

煤化工建材周报:130107

——城镇化推动煤化工建材谨慎乐观

要点:

整体而言,虽然短期内需求不佳,但长期来看,基建与房地产投资有望增加,钢材需求有望放量,带动国内焦炭需求进一步回升。同时,焦炭产量却并未继续大幅增加,焦炭的供需状况有望继续改善。另外,近期北方雨雪天气持续,对焦炭运输产生较大影响,部分钢厂焦炭**库存**不足,市场炒作有可能延续。而技术上看,焦炭上行趋势良好,建议继续以偏多思路操作,关注1890一线压力位能否突破。

PVC成本易涨难跌,烧碱价格弱势震荡,城镇化运动均有利于PVC反弹,但当前现货价格依然低迷,预计本周PVC偏强震荡为主。技术上PVC依托均线向上,并运行在布林上轨中,但RSI触及80一线,回调压力加大。建议投资者,关注6600、6500一线支撑以及6700、6800一线压力,短线交易为主,震荡偏多思维,中线低位多单谨慎持有,注意滚动操作。

虽然玻璃基本面不太乐观,但是在对经济和地产的良好预期下,后期玻璃期货的走势将受资金以及宏观影响较大,1月4日玻璃1305强势突破压力上涨至1425,下周走势料将高位震荡,建议多单可持有或逢高止盈,短线不追高,短线可空头操作,关注1350支撑和1450压力。

技术走势上来看甲醇突破压力强势上涨,成交和持仓均增加,甲醇目前的期货价格已经扭转了期现倒挂的格局,在宏观经济向好的预期下有望维持正向格局不过短期的虚高也会有所调整,近期甲醇基本面较差,甲醇持续上涨可能性不大,建议多单不追高或逢高离场,空单观望或短线操作,关注2850压力和2780支撑。

大连焦炭主力合约走势



大连PVC主力合约走势



郑州玻璃主力合约走势



郑州甲醇主力合约走势



TEL: 15557177591
E-mail: 147661169@qq.com
Q Q : 913982521
147661169

焦炭周报

上周，焦炭期货继续上涨，有效站稳1800一线。最终J1305收于1839，周上涨15或0.82%。焦炭现货市场稳中有涨。山西地区焦炭市场维稳，现二级冶金焦1400-1450元/吨；准一级冶金焦1500-1550元/吨左右；河北焦炭市场部分上涨，现邯郸二级冶金焦1560-1580元/吨，唐山二级焦价格1660-1700元/吨；邢台准一级冶金焦邯邢到厂价1620元/吨，唐山到厂价1690-1710元/吨。

需求方面，中央经济工作会议指出，要积极引导城镇化健康发展，这意味着明年的城镇化建设有望加速，这对钢材市场将是重大的利好。在“积极引导城镇化健康发展”的政策指引下，以“铁公基”为代表的项目投资有可能出现小幅加速。但短期来看，由于传统的金九银十已过，北方地区的需求趋于萎缩，短期内钢材需求不会出现明显好转。虽然近期钢价反弹，但铁矿石等原材料价格涨幅更大，钢厂盈利依旧不容乐观，抑制钢厂生产积极性。

产量方面，据国家统计局数据显示，2012年11月份国内焦炭产量为3696.1万吨，环比增0.3%，同比增10.5%。分省市看，产焦大省山西11月份焦炭产量为783.5万吨，环比增7.9%，较去年同期增14.1%；河北为578.4万吨，环比减10.2%，较去年同期增25%；山东为339.1万吨，环比增3.5%，较去年同期增8.9%；河南为187.3万吨，环比减1.6%，较去年同期降18.8%；内蒙为187.1万吨，环比降5.3%，较去年同期降27.2%。11月份焦炭产量增幅较上月明显收窄，主要受焦煤价格再度走高，焦化企业生产成本压力增大而限制产能释放。

整体而言，虽然短期内需求不佳，但长期来看，基建与房地产投资有望增加，钢材需求有望放量，带动国内焦炭需求进一步回升。同时，焦炭产量却并未继续大幅增加，焦炭的供需状况有望继续改善。另外，近期北方雨雪天气持续，对焦炭运输产生较大影响，部分钢厂焦炭库存不足，市场炒作有可能延续。而技术上看，焦炭上行趋势良好，建议继续以偏多思路操作，关注1890一线压力位能否突破。

