



冠通期货
Guantong Futures

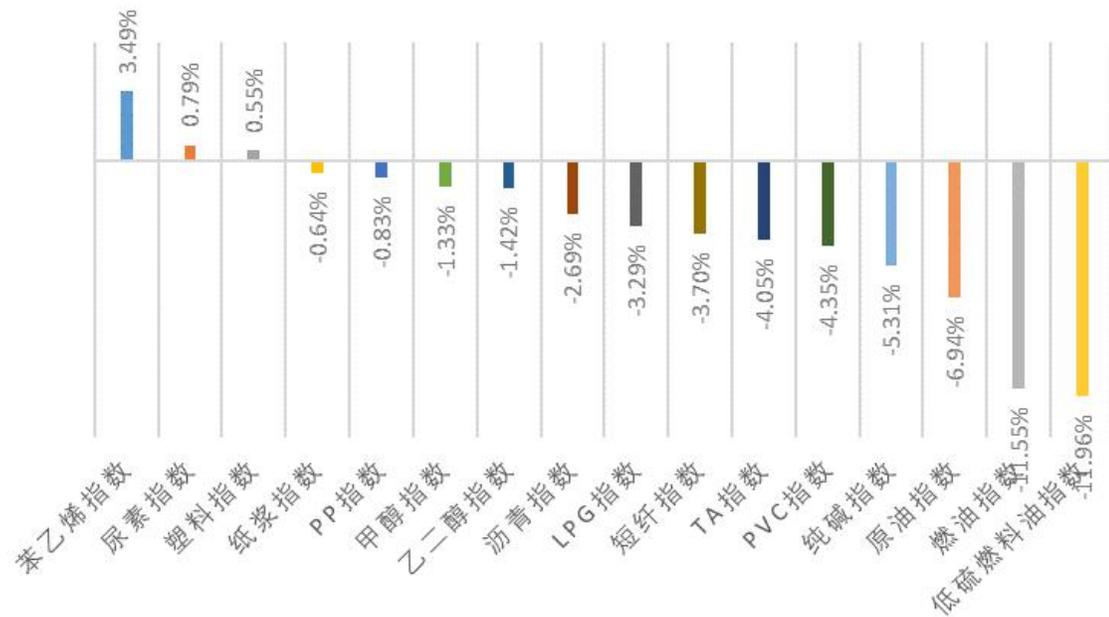
慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

