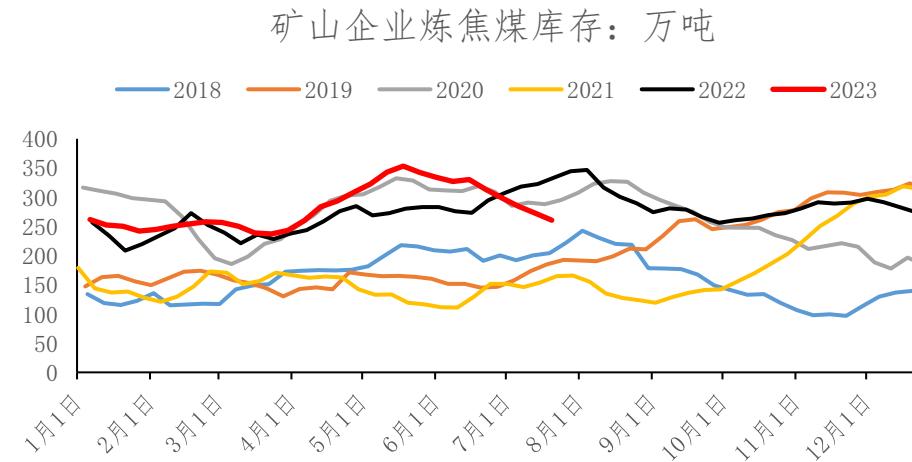


➤ 截止到7月21日，230家独立焦化厂产能利用率74.54%，环比-0.71个百分点；焦化厂日均产量55.9万吨，环比-0.52万吨。

➤ 截止到7月21日，247家钢厂产能利用率85.36%，-0.57个百分点，产量46.07万吨，环比下降0.31万吨。

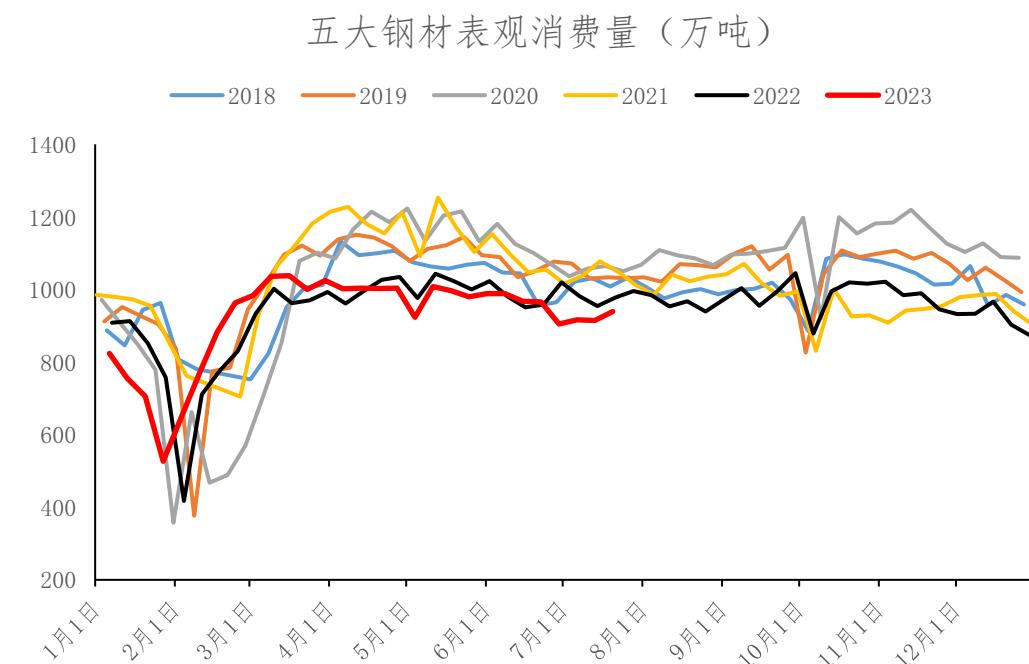
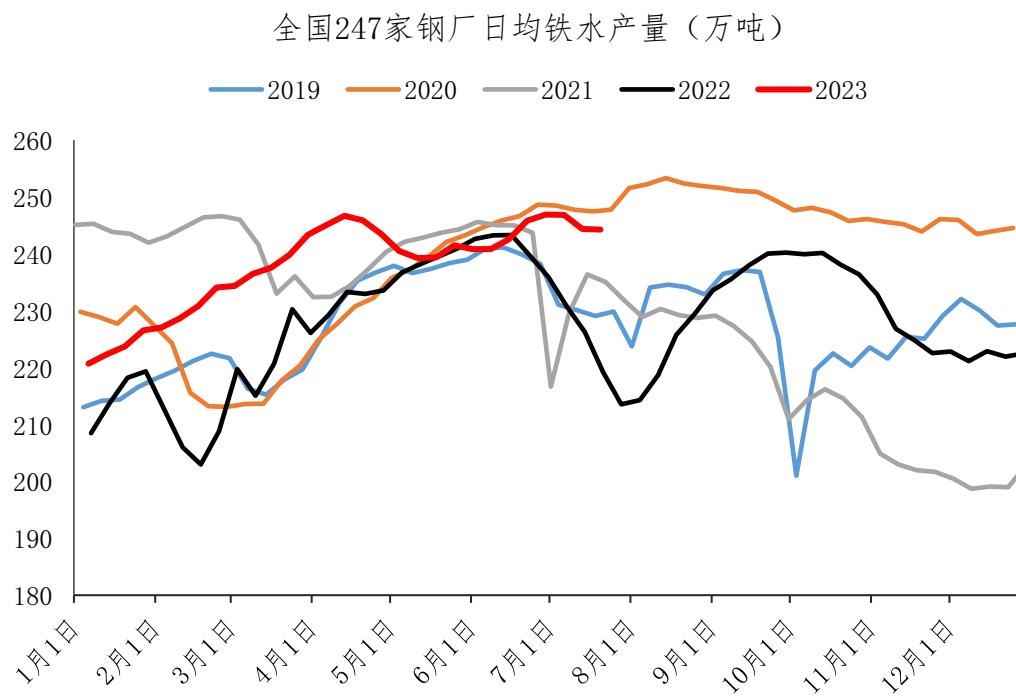


➤ 库存



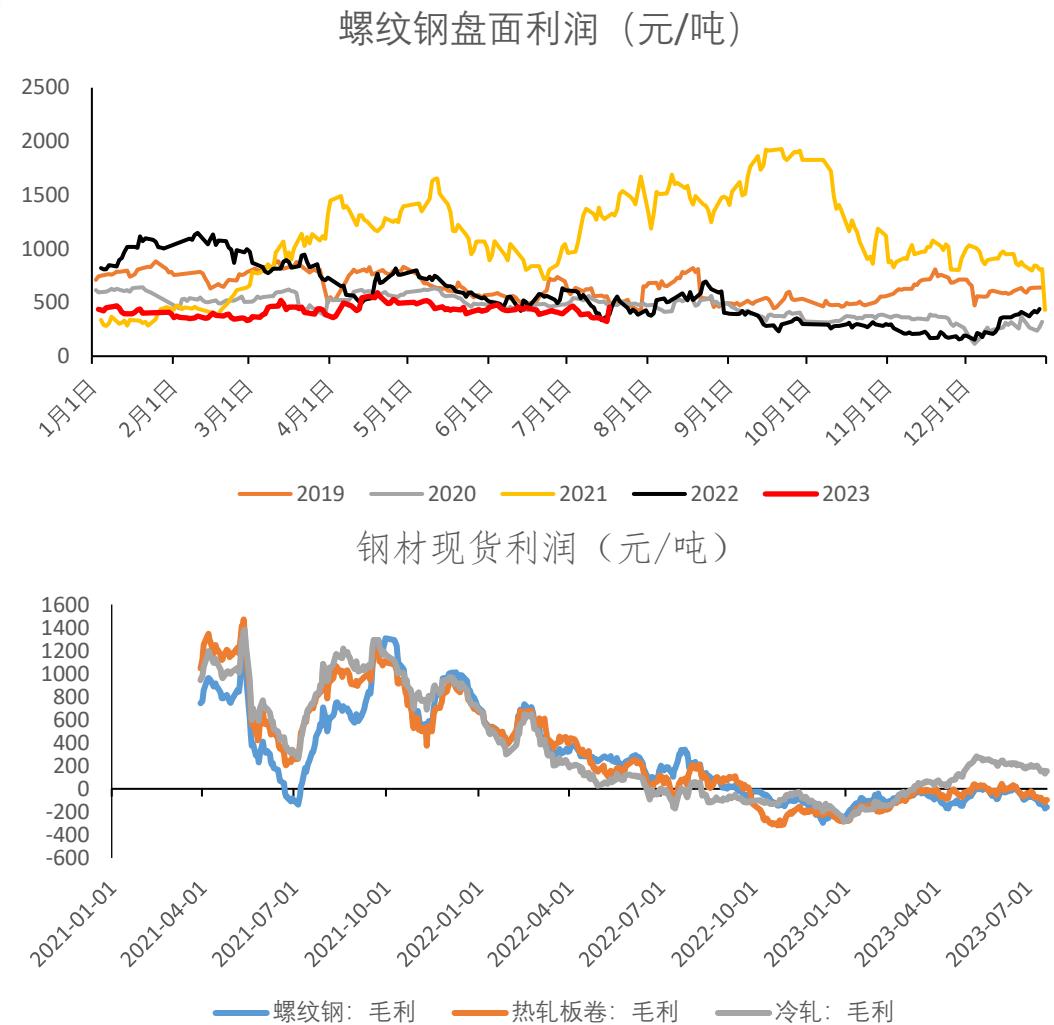
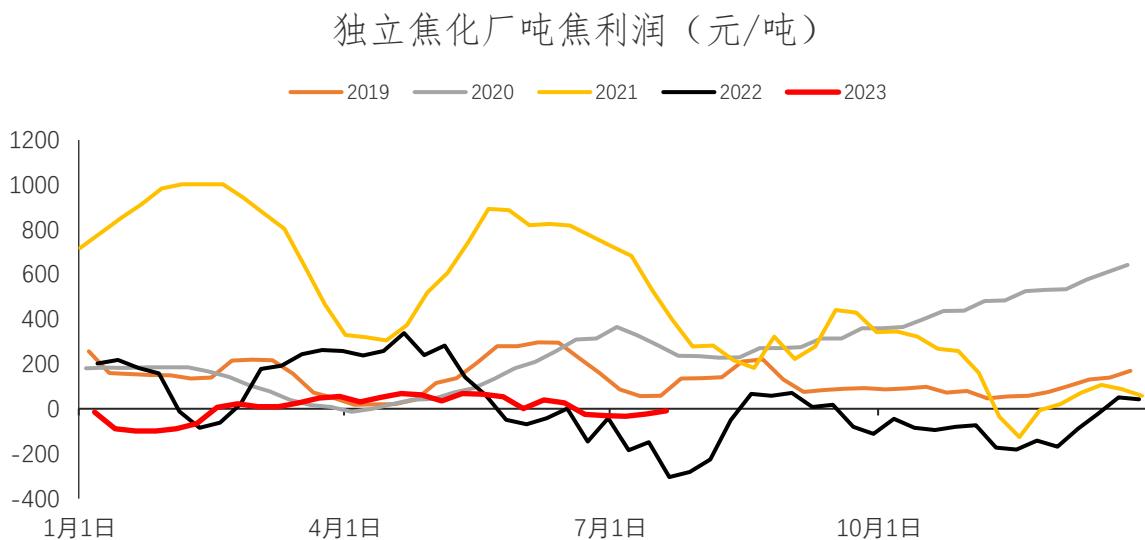
- 焦煤库存结构来看，矿山库存上去化，港口以及独立焦化企业焦煤库存略有抬升，焦化企业略有补库，支撑焦煤港口竞拍好转。
- 独立焦化企业以及下游钢厂焦炭库存走弱，铁水产量维持相对高位，短期仍有支撑。
- 焦炭企业已经开始第三轮提涨，涨幅100元/吨左右，较此前两轮提涨有所增加。

- 焦炭需求
- 截止到7月21日， 日均铁水产量244.27万吨，环比-0.11万吨，仍维持同比偏高水平；钢材表观消费量略有好转，但增幅有限，同比仍处于偏低水平。