PVC周报

PVC现货市场，与期货市场相比，现货市场依然相对平淡，因为时下正是传统消费淡季，需求依然不振。上海地区PVC市场行情平淡，市场普通5型电石料主流报价6360-6380元/吨(自提)，君正、北元料报价在6370元/吨左右，信发料报价6420元/吨左右，宇航料报价6410元/吨左右，中泰料报价6440元/吨左右。齐鲁S700、S10000报价6760-6800元/吨，大沽700/800报价在6760-6800元/吨送到，1300型报价在6830元/吨送到。广州地区PVC市场行情平淡，市场普通5型电石料主流在6410-6450元/吨自提，宜化料报价6400元/吨左右，君正料报价6410元/吨左右，中泰料报价6450元/吨附近，天业、天辰5型料报价在6470-6520元/吨左右。乙烯料大沽1000型报价6670元/吨左右，700/800报价在6750元/吨，齐鲁、金牛1000型报价在6670元/吨左右，实际成交价格商谈。另外，近日国内平均温度录得28年的最低，部分地区路段出现雨雪天气，后市可以关注天气是否会影响

到运输，中央电视台预计不会出现08年的冰冻雨雪天气。

中国国内电石市场稳中有涨，主产区内蒙古、宁夏地区重心上移。部分地区上调幅度在50-100元/吨。上周国内烧碱价格的继续回落，回落幅度总体在50-150元/吨（折百），当前烧碱利润已经难以弥补PVC亏损。由于氯碱装置整体利润不佳，因而烧碱价格与PVC价格呈现跷跷板关系。烧碱价格回落主要原因是部分混联法氧化铝企业加大工艺中纯碱所占比重，对烧碱的需求萎缩。

当前PVC需求依然清淡，进入冬季，以东北地区为代表的北方市场需求变化明显，岁末年初是PVC的传统需求淡季，因气温偏低全国多数地区土木工程的施工率大降。但中期来看，国内楼市回暖有望延续，加上明年春天北方地区恢复开工以及城镇化推动国内基础设施建设加大，PVC需求有望弱势反弹。

结论：PVC成本易涨难跌，烧碱价格弱势震荡，城镇化运动均有利于PVC反弹，但当前现货价格依然低迷，预计本周PVC偏强震荡为主。技术上PVC依托均线向上，并运行在布林上轨中，但RSI触及80一线，回调压力加大。建议投资者，关注6600、6500一线支撑以及6700、6800一线压力，短线交易为主，震荡偏多思维，中线低位多单谨慎持有，注意滚动操作。

玻璃周报

12月下旬和元旦节后玻璃现货价格仍呈现南涨北跌的走势，沙河和西安地区下滑，华南、西南和华东有小幅上涨，整体偏稳，截止到周日沙河地区主流售价1080元/吨，华东1400-1420元/吨，华南1480-1500元/吨。生产线方面冷修一条生产线，冷修停产比例相对持平。库存12月下旬增加至2757万重箱，库存仍处增加态势。销售方面北方天气寒冷，施工和装修减少，玻璃的刚需下降，而南方地区尚有需求，这也是南方走货顺畅价格上涨的原因。

2013年01月04日的"中国玻璃综合指数"为1033.28点，比上期2012年12月31日上涨1.04点。"中国玻璃价格指数"为1003.47点，比上期2012年12月31日上涨0.51点。"中国玻璃市场信心指数"为1152.53点，比上期2012年12月31日上涨3.18点。

玻璃在新年的第一个交易日走出大阳线，以涨停封至收盘1425，表现强于地产板块的螺纹钢、焦炭、PVC和玻璃等品种，笔者认为和玻璃的小合约关系较大。虽然缺乏现货行情的支撑但玻璃期货走势仍表现亮丽，主要与宏观消息利好和地产预期有关，节假日期间中国和美国的PMI数据均表现良好，失业率也有所降低，美国暂时达成财政悬崖协议，而债务上限问题仍需解决。4日公布的百城房价环比连涨7个月。宏观消息的利好、房价的温和上涨以及对地产的良好预期使玻璃在近3周以来不断上涨。

虽然玻璃基本面不太乐观，但是在对经济和地产的良好预期下，后期玻璃期货的走势将受资金以及宏观影响较大，1月4日玻璃1305强势突破压力上涨至1425，下周走势料将高位震荡，建议多单可持有或逢高止盈，短线不追高，短线可空头操作，关注1350支撑和1450压力。