解锁煤炭化工策略

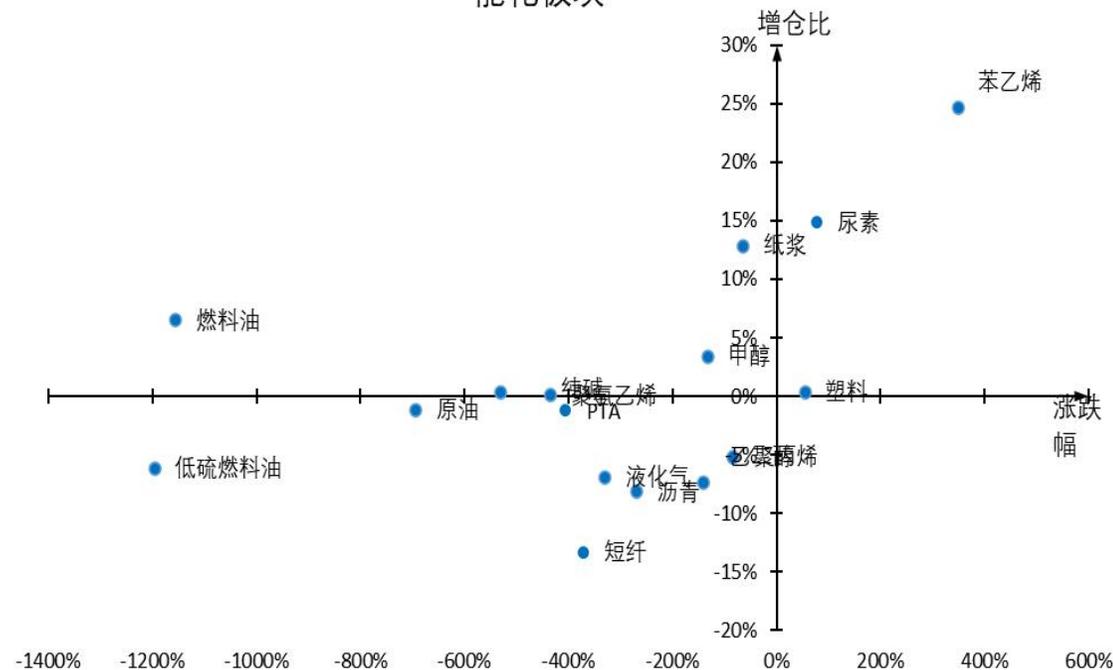
研究咨询部 2022年8月30日

能化板块纵览

能源化工周涨跌幅



能化板块

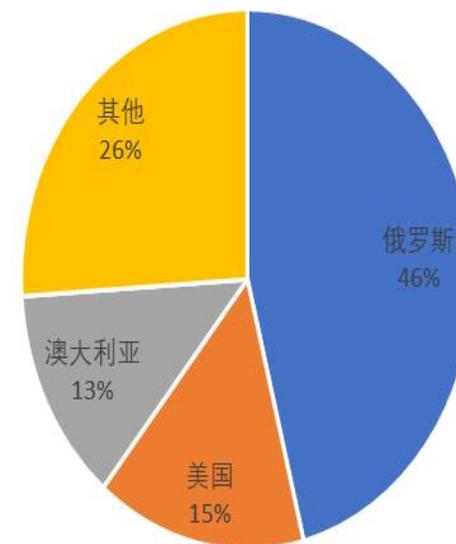


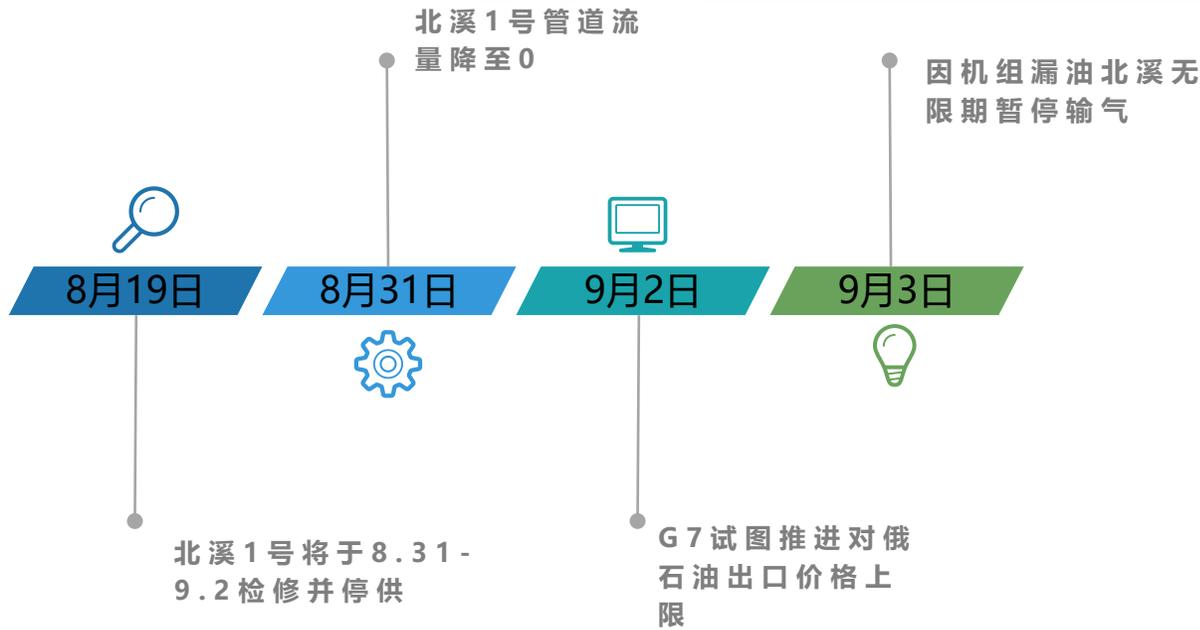
本周，苯乙烯、尿素以及塑料指数小幅收涨外，其他能化板块整体以收跌为主。

欧洲能源紧张带来的影响

- 能源：煤炭
- 能化、化肥：甲醇、尿素
- 有色

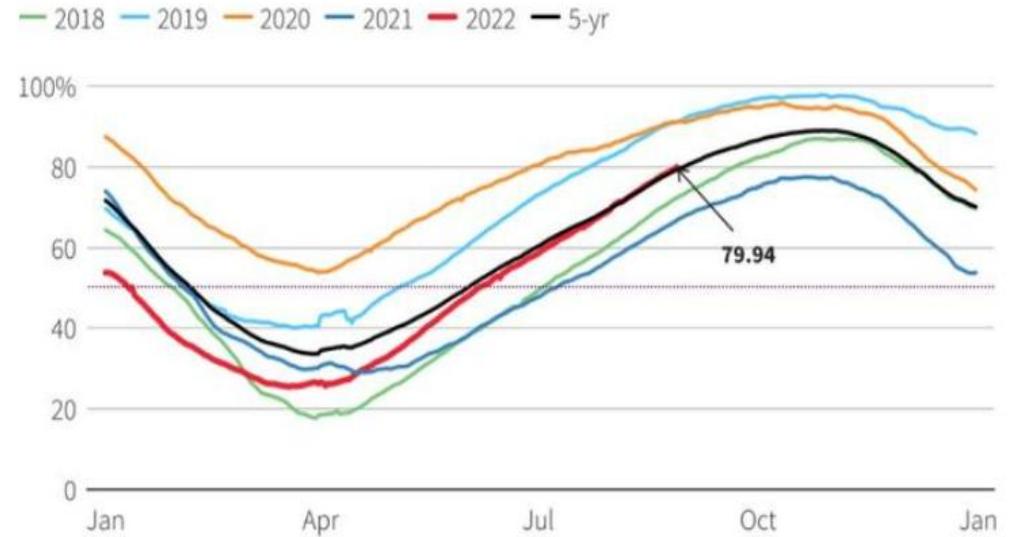
欧洲煤炭进口来源国占比2021年





Gas storage levels Europe

Filling levels of natural gas storage sites



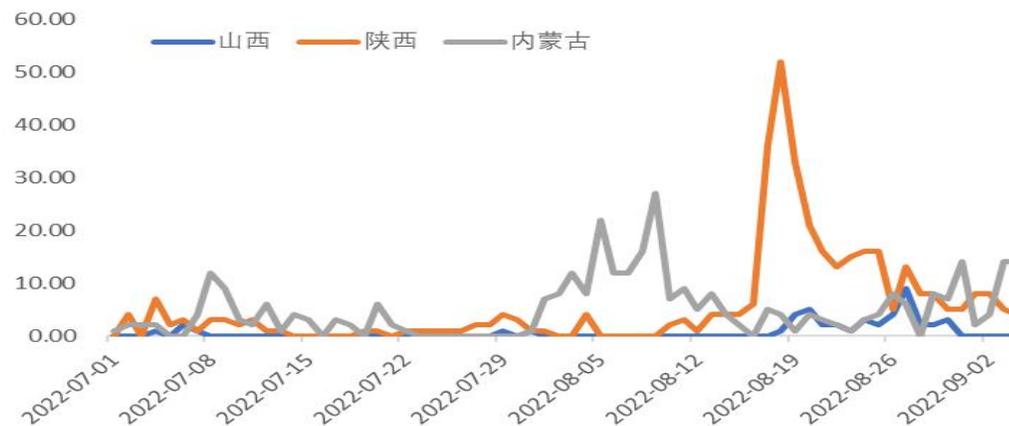
Note: As of August 28

根据欧洲天然气基础设施 (Gas Infrastructure Europe) 的数据, 截至8月31日, 欧盟的天然气储气量 893.47 太瓦时, 超过储气库容量 80%, 同比增长 18.3%, 高于去年 858 太瓦时的储气峰值。

