

印尼煤炭出口禁令 或将打响煤化工2022年第一炮

期货研究院
煤化工组

www.founderfu.com

方正金融是方正集团下属的五大核心产业之一。

方正金融业务范围涉及证券、期货、公募基金、投行、直投、保险、商业银行等。

Founder Financial, one of the five core industries of Founder Group.

Its business scope covers securities, futures, public offering fund, investment banking, direct investment, insurance, commercial banking.

煤化工组

王骏 夏聪聪 胡彬 郝潇潇 魏朝明

执业编号

F0243443 (从业) Z0002612 (投资咨询)

F3012139 (从业) Z0012870 (投资咨询)

F0289497 (从业) Z0011019 (投资咨询)

F3064982 (从业) Z0016670 (投资咨询)

F3077171 (从业) Z0015738 (投资咨询)

联系方式

010-68578010/ xiacongcong@foundersc.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号



节前煤化工品种调整为主

1 郑煤主连 (CZCE 2784) 日线 0.0 0.0 / 0.00%



2 焦煤主连 (DCE 8394) 日线 0.0 0.0 / 0.00%



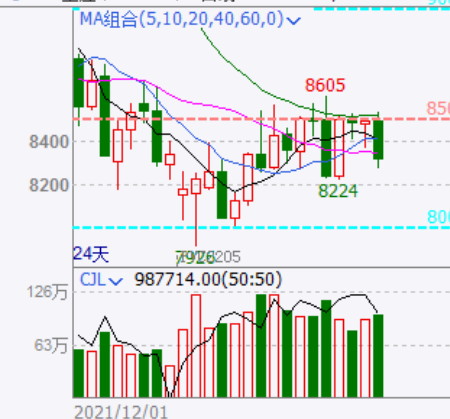
3 焦炭主连 (DCE 8374) 日线 0.0 0.0 / 0.00%



4 郑醇主连 (CZCE 5294) 日线 0 0 / 0.00%



5 PVC主连 (DCE 1354) 日线 0 0 / 0.00%



6 尿素主连 (CZCE 9943) 日线 0 0 / 0.00%



7 纯碱主连 (CZCE 9983) 日线 0 0 / 0.00%



2021年收尾，煤化工相关品种呈现不同程度走弱，重心震荡回落。受到节假日的影响，市场避险情绪有所升温，加之部分资金离市，盘面表现相对疲弱。

2021年12月31日，印度尼西亚政府突然宣布，因预计1-2月国内电厂供煤紧张，将于2022年1月1日至1月31日间停止煤炭出口，以缓和国内煤炭供应短缺引发的电力危机。

作为中国煤炭第一大进口来源国，2021年1月到11月，中国进口印尼动力煤1.77亿吨，同比增长54.4%，占进口动力煤总量的74.4%；总量上看，我国2021年1-11月累计进口印尼煤1.78亿吨，较去年同期增加6361万吨。

