**【煤炭板块】**

**动力煤：横盘整理**

**※行情回顾：**

**动力煤今日横盘整理。动力煤开盘价332元/吨，最高价332元/吨，最低价332元/吨，收盘价332元/吨。**

**※基本面分析：**

**8月20日（星期四）煤炭产能急剧增加，全球购买力放缓，尤其是印度和中国--两大需求支柱，也减少了煤炭采购，煤炭期货价格受创，降至12年最低值。**

**2016年API2煤炭期货基准合同最新成交价格52.85美元/吨，创造了自2003年9月以来的最低值。该合同的成交价格较2008年全盛时期的价格下降了75%以上，较2011年日本福岛核事故后的近几年新高价格下降了60%以上。**

**煤价的持续大幅下滑已经打击到必和必拓、嘉能可和力拓等大型矿业公司的股票，许多金融机构也退出了煤炭领域。**

**印度方面，自2014年10月以来，该国煤炭进口一直承压，动力煤和焦煤的进口量一直运行在最低年均水平。而这样的情况可能不是短暂的变化。动力煤方面，印度电厂库存持续处于高位，国内产量大幅增加，而需求不断减少。**

**中国方面，本国经济增长放缓，加之政府大力治理污染，煤炭需求受制。**

**美国方面，急剧增加的天然气产量导致燃气价格大大下降，冲击煤炭市场份额，美国政府同样计划控制煤炭使用，以保护环境。**

**欧洲方面，受可再生能源的不断发展影响，煤炭需求一直不景气。**

**然而，从某种意义上来讲，煤炭价格的下跌也有可能刺激需求增长，因为这样的价格已经可以同主要竞争对手--天然气抗衡。**

**单位：元/吨**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **日期** | **2015-08-14** | **2015-08-17** | **2015-08-18** | **2015-08-19** | **2015-08-20** |
| **BSC结算价** | **330** | **331** | **332** | **332** | **332** |
| **秦皇岛港** | **405-415** | **405-415** | **405-415** | **405-415** | **405-415** |
| **动力煤期货主力** | **390.6** | **390** | **386.4** | **382.4** | **382.2** |
| **库存(万吨)** | **660.5** | **638.5** | **632.5** | **638** | **641** |

**※市场点评：**

**今日动力煤呈现横盘整理。渤商所动力煤今日报收332元/吨，均价332元/吨。现渤海盘面动力煤价格高于港口煤炭成交价格，与期货价格价差50.2元/吨，建议期现套利谨慎操作，注意及时止盈止损。**

**【农林板块】**

**松脂：横盘震荡**

**※行情回顾：**

**今日松脂横盘震荡，开盘价14.15元/公斤，最高价14.17元/公斤，最低价14.12元/公斤，收盘价14.12元/公斤，较上一交易日上涨0.01元/公斤，涨幅0.07%，结算价14.14元/公斤，买方申报交收607吨，卖方申报交收0吨，成功申报交收0吨。**

**※基本面分析：**

松脂市场主流报价在10.20-11.00元之间。

随着松香价格上涨受阻与脂量不断增多，部分产区下调了收脂价格。云南部分地区松脂收购价格10.20-11.00元/公斤；广西松脂主流价格10.00-10.50元/公斤，广东松脂价格大体维持平稳。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | |  | | 单位：元/公斤 | |  | |
| 日期 | 2015-08-16 | 2015-08-17 | | 2015-08-18 | | 2015-08-19 | | 2015-08-20 |
| 渤商所结算价（净脂） | 14.14 | 14.14 | | 14.09 | | 14.11 | | 14.14 |
| 云南产区报价（含杂） | 10.20-11.00 | 10.20-11.00 | | 10.20-11.00 | | 10.20-11.00 | | 10.20-11.00 |

注：以上为各产区松脂报价（含税，货物自提）。

**※市场点评：**

渤商所松脂结算价14.14元，较上一交易日上涨0.03元。松脂订货量较前一日略有增加，收盘于14.12元。

松脂价格受下游松香现货行情持续低迷，受松香价格下跌的影响，各地松脂价格也出现不同程度下调，各地松脂量均不多，未来行情将延续震荡走势。

投资者根据自身计划做好风险管控。业内人士根据自身情况，提前订立合同，锁定商品价格减小经营风险。

**银耳：下跌**

**※行情回顾：**

**今日银耳开盘55.85元/公斤，盘中最高55.85元/公斤，最低53.20元/公斤，收盘54.20元/公斤，结算价54.50元/公斤。卖方交收申报0公斤，买方交收申报23980公斤。较上一交易日均价，下跌-1.35元/公斤，涨跌幅-2.42%。**

**※基本面分析：**

银耳属中温性真菌，菌丝在 16℃～30℃内均能生长，其中20℃～28℃生长正常，23℃～25℃生长最好，低于20℃或高于28℃菌丝纤弱。子实体分化的温度在16℃～28℃之间，低于16℃生长迟缓，高于28℃分化不良，最理想的温度应是22℃～25℃。产区适宜银耳生长的月份为10月至4月之间，而5月至10月之间菌种会受到高温影响出现坏死现象，故而产区会在4月后逐渐减少银耳的种植，只有部分高海拔地区气温偏低环境下会少量种植银耳，银耳的产量在此期间会受到影响，现目前产区气温正处于夏季最高峰温度，现已基本停止银耳生产。

银耳的生长旺季在冬季，而现货销售旺季却是在夏季，现货贸易商一般会在冬季备足半年所需的销量库存，而待到夏季的销售旺季将银耳以高价销售，由于今年产区的气温相比过去同期相对较高，导致今年银耳产量减少，而各大经销商的库存现已经基本清空，现正等待新货上市。

