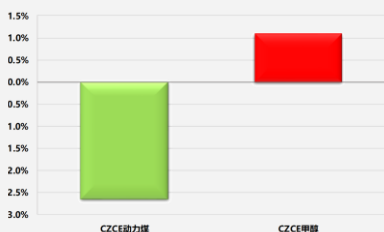


板块  煤化工

一周涨跌幅监测:



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师: 黄笑凡

电话: 021-68770092

邮箱: huangxiaofan@qhfc.com.cn

从业资格号: F3037570

投资咨询号: Z0013258

## 动力煤供需疲弱 甲醇期现分化

### 核心观点

- 动力煤:** 在陕西矿难后民营矿停产、内蒙古煤矿加强安全检查以及春节放假等因素影响短期供给。六大电厂的日耗大幅下降, 逐渐逼近 60 万吨水平, 导致库存大幅攀升。港口成交趋弱, 运费下滑。总体上供需两方面都出现疲软, 导致煤价预期趋于弱势震荡。
- 甲醇:** 上周甲醇价格小幅上涨, 而大部分地区的现货价格则出现下跌, 幅度在 60-100 元, 但江苏部分地区却上涨 30 元。整体开工率震荡攀升至 71%, 供应端变化不大。此前, 从伊朗进口的甲醇到货导致华东和华南港口库存大幅上升, 上周累积 3 万吨, 涨幅减小。