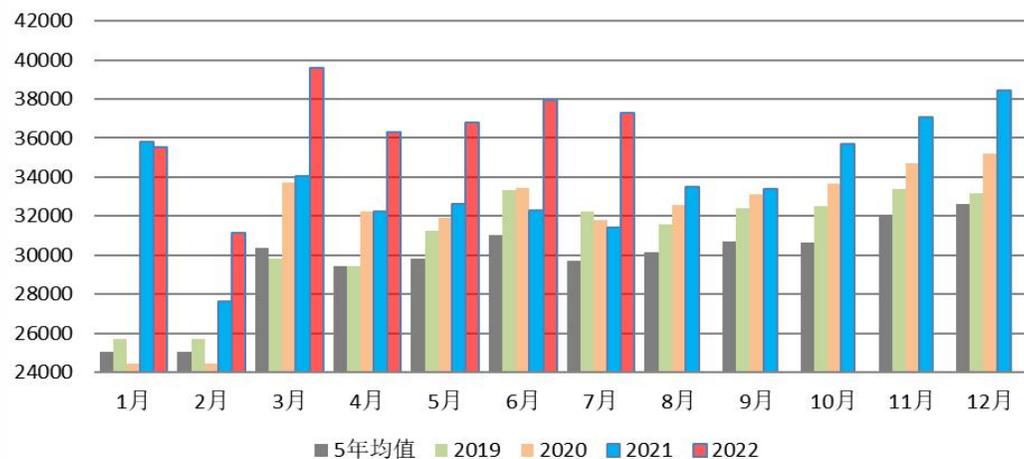
能化板块——煤炭

- 供应端问题频出
- 降雨
- 疫情管控
- 安全事故：8月中以来，山西地区安全事故频发，9月以来，已经有两起
- 十月重大会议

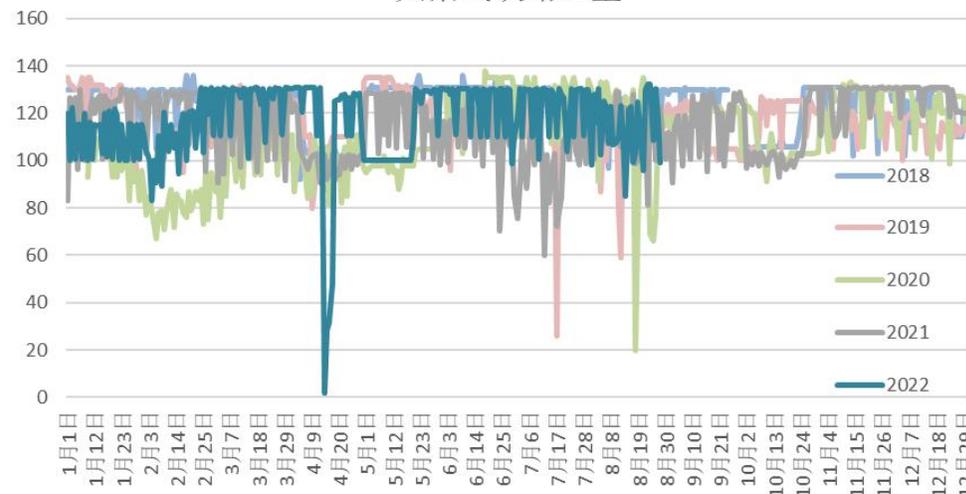
煤炭主产区新增确诊



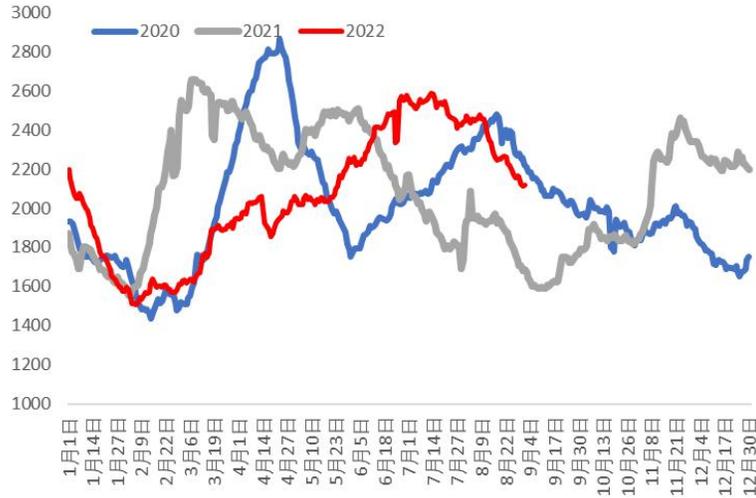
全国煤炭产量月度情况



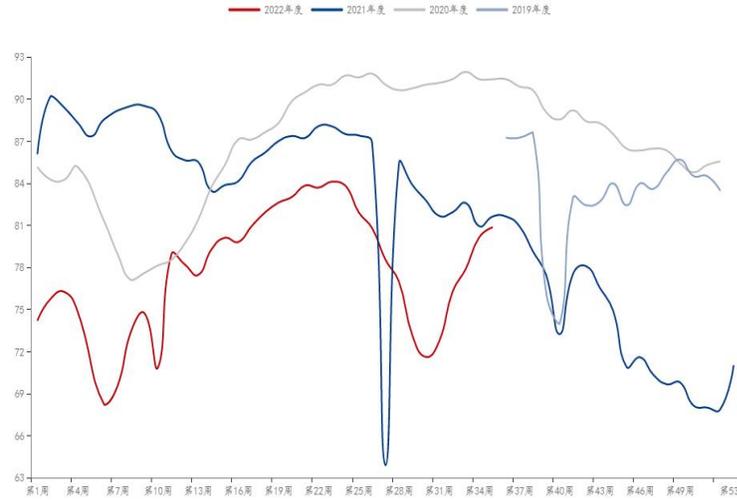
大秦线铁路运量



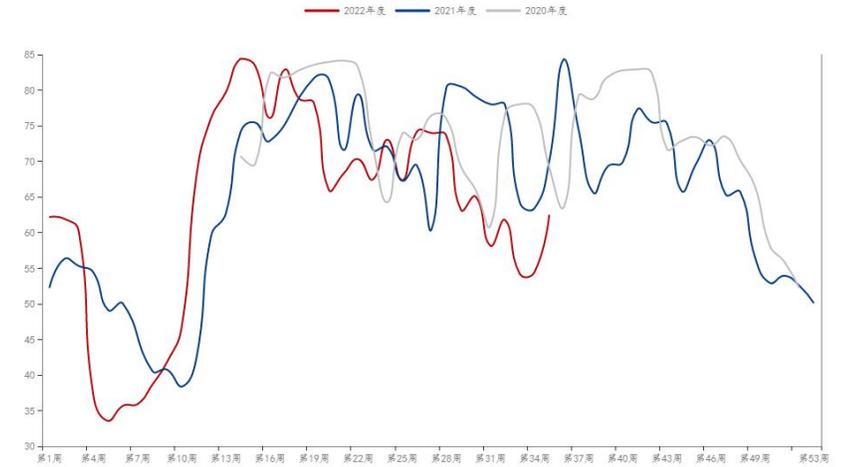
环渤海九港煤炭库存



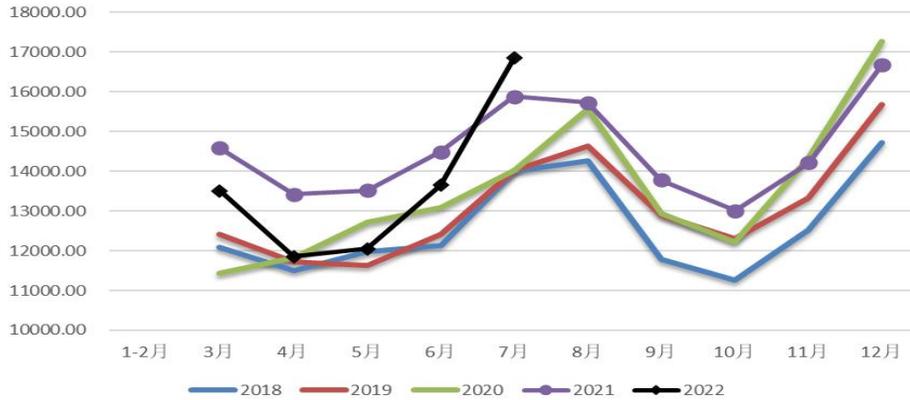
247家钢铁企业高炉开工率



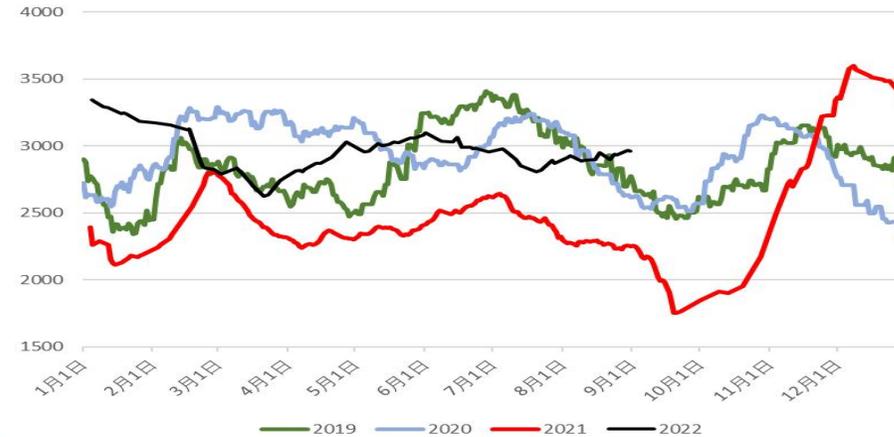
全国水泥熟料开工率



月度标准煤消耗对比

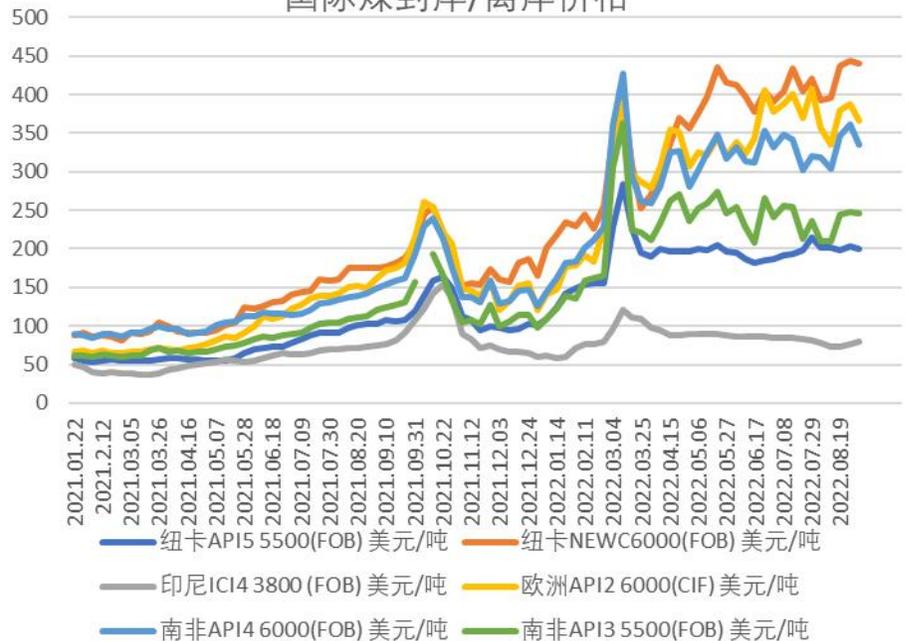


沿海八省电厂煤炭库存





国际煤到岸/离岸价格

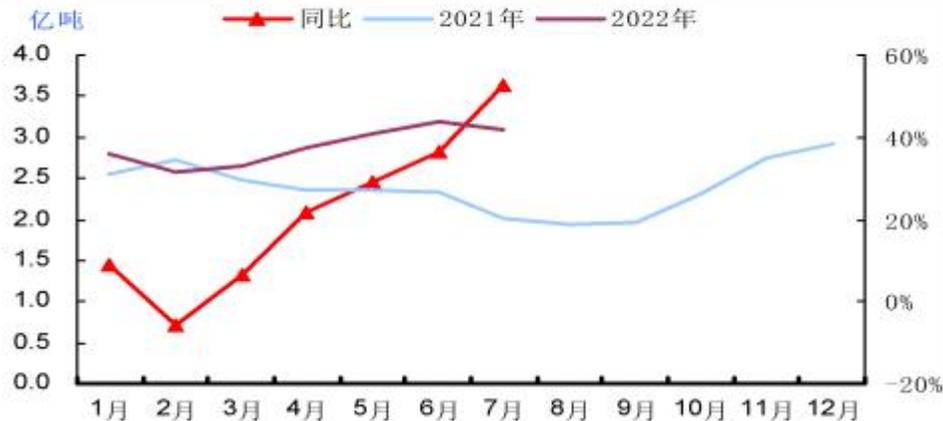


➤ 国际煤价存在一定支撑

