**【煤炭板块】**

**动力煤：大幅上涨**

**※行情回顾：**

**动力煤今日大幅上涨。动力煤开盘价318元/吨，最高价332元/吨，最低价315元/吨，收盘价332元/吨。**

**※基本面分析：**

**8月24日（星期一）上周末秦港煤炭运输形势较好，进出作业量均处于月内较高水平。其中受办船增多支撑，装船发运量一度攀升至80万吨以上高位，日均也多达近75万吨，而得益于车流持稳运行，日均铁路调进量则保持在65万吨以上，港存震荡回落至今晨的617.5万吨，较上周五减少愈27万吨，并创6月份以来新低。据了解，随着大型煤企降价促销带动拉运情况好转，港口个别畅销煤种再度出现缺货现象。截至今晨，秦港锚地待装船舶回落至38艘，其中已办手续船同步下滑至11艘。**

**周边港口方面，上周末曹妃甸港煤炭发运形势出现明显好转，装船发运量均维持在10万吨以上，更是一度创月内高位22万吨，日均15.5万吨，而铁路调进量延续低迷走势，日均则不足7万吨，库存快速跌破300万吨大关至278万吨，并刷新年内存煤新低。截至今晨，曹妃甸港锚地船2艘，且均未办手续，发运形势能否持续好转有待进一步验证。京唐港区库存呈触底反弹态势，今晨略有回升至368万吨，但仍较上周五减少2万吨。**

**煤耗方面，沿海六大电力集团合计耗煤量维持在63万吨以上，而合计电煤库存则震荡回落至1270万吨附近，存煤可用天数在20左右。天气预报数据显示，受西南低涡及切变线系统影响，未来三天，四川、云南等地将出现一次大到暴雨天气过程，局部地区将有大暴雨（日降水量100-150毫米），西南地区降水增多有望促使水电进一步发力。**

**据悉，今年第15号台风“天鹅”于23日晚8点由强台风级加强为超强台风级，随后于24日凌晨1点前后移入东海东南部海域，预计后续将以每小时30公里左右的速度向东北方向移动，强度逐渐减弱。受此影响，近两天南海南部海域、浙江中北部沿海、上海沿海等海域将有7-9级大风，部分海域风力可达10-12级，沿海地区煤炭船舶的正常运输将受到一定影响。**

**单位：元/吨**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **日期** | **2015-08-18** | **2015-08-19** | **2015-08-20** | **2015-08-21** | **2015-08-24** |
| **BSC结算价** | **332** | **332** | **332** | **332** | **327** |
| **秦皇岛港** | **405-415** | **405-415** | **405-415** | **405-415** | **405-415** |
| **动力煤期货主力** |  **386.4** |  **382.4** |  **382.2** |  **382.2** |  **375.2** |
| **库存(万吨)** | **632.5** | **638** | **641** | **645** | **617.5** |

**※市场点评：**

**今日动力煤呈现大幅上涨。渤商所动力煤今日报收332元/吨，均价327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48.2元/吨，建议期现套利谨慎操作，注意及时止盈止损。**

**【石化竞买板块】**

* **成交情况回顾: MTBE溢价140元/吨 液化石油气溢价50元/吨 正丁烯溢价20元/吨**

2015年8月24日渤海商品交易所现货竞买化工板块8家企业挂牌销售27种产品，成交量6872吨，成交金额2120.11万元。东北地区正丁烯溢价20元/吨，以4302元/吨成交200吨。山东地区液化石油气溢价50元/吨，以3970元/吨成交800吨。东北地区MTBE溢价140元/吨，以4402元/吨成交200吨。西南地区磷酸一铵58%以2140元/吨成交1000吨。今日共有30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  | **4350**  | **180**  | 大庆中蓝石化 MTBE  | **4402**  | **200**  |
| 昌邑石化 丙烯  | **6750**  | **88**  | 大庆中蓝石化 丙烯  | **5962**  | **67**  |
| 昌邑石化 二甲苯  | **5603**  | **1000**  | 大庆中蓝石化 正丁烯  | **4302**  | **200**  |
| 昌邑石化 硫磺  | **1200**  | **130**  | 德阳昊华清平 磷酸一铵58％  | **2140**  | **1000**  |
| 昌邑石化 石脑油  | **4100**  | **230**  | 华星石化 丙烯  | **6750**  | **159**  |
| 昌邑石化 石油焦  | **940**  | **780**  | 华星石化 清洁液化气  | **3850**  | **350**  |
| 昌邑石化 液化石油气  | **3970**  | **800**  | 正和石化 丙烯  | **6680**  | **193**  |
| 正和石化 液体硫磺  | **1200**  | **30**  | 正和石化 石油焦  | **810**  | **1465**  |

