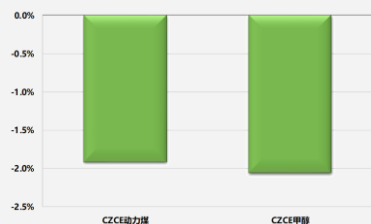


板块 煤化工

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

动力煤需求回暖 甲醇反弹式微

核心观点

- 动力煤:** 目前, 电厂日耗有所回升, 保持在 65 万吨以上, 而库存继续回落, 至 1600 万吨以下。供给上, 主产地逐步复产, 市场预期悲观, 下游采购积极性明显转冷, 销售状况不佳。不过, 近期有 9 省水泥厂采暖错峰停产已经恢复, 会一定程度上缓解煤炭需求疲软的情况。煤价料将继续保持震荡。
- 甲醇:** 上周甲醇期价先扬后抑, 而现货价格则涨跌互现, 表现分化叫大, 其中河北现货价下调达到 100 元/吨, 而山东部分厂家则涨价 30 元/吨。整体开工率稳定在 71% 以上, 供应端表现稳定。上周库存整体上升, 华东港口库存大幅增长 4.8 万吨, 而华南港口库存小幅减少约 1.5 万吨, 合计库存达到 86.3 万吨。甲醇短期将继续受其他能化商品影响, 以震荡为主。