印尼4500到岸价格与国内价差走势



全社会煤炭库存





单击此处添加标题

阶段性利多

供应端短期难有明显好转

“金九银十”工业生产旺季

中间环节存在制约

国际能源形势紧张



供需形势宽松

国内煤炭供应量居于高位

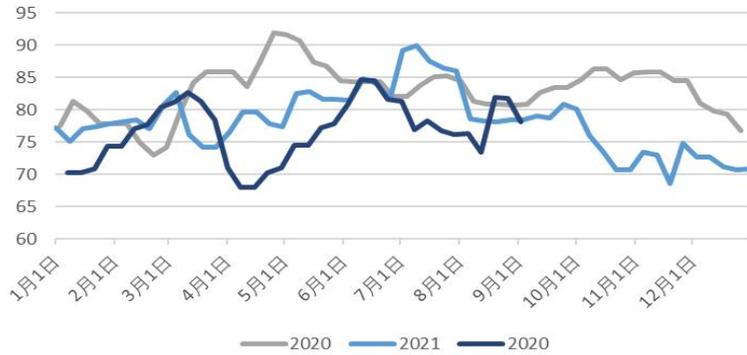
终端需求负反馈拖累经济增速

下游库存形势稳定



能化热点解读-PTA

PX开工率



PX周度产量



PXN

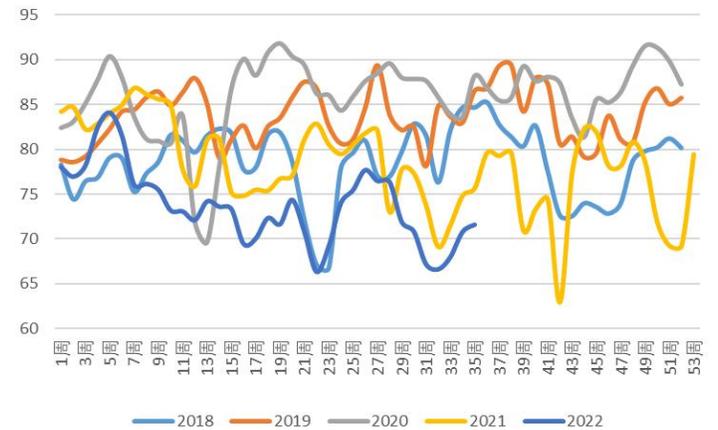


逸盛大化 1#	225	2022/7/28 降至 6 成, 8/30 停车	待定
亚东石化	75	2022/7/15 降至 9 成, 7/31 降至 8 成	待定
恒力石化 3#	220	2022/8/1	2022/8/26
嘉兴石化 1#	150	2022/8/2	2022/8/26
逸盛新材料 1#、2#	720	8 月 24 日降至 8 成, 9 月 1 日降至 6 成	待定
四川能投	100	2022/8/17	待定
逸盛宁波 4#	220	2022/8/31 降至 8 成	待定
逸盛海南	200	2022/8/31 降至 8 成	待定
福海创	450	2022/9/1 降至 5 成	待定
汇总	36065		