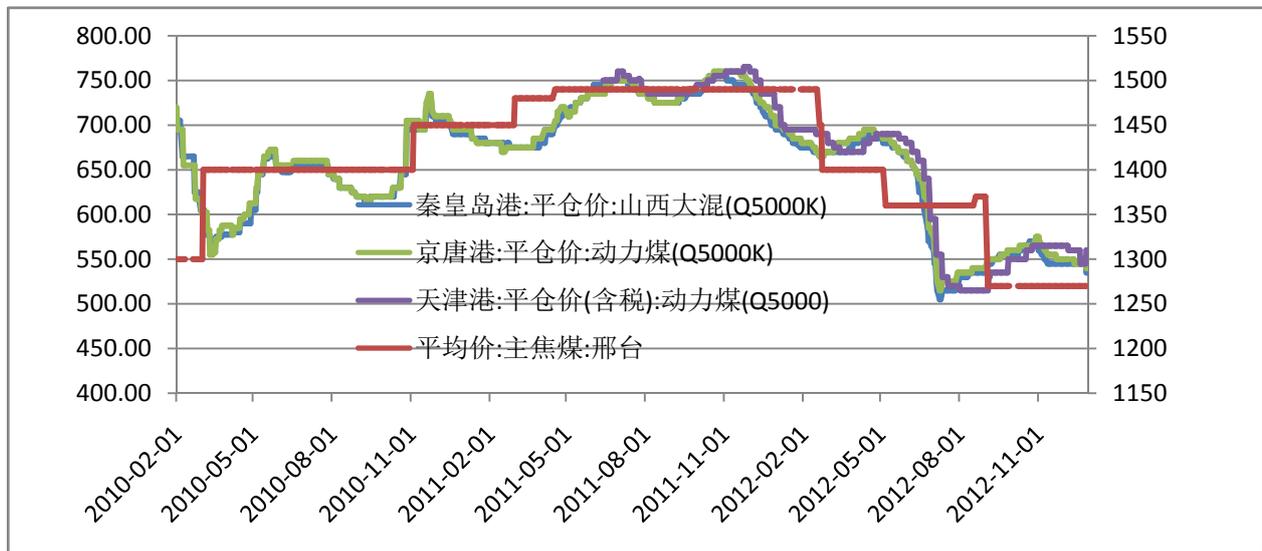
甲醇周报

甲醇价格在12月下旬不断下滑，元旦节后港口价格有所抬升而内地依然弱势，内地和港口的差异化走势是由于主要影响因素的区别造成，内地主要受基本面影响而港口受到期货走势扰动。由于甲醇现货市场供应稳定而下游萎缩内地疲软，元旦期间的宏观利好造成节后甲醇期货大幅上涨，国内经济的回暖和房地产、城镇化的良好预期使地产相关品种比如螺纹钢、焦炭、玻璃、甲醇、PVC均一改弱势。1月6日华东港口价格上涨20元/吨至2730-2840元/吨，西北和华北分别下跌20、50元/吨至1850-2230元/吨和2120-2350元/吨。

国内甲醇装置的开工率较节前有所降低，维持在56%左右，虽然开工有降，供应压力有望减少，但是下游甲醛、二甲醚等厂家也有意在之后降低负荷或开工率，近期甲醛和二甲醚价格均下滑，厂家利润缩减而下游需求不旺，所以后期甲醇基本面仍相对沉重。12月份甲醇进口逐渐恢复，据船期预报和初步估算，预计12月份的进口量在45万吨左右。