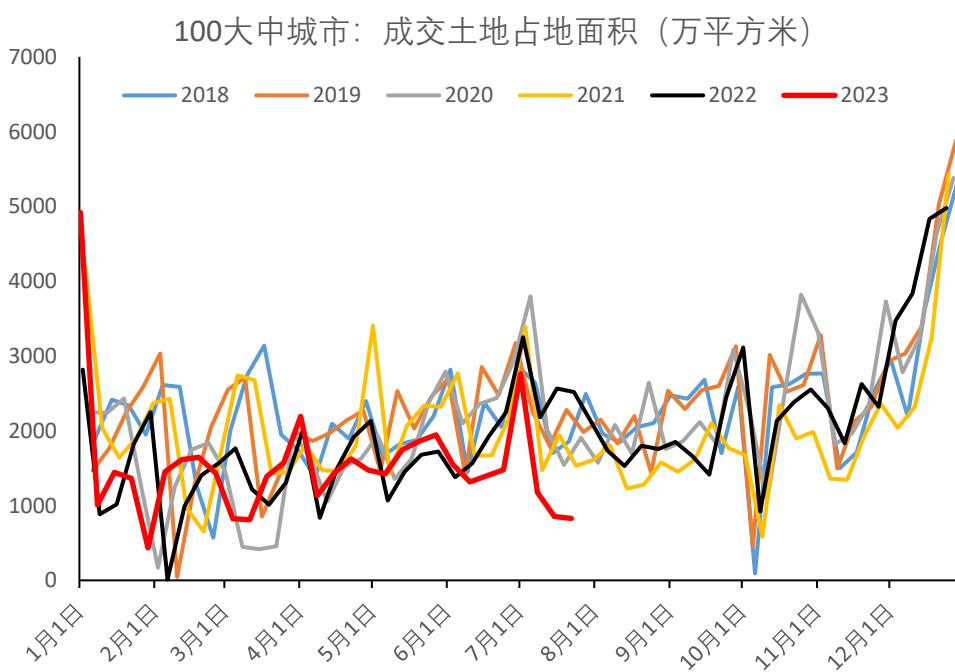




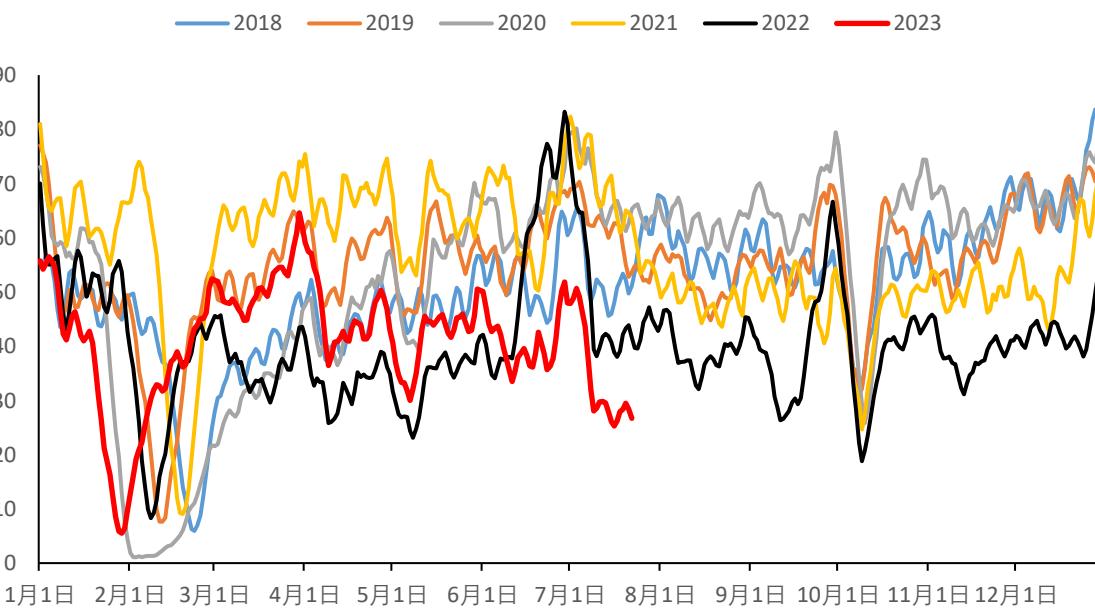
- 各环节利润
- 截止到7月21日，独立焦化企业利润-9/吨，环比+14元/吨，焦炭提涨后，焦化企业加工亏损情况改善。
- 盘面利润有所改善，但处于往年偏低水平，不利于原材料端价格。成材端利润表现低迷，焦炭提涨仍面临较大的阻力。



- 房地产周度数据依然低迷
- 国务院常务会议近日审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》
- 国家发改委：进一步抓好抓实促进民间投资工作
- 7月末中共中央政治局会议



30大中城市：商品房成交面积：万平方米（10日均）



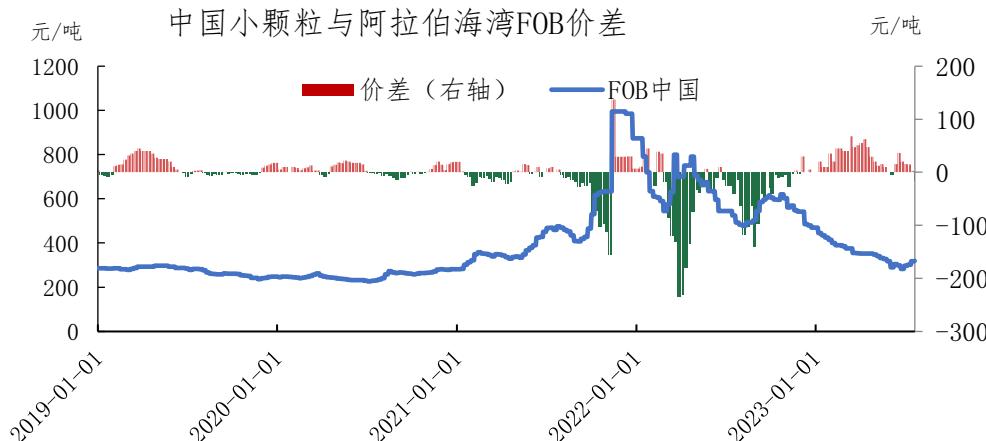
能化板块——尿素

核心观点

- 尿素：国际尿素价格持续上调，出口预期增加，配合产区多雨、追肥需求支撑，需求端预期向好；而煤炭价格成本上调以及期货价格的强势拉涨，尿素工厂报价依然表现强势，价格重心有所抬升。不过，国际尿素报价虽维持强势，但带动实际出口规模还需进一步关注，在印度库存高企，采购压力不大，是否在价格强势时开启标购还存在不确定性，目前整体亚洲地区采购需求不强，实际出口拉动对国内需求改善提振或仍处于预期阶段。国内供需来看，随着此前检修装置复产，尿素日产规模迅速攀升，安云思数据甚至运行至17万吨以上规模，同比增幅扩大；而需求端，北方玉米追肥需求已经进入尾声，农需转弱，工业需求表现不温不火，采购以刚需为主；国内供需边际形势好转。此外，煤炭价格难有大幅上行，远高于盈亏线上方的尿素也难以从成本端汲取支撑。综合而言，尿素供需压力不大，价格的持续上行与基本面逐渐背离，高位风险增加。
- 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

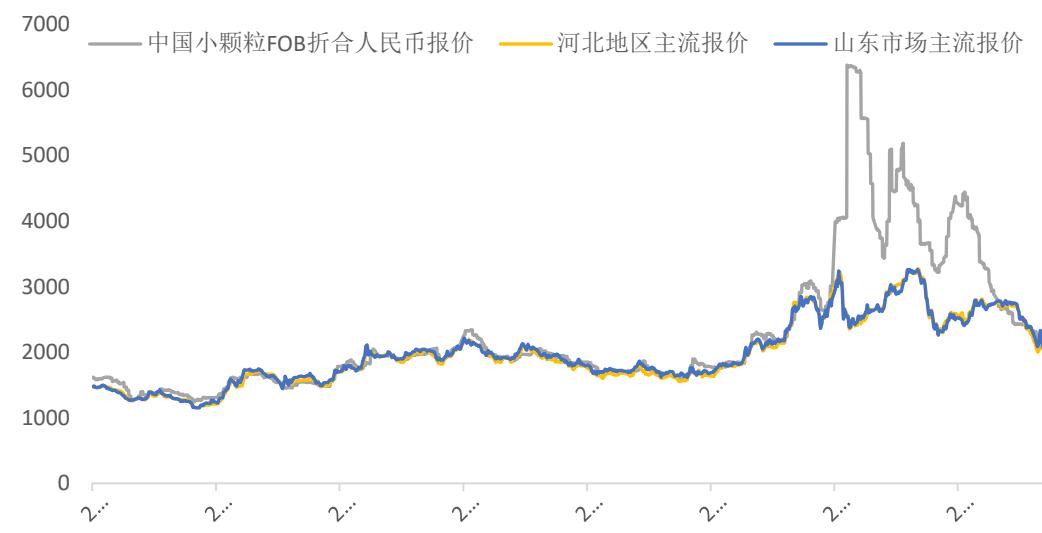


➤ 国际报价好转



- 国际尿素市场价格继续上涨，埃及因气候短期减产，埃及尿素价格大幅走高，出口价格首次突破400美元/吨，中美洲以及南美需求偏好，买家接货热情提升，市场预期印度发布新一轮标购，短期国际尿素价格偏强运行。
- 全球供应增加+印度高产高库存+需求没有亮点

中国出口报价与部分地区价格对比



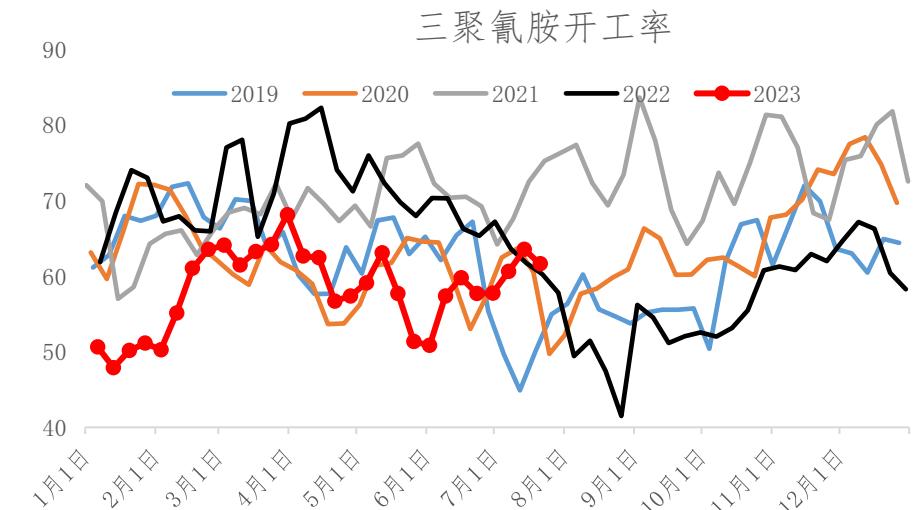
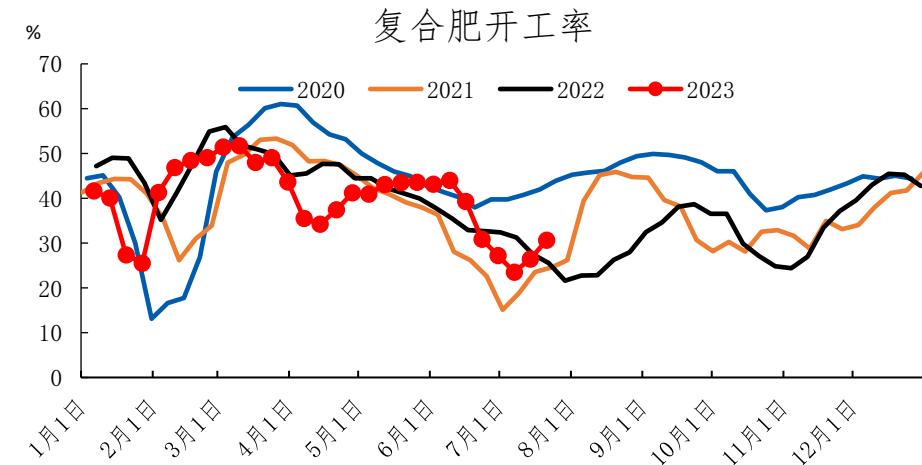
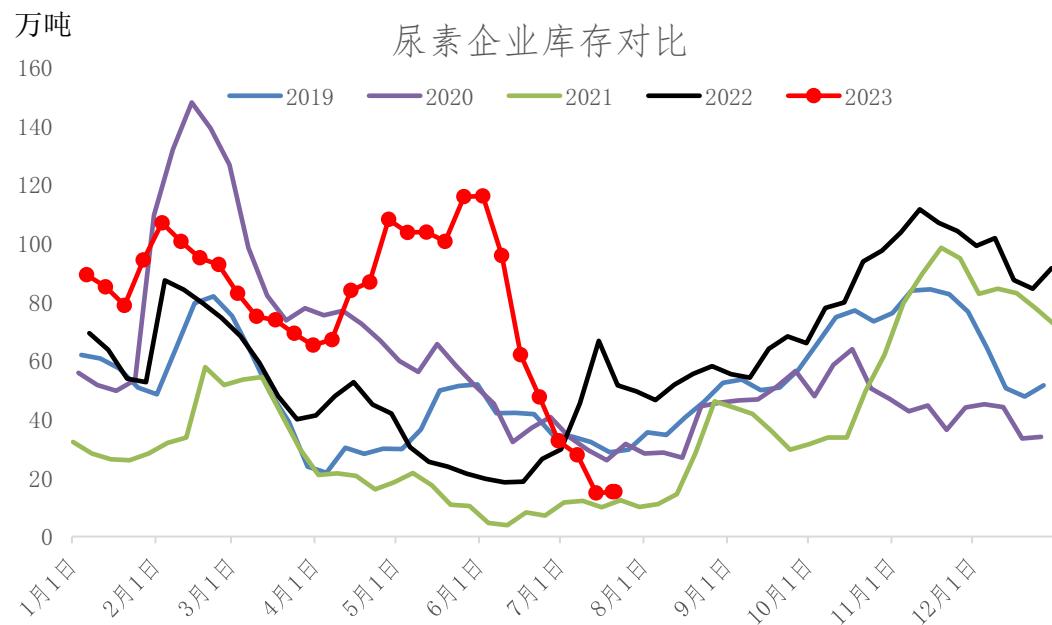
▶ 农需