策略建议

- 动力煤 1905 在 550-650 区间运行, 近期倾向于中性偏强, 关注 590 附近的支撑;
- 甲醇 1905 反弹结束, 震荡趋弱。

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:20190317			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	煤炭开采和洗选业亏损企业数	家	1196.00	1176.00	20.00	▶ 1.70%	
	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	967.39	967.69	-0.30	▼ -0.03%	
港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	27.00	27.00	0.00	▬ 0.00%	
	秦皇岛港预计到船数	艘	9.00	10.00	-1.00	▼ -10.00%	
	秦皇岛港-铁路到车量	车	7883.00	7489.00	394.00	▶ 5.26%	
	秦皇岛港-港口卸车量	车	7864.00	7589.00	275.00	▶ 3.62%	
海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	625.19	638.15	-12.96	▼ -2.03%	
	秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	29.60	30.10	-0.50	▼ -1.66%	
	秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	23.00	23.60	-0.60	▼ -2.54%	
	秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	31.30	32.00	-0.70	▼ -2.19%	
价格							
坑口价	内蒙吉东陆原煤Q5200	元/吨	409.00	410.00	-1.00	▼ -0.24%	
	大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	440.00	434.00	6.00	▶ 1.38%	
	陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	503.00	557.00	-54.00	▼ -9.69%	
车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	435.00	435.00	0.00	▬ 0.00%	
	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	530.00	530.00	0.00	▬ 0.00%	
	大同矿区动力煤Q5800	元/吨	480.00	474.00	6.00	▶ 1.27%	
港口价	秦皇岛港平仓价 (Q5500,山西产)	元/吨	625.00	627.00	-2.00	▼ -0.32%	
	秦皇岛市场价 (Q5500,山西产)	元/吨	551.00	559.00	-8.00	▼ -1.43%	
	广州港库提价 (Q5500山西优混)	元/吨	710.00	710.00	0.00	▬ 0.00%	
	广州港库提价 (Q5500澳洲煤)	元/吨	705.00	705.00	0.00	▬ 0.00%	
长协价	CCTD秦皇岛动力煤长协价Q5500 (9月)	元/吨	554.00	551.00	-3.00	▼ -0.54%	
价格指数	动力煤价格指数CCI5500(含税)	元/吨	628.00	630.00	-2.00	▼ -0.32%	
	动力煤价格指数CCI进口5500(含税)	元/吨	523.10	531.60	-8.50	▼ -1.60%	
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	578.00	578.00	0.00	▬ 0.00%	
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	375.00	376.00	-1.00	▼ -0.27%	
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	602.00	588.50	13.50	▶ 2.29%	
	曹妃甸港	万吨	447.10	450.90	-3.80	▼ -0.84%	
	京唐港	万吨	182.00	184.00	-2.00	▼ -1.09%	
6大发电集团	合计库存	万吨	1591.82	1601.13	-9.31	▼ -0.58%	
	煤炭库存可用天数	天	24.31	24.42	-0.11	▼ -0.45%	
需求							
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	65.49	65.56	-0.07	▼ -0.11%	
	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	6200.00	7300.00	-1100.00	▼ -15.07%	
	三峡水库出库流量	立方米/秒	8520.00	7110.00	1410.00	▶ 19.83%	
建材	水泥月产量	万吨	18394.00	20520.60	-2126.60	▼ -10.36%	
	水泥价格指数	点	145.09	145.40	-0.31	▼ -0.21%	
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛(巴拿马型)	美元/吨	9.50	8.50	1.00	▶ 11.76%	
	印尼(加里曼丹)-中国(巴拿马型)	美元/吨	7.50	6.50	1.00	▶ 15.38%	
现货价格	欧洲ARA港口动力煤现货价	美元/吨	69.75	69.75	0.00	▬ 0.00%	
	理查德RB港口动力煤现货价	美元/吨	74.89	75.38	-0.49	▼ -0.65%	
	纽卡斯尔NEWC港口动力煤现货价	美元/吨	93.25	93.27	-0.02	▼ -0.02%	
期货							
品种	主力收盘价	ZC901.CZC	元/吨	623.0	623.0	0	▬ 0.00%
	成交持仓比观测	成交/持仓		0.69	0.33	0.36	▶ 107.31%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	-27.40	-32.40	5.00	▶ -15.43%
	波动率观测	近一周		15.92%	16.58%	-0.67%	▼ -4.02%
		近一月		16.70%	16.64%	0.06%	▶ 0.37%
		近一年		19.79%	19.79%	0.00%	▶ 0.01%
	强弱观测	煤炭板块 (焦煤、焦炭、动力煤)			3		
	季节性观测	3月上涨概率			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:20190317			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	%	71.31	71.76	-0.45	▶ -0.63%
	价格						
	现货价	河北	元/吨	2350.00	2350.00	0.00	▬ 0.00%
		山西	元/吨	2250.00	2250.00	0.00	▬ 0.00%
		江苏	元/吨	2550.00	2570.00	-20.00	▶ -0.78%
		鲁南	元/吨	2410.00	2450.00	-40.00	▶ -1.63%
		内蒙	元/吨	2230.00	2230.00	0.00	▬ 0.00%
	上游原油价格	INE原油	元/桶	455.00	452.70	2.30	▶ 0.51%
		NYMEX轻质原油	美元/桶	58.74	54.63	4.11	▶ 7.52%
		IPE轻质原油	美元/桶	59.74	59.84	-0.10	▶ -0.17%
	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	623.00	625.00	-2.00	▶ -0.32%
		无烟洗中块(A13%,V5-9%,S≤1%,Q≥6700)	元/吨	1290.00	1290.00	0.00	▬ 0.00%
	下游产品价格	二甲醚	元/吨	3300.00	3300.00	0.00	▬ 0.00%
		醋酸	元/吨	2900.00	2900.00	0.00	▬ 0.00%
		甲醛	元/吨	1350.00	1350.00	0.00	▬ 0.00%
	库存						
港口库存	华东港口	万吨	64.80	60.00	4.80	▶ 8.00%	
	华南港口	万吨	21.50	23.05	-1.55	▶ -6.72%	
需求							
下游产品开工率	甲醛	%	30.84	30.84	0.00	▬ 0.00%	
	二甲醚	%	34.20	40.12	-5.92	▶ -14.76%	
	醋酸	%	81.20	86.43	-5.23	▶ -6.05%	
	MTBE	%	50.68	50.68	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	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		25.59%	18.03%	7.56%	▶ 41.92%
		近一月		25.40%	27.62%	-2.22%	▶ -8.03%
		近一年		25.34%	25.22%	0.12%	▶ 0.48%
	强弱观测	化工板块			3		
	季节性观测	本月上涨概率			42%		
交易所库存	注册仓单	手	2890.00	2940.00	-50.00	▶ -1.70%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