受到消息面的刺激，煤化工品种2022年第一个交易日大概率上行为主。但由于节前煤化工品种基本呈现弱势下跌，因此行情的上涨可视为回补行情。

动力煤、焦煤、焦炭三兄弟节后或迎来开门红，其他煤化工品种跟涨为主。

煤化工板块前期处于阶段性震荡筑底阶段，消息面配合下，短期小反弹行情可期。

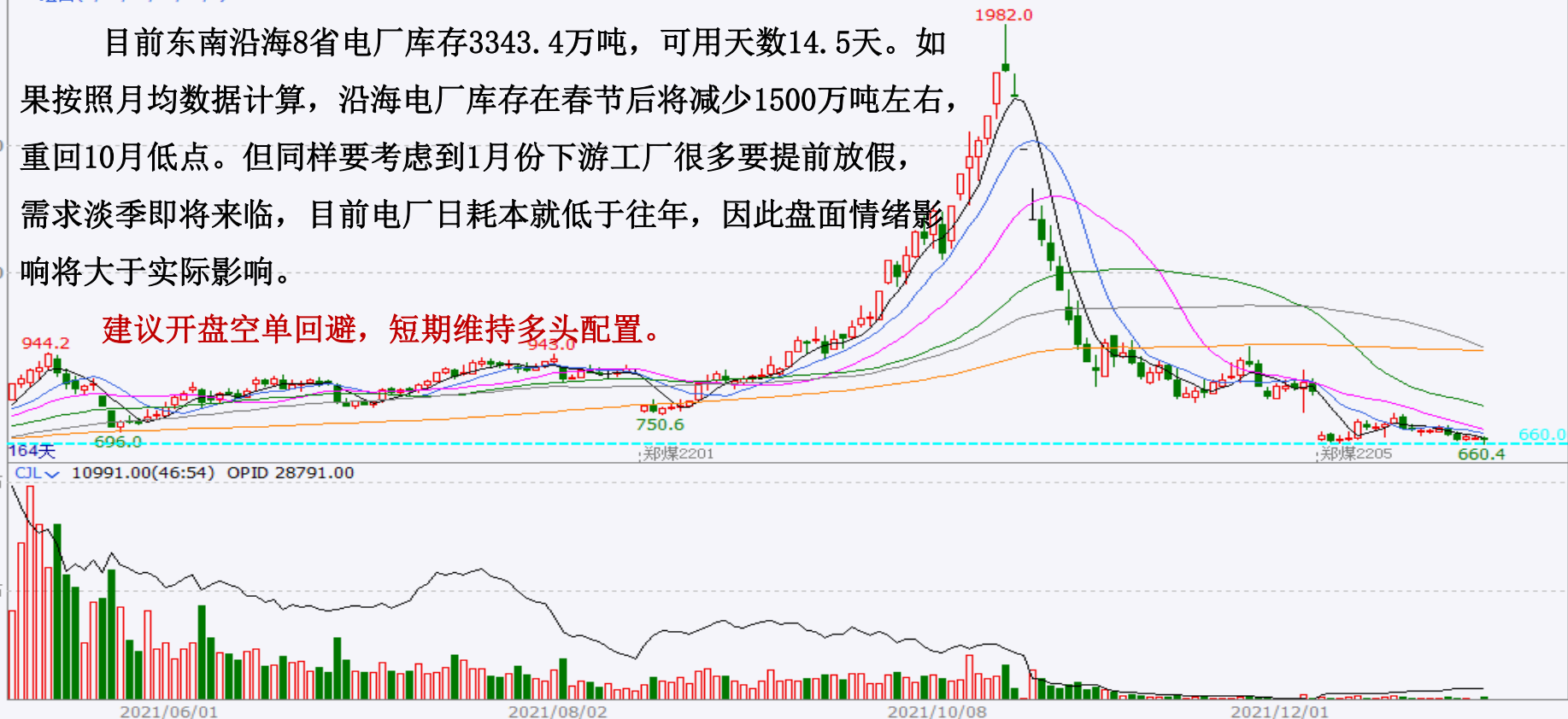
但考虑到年关临近，因此不宜过度乐观。

郑煤主连 (CZCE 2784) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 679.04 MA10 692.22 MA20 703.75 MA40 780.86 MA60 962.88 MA7 952.65

目前东南沿海8省电厂库存3343.4万吨，可用天数14.5天。如果按照月均数据计算，沿海电厂库存在春节后将减少1500万吨左右，重回10月低点。但同样要考虑到1月份下游工厂很多要提前放假，需求淡季即将来临，目前电厂日耗本就低于往年，因此盘面情绪影响将大于实际影响。