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月中上)	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月前后) 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)	(7月中下-8月中上) 玉米底肥	玉米追肥		(10月上) 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月下旬-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)	(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				

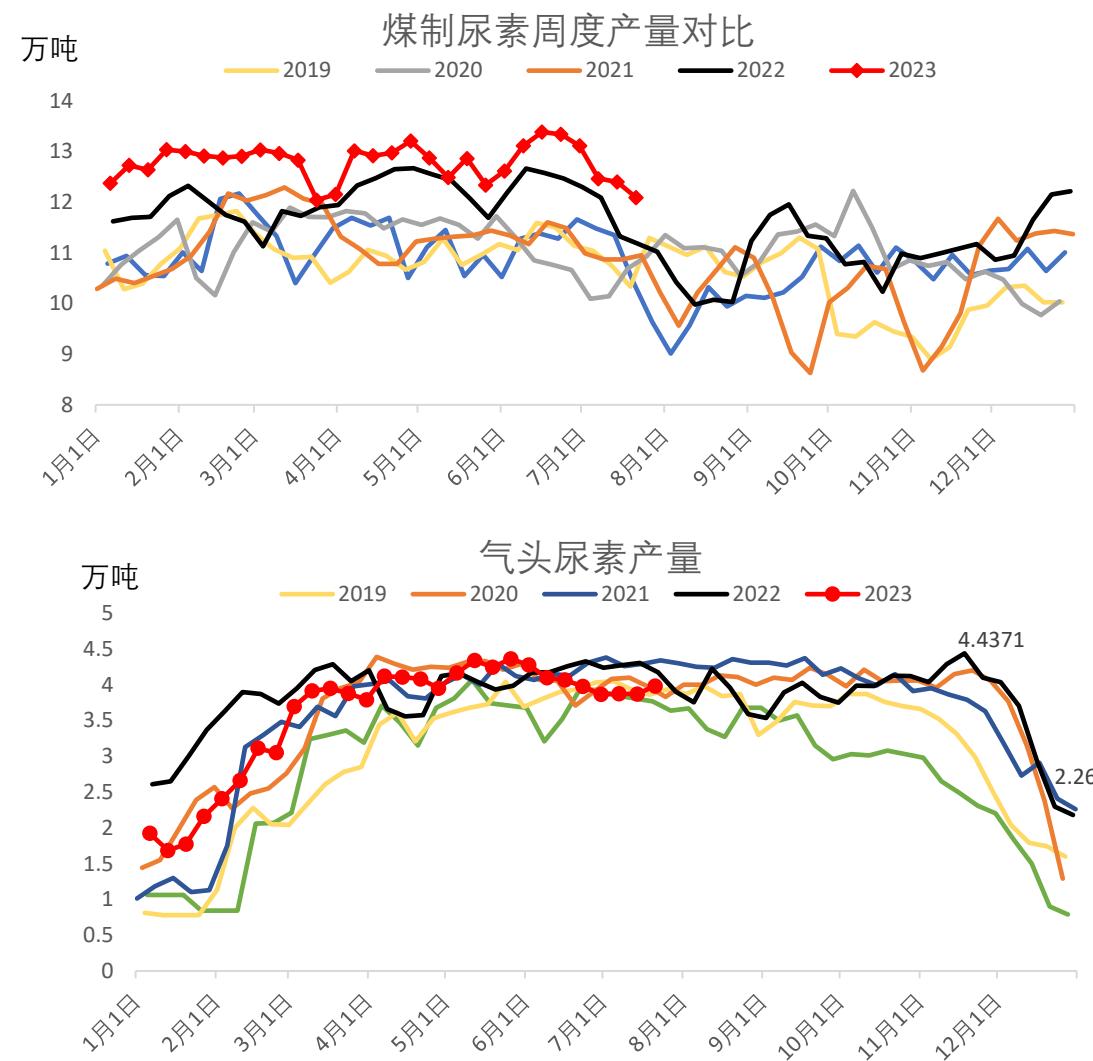
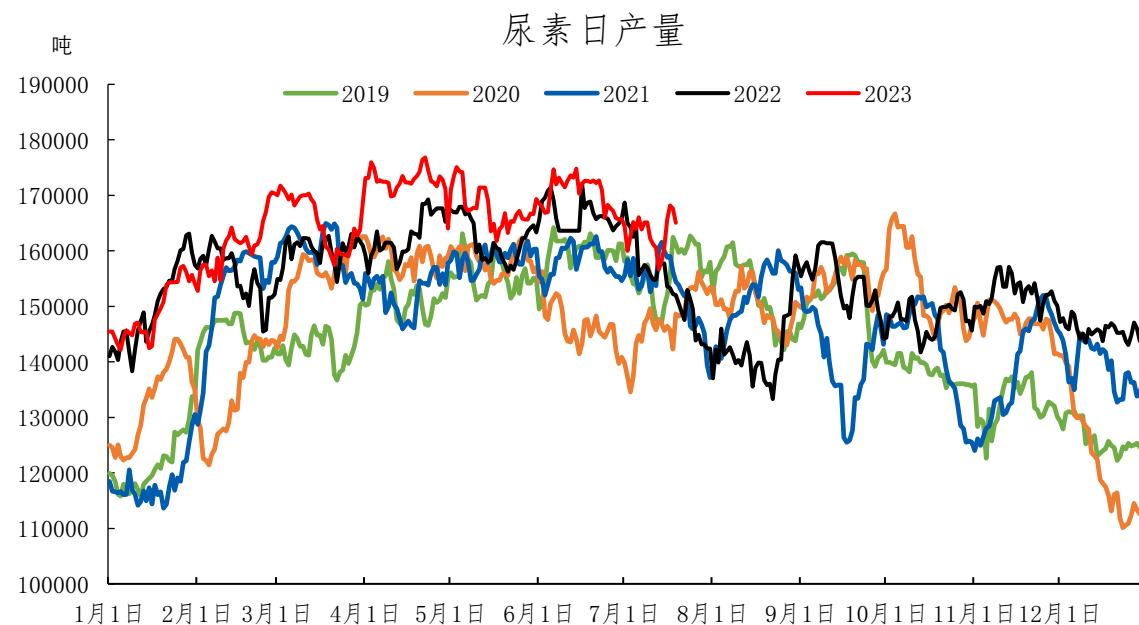
▶ 北方追肥需求在7月底至8月初结束，农业经销商短期虽有采购，但持续性不强，下半年氮肥淡季到来，农业需求进入传统的淡季。

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%)					

- 库存去化放缓，工业需求增幅有限
- 截止到7月21日，企业库存15.22万吨，环比增加0.46万吨，+3.12%，同比偏低36.29万吨，同比下降70.45%；港口库存7.9万吨，周环-5.20万吨，降幅39.69%，同比偏低2.10万吨，偏低21%。
- 截止到7月21日，复合肥企业开工率30.62%，环比+4.16个百分点，同比偏高5.09%。三聚氰胺开工率61.59%，环比-1.89%，同比+1.38%。



- 供应环比仍处于高位
- 上周，尿素日产规模16.31万吨左右，周环比-0.03万吨，煤制尿素周度平均产量12.09万吨，环比-0.3057万吨，气头尿素3.98万吨，环比+0.12万吨。
- 上周后期，随着停产装置复产，日产规模明显扩张，截止到今日，安云思数据显示日产回升至17.6万吨，同比偏高2.4万吨。



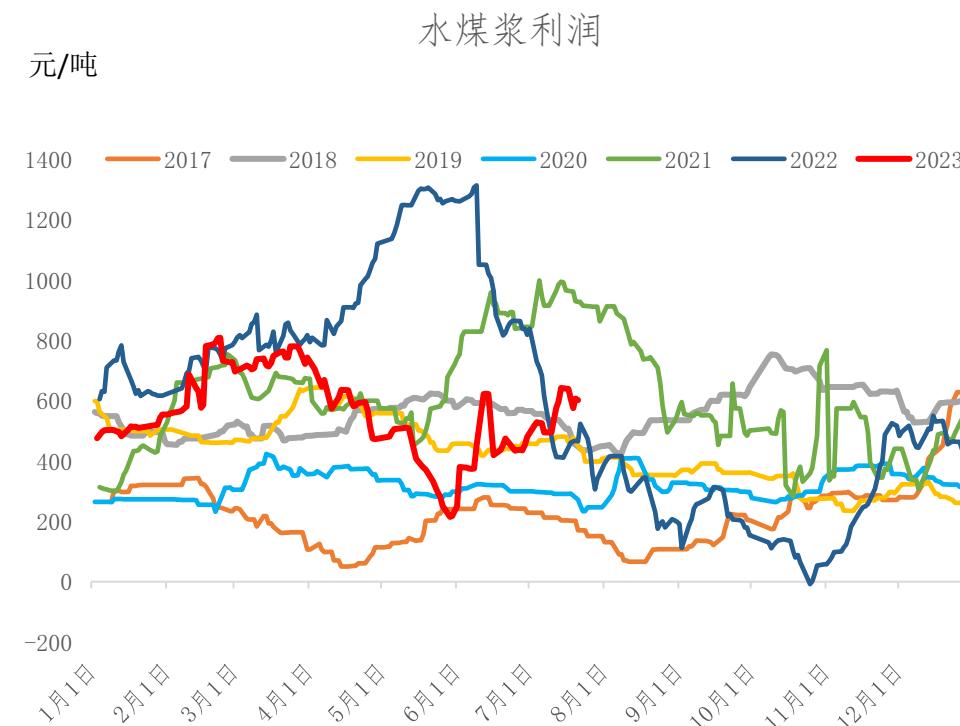
➤ 装置检修以及复产计划情况

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	中石油大庆	80	1200	2023年6月14日开始停车检修	计划7月28日点火试车
煤炭	山东晋煤明升达	60	1700	2023年6月30日停车检修	预计近期复产
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
天然气	重庆建峰	80	2400	2023年7月8日停车	预计7月下旬复产
煤炭	中化吉林长山	30	300	2023年7月10日开始停车	生产合成氨

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	黑龙江七台河	30	1000	2023年5月10日试车生产合格品	7月1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
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	山西晋煤天源	40	1200	2023年7月1日停车检修	7月5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
煤炭	陕西奥维乾元	52	1800	2023年6月16日检修	7月12日出产品
煤炭	乌兰泰安大化	120	3000	2023年7月12日故障停车	7月15日出货
煤炭	河北田原	30	1000	2023年7月14日故障停车	7月16日出货
天然气	乌石化	60	1700	22年4月13日开始停车检修	7月16日出货
煤炭	湖北潜江华润	52	1800	2023年6月3日故障停车	7月17日出货
煤炭	河南心连心二厂	30	1000	2023年6月27减量，28日停车	7月20日开始复产
煤炭	河南心连心三厂	40	1300	2023年6月27减量，28日停车	7月20日开始复产