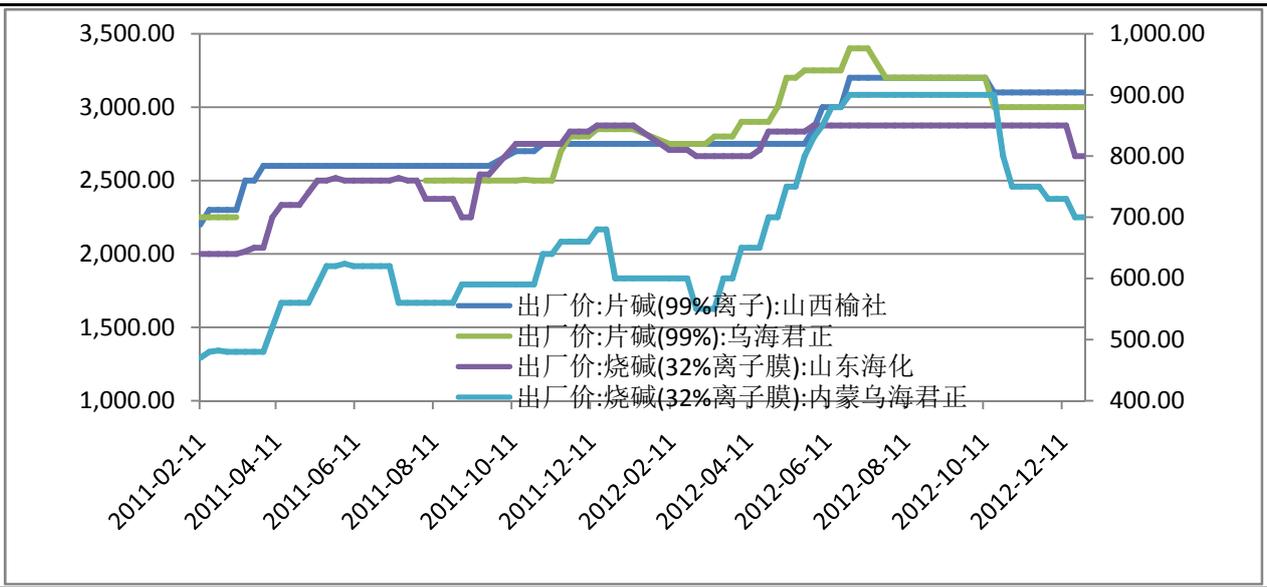
技术走势上来看甲醇突破压力强势上涨，成交和持仓均增加，甲醇目前的期货价格已经扭转了期现倒挂的格局，在宏观经济向好的预期下有望维持正向格局不过短期的虚高也会有所调整，近期甲醇基本面较差，甲醇持续上涨可能性不大，建议多单不追高或逢高离场，空单观望或短线操作，关注2850压力和2780支撑。

