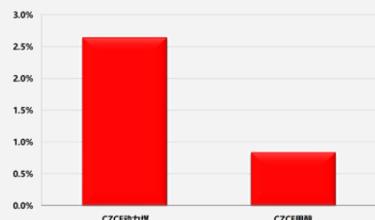


板块 煤化工

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.net

从业资格号: F3037570

投资咨询号: Z0013258

动力煤弱势震荡 甲醇库存高企

核心观点

- 动力煤:** 节前由于配额问题, 北方港口严控澳洲进口焦煤, 只许卸货, 不给通关的消息, 导致焦煤价格大涨, 动力煤也跟盘上行。节前电厂日耗快速下滑至 40 万吨以下, 而库存则超过 1600 万吨, 且下游企业停产停工数量较大, 完全复产尚需时日, 因此供需两方面都呈现弱势, 而澳煤事件虽为涉及动力煤, 但也使市场担忧进口煤政策存在风险, 动力煤短期将延续弱势震荡行情。
- 甲醇:** 节前甲醇期价小幅上涨, 而大部分地区的现货价格则保持平稳, 仅江苏地区部分厂家上调价格 20 元/吨, 而山东部分厂家则下调了 30 元/吨。整体开工率震荡攀升至 71%以上, 供应端变化不大。而节前的库存继续大幅累积, 华东和华南港口库存合计上升超过 7 万吨, 增幅达 10.8%。预计在下游烯烃产能恢复前, 甲醇将继续保持弱势。

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:20190210			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
供给							
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%	
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%	
运输							
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	965.62	965.76	-0.14	▼ -0.01%	
港口吨度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	24.00	20.00	4.00	▶ 20.00%	
	秦皇岛港预计到船数	艘	16.00	9.00	7.00	▶ 77.78%	
	秦皇岛港-铁路到车量	车	6029.00	6186.00	-157.00	▼ -2.54%	
海运价格	秦皇岛港-港口卸车量	车	6144.00	6175.00	-31.00	▼ -0.50%	
	CBCFI煤炭综合指数	点	530.89	525.49	5.40	▶ 1.03%	
	秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	25.00	24.60	0.40	▶ 1.63%	
	秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	18.00	17.80	0.20	▶ 1.12%	
	秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	27.40	27.20	0.20	▶ 0.74%	
价格							
坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	369.00	367.00	2.00	▶ 0.54%	
	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	497.00	484.00	13.00	▶ 2.69%	
车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	403.00	403.00	0.00	▬ 0.00%	
	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	582.00	582.00	0.00	▬ 0.00%	
	秦皇岛市场价 (Q5500,山西产)	元/吨	570.00	570.00	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%	
长协价	广州港库提价 (Q5500澳洲煤)	元/吨	690.00	690.00	0.00	▬ 0.00%	
	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	587.00	587.00	0.00	▬ 0.00%	
	动力煤价格指数CCI进口5500(含税)	元/吨	555.20	555.20	0.00	▬ 0.00%	
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	571.00	572.00	-1.00	▼ -0.17%	
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	351.00	351.00	0.00	▬ 0.00%	
库存							
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	526.50	532.00	-5.50	▼ -1.03%	
	曹妃甸港	万吨	418.00	425.10	-7.10	▼ -1.67%	
	京唐港	万吨	220.20	221.20	-1.00	▼ -0.45%	
6大发电集团	合计库存	万吨	1641.68	1581.15	60.53	▶ 3.83%	
	煤炭库存可用天数	天	42.32	38.44	3.88	▶ 10.09%	
需求							
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	38.79	41.13	-2.34	▼ -5.69%	
	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	62500870.00	56466039.00	6034831.00	▶ 10.69%	
	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	5000.00	4850.00	150.00	▶ 3.09%	
建材	三峡水库出库流量	立方米/秒	5070.00	5050.00	20.00	▶ 0.40%	
	水泥月产量	万吨	18394.00	20520.60	-2126.60	▼ -10.36%	
	水泥价格指数	点	151.90	152.39	-0.49	▼ -0.32%	
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛(巴拿马型)	美元/吨	9.50	9.50	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	77.54	77.64	-0.10	▼ -0.13%	
	理查德RB港口动力煤现货价	美元/吨	88.44	88.53	-0.09	▼ -0.10%	
	纽卡斯尔NEWC港口动力煤现货价	美元/吨	99.50	99.66	-0.16	▼ -0.16%	
期货							
品种	主力收盘价	ZC901.CZC	元/吨	582.0	582.0	0	▬ 0.00%
	成交持仓比观测	成交/持仓		0.50	0.88	-0.37	▼ -42.37%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	7.00	4.20	2.80	▶ 66.67%
	波动率观测	近一周		19.06%	19.22%	-0.16%	▼ -0.82%
		近一月		18.91%	18.90%	0.01%	▶ 0.04%
		近一年		19.80%	19.79%	0.01%	▶ 0.03%
	强弱观测	煤炭板块 (焦煤、焦炭、动力煤)			3		
	季节性观测	2月上漲概率			40%		