### 策略建议

- 动力煤 1905 低位调整, 维持 560-590 区间操作为主;
- 甲醇 1905 短期或维持弱势运行, 2360 支撑还需要确认, 暂时观望。

### 风险提示

- 进口煤实施、产地安全检查力度;
- 中美贸易谈判。

## 一、产业核心数据观测

动力煤产业核心数据观测		更新日期:20190127			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
<b>供给</b>							
产量	全国原煤月度 (7月)	亿吨	2.82	2.98	-0.16	-5.38%	
	动力煤月度 (6月)	万吨	2.44	2.50	-0.06	-2.25%	
产能	全国退出煤炭产能 (2018计划)	亿吨	1.50	1.50	0.00	0.00%	
	煤炭开采和洗选业企业数	家	4467.00	4462.00	5.00	0.11%	
	煤炭开采和洗选业亏损企业数	家	1196.00	1176.00	20.00	1.70%	
进口	煤炭进口量 (7月)	万吨	2901.00	2547.00	354.00	13.90%	
	进口动力煤 (7月)	万吨	1131.00	1028.00	103.00	10.02%	
<b>运输</b>							
铁路	大秦线煤炭运量当月值	万吨	3836.00	3847.00	-11.00	-0.29%	
	国有重点煤矿煤炭铁路当月值	万吨	9541.16	9685.19	-144.03	-1.49%	
	国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	46637.00	49244.00	-2607.00	-5.29%	
	中国公路物流运价指数	点	965.76	965.25	0.51	0.05%	
港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	25.00	27.00	-2.00	-7.41%	
	秦皇岛港预计到船数	艘	16.00	11.00	5.00	45.45%	
	秦皇岛港-铁路到车量	车	7070.00	7442.00	-372.00	-5.00%	
	秦皇岛港-港口卸车量	车	7226.00	7475.00	-249.00	-3.33%	
海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	515.86	527.73	-11.87	-2.25%	
	秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	23.40	23.70	-0.30	-1.27%	
	秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	17.30	17.70	-0.40	-2.26%	
	秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	27.00	27.60	-0.60	-2.17%	
<b>价格</b>							
坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	367.00	346.00	21.00	6.07%	
	大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	411.00	411.00	0.00	0.00%	
	陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	484.00	441.00	43.00	9.75%	
车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	403.00	384.00	19.00	4.95%	
	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	535.00	535.00	0.00	0.00%	
	大同矿区动力煤Q5800	元/吨	451.00	451.00	0.00	0.00%	
	港口价	秦皇岛港平仓价 (Q5500,山西产)	元/吨	588.00	589.00	-1.00	-0.17%
	秦皇岛市场价 (Q5500,山西产)	元/吨	565.00	565.00	0.00	0.00%	
	广州港库提价 (Q5500,山西优混)	元/吨	695.00	695.00	0.00	0.00%	
	广州港库提价 (Q5500,澳洲煤)	元/吨	690.00	690.00	0.00	0.00%	
长协价	CCTD秦皇岛动力煤长协价Q5500 (9月)	元/吨	553.00	555.00	-3.00	-0.54%	
价格指数	动力煤价格指数CCI5500(含税)	元/吨	590.00	593.00	-3.00	-0.51%	
	动力煤价格指数CCI进口5500(含税)	元/吨	570.20	572.70	-2.50	-0.44%	
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	572.00	571.00	1.00	0.18%	
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	351.00	338.00	13.00	3.85%	
<b>库存</b>							
国有重点煤矿库存	华北地区	万吨	825.82	835.97	-10.15	-1.21%	
	华东地区	万吨	160.65	170.01	-9.36	-5.51%	
	西北地区	万吨	508.74	539.27	-30.53	-5.66%	
	港口库存	秦皇岛港	万吨	556.00	564.00	-8.00	-1.42%
	曹妃甸港	万吨	451.50	450.00	1.50	0.33%	
	京唐港	万吨	203.00	202.00	1.00	0.50%	
6大发电集团	合计库存	万吨	1469.30	1444.50	24.80	1.72%	
	煤炭库存可用天数	天	23.36	22.15	1.21	5.46%	
<b>需求</b>							
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	62.90	65.20	-2.30	-3.53%	
	发电量当月值	亿千瓦时	6199.90	5543.00	656.90	11.85%	
	用电量当月值	万千瓦时	56466039.00	54814120.00	1651919.00	3.01%	
	火电产量	万千瓦时	4775.90	4050.70	725.20	17.90%	
	水电产量	万千瓦时	717.50	879.30	-161.80	-18.40%	
	三峡水库入库流量	立方米/秒	6700.00	6500.00	200.00	3.08%	
	三峡水库出库流量	立方米/秒	6000.00	5990.00	10.00	0.17%	
	建材	水泥月产量	万吨	18394.00	20520.60	-2126.60	-10.36%
水泥价格指数		点	153.29	153.30	-0.01	-0.01%	
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛/巴拿马型	美元/吨	10.50	10.50	0.00	0.00%	
	印尼(加里曼丹)-中国/巴拿马型	美元/吨	5.50	5.50	0.00	0.00%	
现货价格	欧洲ARA港口动力煤现货价	美元/吨	78.99	79.52	-0.53	-0.67%	
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	90.76	91.14	-0.38	-0.42%	
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	99.78	99.63	0.15	0.15%	
<b>期货</b>							
品种	主力收盘价	ZC901.CZC	元/吨	585.0	585.0	0	0.00%
	成交持仓比观测	成交/持仓		1.19	0.59	0.60	101.11%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	-11.00	-19.00	8.00	-42.11%
	波动率观测	近一周		18.17%	20.61%	-2.44%	-11.84%
		近一月		17.14%	17.05%	0.09%	0.50%
		近一年		19.75%	19.74%	0.01%	0.06%
		强弱观测	煤炭板块 (焦煤、焦炭、动力煤)			3	
	季节性观测	1月上涨概率			60%		
	交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	0.00%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