**注：红字产品为溢价成交**

* **市场分析：**

**丙烯：止跌企稳。**下游开工负荷有继续下降预期，需求持续下降。周末丙烯市场延续跌势，今日虽然企稳，但出货情况继续不容乐观。今日渤商所山东地区丙烯以6680-6750元/吨成交440吨；东北地区丙烯以5962元/吨成交67吨。

**液化石油气：氛围不佳，渤商所溢价成交。**华北原料市场持稳走货为主，民用个别下调，整体氛围尚可。山东市场局部地区率先下跌，原料气高位补跌，市场氛围不佳。今日渤商所山东地区清洁液化气以3850元/吨成交350吨；山东地区液化石油气溢价50元/吨，以3970元/吨成交800吨。

**石油焦：疲态依旧，渤商所成交量大。**今日国内主营单位市场各型号价格暂时持稳，但是交投欠佳。成品油跌价趋势不变，受此因素影响，主营炼厂焦化装置开工率均有不同幅度下降，但是对市场支撑力度一般。今日渤商所山东地区石油焦以810-940元/吨成交2245吨。

**硫磺：弱势整理。**日内国内硫磺市场弱势整理，交投平淡，观望氛围不减。今日渤商所山东地区液体硫磺以1200元/吨成交160吨。

**磷酸一铵**: 今日渤商所西南地区磷酸一铵58%以2140元/吨成交1000吨。

**MTBE**：今日渤商所东北地区MTBE溢价140元/吨，以4402元/吨成交200吨。

**正丁烯**：今日渤商所东北地区正丁烯溢价20元/吨，以4302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7.28元/公斤，最高价7.39元/公斤，最低价7.21元/公斤，收盘价7.36元/公斤，较上一交易日上涨0.11元/公斤，涨跌幅1.94%，结算价7.32元/公斤。今日卖申报444572手，即8891.44吨。**

**※基本面分析：**

国际油价跌破40美元，多头彻底崩溃，短期下跌动能依然强劲。今基础油价格高开高走，短期看多。本周大部分进口基础油的价格均处于下跌的态势，受中国人民币贬值影响，整个亚洲市场的交投氛围变的越发惨淡。一类150SN价格继续维持稳定，而一类500SN和150BS价格则出现5-15美元/吨不等的走跌，主要由于近期原油价格一路走跌，进口商的买气十分低迷，致使部分炼厂的出货情况受阻。炼厂为了刺激其现货出口，从而下调其现货价格。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | 单位：元/公斤 |
| 日期 | 2015-08-06 | 2015-08-07 | 2015-08-11 | 2015-08-12 | 2015-08-24 |
| B20010结算价（含税） | 7.39 | 7.42 | 7.42 | 7.42 | 7.32 |
| 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7.32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0.17元/公斤。现货商可在渤商所订立B20010合同。

**PTA：国际原油走跌，PTA产业链下行走势**

**※行情回顾：**

PTA今日卖方申报交收270吨。

**※基本面分析：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | 2015/8/18 | 2015/8/19 | 2015/8/20 | 2015/8/21 | 2015/8/24 |
| PTA华东 RMB/吨 | 4520 | 4540 | 4460 | 4460 | 4250 |
| PX韩国 USD/吨 | 785.5 | 775 | 779 | 760 | 759 |
| MEG国内 RMB/吨 | 5720 | 5790 | 5645 | 5440 | 5045 |
| PTA主力 RMB/吨 | 4706 | 4738 | 4644 | 4600 | 4448 |
| 聚酯切片 RMB/吨 | 6250 | 6250 | 6250 | 6200 | 6150 |
| 长丝POY RMB/吨 | 6925 | 6925 | 6850 | 6850 | 6750 |
| 涤纶短纤 RMB/吨 | 7000 | 7000 | 7000 | 7000 | 7000 |

6950原料PX方面，受国际油价下跌影响，亚洲PX价格较周四下跌1美元至759美元/吨FOB韩国和780美元/吨CFR台湾/中国。目前PX现货生产利润为35美元/吨，利润回缩；

PTA方面，受原料PX价格大幅走跌的影响，PTA现货生产利润得到较大恢复，按照加工成本为600元/吨计算，目前亏损80元/吨左右；PTA开工维持低位，呈现入库存现场；下游方面，聚酯切片市场维持平稳走势，切片市场交投偏弱，买卖双方观望气氛浓厚。下游切片纺企业开工负荷不高，但需求面依旧偏弱。