建议开盘空单回避，短期维持多头配置。

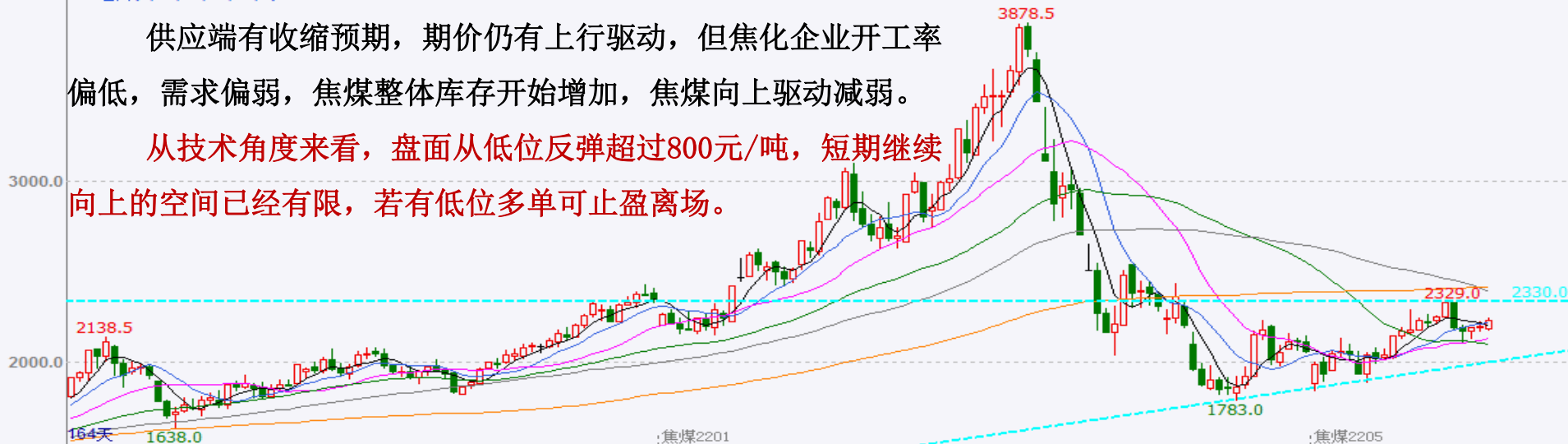


焦煤主连 (DCE 8394) 日线

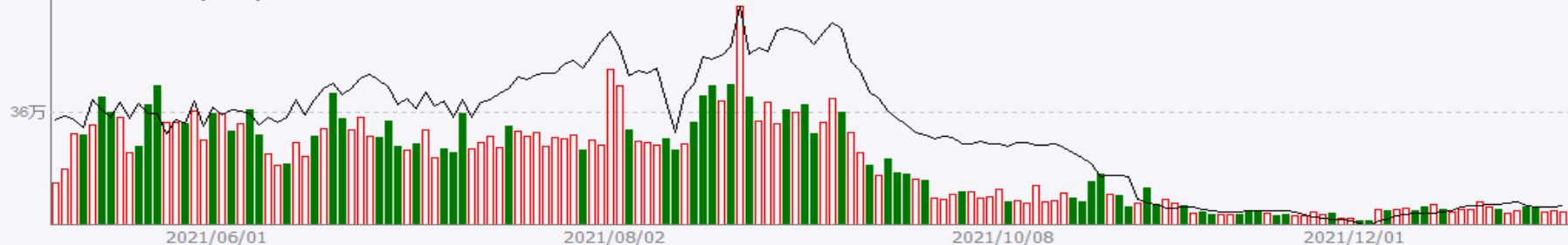
MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 2192.80 MA10 2216.20 MA20 2127.95 MA40 2097.52 MA60 2389.13 MA7 2414.28