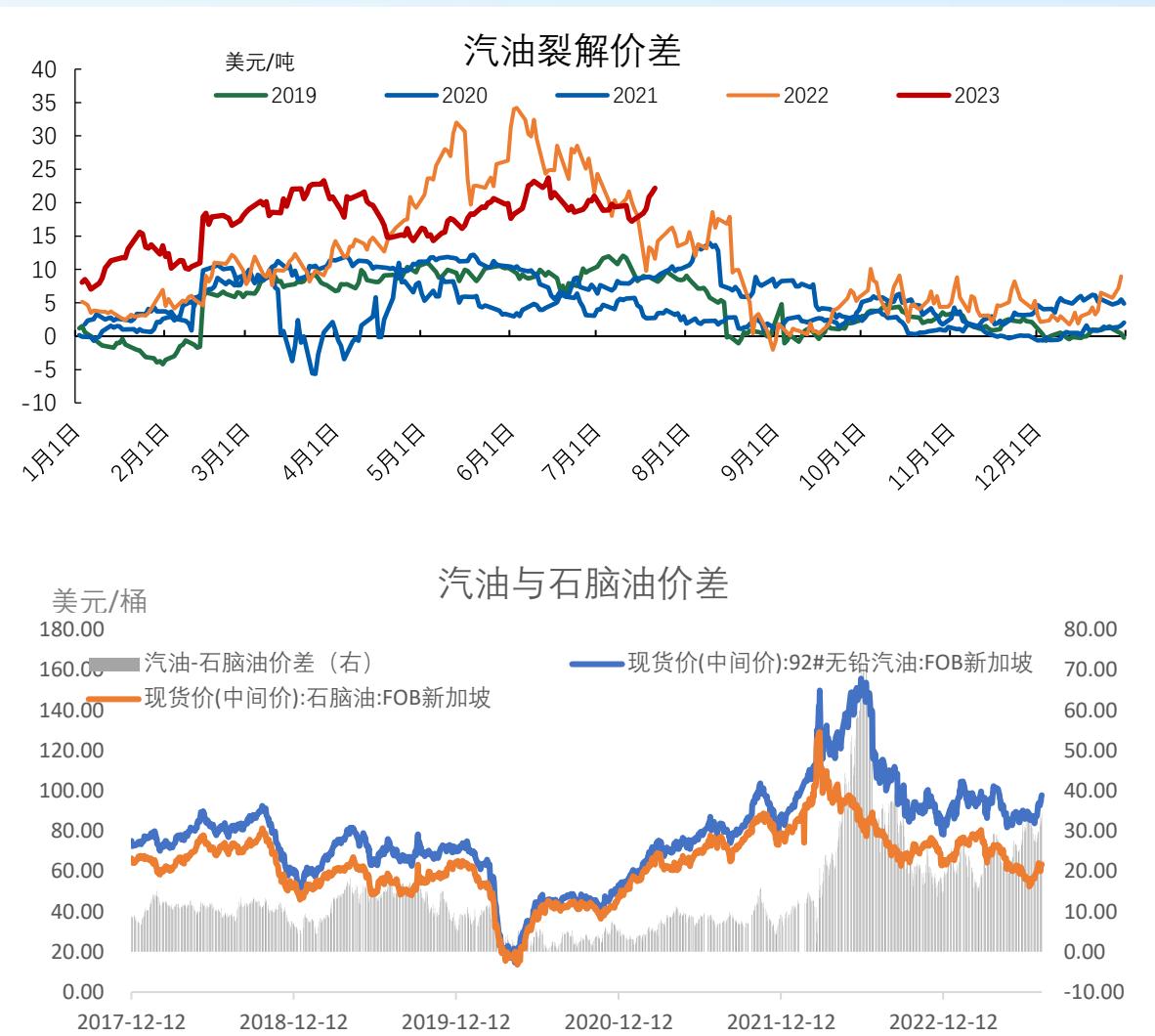
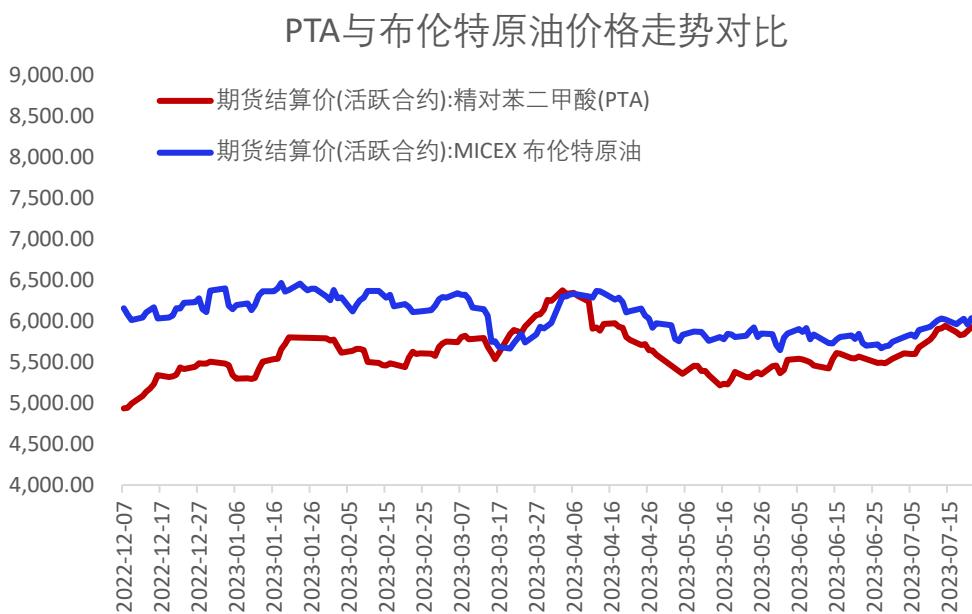
- 尿素生产利润平稳
- 夏季旺季，煤炭价格有一定的心理预期支撑，不过煤炭价格表现差强人意，成本端难有支撑。目前尿素加工利润在盈亏平衡线上方扩张，不足以引发供应端减少。



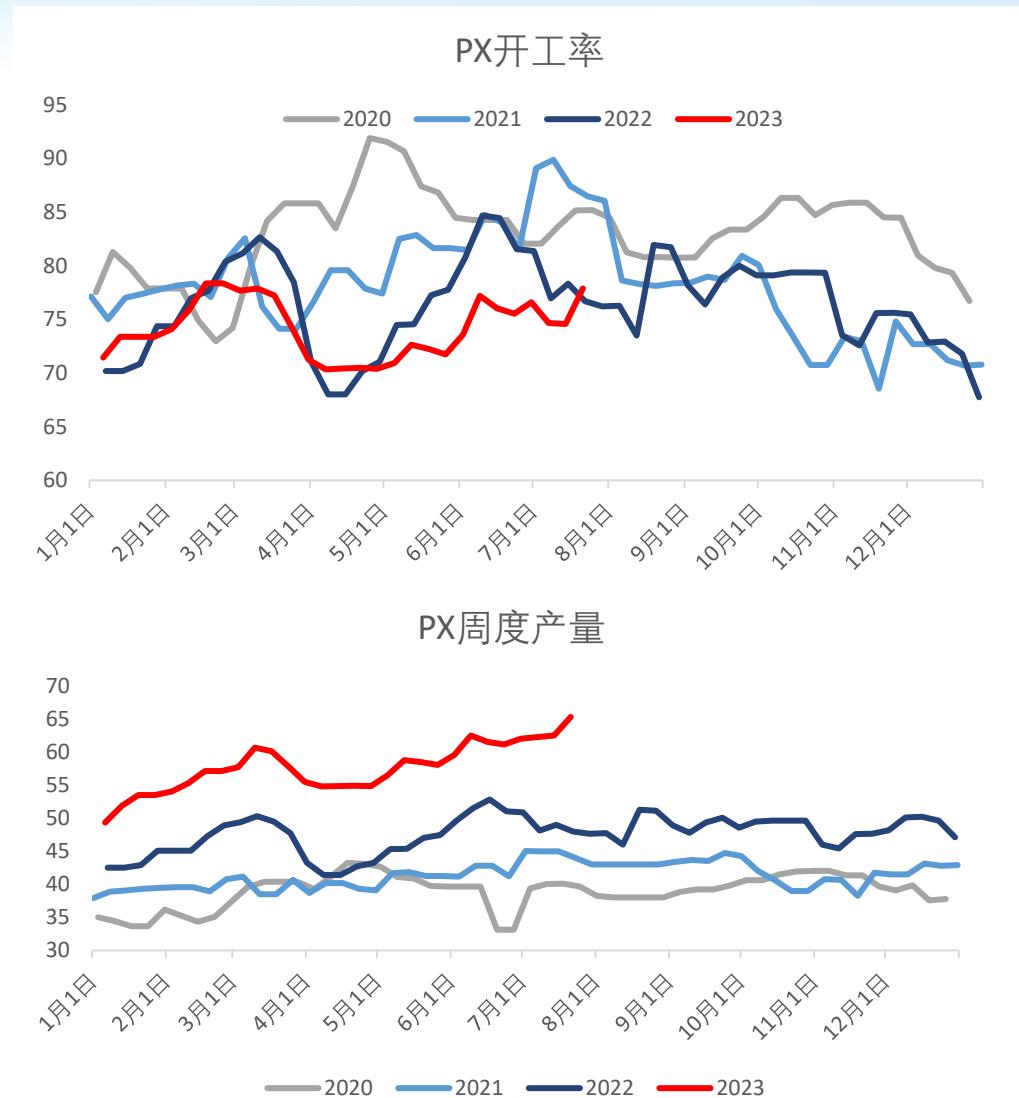
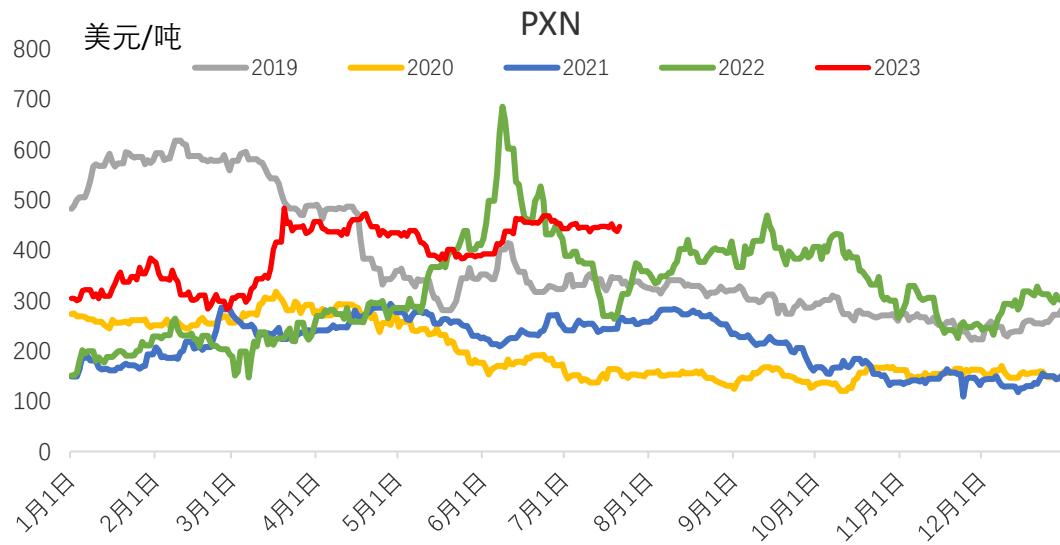
核心观点

- **PTA:** 原油价格继续抬升，汽油裂解价差扩张，PX报价依然偏强，成本端还在发挥较强支撑；与此同时，聚酯开工率维持高位，聚酯产品库存压力不大，产销率稳定，需求短期仍有一定支撑，PTA社会库存周环比下降。成本与需求支撑，价格暂时维持偏强运行。但与低成本不对应的是，PTA的供应仍在稳定扩张，产量增幅较大，近期装置检修计划有限，在新增产能投产后，整体供应能力增强；成本端近期虽然仍有较强支撑，但汽油裂解价差预期在后续回落，PX在高利润下，偏强的形势或暂告一段落，成本端支撑的持续性还要关注原油价格能否持续上行；此外，终端纺织需求仍处于观望阶段，实际采购有限。多空因素交织，价格下有支撑上有压力，暂时高位震荡对待。后续成本端逻辑支撑将有放缓，在供应稳定释放下，中期价格还需关注需求端表现。