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:20190210			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	%	71.85	71.26	0.59	▶ 0.83%	
	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	2460.00	2460.00	0.00	▬	0.00%
		鲁南	元/吨	2130.00	2130.00	0.00	▬	0.00%
		内蒙	元/吨	1830.00	1830.00	0.00	▬	0.00%
	上游原油价格	INE原油	元/桶	423.20	431.60	-8.40	▶	-1.95%
		NYMEX轻质原油	美元/桶	52.71	54.63	-1.92	▶	-3.51%
		IPE轻质原油	美元/桶	55.34	55.40	-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	582.00	582.00	0.00	▬	0.00%
		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	3650.00	3650.00	0.00	▬	0.00%
		醋酸	元/吨	3200.00	3200.00	0.00	▬	0.00%
		甲醛	元/吨	1580.00	1580.00	0.00	▬	0.00%
	库存							
港口库存	华东港口	万吨	57.95	54.35	3.60	▶	6.62%	
	华南港口	万吨	16.00	12.35	3.65	▶	29.55%	
需求								
下游产品开工率	甲醛	%	27.55	27.55	0.00	▬	0.00%	
	二甲醚	%	45.52	43.78	1.74	▶	3.97%	
	醋酸	%	86.20	84.30	1.90	▶	2.25%	
	MTBE	%	49.51	57.53	-8.02	▶	-13.94%	
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
品种	主力收盘价	MA905.CZC	元/吨	2,534.0	2,521.0	13.00	▶	0.52%
	成交持仓比观测	成交/持仓		1.90	1.84	0.06	▶	3.26%
	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		25.30%	25.47%	-0.17%	▶	-0.68%
		近一月		20.26%	21.01%	-0.75%	▶	-3.56%
		近一年		24.34%	24.35%	-0.02%	▶	-0.08%
	强弱观测	化工板块			3			
	季节性观测	本月上涨概率			28%			
	交易所库存	注册仓单	手	1777.00	1777.00	0.00	▬	0.00%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