单位：元/公斤（批发市场报价不含包装费，运费，人工费）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 2015-08-16 | 2015-08-17 | 2015-08-18 | 2015-08-19 | 2015-08-20 |
| 渤商所结算价 |  | 54.95 |  | 55.85 | 54.50 |
| 福建古田县食用菌市场 | 58.80 | 59.00 | 58.70 | 59.8 | 59.00 |
| 江苏凌家塘农副产品批发市场 | 66.00 | 66.00 | 66.00 | 66.00 | 66.00 |
| 辽宁阜新蔬菜农产品综合批发市场 | 70.00 | 70.00 | 70.00 | 70.00 | 70.00 |

**※市场点评：**

目前传统市场银耳处于休产期，由于产区气温偏高，银耳产品废菇率高，以现有的产能无法完全供应市场销售，现货价格还在持续上涨中，建议有银耳需求的交易商可以根据自身需求，适当订立合同。

**【石化竞买板块】**

* **成交情况回顾: 清洁液化气连续第三天溢价(今70元/吨) 液化石油气本周第三次溢价(今50元/吨)**

2015年8月20日渤海商品交易所现货竞买化工板块4家企业挂牌销售20种产品，成交量6127吨，成交金额1544.57万元。液体硫磺以1200-1220元/吨成交200吨。石油焦以830-940元/吨成交3700吨。清洁液化气溢价70元/吨，以3970元/吨成交300吨；液化石油气溢价50元/吨，以4220元/吨成交300吨。今日共有21家企业参与竞买并成功交易。

**具体成交情况如下：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 产品名称 | **成交价（元/吨）** | **成交量（吨）** | 产品名称 | **成交价（元/吨）** | **成交量（吨）** |
| 昌邑石化 苯 | **4600** | **150** | 华星石化 丙烯 | **6900** | **158** |
| 昌邑石化 丙烯 | **6900** | **168** | 华星石化 清洁液化气 | **3970** | **300** |
| 昌邑石化 二甲苯 | **5583** | **1000** | 华星石化 石油焦 | **830** | **2000** |
| 昌邑石化 硫磺 | **1220** | **110** | 华星石化 液体硫磺 | **1220** | **60** |
| 昌邑石化 石油焦 | **940** | **1000** | 华星石化 液体硫磺 | **1220** | **30** |
| 昌邑石化 液化石油气 | **4220** | **300** | 正和石化 丙烯 | **6900** | **151** |
| 正和石化 液体硫磺 | **1200** | **30** | 正和石化 石油焦 | **830** | **700** |

注：红字产品为溢价成交

* **市场分析：**

**丙烯：延续下行。**国际原油逼近40美元/桶大关，万华PDH装置已出产并外销合格丙烯产品，消息面利空消息居多，市场心态较低迷。下游开工负荷下降，丙烯需求量相应减少，市场压力有增无减。今日渤商所山东地区丙烯以6900元/吨成交477吨。

**液化石油气：氛围转淡，渤商所再次溢价成交。**华北主流恢复稳定，个别低位补涨，氛围保持平稳。山东地区液化气主稳盘整，下游操盘回归理性，买兴有所下滑，但卖方或凭借库存低位，稳价撑市。今日渤商所山东地区清洁液化气溢价70元/吨，以3970元/吨成交300吨；山东地区液化石油气溢价50元/吨，以4220元/吨成交300吨。

**石油焦：市场观望，渤商所成交量大。**今日石油焦市场以观望为主，价格艰难维稳。前期石油焦市场一路下滑，近期市场涨跌互现。下游铝价震荡下跌，石油焦市场疲态依旧。今日渤商所山东地区石油焦以830-940元/吨成交3700吨。

**硫磺：震荡盘整。**今日国内硫磺供需表现不温不火，场内观望氛围不减，零星小单成交为主。今日渤商所山东地区液体硫磺以1200-1220元/吨成交200吨。

**【石油化工板块】**

**润滑油基础油（恩格）：震荡上涨**

**※行情回顾：**

**润滑油基础油（恩格）震荡上涨。开盘价7.25元/公斤，最高价7.42元/公斤，最低价7.24元/公斤，收盘价7.42元/公斤，较上一交易日上涨0.11元/公斤，涨跌幅2.34%，结算价7.31元/公斤。今日卖申报314572手，即6291.44吨。**

**※基本面分析：**

国际油价暴跌收盘，空头势头强劲。今基础油价格低开高收，底部买单量能较大，短线看多。一类基础油市场上，库存量不高，贸易商价格基本持稳。二类基础油市场上，华南地区炼厂价格暂未调整，进口商鉴于成本压力增加，也以稳定为主。三类基础油受到炼厂检修影响，到货较少，价格高位持稳。而150BS市场上，目前现货价格仍然稳定，9月或有约1000吨印尼资源抵港。华北大致市场价格仍处于下滑的态势，仅个别牌号一类油有所上涨，成交氛围仍显低迷。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | 单位：元/公斤 |
| 日期 | 2015-08-12 | 2015-08-17 | 2015-08-18 | 2015-08-19 | 2015-08-20 |
| B20010结算价（含税） | 7.42 | 7.32 | 7.25 | 7.25 | 7.31 |
| 华东区HVI150市价 | 7.15 | 7.15 | 7.15 | 7.15 | 7.15 |
| 华北区HVI150市价 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |
| 华南区HVI150市价 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |

市场价（非出厂价）：

**※市场点评：**

今渤商所B20010均价为7.31元/公斤，全国基础油市场主流价（华东）7.15元/公斤，渤海盘面价格与现货市场价格价差为0.16元/公斤。现货商可在渤商所订立B20010合同。

**免责声明：本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。**