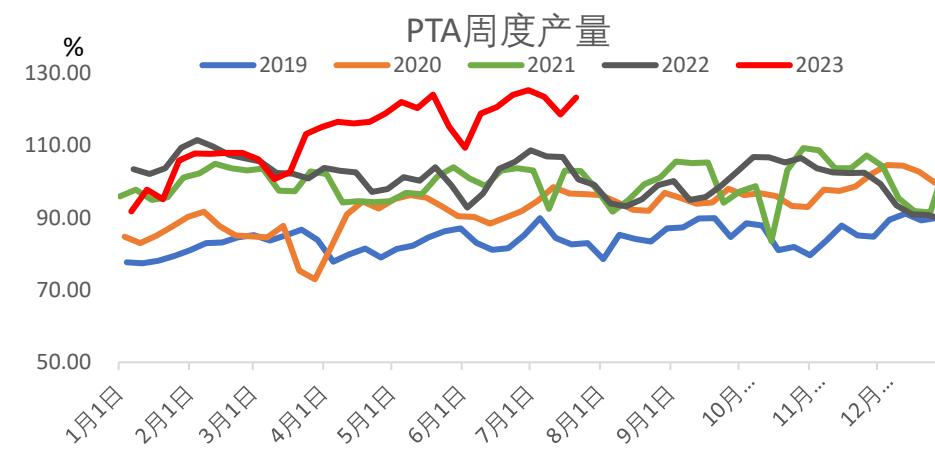
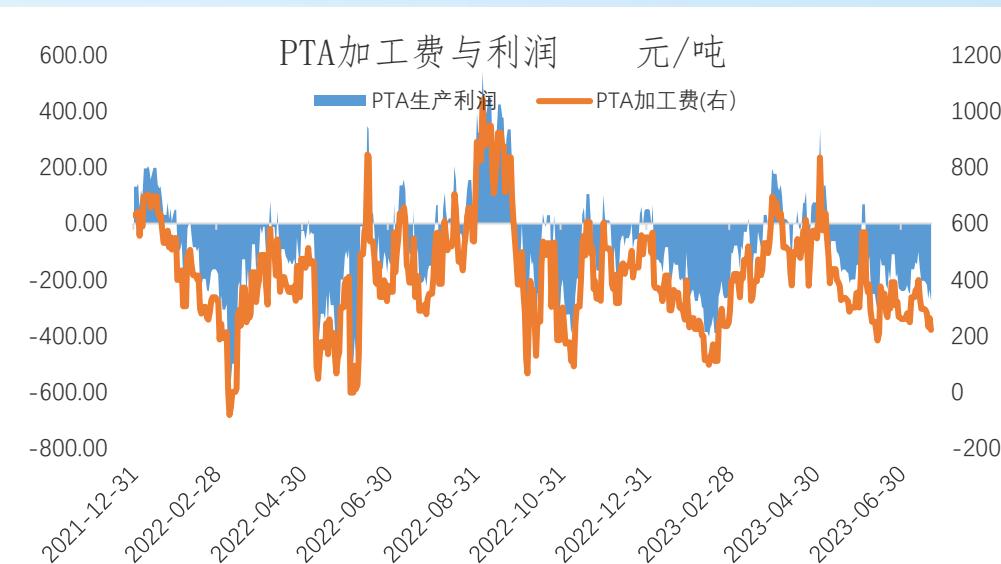
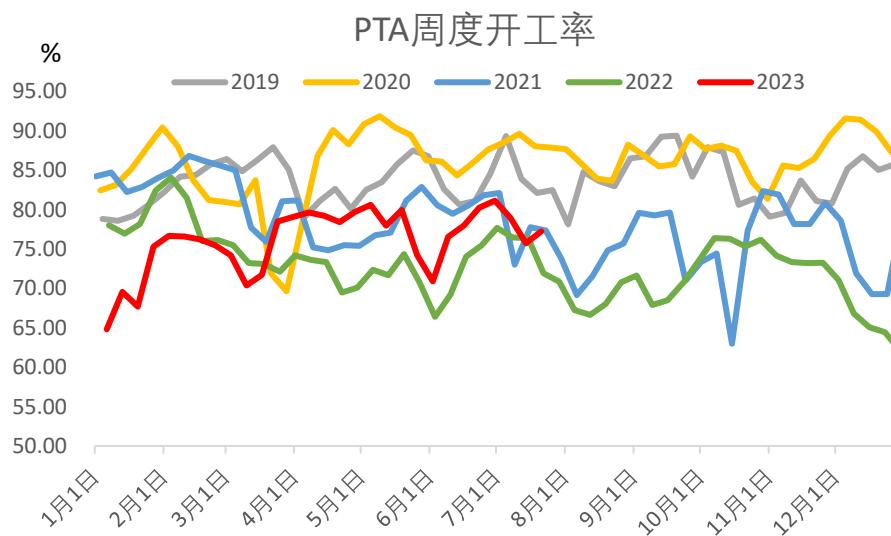
- 成本端短期有支撑
- 主产国减产，原油价格走强，布伦特原油价格强势对于成本端有较强的支撑，特别是汽油裂解价差扩大，PX近期有较强支撑
-



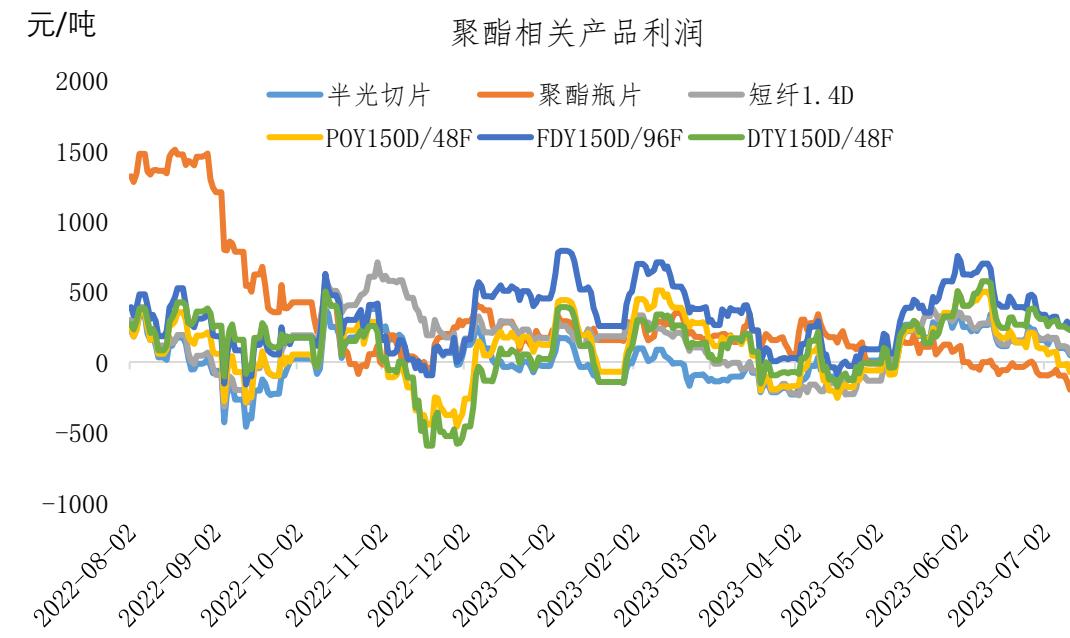
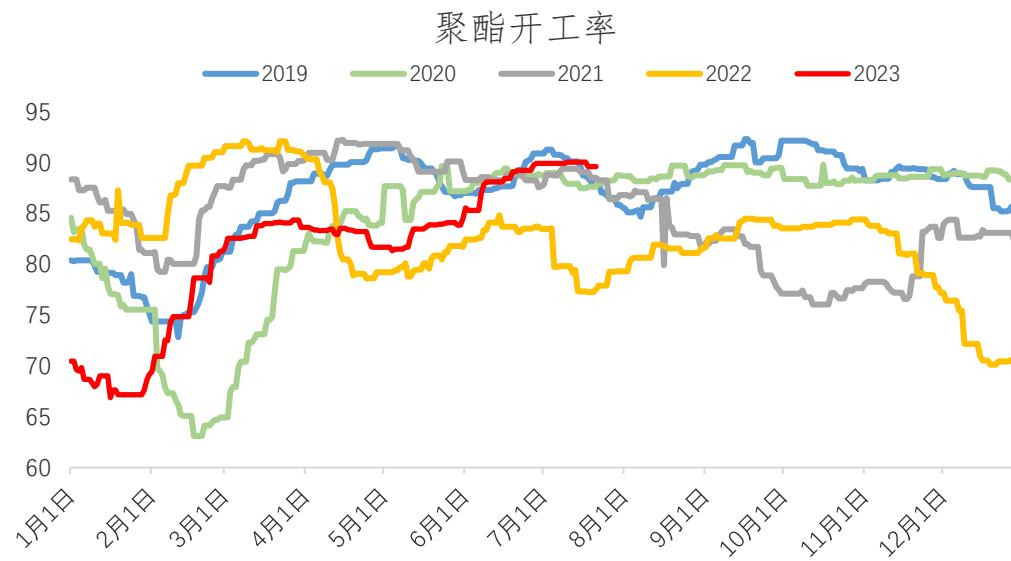
- PX
 - 上周PX-中国产能利用率77.89%，环比+3.33个百分点。亚洲PX产能利用率70.69%，环比+1.83个百分点。PX产量65.32万吨，周环比+2.79万吨。
 - PXN处于447元/吨，PX加工费处于相对高位，成本端仍有较强支撑，不过后续汽油需求旺季压力转弱，一旦汽油裂解价差回落，PX供应将有增加。



- PTA供应
- 尽管上游成本交高，加工费出现与相对低位；但供应却出现了持续扩张，本周国内PTA周产量123.17万吨，环比上周+4.67万吨，同期+22.64万吨；开工率为77.25%，环比上周+1.51%，同比+5.33个百分点。新材料提负、福化重启、恒力惠州投产、四川能投因故停车，已减停装置延续检修。
- 短期成本端仍有支撑

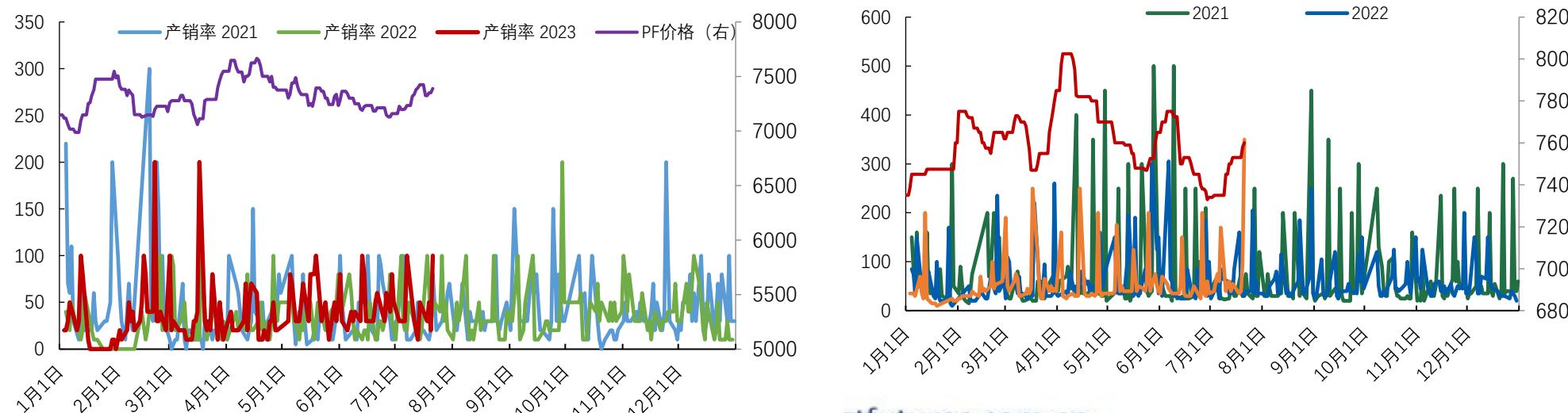
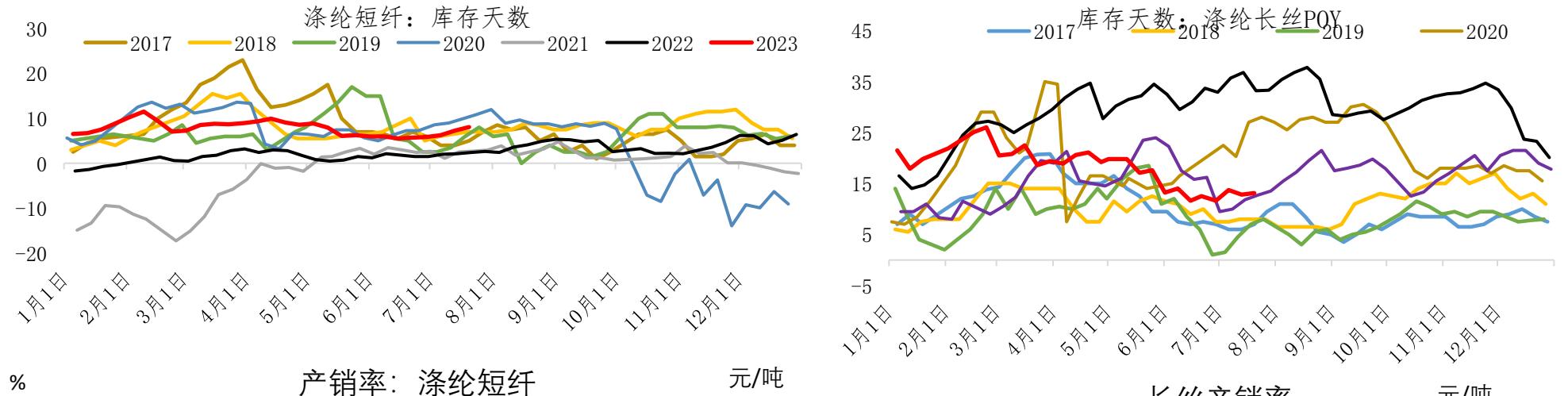
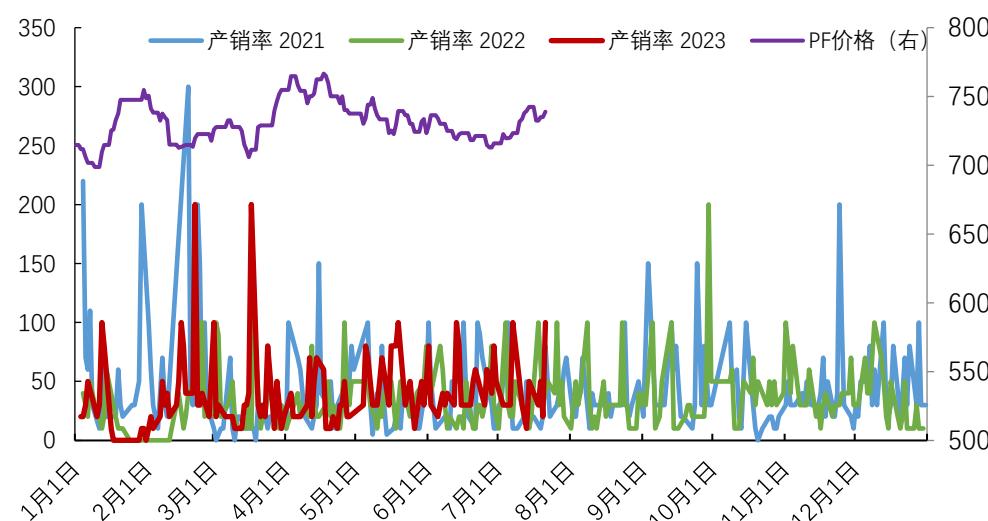
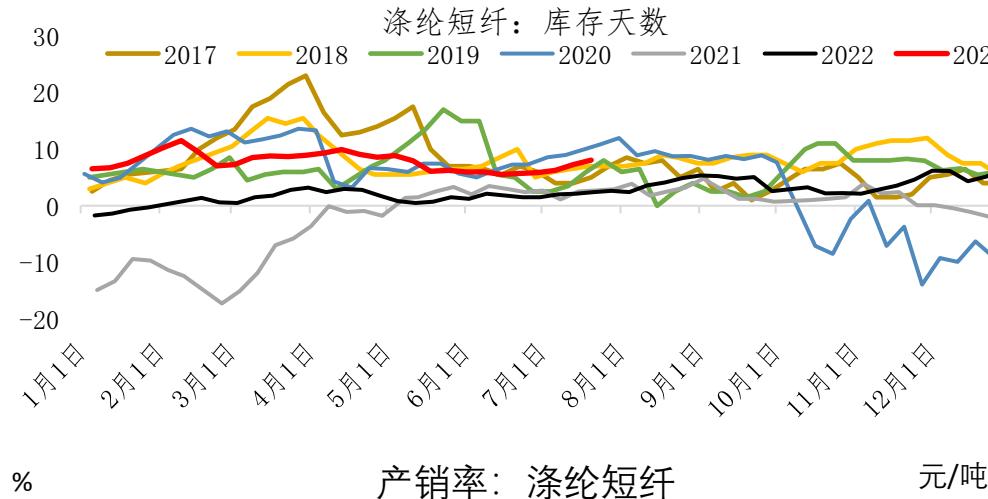