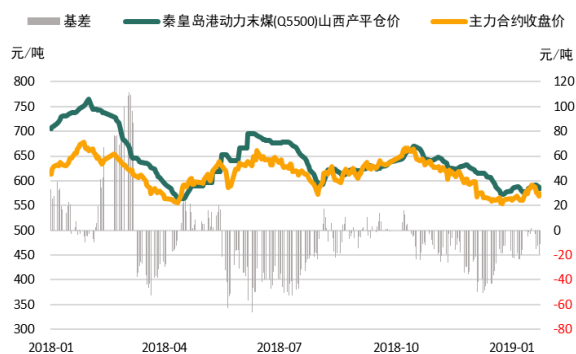
甲醇产业核心数据观测			更新日期:20190127			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	供给							
	开工率	甲醇国内开工率	%	71.26	70.97	0.29	▶ 0.41%	
	价格							
	现货价	河北	元/吨	2050.00	2050.00	0.00	▬	0.00%
		山西	元/吨	1900.00	1900.00	0.00	▬	0.00%
		江苏	元/吨	2430.00	2410.00	20.00	▶	0.83%
		鲁南	元/吨	2160.00	2180.00	-20.00	▶	-0.92%
		内蒙	元/吨	1830.00	1830.00	0.00	▬	0.00%
	上游原油价格	INE原油	元/桶	425.70	432.40	-6.70	▶	-1.55%
		NYMEX轻质原油	美元/桶	53.55	54.63	-1.08	▶	-1.98%
		IPE轻质原油	美元/桶	55.05	54.99	0.06	▶	0.11%
	上游天然气价格	西南	元/立方米	2.85	2.85	0.00	▬	0.00%
		西北	元/立方米	2.19	2.19	0.00	▬	0.00%
		华北	元/立方米	2.97	2.97	0.00	▬	0.00%
	上游煤炭价格	动力末煤(Q5500)	元/吨	585.00	588.00	-3.00	▶	-0.51%
		无烟洗中块(A13%,V5-9%,≤1%S,Q≥6700)	元/吨	1280.00	1280.00	0.00	▬	0.00%
	下游产品价格	二甲醚	元/吨	3250.00	3200.00	50.00	▶	1.56%
		醋酸	元/吨	3150.00	3100.00	50.00	▶	1.61%
		甲醛	元/吨	1580.00	1580.00	0.00	▬	0.00%
	库存							
国有重点地区库存	山东地区	周	4.31	3.67	0.65	▶	17.60%	
	西北地区	周	14.20	16.80	-2.60	▶	-15.48%	
港口库存	华东港口	万吨	54.35	51.60	2.75	▶	5.33%	
	华南港口	万吨	12.35	11.95	0.40	▶	3.35%	
需求								
下游产品开工率	甲醛	%	27.55	30.46	-2.91	▶	-9.55%	
	二甲醚	%	43.78	44.71	-0.93	▶	-2.08%	
	醋酸	%	84.30	86.17	-1.87	▶	-2.17%	
	MTBE	%	57.53	57.53	0.00	▬	0.00%	
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
品种	主力收盘价	MA901.CZC	元/吨	2,837.0	2,860.0	-23.00	▶	-0.80%
	成交持仓比观测	成交/持仓		1.68	1.72	-0.04	▶	-2.33%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	-5.00	52.00	-57.00	▶	-109.62%
	波动率观测	近一周		31.57%	31.15%	0.42%	▶	1.34%
		近一月		18.99%	19.23%	-0.24%	▶	-1.22%
		近一年		24.15%	24.44%	-0.28%	▶	-1.15%
	强弱观测	化工板块			2			
	季节性观测	本月上涨概率			58%			
交易所库存	注册仓单	手	1777.00	3495.00	-1718.00	▶	-171800.00%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