供应端有收缩预期，期价仍有上行驱动，但焦化企业开工率偏低，需求偏弱，焦煤整体库存开始增加，焦煤向上驱动减弱。

从技术角度来看，盘面从低位反弹超过800元/吨，短期继续向上的空间已经有限，若有低位多单可止盈离场。



CJL 41481.00(51:49) OPID 42946.00



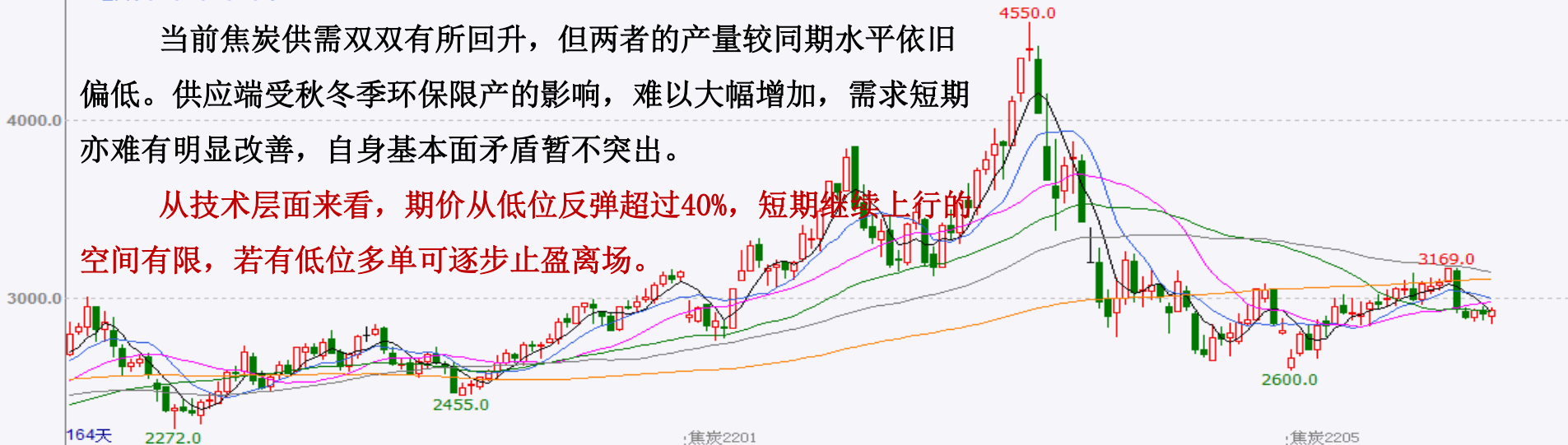
焦炭：建议低位多单逢高止盈

焦炭主连 (DCE 8374) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 2921.90 MA10 3000.45 MA20 2979.30 MA40 2922.82 MA60 3143.01 MA7 3108.31

当前焦炭供需双双有所回升，但两者的产量较同期水平依旧偏低。供应端受秋冬季环保限产的影响，难以大幅增加，需求短期亦难有明显改善，自身基本面矛盾暂不突出。

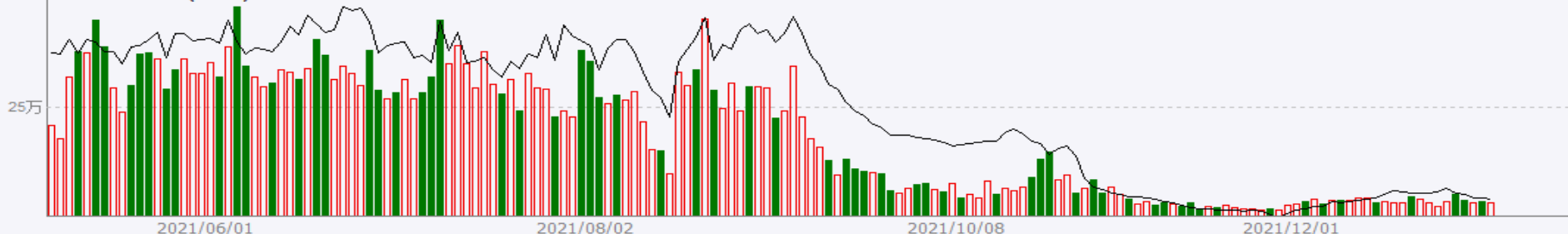
从技术层面来看，期价从低位反弹超过40%，短期继续上行的空间有限，若有低位多单可逐步止盈离场。



164天 2272.0
CJL 31426.00(50:50) OPID 29932.00

焦炭2201

焦炭2205



郑醇2205^M (CZCE MA205) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 2556.80 MA10 2585.20 MA20 2544.15 MA40 2529.25 MA60 2717.63 MA7 2733.75

当前仍有多套装置处于停车或检修状态中，因此甲醇开工恢复速度较为缓慢，货源供应压力暂时不大。

甲醇现货价格回落后，下游企业生产压力得以缓解，利润水平出现窄幅修复，但采购基本维持刚需接货。



季节性淡季，甲醇供需难有改善，期价走势略显僵持，延续盘整态势，关注下方2480附近支撑，受到消息面刺激，激进者可考虑低位轻仓试多。

PVC: 尚未打破区间震荡走势

PVC主连 (DCE 1354) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 8406.40 MA10 8408.50 MA20 8348.25 MA40 8514.20 MA60 9142.25 MA7 9352.54