- 聚酯需求端表现尚可，继续增长空间有限
- 聚酯行业周度开工率91.34%，周环比持平；聚酯产品利润已经有所回落，短纤以及长丝利润均环比明显下滑开工率继续增长动力有限，根据往年开工率走势来看，或有阶段性小幅回落之忧。





➤ 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，处于往年中性水平，但已经有所抬升。

➤ 短纤、长丝产销率近期有所扩大，关注终端纺织端采购需求。

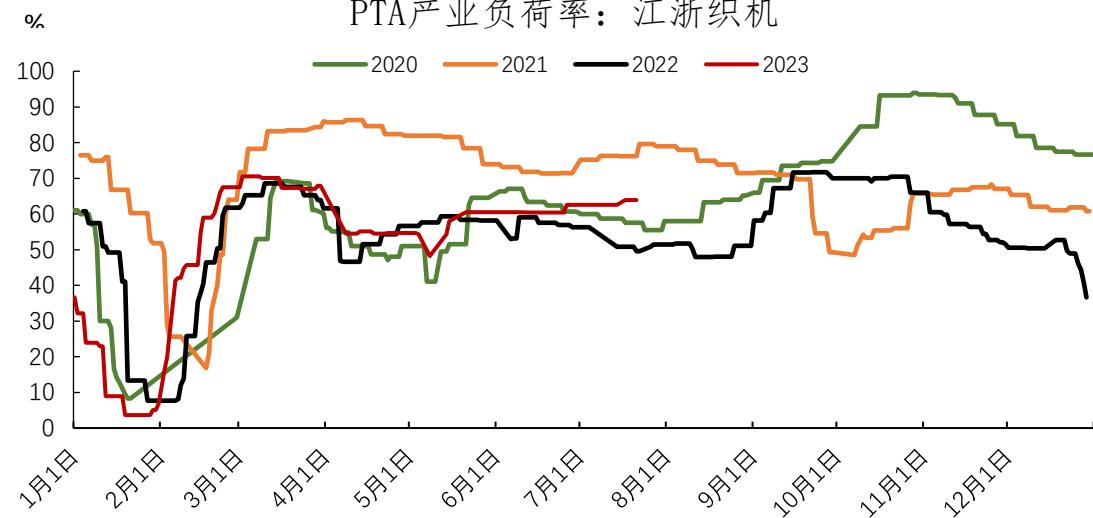
➤ 终端需求

- 根据隆众资讯统计数据显示，截至7月21日江浙地区化纤织造综合开工率为63.87%，较上周开工上涨1.31%。
- 当前高温、利润以及限电政策的三重影响，叠加织造厂商订单情况难以改善下，多数工厂依然生产冬季面料库存为主，少量秋冬季新单打样情况略有升温，但因资金拖欠滞缓情况风险较大，因此工厂方面生产积极性难以全面带动。

纺织企业订单天数



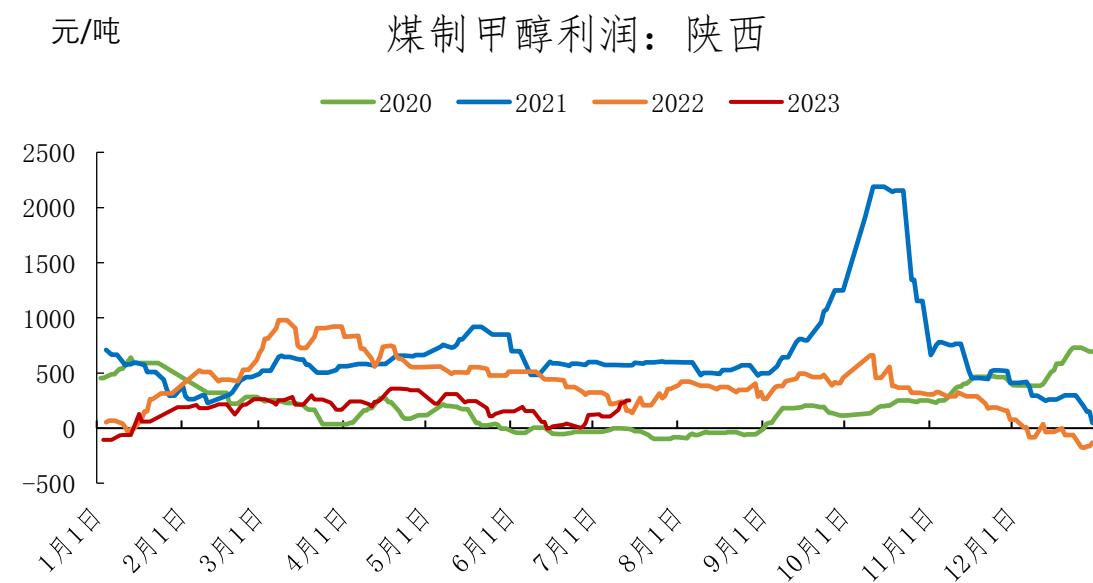
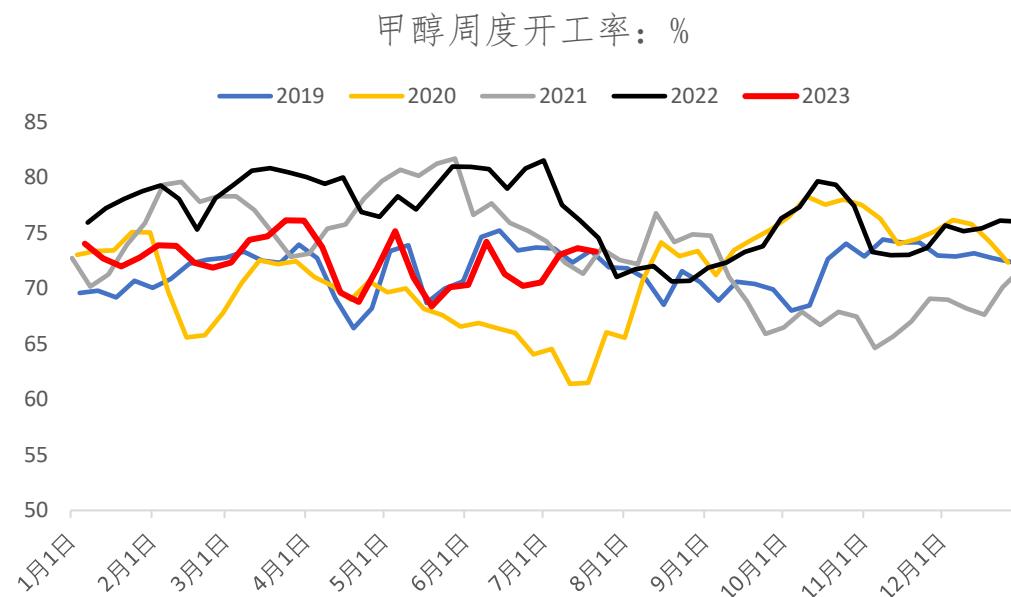
PTA产业负荷率：江浙织机



核心观点

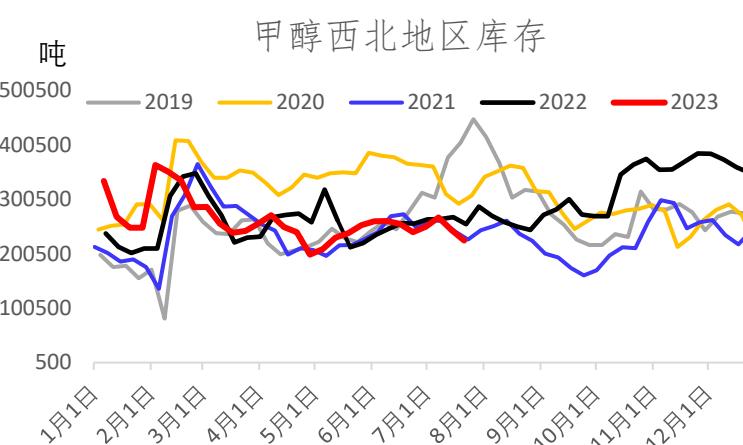
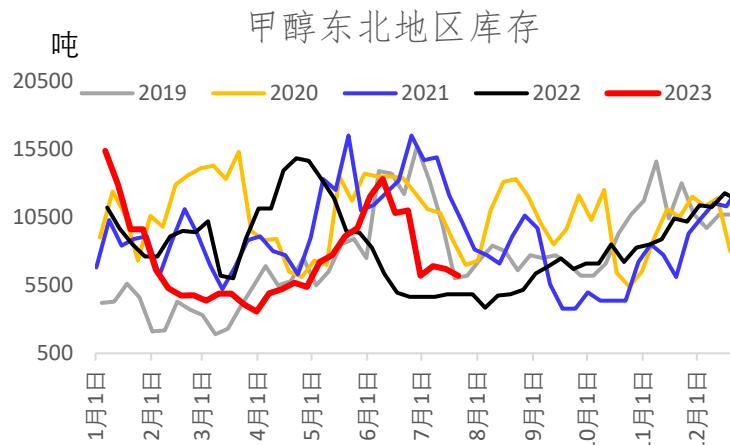
- **甲醇：**此前煤炭价格抬升，成本端预期发挥作用，加上此前新增产能投产后停产，导致订单压力局部加大，货源阶段性收紧，价格偏强运行。但是，从基本面来看，供需压力并不大，周环比甚至有所好转。隆众数据显示，甲醇行业产能利用率74.71%，周环比增加0.51%，产量也有所增长；而需求端来看，甲醇制烯烃开工率环比下降1.64个百分点至81.20%，新兴需求放缓，新兴装置暂无复产计划；传统需求开工率有所好转，甲醛、冰醋酸以及二甲醚开工率好转，MTBE持平；库存来看，甲醇企业库存环比有所下降，企业订单环比收跌，显示出需求端压力不大，港口库存环比微幅累库，据市场资讯显示，后续甲醇港口仍有大幅累库可能。综合来看，成本端提振作用减弱，供应正在好转，需求喜忧参半，但港口库存累库，显示市场需求压力不大。缺乏绝对利多题材下，甲醇期价出现明显的震荡回落，关注中期均线前期震荡平台附近支撑表现。