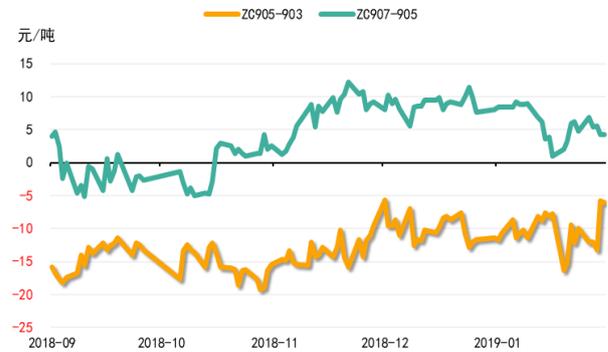
二、产业数据监测百图

动力煤数据监测

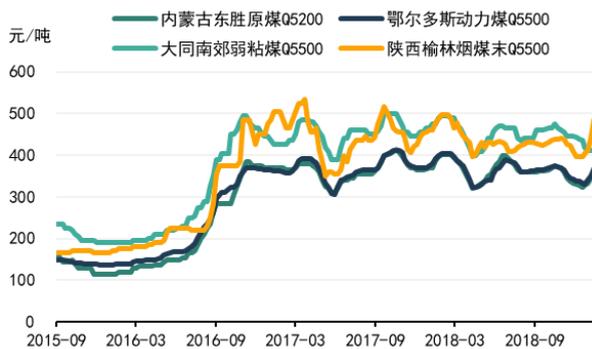
动力煤期现基差扩张



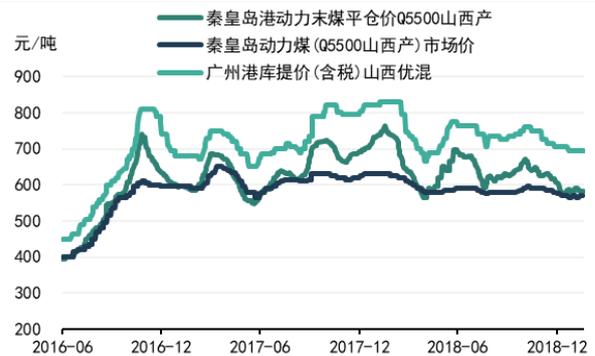
动力煤合约近远月价差分化



动力煤产地价格有所反弹



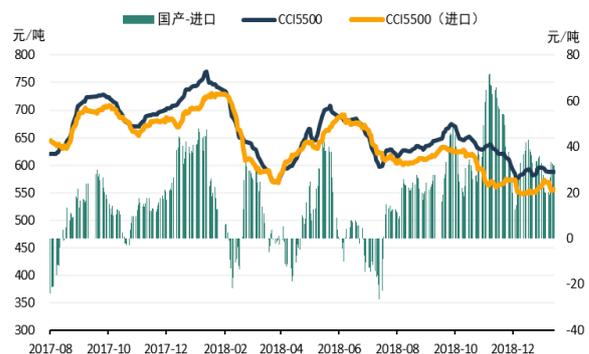
港口动力煤报价维持震荡



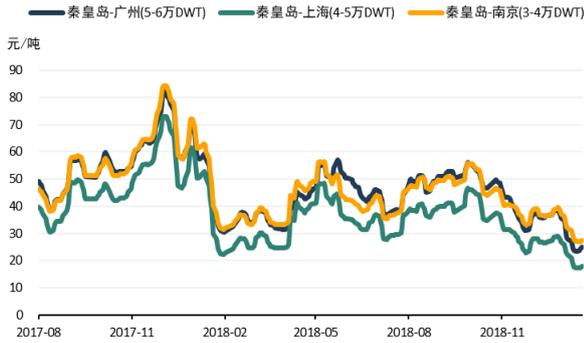
CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)1月长协价下跌