近期现货市场表现不及期货，PVC期现基差逐步收敛。

电石价格继续下调，成本端走弱。

西北主产区新接订单情况一般，积极排货，出厂报价陆续窄幅调

整。

伴随着开工水平提升，PVC产量将增加。

面对供应端回升，下游市场需求却难有改善。

164天
CJL 987714.00(50:50) OPID 320158.00

近期PVC期货僵持整理，市场观望情绪蔓延，供需面偏弱，加之

利好刺激匮乏，期价或延续震荡走势，重心波动区间为8300-8500，操作上短线高抛低吸为主。



纯碱：存在低位反弹可能

郑煤主连 (CZCE 2784) 日线

MA组合(5,10,20,40,60,0) MA5 679.04 MA10 692.22 MA20 703.75 MA40 780.86 MA60 962.88 MA7 952.65

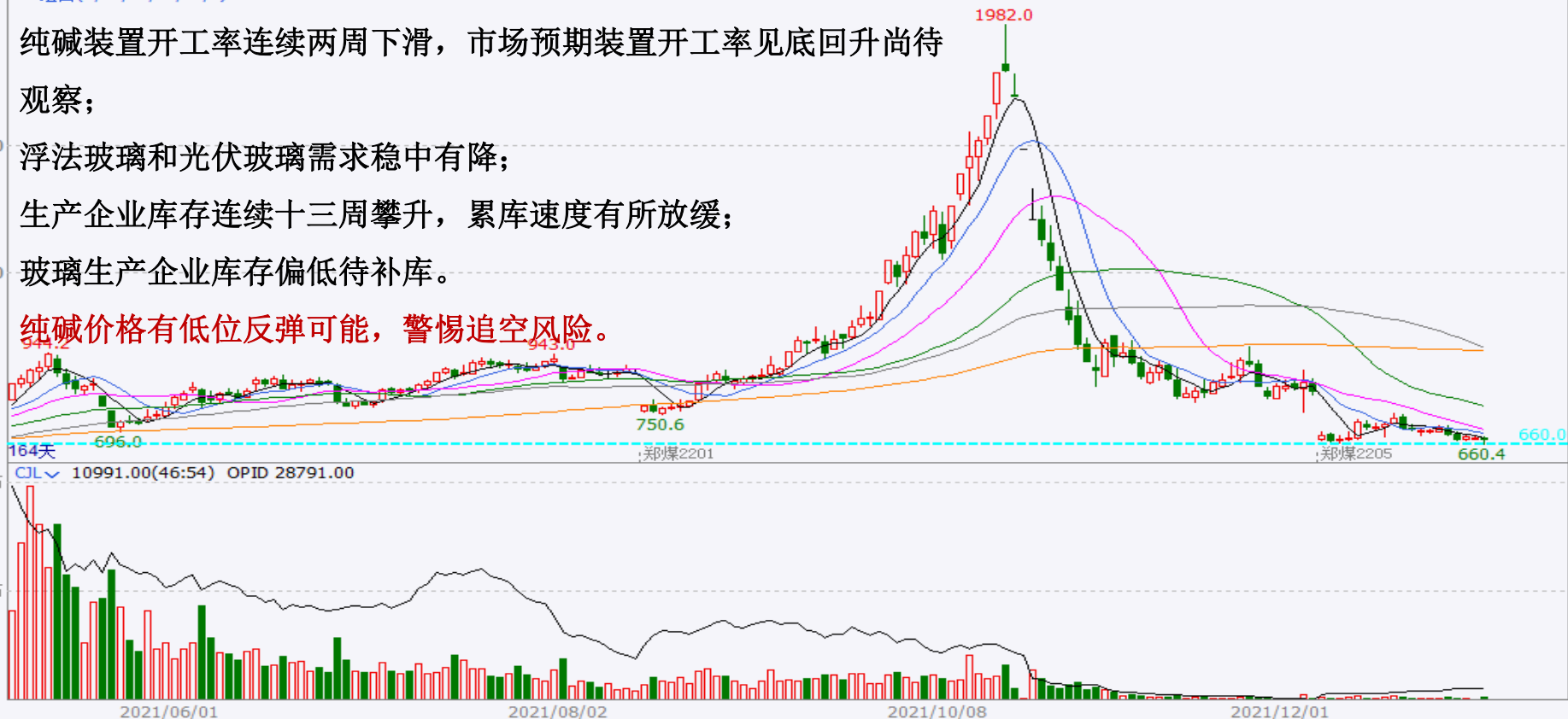
纯碱装置开工率连续两周下滑，市场预期装置开工率见底回升尚待观察；

浮法玻璃和光伏玻璃需求稳中有降；

生产企业库存连续十三周攀升，累库速度有所放缓；

玻璃生产企业库存偏低待补库。

纯碱价格有低位反弹可能，警惕追空风险。