- 甲醇供应情况
- 甲醇本周行业产能利用率74.71%，环比+0.51%；甲醇产量为156.10万吨，较上周+0.79万吨。
- 本周山东联盟装置检修，孝义鑫东亨、山西光大、山东明水、中石化川维减产；不过，旺苍合众、河南心连心、陕西精益化工、甘肃华亭、兗矿国宏等此前检修装置进入复产周期，整体恢复量多于损失量，故本周产能利用率上涨。
- 后续，宁夏鲲鹏60万吨/年装置、内蒙古新奥60万吨/年装置将在近期复产；陕西长青60万吨、内蒙古远兴100万吨装置将在7月底复产。

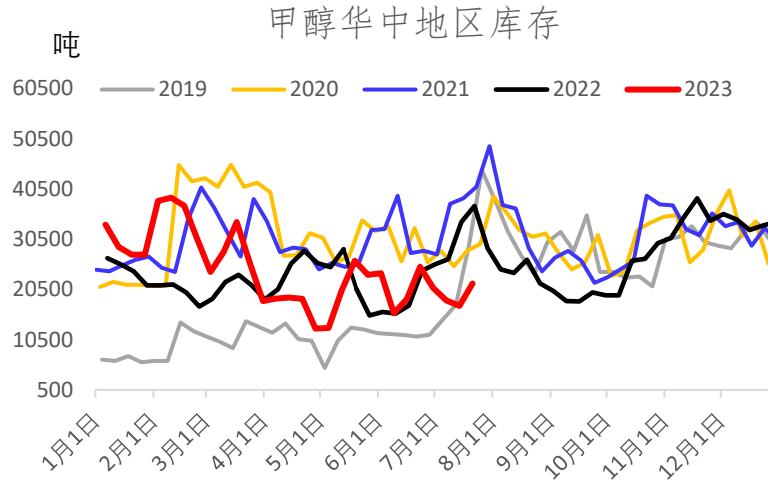
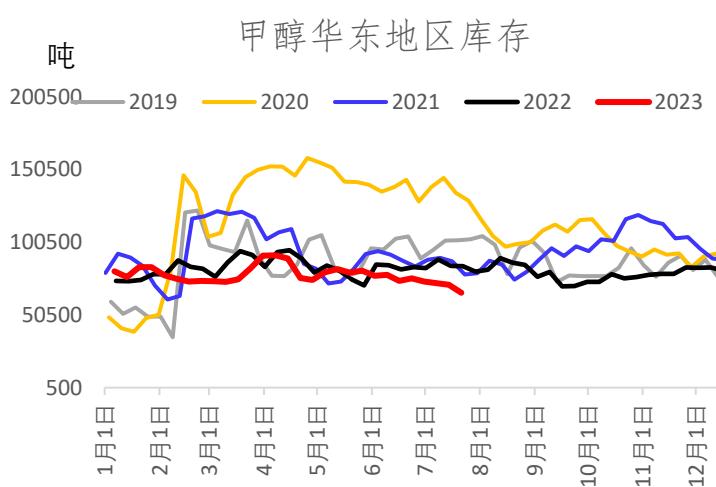
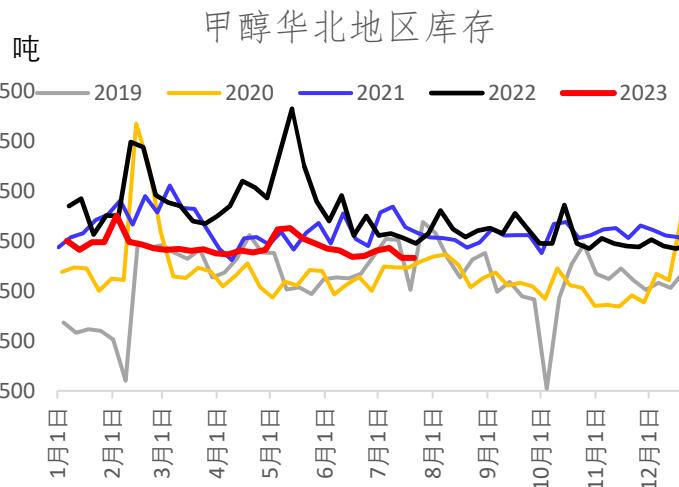




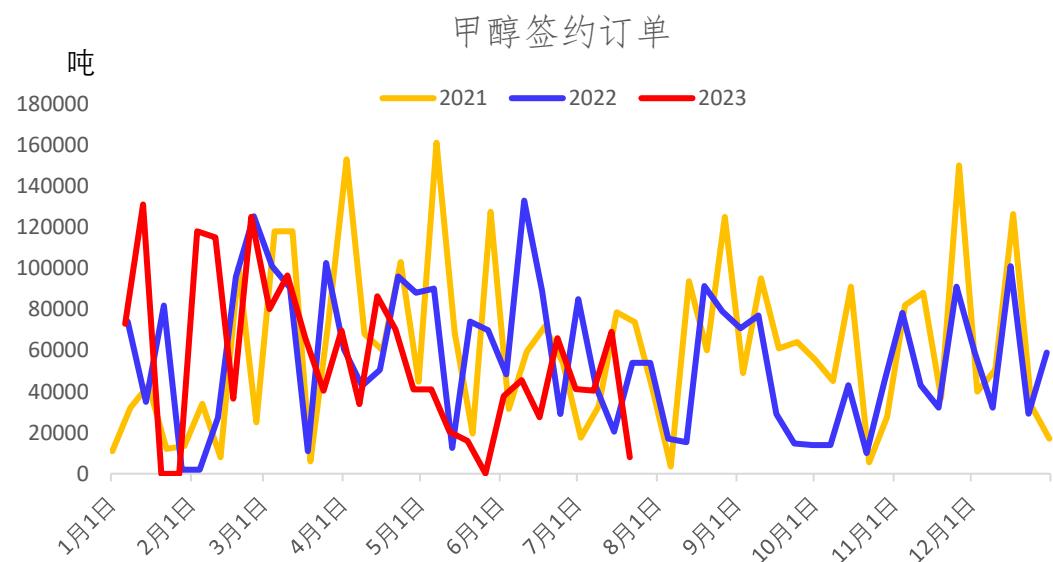
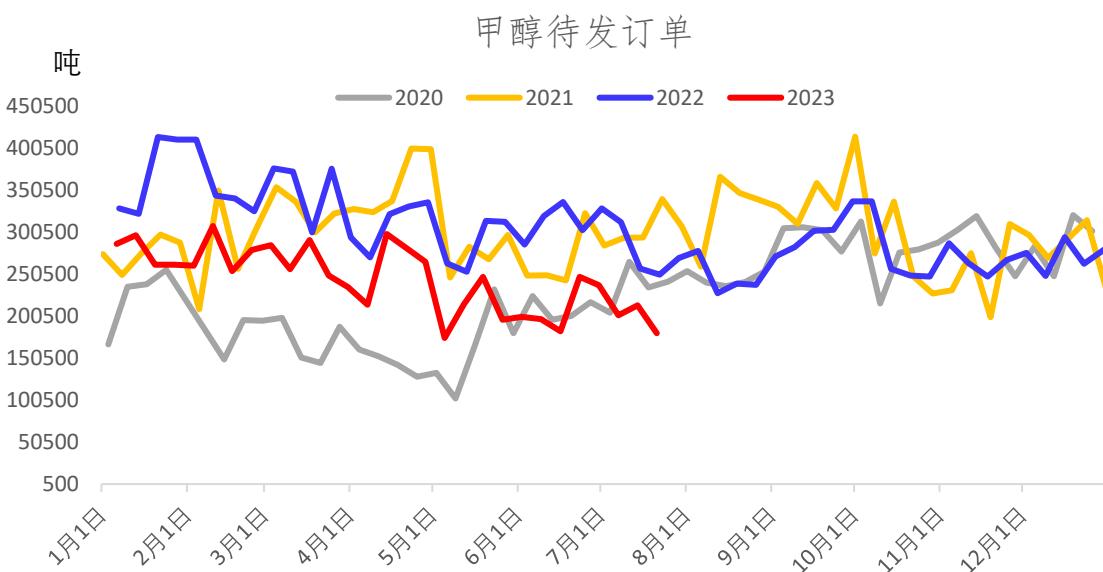
➤ 各地区库存



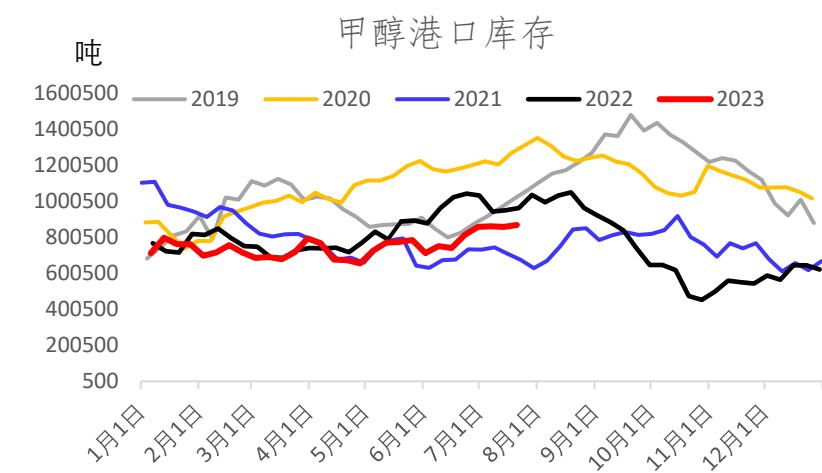
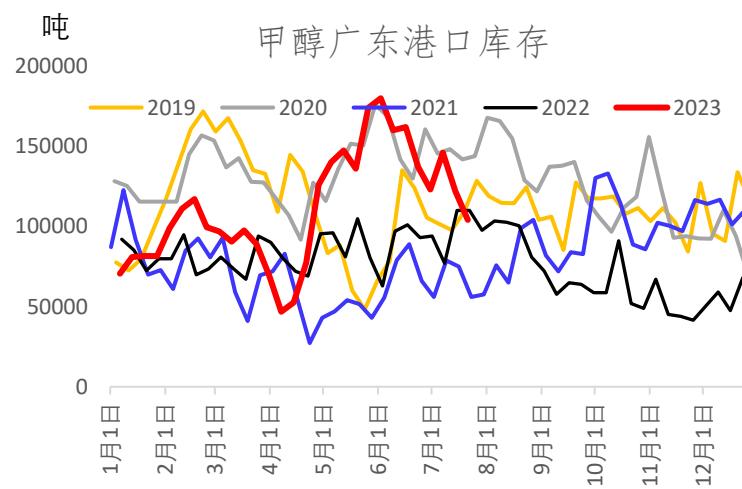
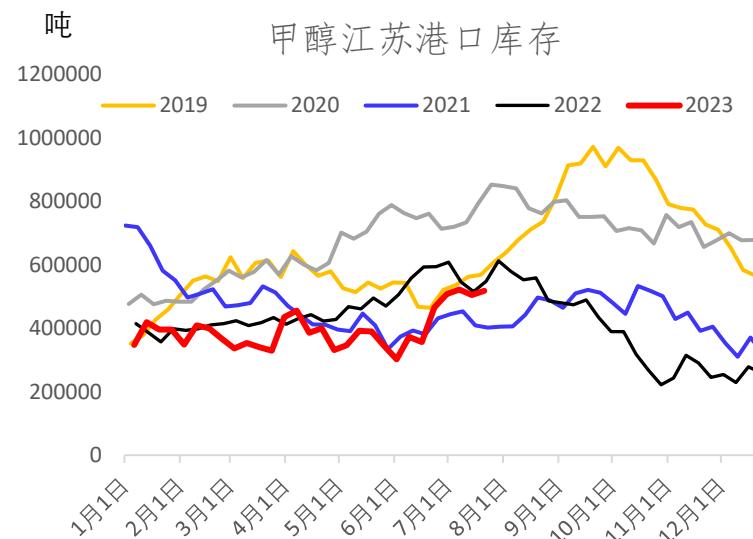
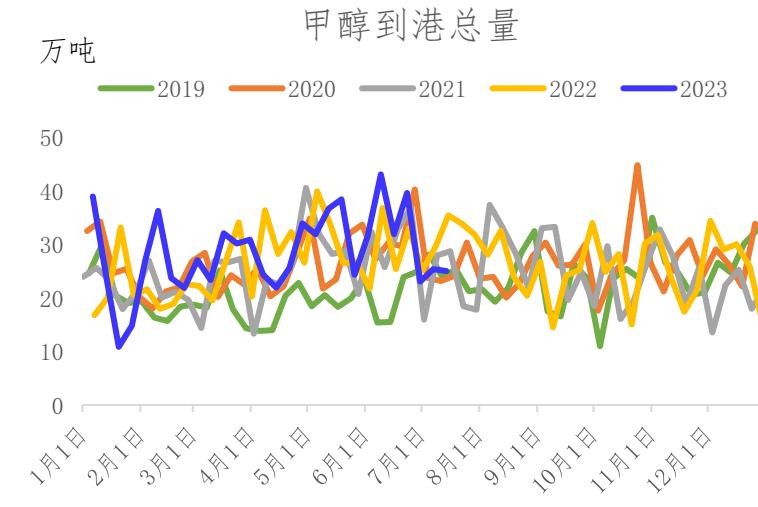
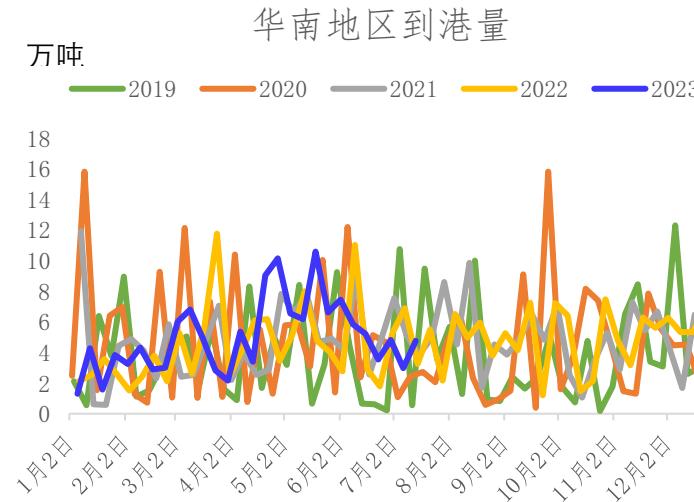
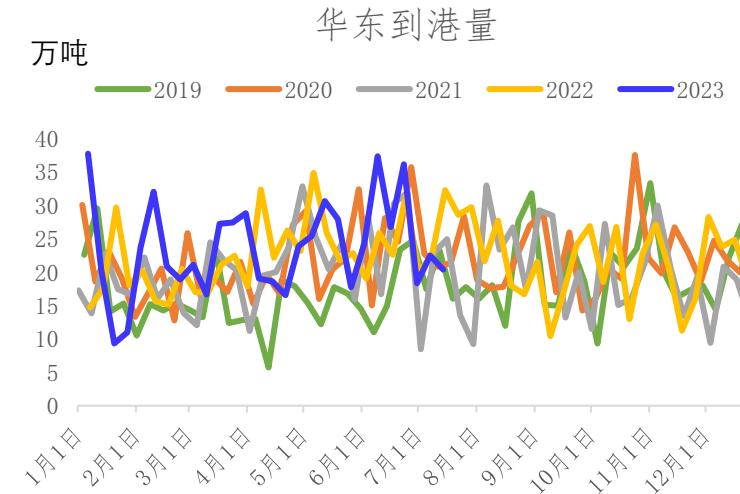
➤ 本周华中地区库存大幅增加外，其他地区库存均有所下调。西北18.37万吨，环比-8.59%；华东6.56万吨，环比-7.80%；华北2.28万吨，环比-0.44%；华中1.83万吨，环比+44.09%；西南2.31万吨，环比-29.36%；东北0.62万吨，环比-7.46%。