进口动力煤价格回落



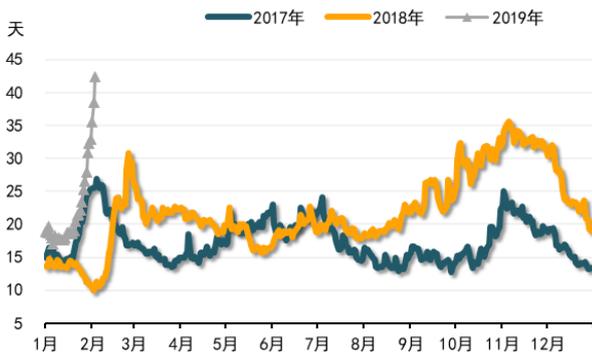
煤炭海运价格震荡下滑



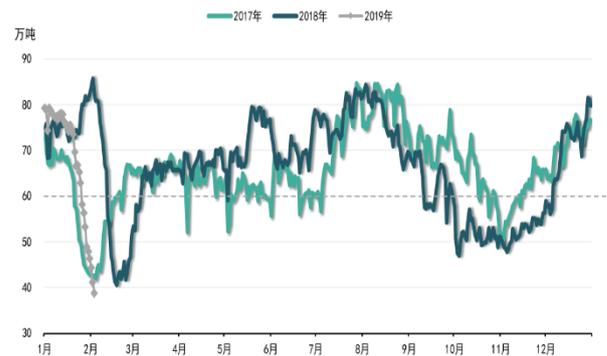
6 大电厂煤炭总库存节前大幅回升



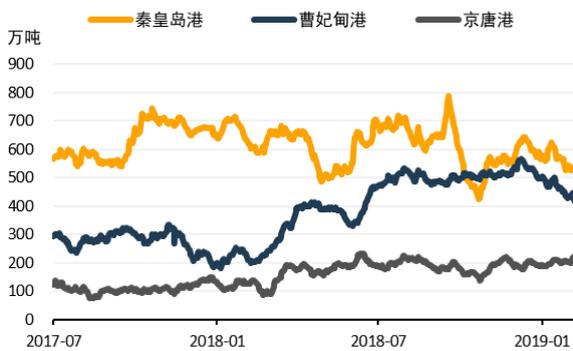
6 大电厂煤炭可用天数节前快速上升



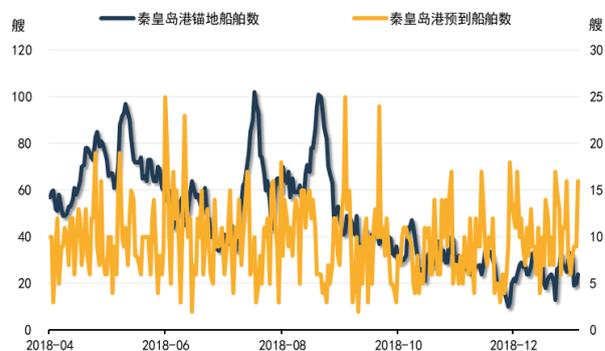
电厂日耗节前大幅回落至 40 万吨以下



秦皇岛库存小幅震荡回落



秦皇岛港锚地船舶数有所回升

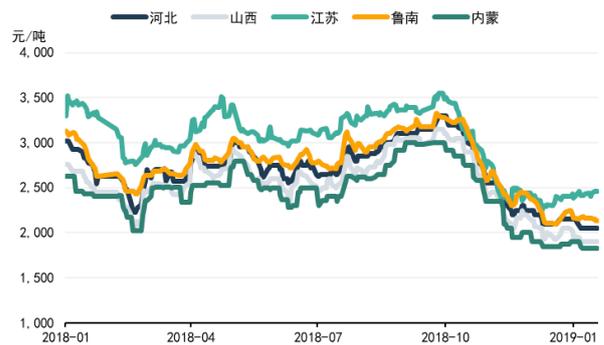


甲醇数据监测

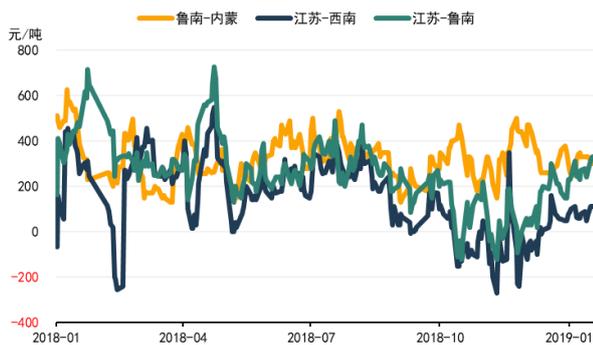
甲醇期现基差扩大



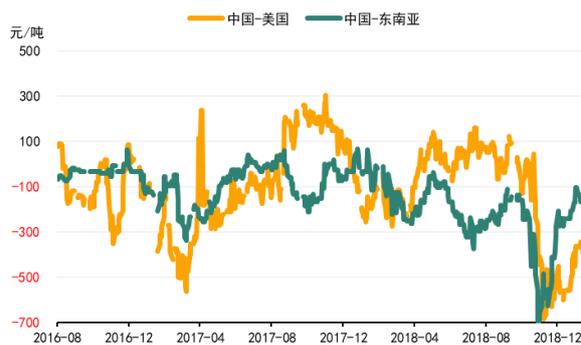