图1：国内市场主要煤炭价格走势



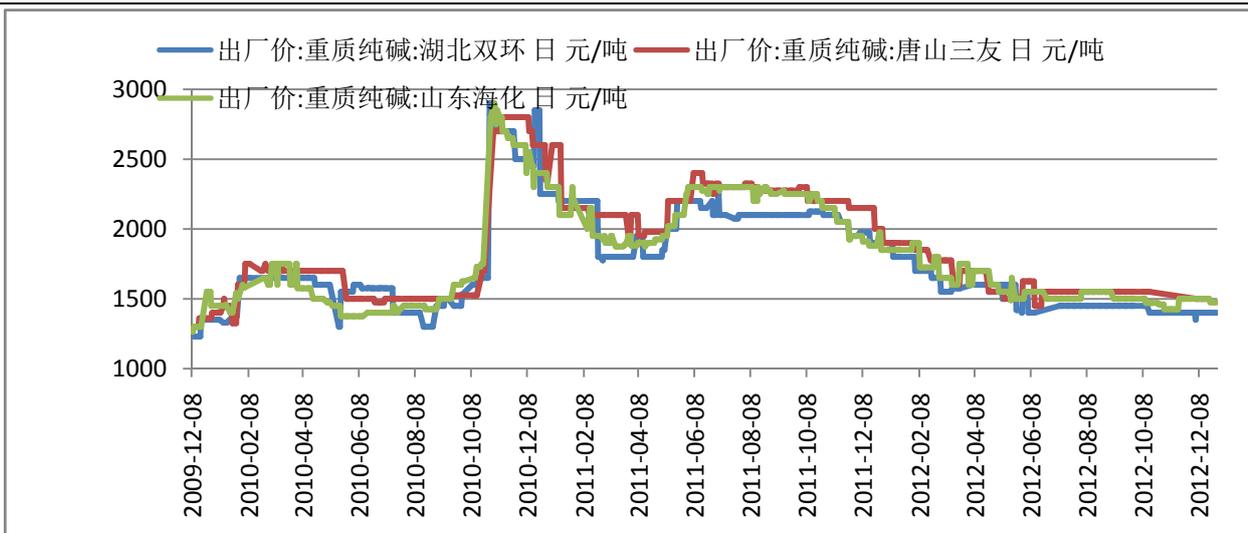
数据来源：WIND、广发期货发展研究中心

图2：我国烧碱价格出厂价变化图



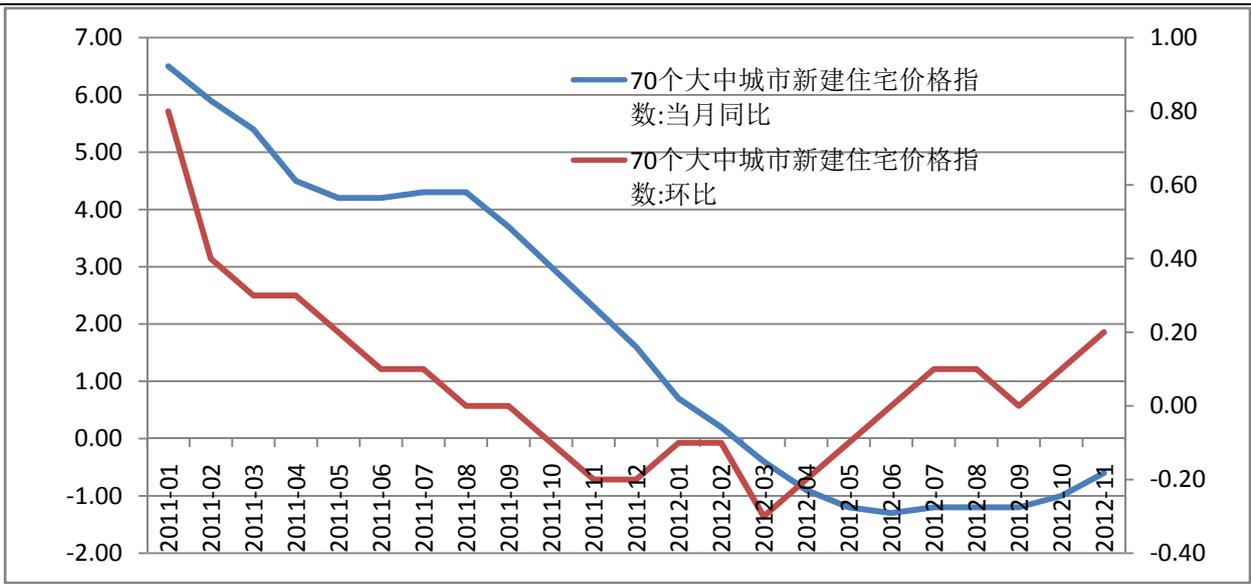
数据来源：WIND、广发期货发展研究中心

图3：我国纯碱价格变化图



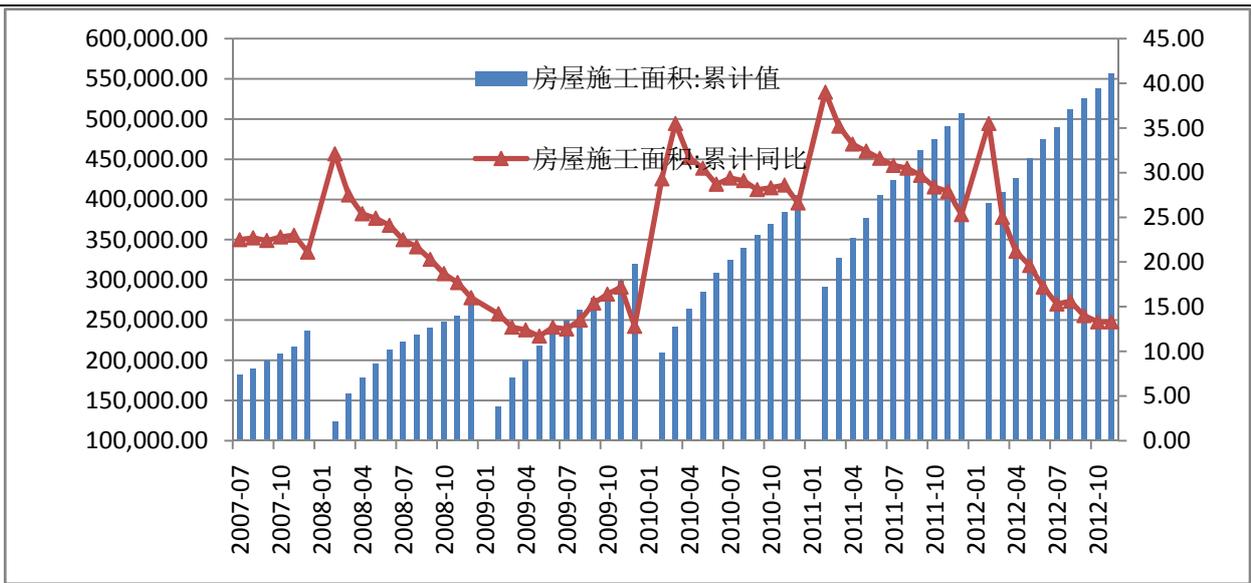
数据来源：广发期货发展研究中心，WIND

图4：我国70个大中城市价格指数变化图



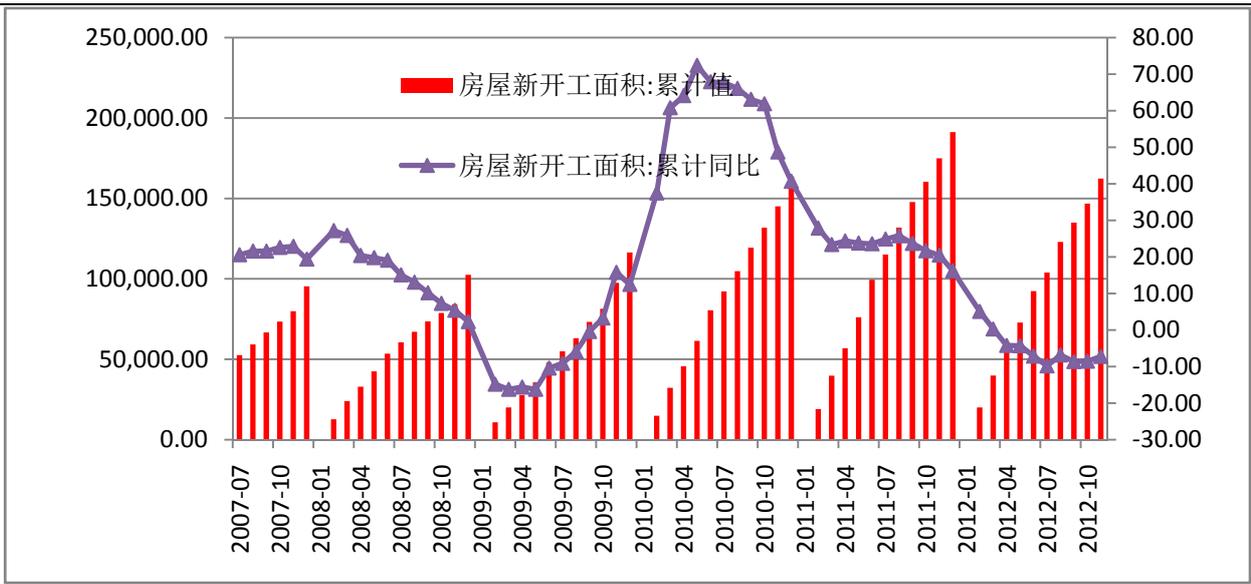
