

2014年2月25日

煤化工建材早报

动力煤偏多操作甲醇玻璃持有空单

 徐艳卫 梁琰
 z0001697 z0003103
 81868367 81862113
 ly5@futures.gf.com.cn

[现货市场]

	动力煤期价	秦皇岛港现货价	期现价差
2014-02-24	528.40	545	-16.6
2014-02-21	532.60	540	-7.4
2014-02-20	529.60	540	-10.4
2014-02-19	532.20	535	-2.8
2014-02-18	529.60	535	-5.4

甲醇现货价格及期现价差

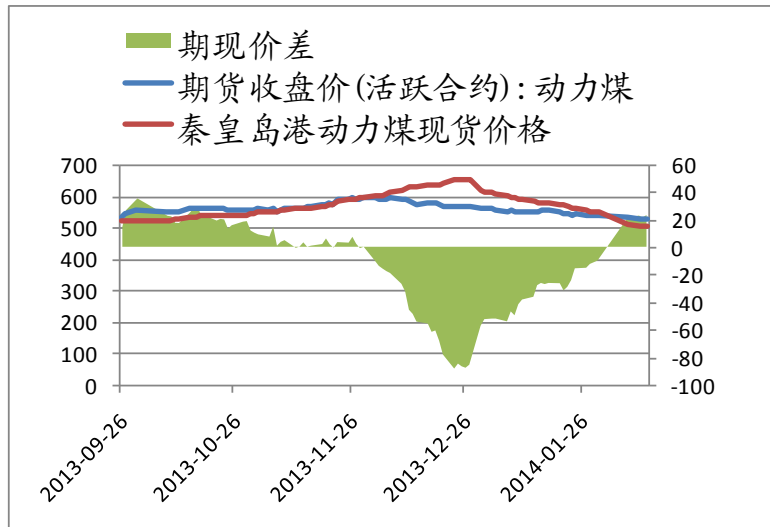
	2014-02-24	涨跌	期现价差
甲醇期货	2,873	-93	/
华东现货	3,150	-65	-277
西北现货	2,440	0	-67
山东现货	2,680	-100	43

玻璃各厂库现货价格及期现价差

厂库	现货价	较前一日涨跌	期现价差	升贴水
山东巨润	1,312	0	-166	-120
金晶科技	1,392	0	-126	0
中国耀华	1,304	24	-18	20
武汉长利	1,328	0	-32	30
株洲旗滨	1,328	0	-62	0
荆州亿钧	1,320	0	-54	0
华尔润	1,520	16	-254	0
沙河大光明	1,224	0	-158	-200

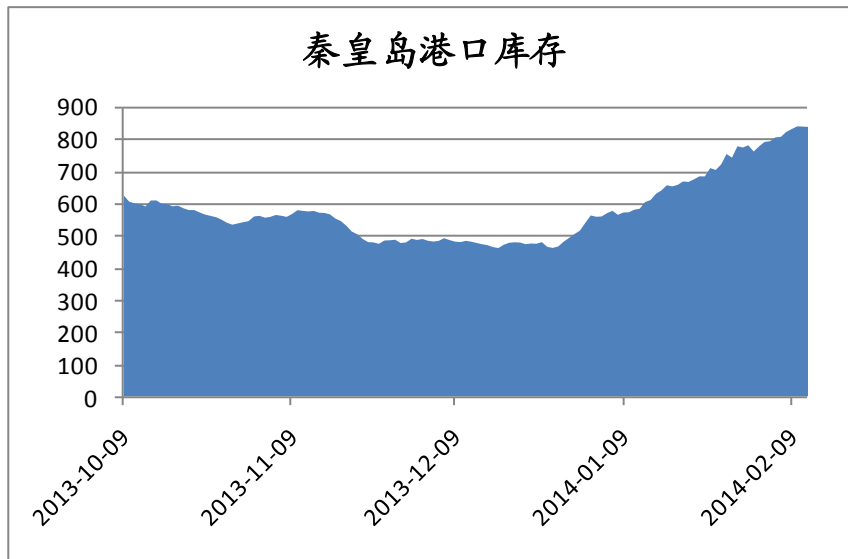
本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