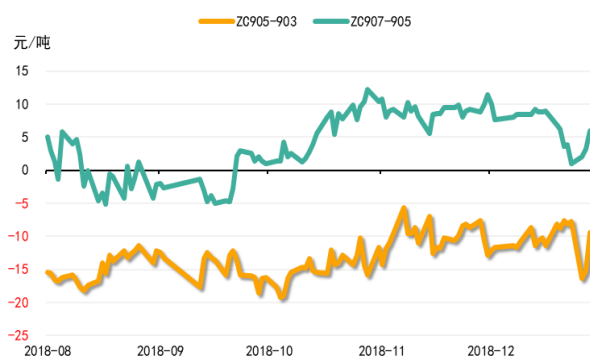
## 二、产业数据监测百图

### 动力煤数据监测

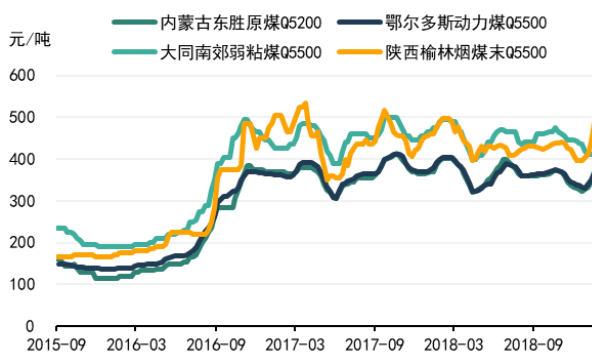
#### 动力煤期现基差回落



#### 动力煤合约近远月价差分化



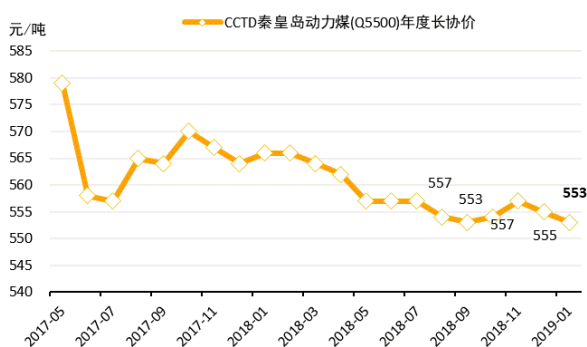
#### 动力煤产地价格有所反弹



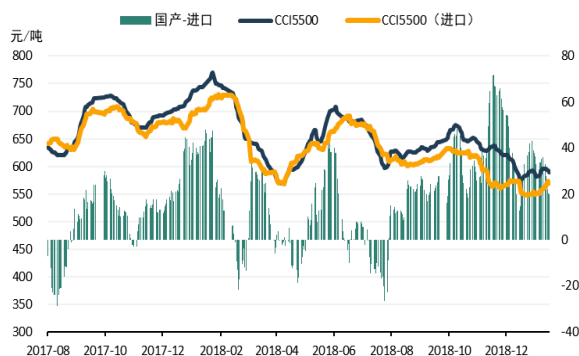
#### 港口动力煤报价继续下调



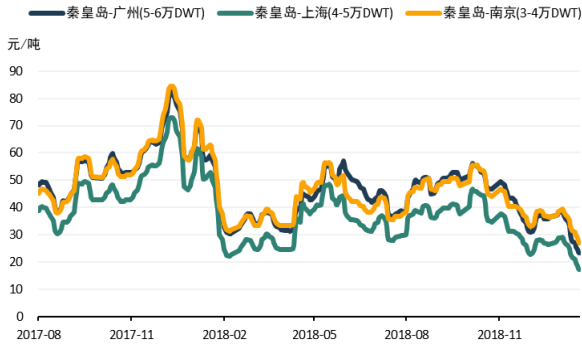
#### CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)1月长协价下跌