尿素：大概率维持区间震荡

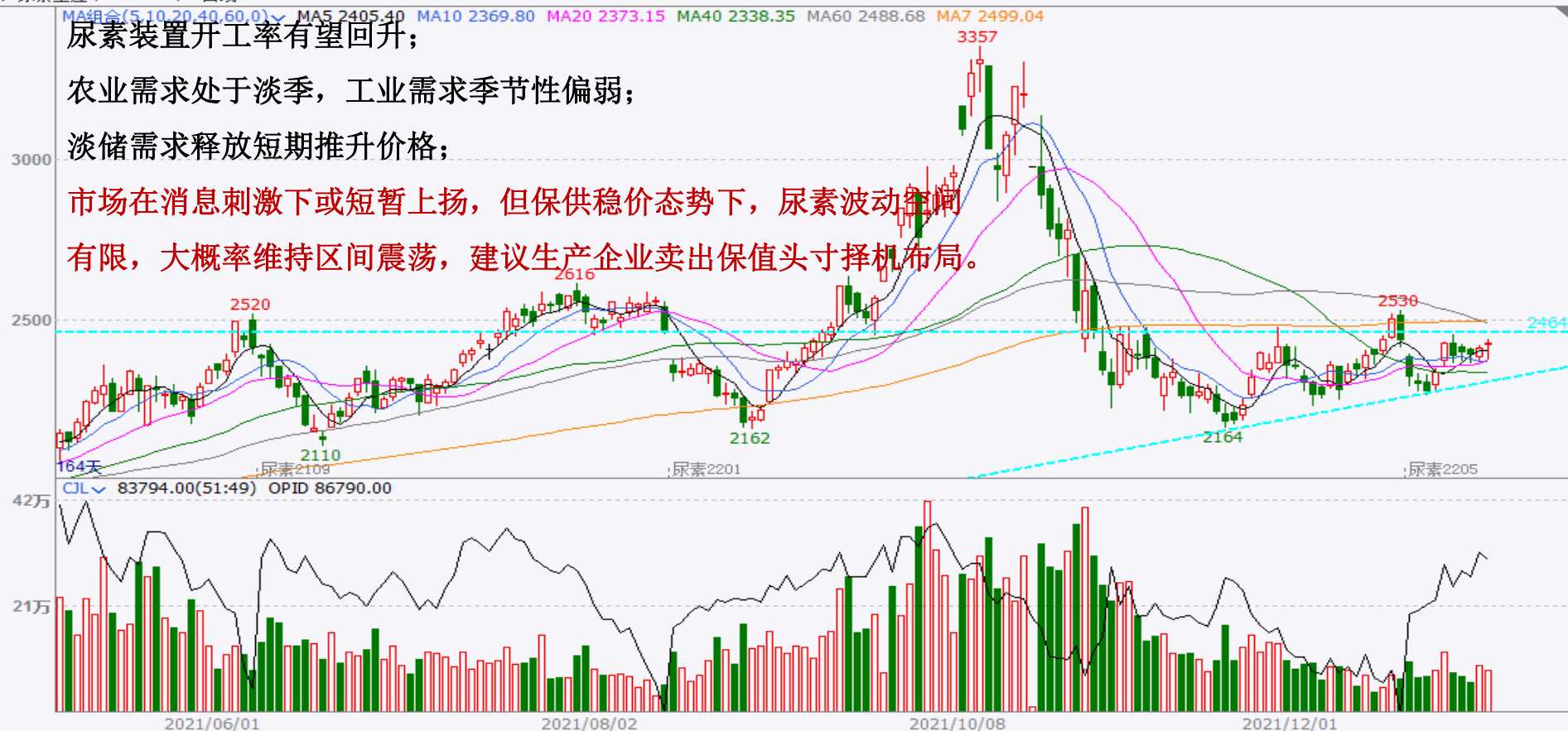
尿素主连 (CZCE 9943) 日线

尿素装置开工率有望回升；

农业需求处于淡季，工业需求季节性偏弱；

淡储需求释放短期推升价格；

市场在消息刺激下或短暂上扬，但保供稳价态势下，尿素波动空间有限，大概率维持区间震荡，建议生产企业卖出保值头寸择机布局。



行方正 以致远

www.founderfu.com

总部地址：北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼泰康金融大厦22层 100026
Address: 22/F Taikang Financial Tower, Building 1, 38# East 3rd Ring North Road,
Chaoyang District, Beijing, P.R.China 100026
总部电话/Tel: +86 10 85881188
客服热线/Service Tel: 400 880 2277

方正中期期货有限公司
FOUNDER CIFCO FUTURES CO.,LTD