数据来源：广发期货发展研究中心，WIND

图7：我国房地产累计施工面积变化图



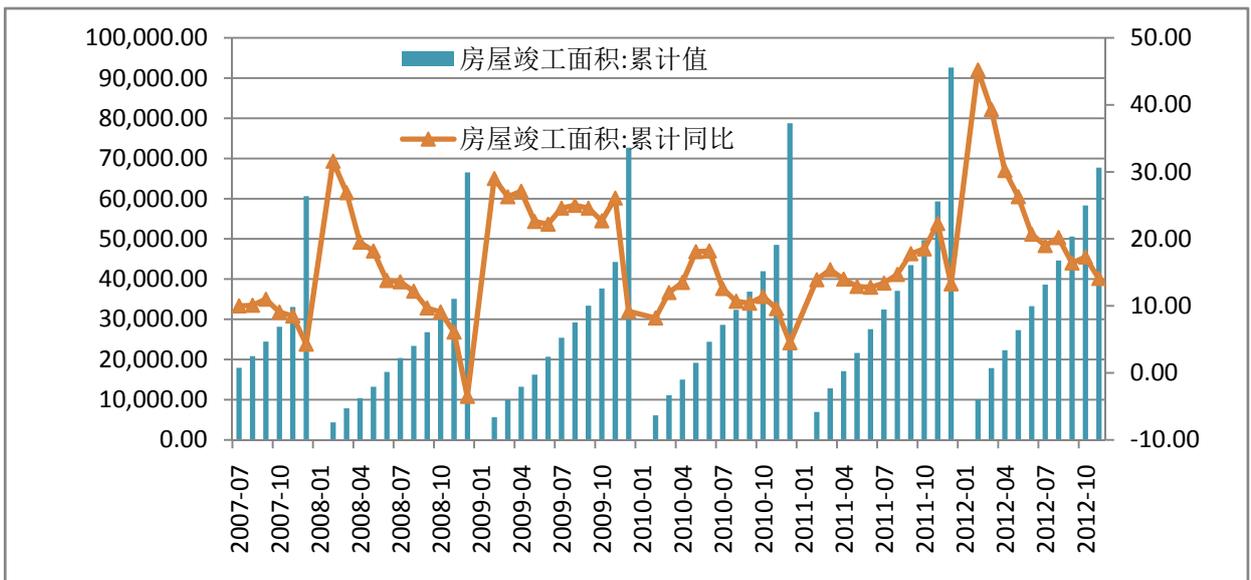
数据来源：广发期货发展研究中心，WIND

图8：我国房地产累计新开工面积变化图



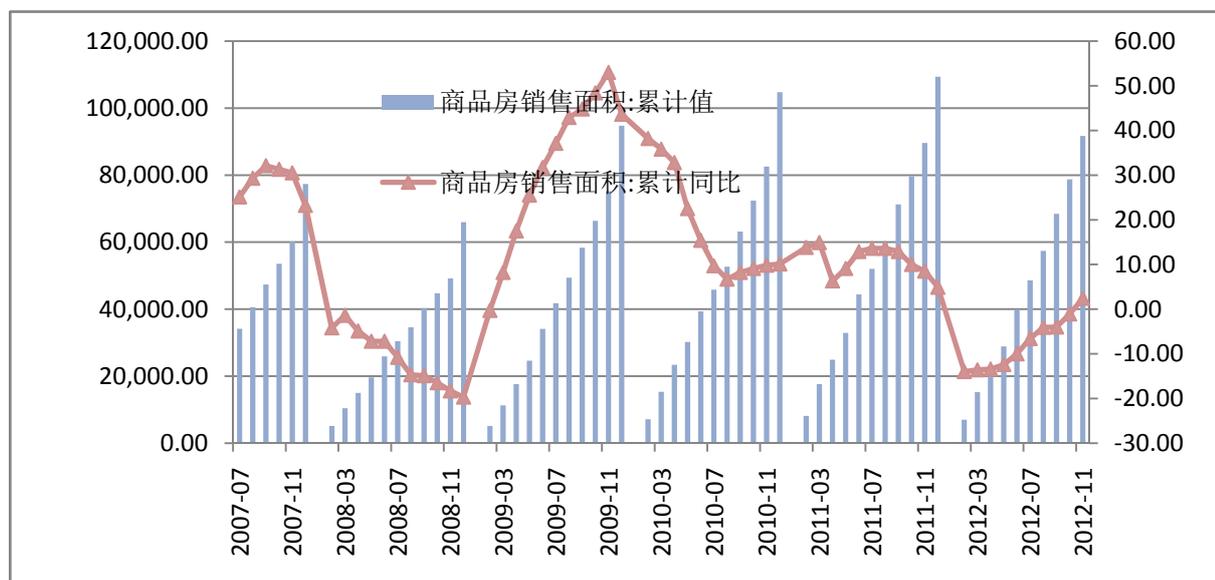
数据来源：广发期货发展研究中心，WIND

图9：我国房屋累计竣工面积变化图



数据来源：广发期货发展研究中心，WIND

图10: 我国房屋累计销售面积变化图



数据来源: 广发期货发展研究中心, WIND

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。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品种买卖的出价或询价。

本报告版权归广发期货发展研究中心所有。未获得广发期货发展研究中心书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“广发期货发展研究中心”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

相关信息

TEL: 15557177591
 E-mail: 147661169@qq.com
 Q Q : 913982521
 147661169