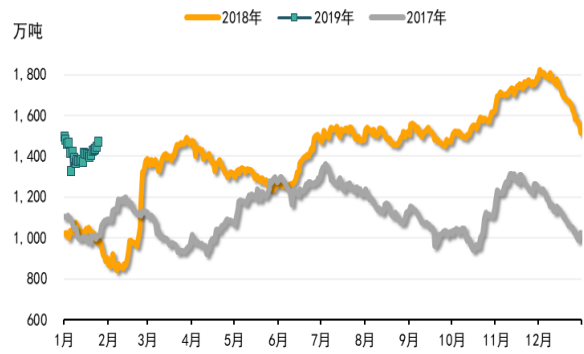
#### 进口动力煤价格回升



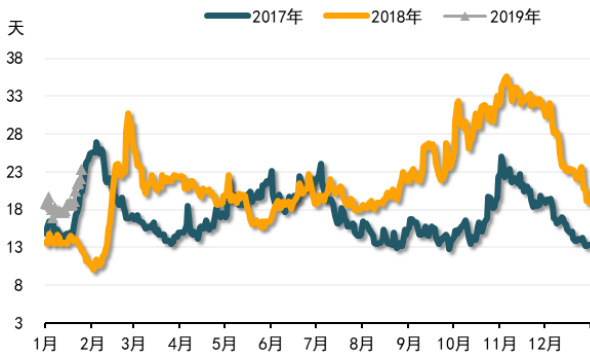
### 煤炭海运价格震荡下滑



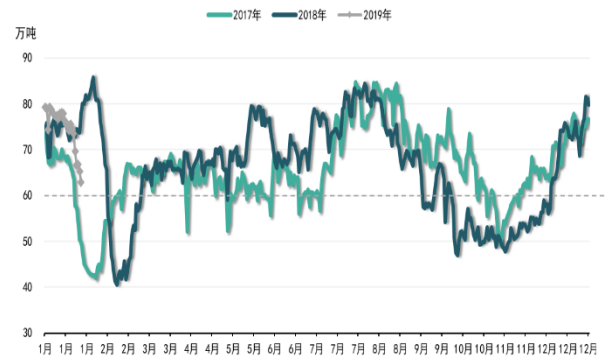
### 6大电厂煤炭总库存回升



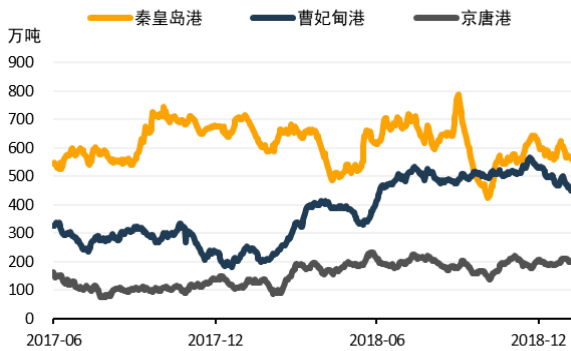
### 6大电厂煤炭可用天数上升



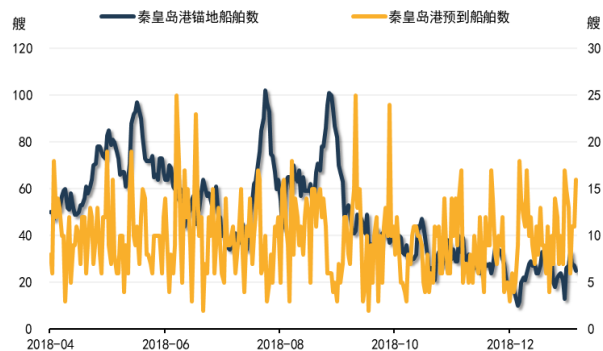
### 电厂日耗季节性回升 回落至70万吨以下



### 秦皇岛库存小幅震荡回落

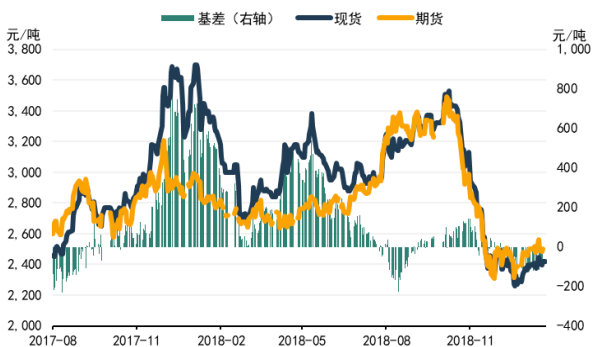


### 秦皇岛港锚地船舶数有所回升

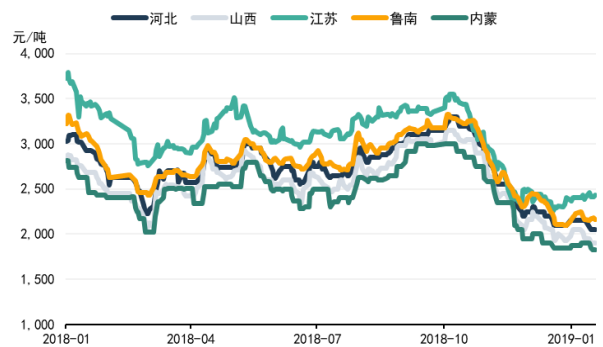


## 甲醇数据监测

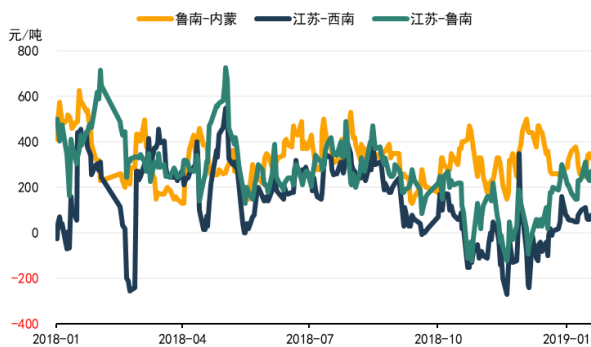