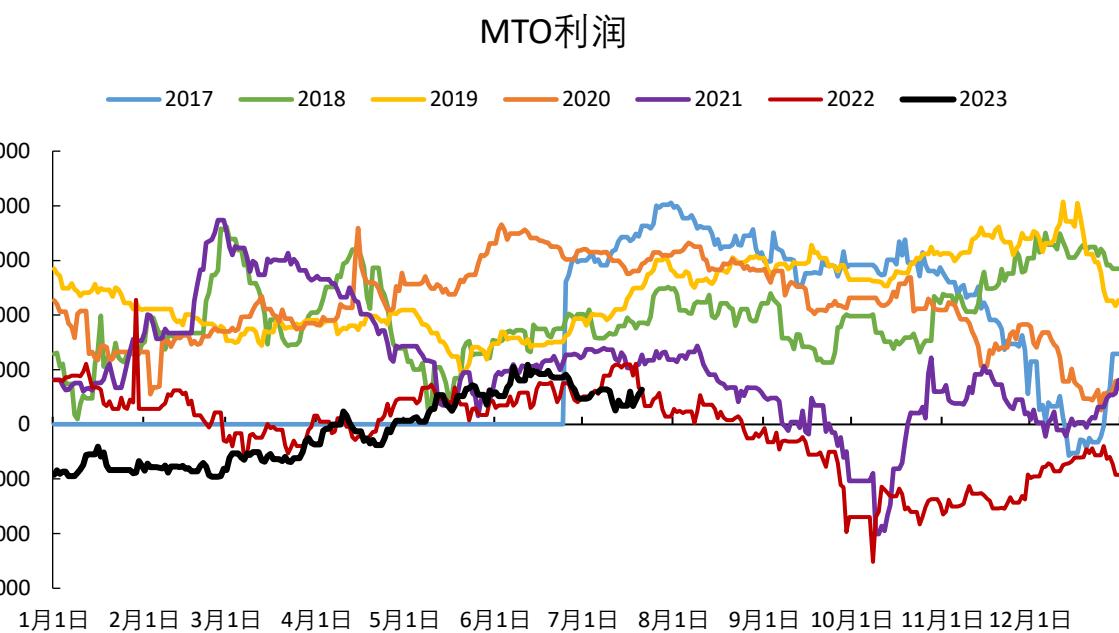
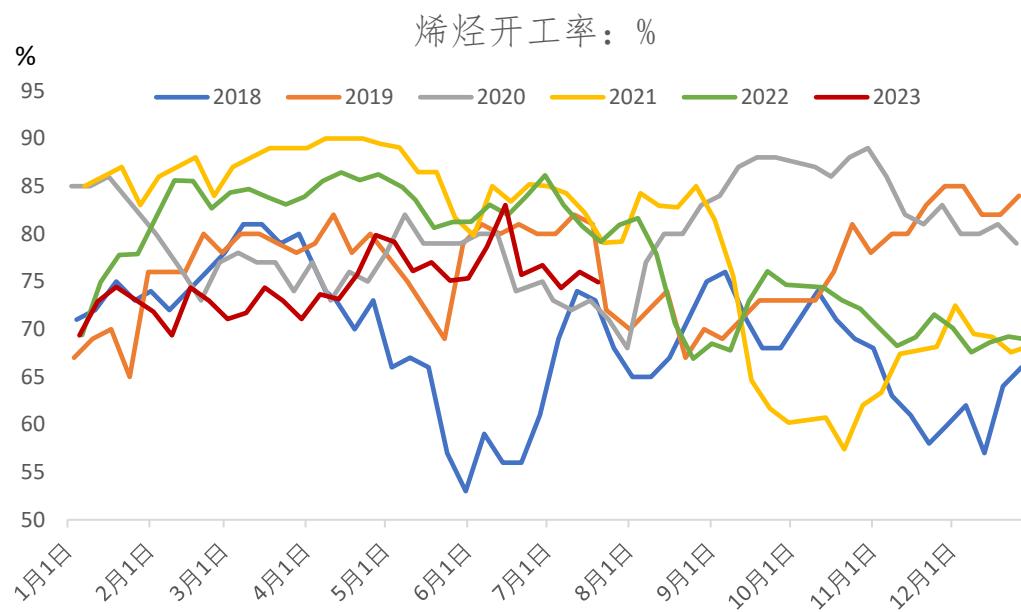
- 企业订单情况
- 企业订单待发量分地区来看：西北9.35万吨，环比-21.43%；华东3.08吨，环比-8.33%；华北2.50万吨，环比-5.67%；华中1.53万吨，环比-5.14%；西南1.50万吨，环比-14.77%；东北0.05万吨，环比-2.17%。
- 市场成交氛围转弱，下游对高价多有抵触，企业新签单大幅多有减少，故企业待发量大幅下跌。



➤ 到港量与库存量

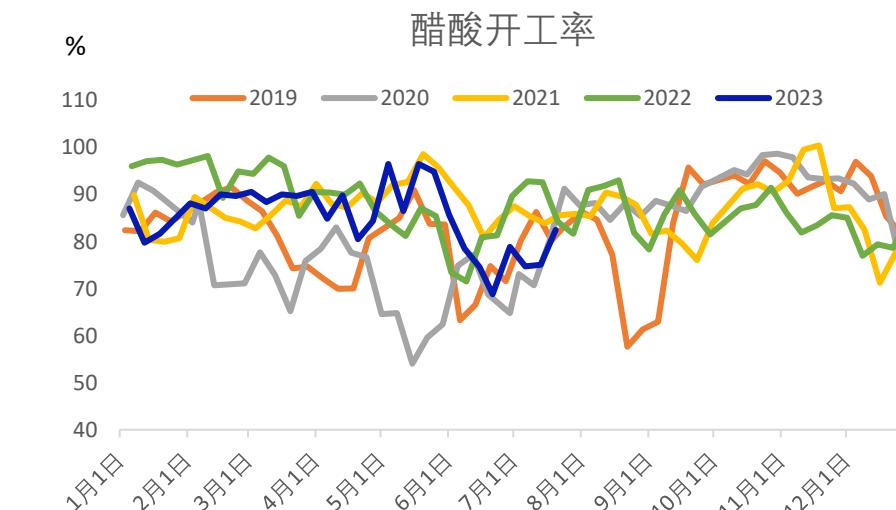
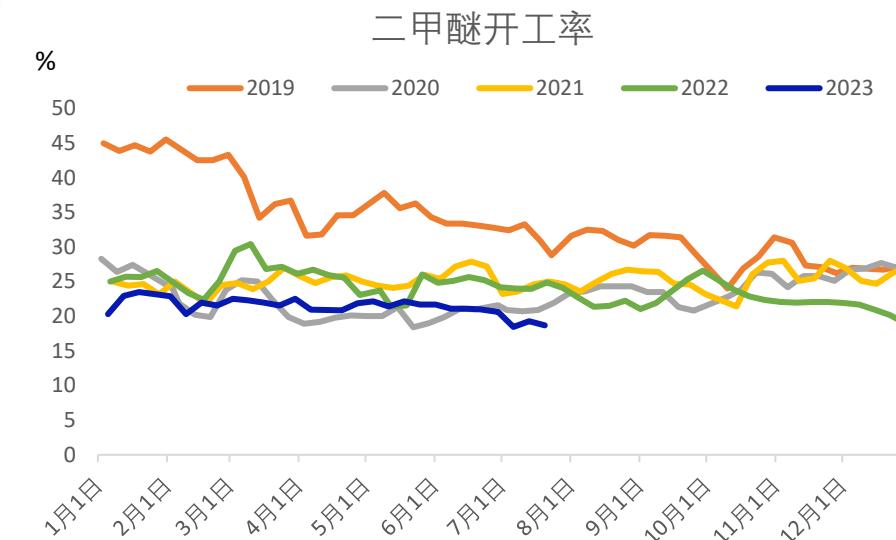
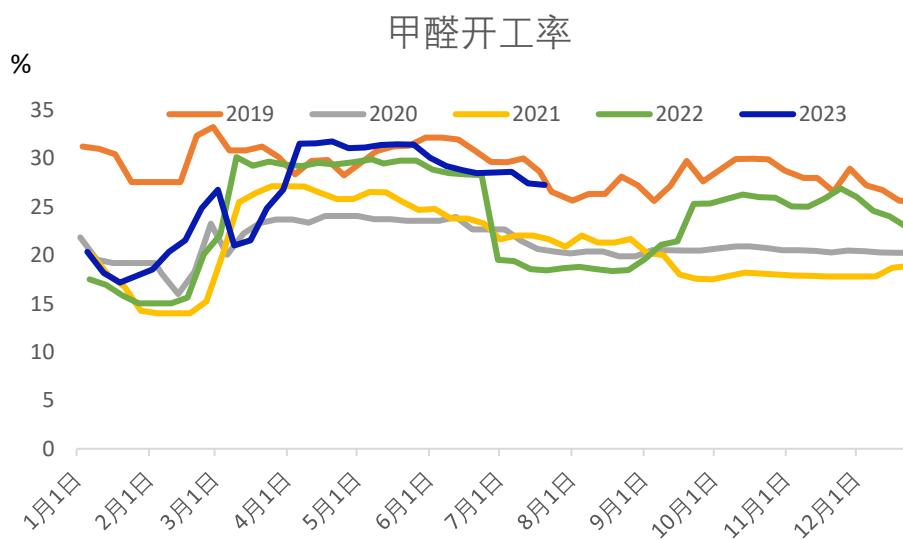


- 烯烃开工率
- 本周国内甲醇制烯烃装置产能利用率下降，周环比-1.35%至82.55%；阳煤恒通、山东鲁西烯烃装置降负荷，烯烃开工稍有下降，陕西延长烯烃装置负荷继续提升，预计产能利用率将有走高。





➤ 传统需求开工率



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



冠通期货
Guantong Futures

惟初笃行不怠 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