动力煤期现价差图



数据来源: wind,广发期货发展研究中心

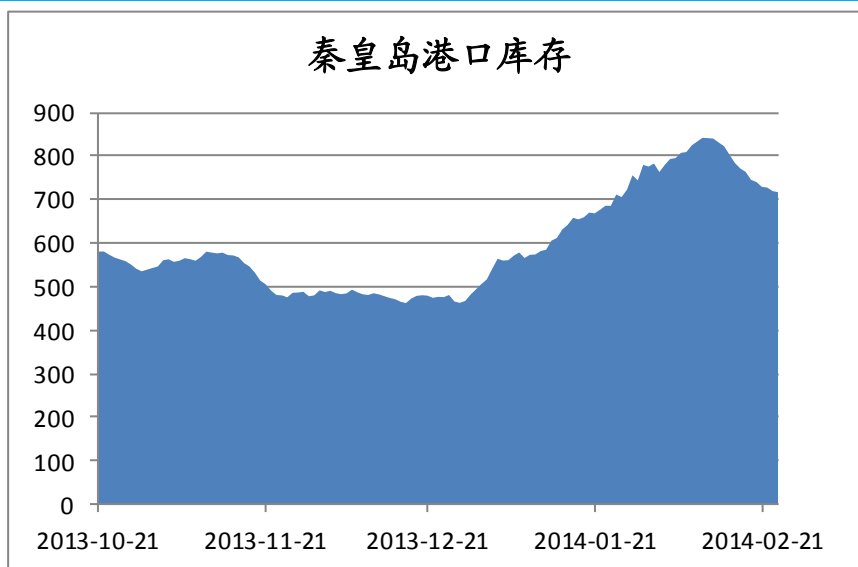
秦皇岛港口库存(万吨)



数据来源: wind,广发期货发展研究中心

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。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!

秦皇岛-广州煤炭运价



数据来源: wind, 广发期货发展研究中心

甲醇内外盘价差表格

	甲醇 CFR 中国 (美元/吨)	内外盘价差
2014-02-24	490	-522.9
2014-02-21	490	-497.1
2014-02-20	495	-502.7
2014-02-19	505	-570.0
2014-02-18	505	-553.1

数据来源: wind, 广发期货发展研究中心

[期货市场]

期货收盘价与跨期价差

期货品种	05 收盘价	09 收盘价	跨期价差
玻璃	1,266	1,342	76
甲醇	2,873	2,902	29
动力煤	528	533	5

[信息要闻]

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。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!

1、上周，秦皇岛港市场煤炭（含市场电煤和长协电煤）发运情况：5800 大卡煤炭装船 25.1 万吨，5500 大卡煤炭装船 145.2 万吨，5000-5500 大卡煤炭装船 73.6 万吨，5000 大卡煤炭装船 134.1 万吨，4800 大卡煤炭装船 111.1 万吨，4500 大卡煤炭装船 20.5 万吨。

2、目前国内甲醇生产企业开工率 62%以上，为较高水平，下游甲醛和醋酸开工有提高，但下游板材以及二甲醚消费等方面均偏弱，新型下游南京惠生和宁夏宁煤烯烃装置停工，分别造成甲醇需求减少和供应增加，对市场的短期冲击较明显。目前国内港口库存在 26.5 万吨，有所恢复仍在偏低位。今日江苏国产出罐报盘区间 2900-3030 元/吨，山东甲醇市场主流交易区间在 2620-2680 元/吨，较上周五下滑 50 元/吨。

3、2014 年 2 月 24 日中国玻璃综合指数 1018.83 点，环比上涨 0.14 点；中国玻璃价格指数 1013.84 点，环比上涨 0.30 点；中国玻璃信心指数 1038.77 点，环比上涨-0.51 点。周末以来现货市场稳定为主，价格没有过大变化，大部分企业出库尚可，部分区域不及预期。各区域协调会议之后，价格进入稳定区间。加工企业开工率逐渐增加，采购原片数量不及预期。

[评论建议]

简短观点：动力煤 528 附近偏多操作；甲醇空单持有，关注 2850 支撑；玻璃空单持有，关注 1250 支撑。

动力煤：现货市场回暖，库存高企和产能过剩将抑制反弹高度，整体判断区间运行概率较高，528 附近偏多操作。

甲醇：下游买气不足，现货各地跌幅加宽，甲醇生产企业开工抬高至 62%之上，南京惠生烯烃装置停车，下游开工率有抬升不过仍偏低。甲醇昨日跌停，建议空单持有，不追空，关注 2850 一线表现。

玻璃：玻璃各地价格波动幅度不大，下游加工逐渐开工，原片走货不及预期。目前期货贴水大部分厂库。玻璃期货盘面短期弱势不改，建议空单持有，在 1250 下方可逐步止盈。

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。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!