### 甲醇期现基差扩大



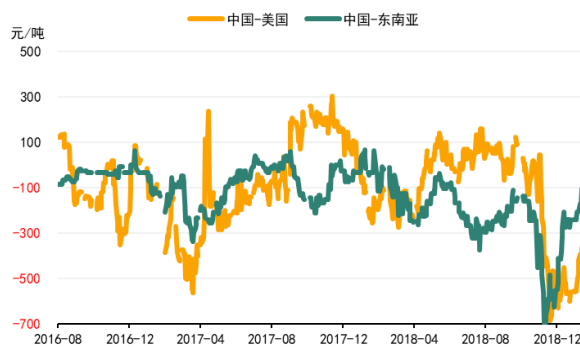
### 国内甲醇现货价格低位盘整



### 各地甲醇价差分化



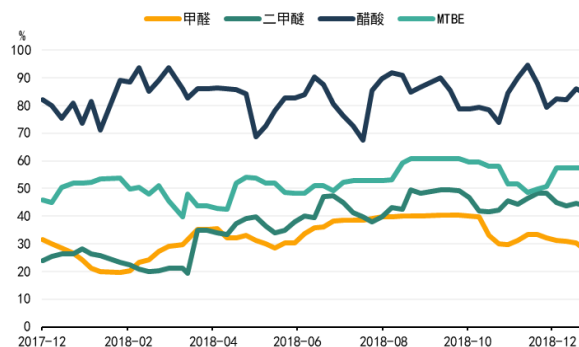
### 内外价差扩大



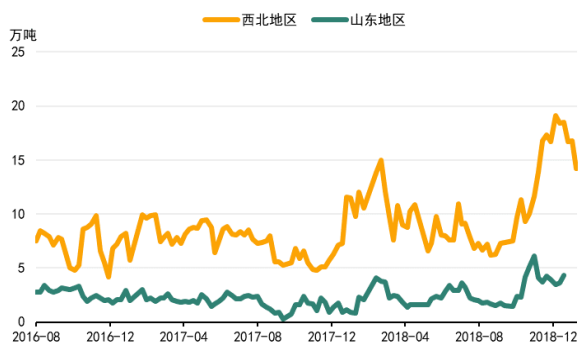
### 甲醇开工率维持高位



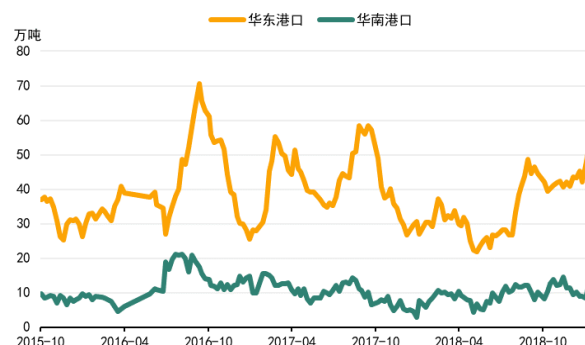
### 下游产业开工率整体下滑



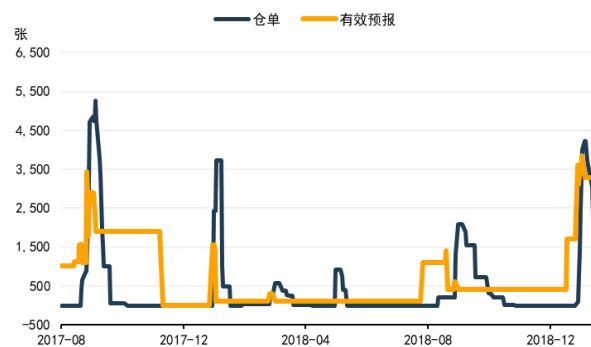
### 甲醇西北地区库存大幅回落



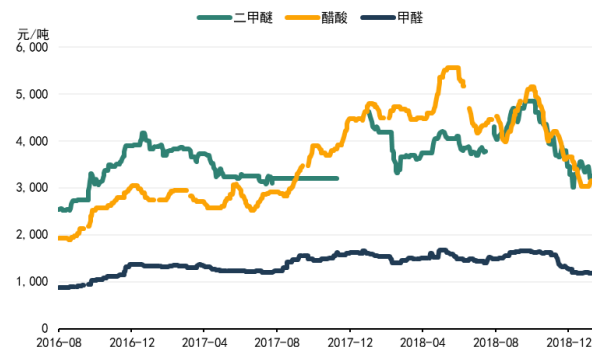
### 甲醇港口库存继续攀升



### 期货市场甲醇仓单数量回落



### 传统下游产品醋酸和二甲醚价格持续下滑



## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