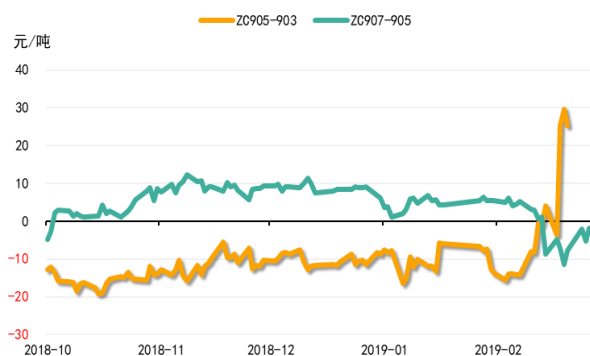
二、产业数据监测百图

动力煤数据监测

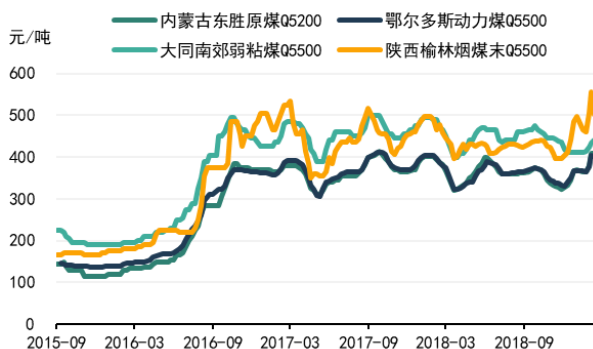
动力煤期现基差反弹



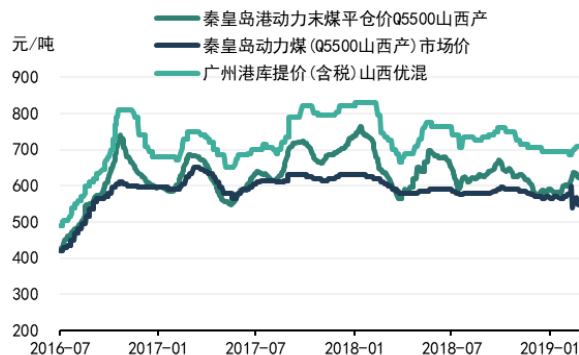
动力煤合约近远月价差分化



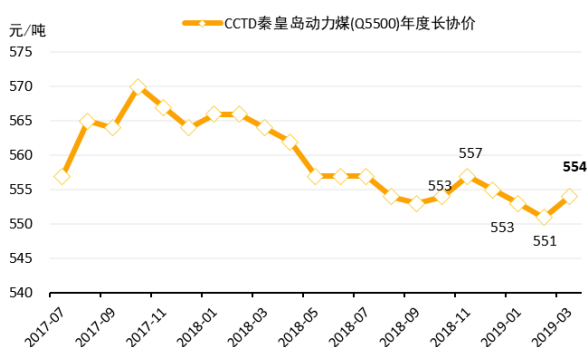
动力煤产地价格表现分化



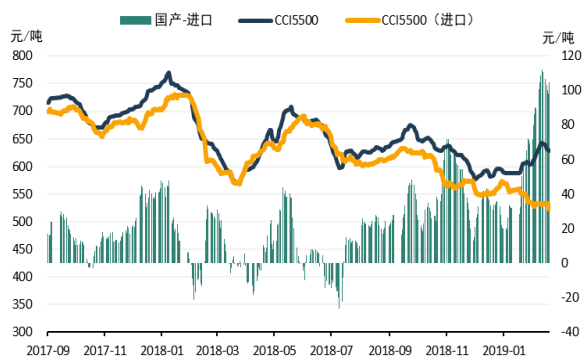
港口动力煤报价震荡分化



CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)3月长协价反弹

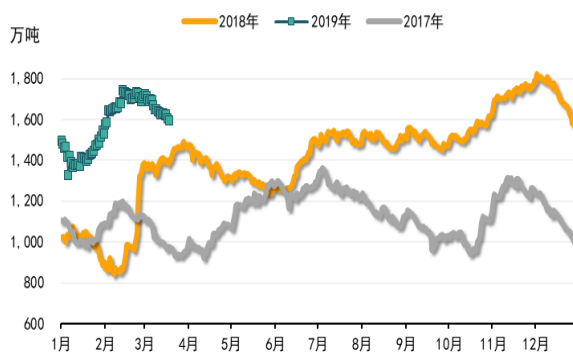
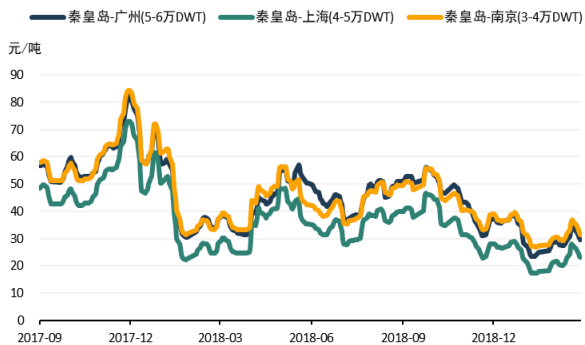