国内甲醇现货价格出现分化



各地甲醇价差分化



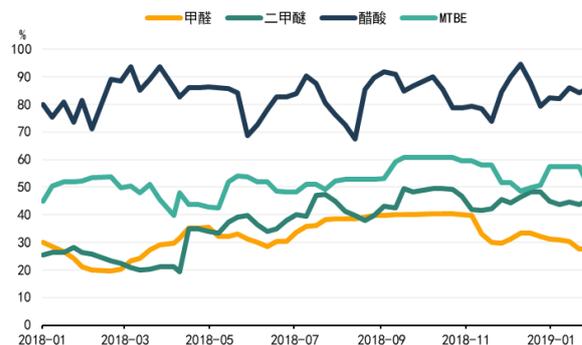
内外价差扩大



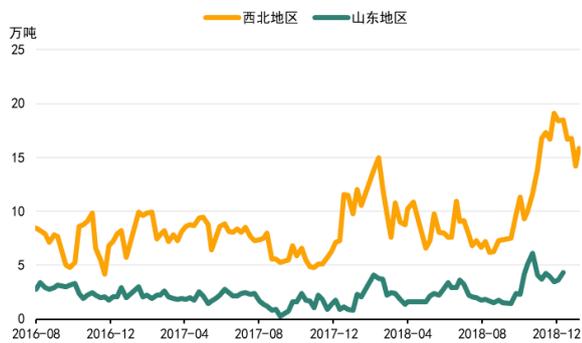
甲醇开工率维持高位



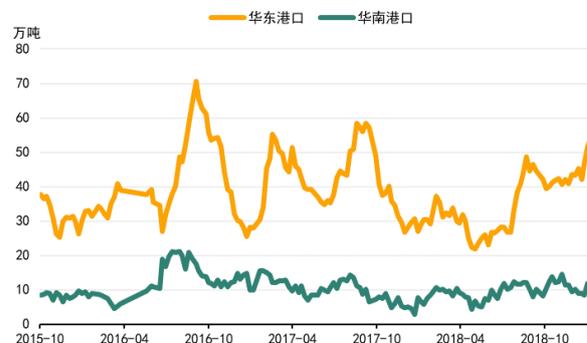
下游产业开工率表现不一



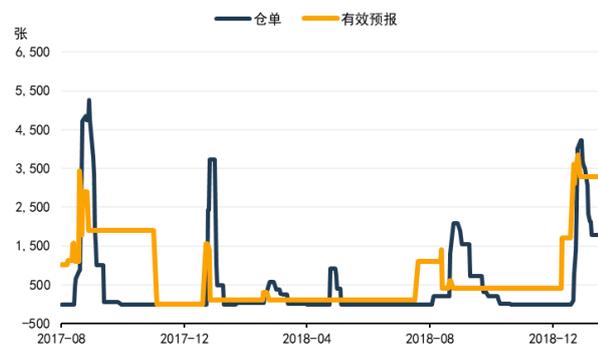
甲醇西北地区库存大幅回落



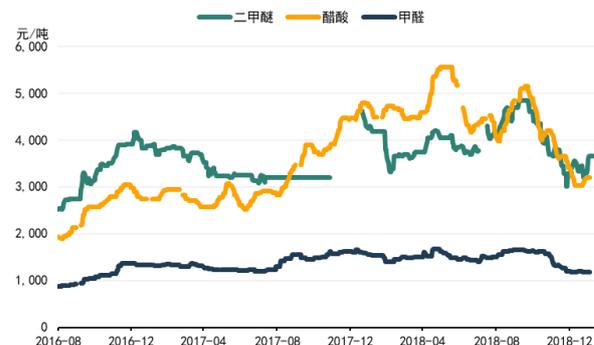
甲醇港口库存继续攀升



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出现反弹



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>