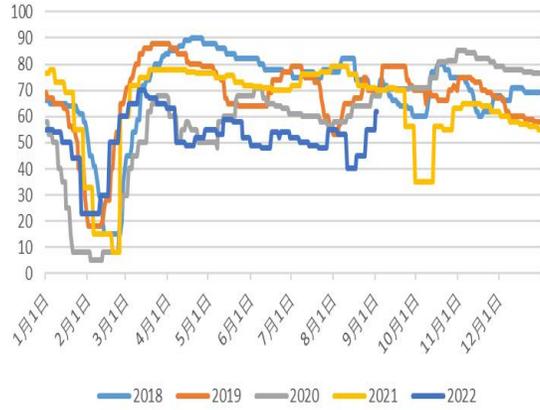
PTA加工费与利润



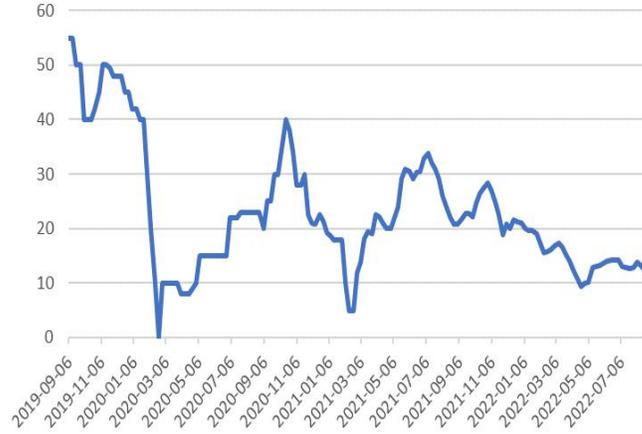
PTA开工率



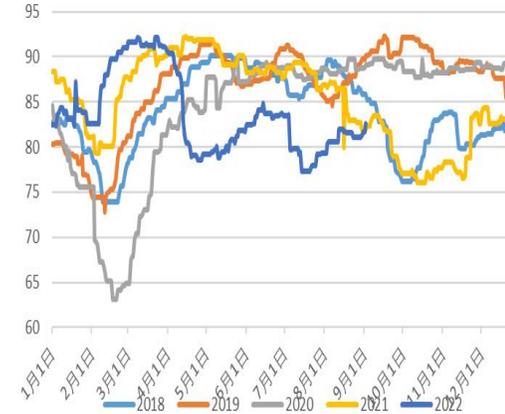
织造开机率



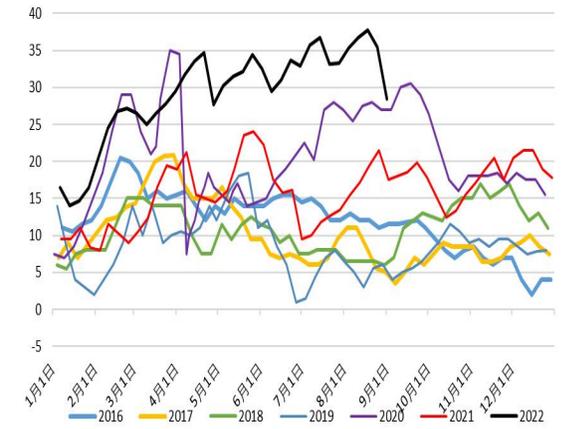
纺织企业订单数量



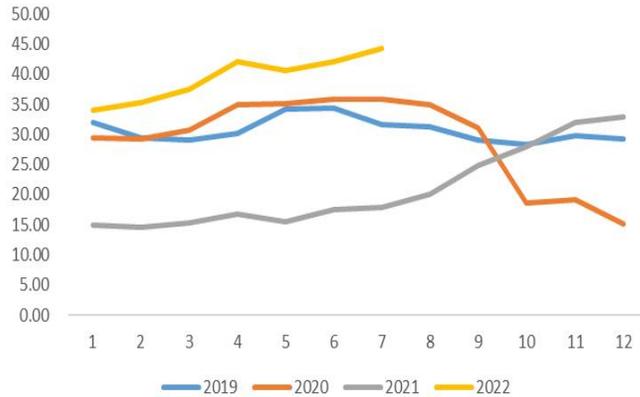
聚酯开工率



库存天数: 涤纶长丝POY



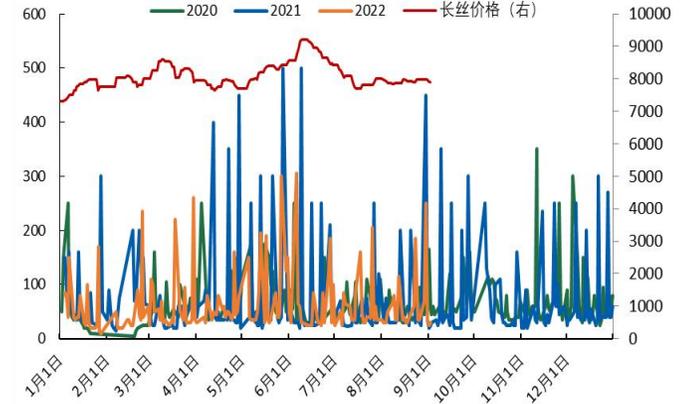
坯布库存可用天数



聚酯相关产品利润



长丝产销率



➤ PTA近强远弱

02 PX与PTA加工利润改善

预计后续供应增加，关注成本
本端变动

02

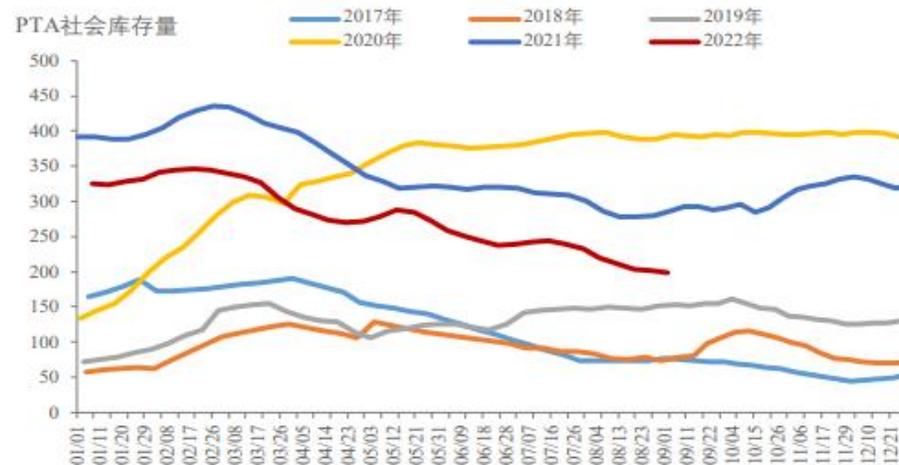