进口动力煤价格震荡下行

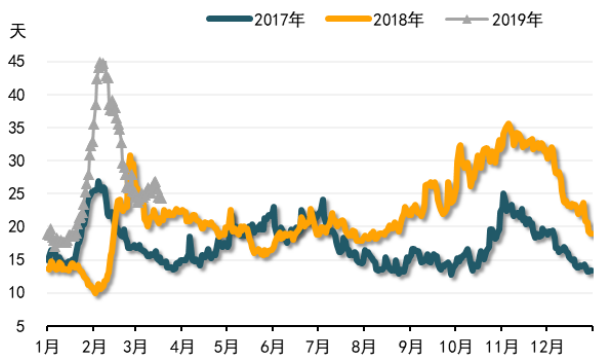


煤炭海运价格小幅回落

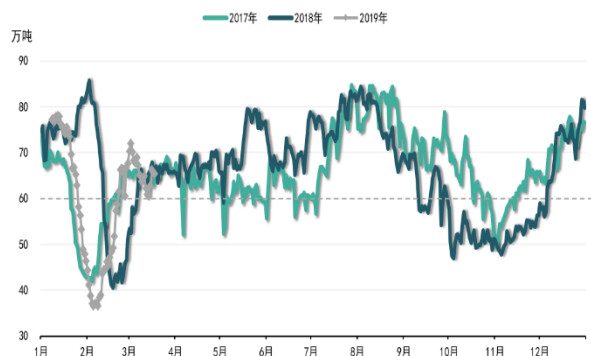
6大电厂煤炭总库存维持高位



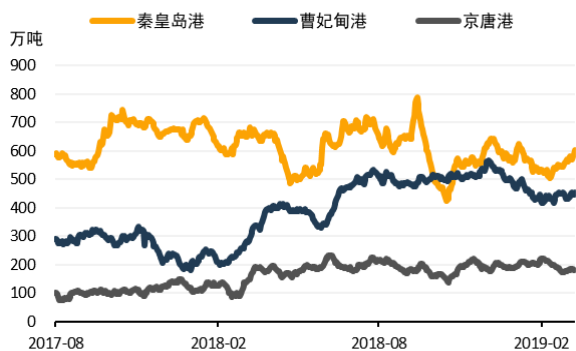
6 大电厂煤炭可用天数企稳



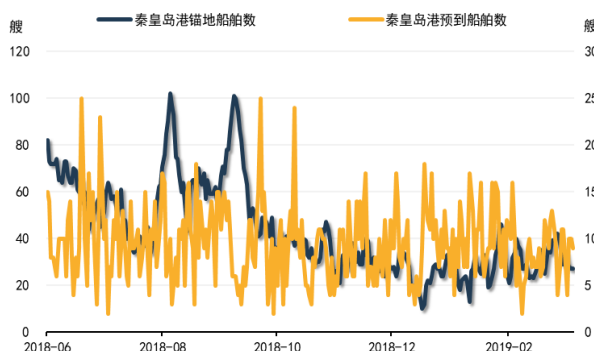
电厂日耗回归往年水平



秦皇岛库存小幅震荡

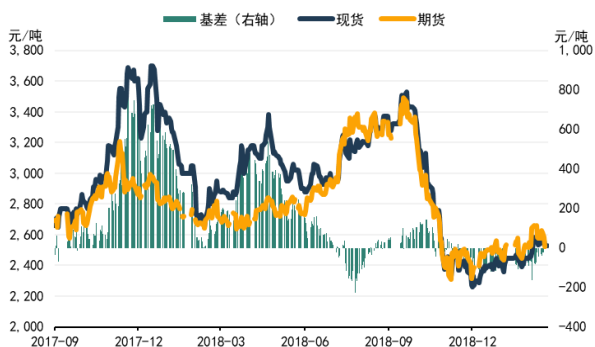


秦皇岛港锚地船舶数回落

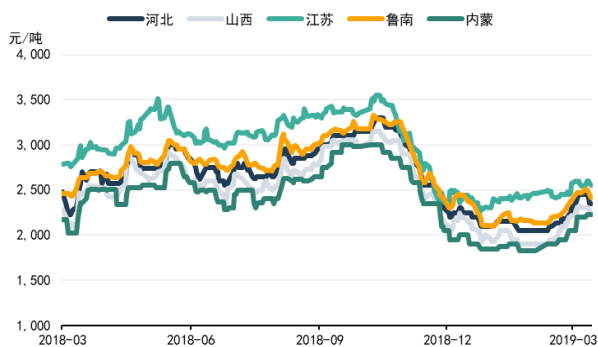


甲醇数据监测

甲醇期现基差震荡扩张