MEG方面，市场呈现大跌走势，成交寥寥无几。目前国际原油大幅下跌，中国股市再次大幅跳水，乙二醇现货市场商谈区间继续下移，现货跌破5700元/吨。加之华东港口库存大幅增加至70万吨上方，对市场无疑是雪上加霜，使得业者对后期看空心态加重。

聚酯方面，聚酯原料维持下跌，带动聚酯产品价格逐步走低。聚酯开工低位不变，但下游需求不高。关注PX及上游原料走势。

总的来说，在国际原油大幅走跌的影响下，PTA整个产业链弱势前行，其中PTA现货生产利润得到缓解。后期关注国际原油及产业链开工变化。

**※市场行情：**

|  |
| --- |
| **PTA** |
| 渤商所均价（元/吨） | 传统华东市场价（元/吨） | 价差（元/吨） |
| 4430 | 4250 | 180 |
| 渤商所PTA上一交易日价格比传统华东市场价格高180元/吨，价差较大。在目前国内PTA产能严重过剩的情况下，交易商可选择在渤商所订立卖出合同，增加销售渠道；也可在渤商所订立买入合同，或随采随用。 |

**【有色金属板块】**

**电解镍：破位大跌**

**※行情回顾：**

**电解镍今日破位大跌，开盘价79.00元/公斤，最高79.00元/公斤，最低价75.55元/公斤，收盘价75.90元/公斤，较前一交易日跌3.40元/公斤，跌幅4.29%，结算价76.50元/公斤，买方申报0手，卖方申报133500手，中间仓0手，交收配对成功0手.**

**※基本面分析：**

**多重因素打压 镍价暴跌至近年低位**

今日[沪期](http://futures.f139.com/)[镍](http://www.f139.com/ni/index.html)大幅下挫，接近全线跌停，1509与1601合约均跌停，分别报76090元/吨、76800元/吨；上海[现货](http://www.f139.com/xianhuo/)市场金川镍跌至9.76万元/吨，创新近年低位；伦镍跌破1万美元/吨关口。诸多利空压制，资金顺势打压，是造成镍价短期暴跌的主要原因。其中，中国方面原因为主要原因。
　　首先，近期公布7月经济[数据](http://data.f139.com/)及8月财新制造业PMI初值显示，下半年中国经济开局不利，GDP跌破7%的可能性较大。中国是最大的金属需求国，消费全球40%以上的原生镍。同时，做为第二大经济国，对其它经济体影响巨大。
　　其次，前期中国央行大幅调降人民币汇率，部分市场人士担忧人民币汇率一旦形成持续贬值预期，可能会引致大规模资本外流，冲击本已疲弱的实体经济。央行虽表示人民币不存在持续贬值的基础，但在美联储即将加息的前提下，该方面担忧并未完全消除。
　　再次，中国股市重新开启暴跌模式，令金融市场及经济前景蒙阴。政策层连续出台多项措施救市，证金公司大规模进场后，中国股市依然重启暴跌模式，大跌短期似乎无解。三大期指均暴跌，悲观情绪蔓延至整个[期货](http://futures.f139.com/)市场。
　　上周下半周欧美股市持续大跌，结合近一阶段新兴市场与大宗商品遭受持续抛售，小规模金融危机的猜测开始在全球市场蔓延，悲观预期不断强化大宗商品等风险资产跌势。
　　欧洲股市大跌开盘，悲观情绪仍在蔓延，预计工业金属[价格](http://data.f139.com/list.do?pid=1)短期仍将承压。技术图形上看，期镍均线系统发散向下，呈明显的空头排列态势。预计即使有平仓盘带动价格反抽，短期内镍价跌势也难以逆转。具体何时能够企稳、出现持续性回升行情，预计至少需等9月中旬之后。

2015年8月24日上海镍报价75900-76400元/吨，同前一日下调3750元/吨。

单位：元/公斤

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 2015-8-17 | 2015-8-18 | 2015-8-19 | 2015-8-21 | 2015-8-24 |
| 电解镍上海传统现货市场价 | 81.80 | 81.90 | 80.75 | 80.10 | 76.15 |
| 渤商所结算价 | 81.90 | 81.80 | 80.60 | 80.35 | 76.50 |

**※市场点评：**

渤商所电解镍现货均价76500元/吨，传统现货市场上海地区电解镍价格75700-76700元/吨。今金川集团出厂价较上一日持平，电解[镍](http://www.f139.com/ni/index.html)（大板）出厂价80000元/吨，桶装小块81200元/吨（上海）.俄镍价格76200-76300元/吨。

**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。**