03 中下游高库存以及低利润

长丝、坯布库存变动，终端纺织开
工率同比依然偏低

03

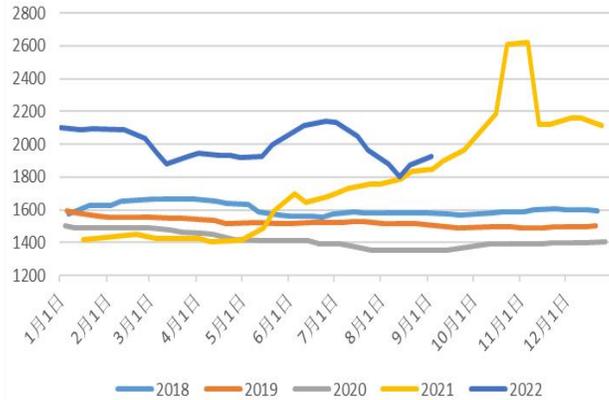
01

01 PX与PTA供应偏紧

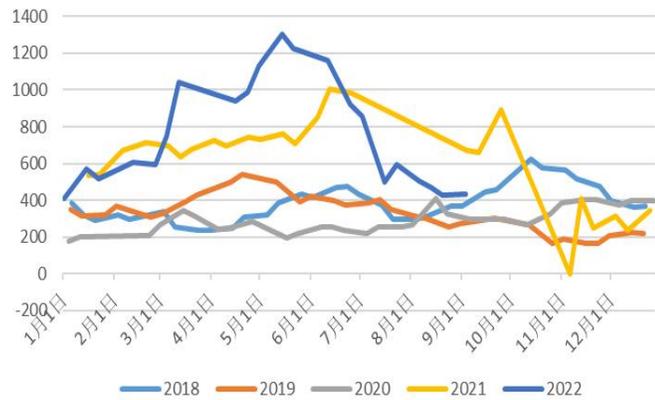


能化热点解读-尿素——价格

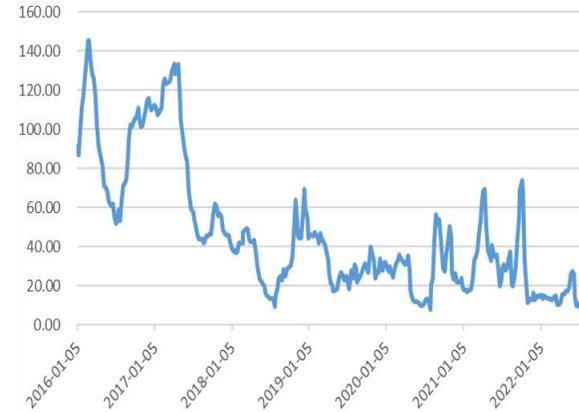
固定床成本



山东地区固定床利润

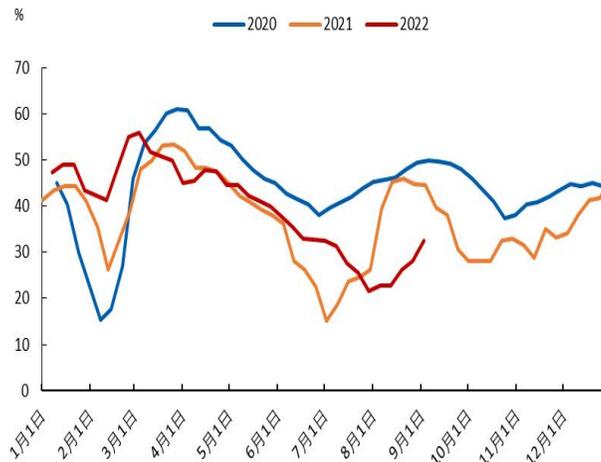


尿素港口库存



- 煤炭成本上涨
- 天然气价格抬升
- 工业需求转好：9月2日，复合肥产能利用率32.46%，+4.47%；三聚氰胺开工率56.16%，+14.68%。

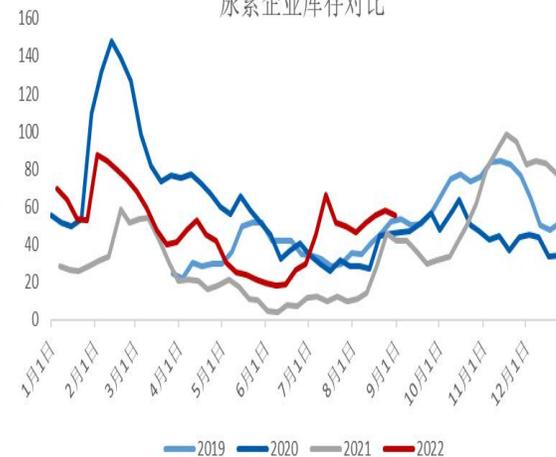
复合肥开工率



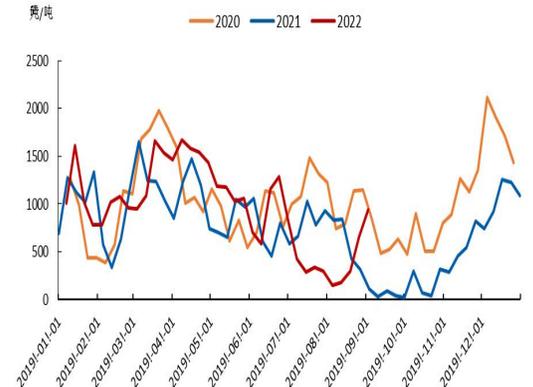