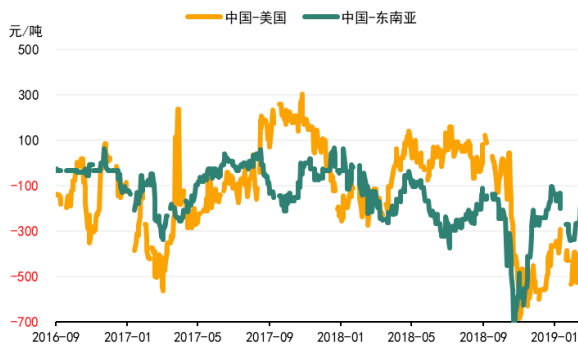
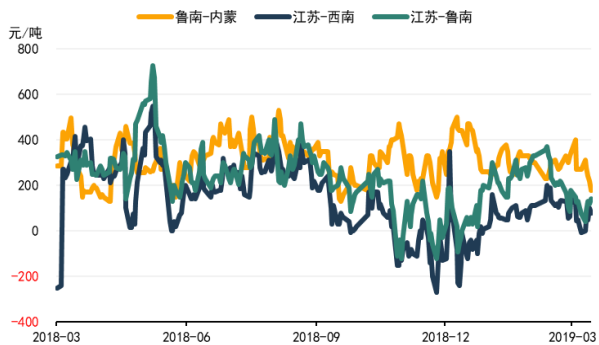


国内甲醇现货价格有所回落



各地甲醇价差分化

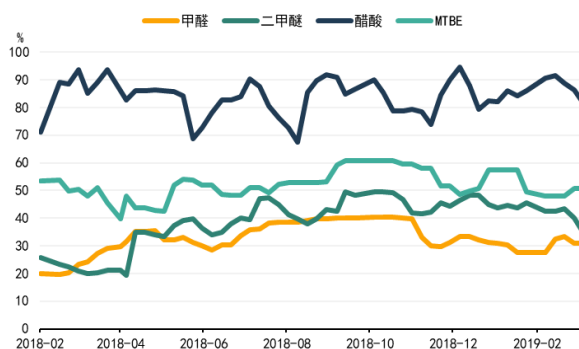
内外价差反弹



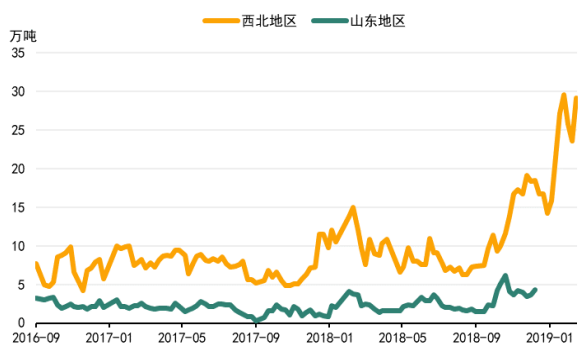
甲醇开工率维持高位



下游产业开工率表现不一



甲醇西北地区库存大幅回升



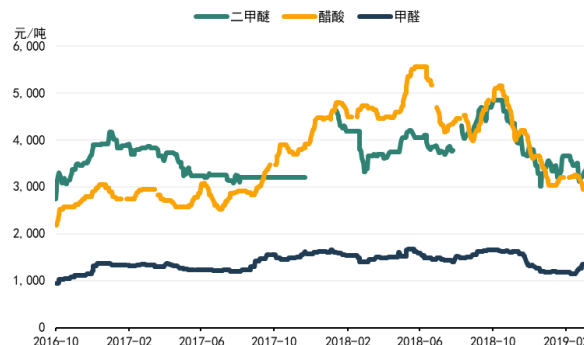
甲醇港口华东库存大幅增加



期货市场甲醇仓单数量稳定



传统下游产品醋酸和二甲醚价格企稳



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>