三聚氰胺开工率



尿素企业库存对比

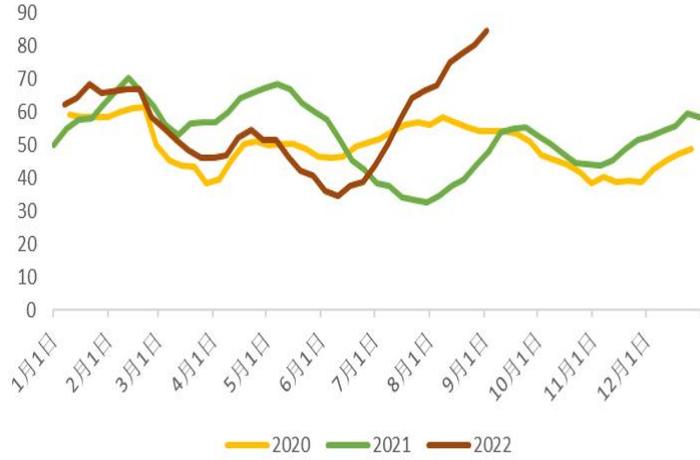


尿素：复合肥企业需求量：临沂





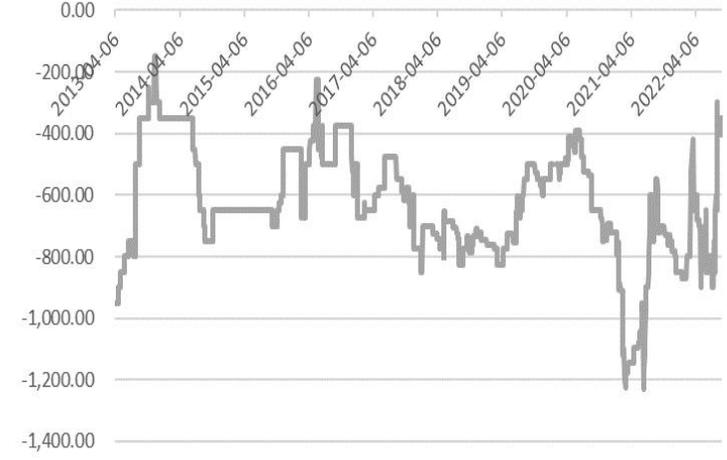
复合肥企业库存



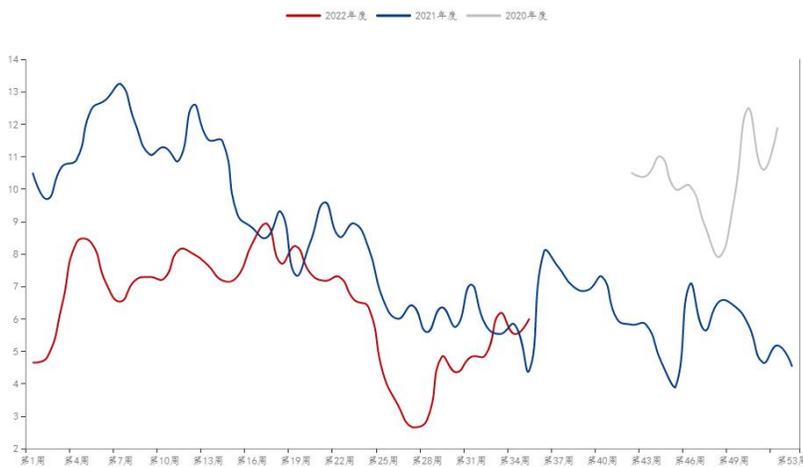
复合肥与尿素价格走势对比



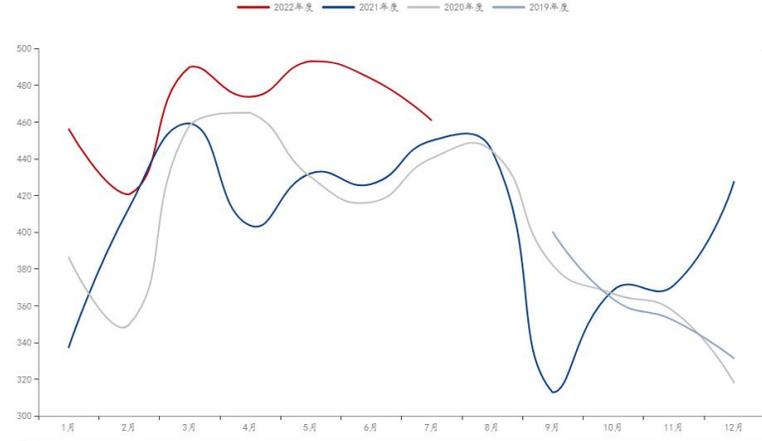
复合肥与磷酸二铵价差



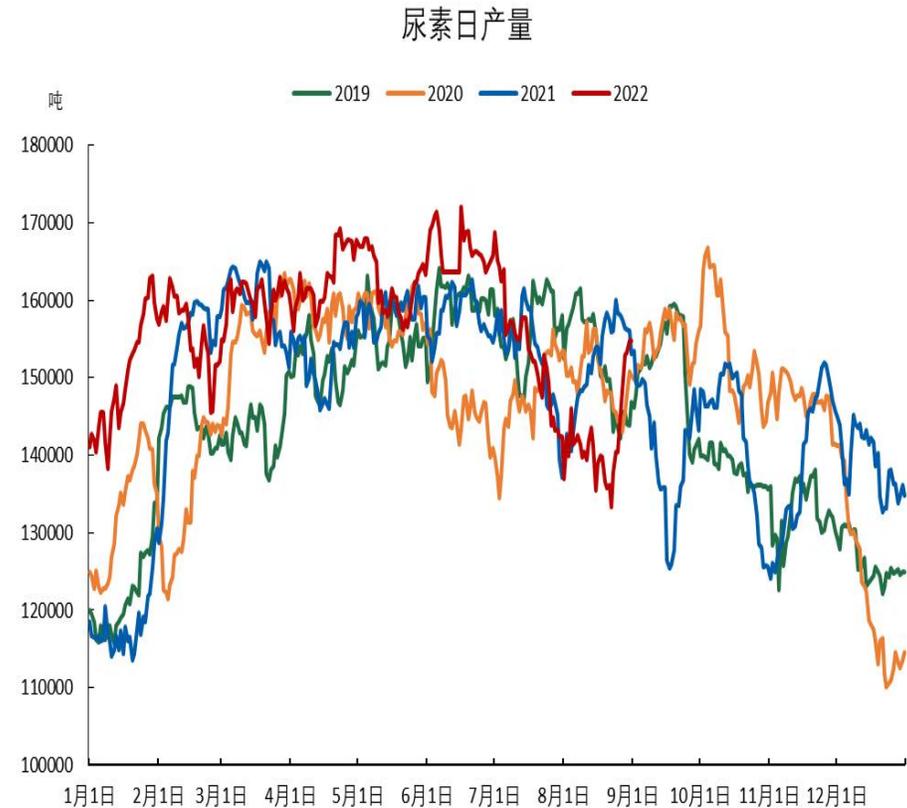
尿素企业待发订单平均天数



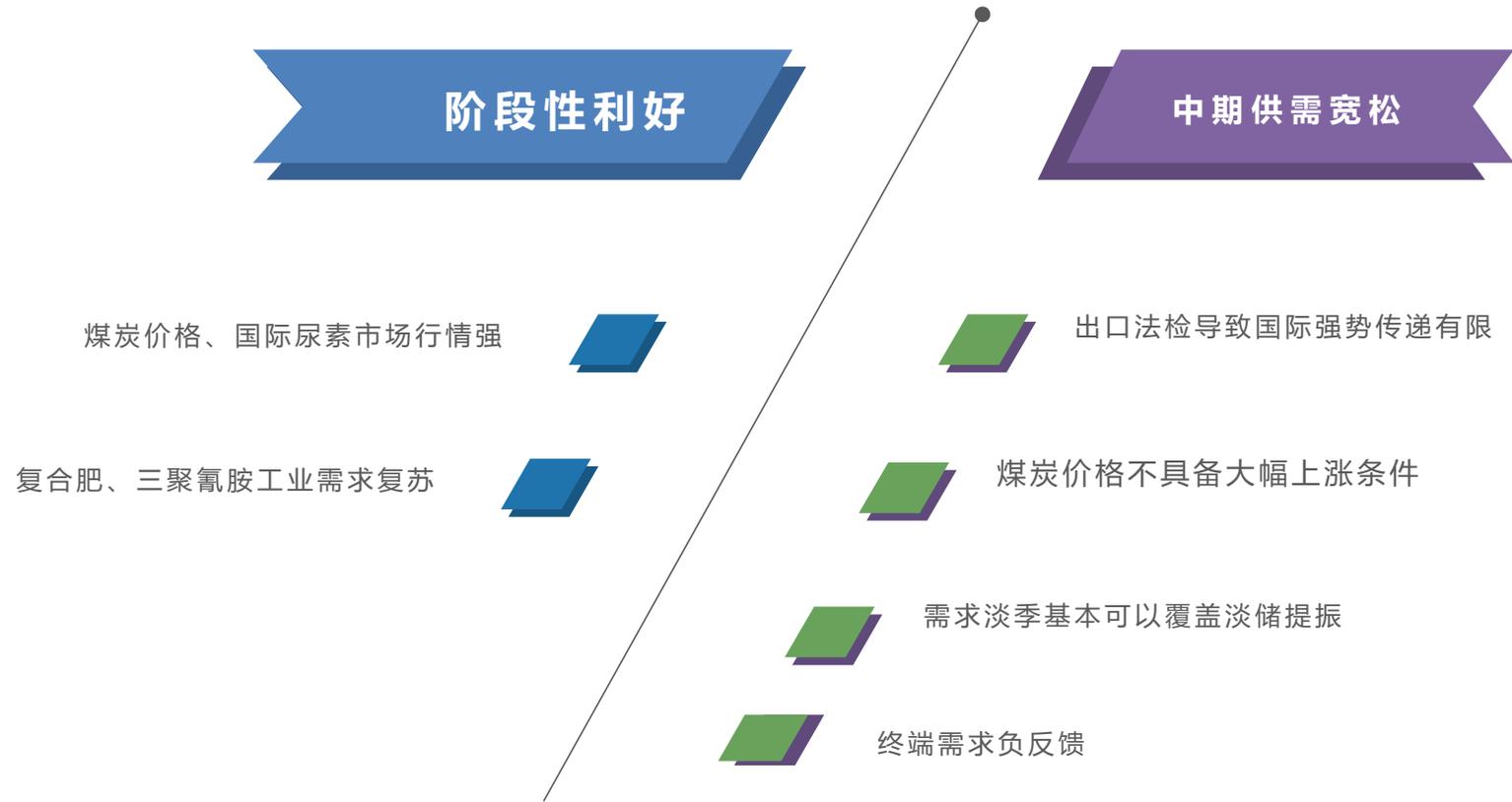
尿素表观消费量



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
天然气	新疆塔化	80	2500	22年8月27日开始检修	预计一个月
煤炭	河南晋开中颗粒	40	1200	22年8月31日故障停车	计划9月4日复产
煤炭	江苏灵谷一期	80	2500	22年9月2日开始检修	预计一个月
煤炭	河北石家庄正元	40	1200	22年9月4日停车检修	不确定
煤炭	江苏灵谷二期	80	2500	22年9月4日年度检修	预计一周
复产					
煤炭	河南晋开	40	1200	22年4月12日下午四点停车	22年8月29日出货
天然气	四川泸天化	77	2000	22年8月15日限电停车	22年8月30日出货
煤炭	山西阳煤丰喜临猗	50	1700	22年8月18日开始检修	22年9月1日出货
煤炭	山东瑞星	52	1500	22年9月1日故障停车	9月2日出货
煤炭	山东寿光联盟北洛	52	1500	22年9月1日故障停车	9月2日出货



单击此处添加标题





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