

# 动力煤破位下跌 甲醇持续走弱

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: 涂迪

电话: 021-68770092

邮箱: tudi@qhfc.com

从业资格号: F3066269

投资咨询号: Z0014790

期货分析师: 黄笑凡

电话: 021-68770092

邮箱: huangxiaofan@qhfc.com

从业资格号: F3037570

投资咨询号: Z0013258

## 核心观点

	短期趋势	短期波动率	长期方向	基差
动力煤	▼	▼	▼	▼
甲醇	-	▼	▼	▲

	产量	利润	库存	消费
动力煤	▲	▼	▲	▼
甲醇	▲	▼	▲	▼

重点因素影响	
动力煤	供给长期将增加, 消费萎缩, 总体供大于求▼ 复工需求▲ 沿海六大电厂库存高位▼ 内外价差扩大▼
甲醇	生产利润及进口利润低位▲ 传统需求恢复缓慢▼ 原油走弱▼ 下游烯烃装置检修计划▼

## 策略建议

- 1) 动力煤 2005 合约震荡, 国内供给稳定, 需求恢复缓慢, 疫情蔓延全球, 预期经济走弱, 中下游影响较大, 内外价差偏大, 或将维持弱势;
- 2) 甲醇 2005 合约走弱, 原油价格走弱带动化工产品, 下游传统需求恢复缓慢。

## 风险提示

- 1) 库存变化;
- 2) 疫情影响;
- 3) 原油影响。

## 一、产业核心数据观测

动力煤产业核心数据观测			更新日期: 20200322			前海期貨 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 (12月)	万吨	33174.20	33405.70	-231.50	▲	-0.69%
	动力煤月度 (11月)	万吨	28260.00	27287.00	973.00	▲	3.57%
产能	全国退出煤炭产能 (2020计划)	亿吨	1.00	1.50	-0.50	▲	-33.33%
	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 (12月)	万吨	274.84	1333.62	-1058.79	▲	-79.39%
	进口动力煤 (12月)	万吨	60.00	504.00	-444.00	▲	-88.10%
<b>运输</b>							
铁路	大秦线煤炭运量当月值	万吨	2371.00	3137.20	-766.20	▲	-24.42%
	国有重点煤矿煤炭铁路当月值	万吨	9467.30	9701.80	-234.50	▲	-2.42%
	国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	51846.00	51846.00	0.00	▬	0.00%
	中国公路物流运价指数	点	984.41	983.60	0.81	▲	0.08%
港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	7.00	12.00	-5.00	▲	-41.67%
	秦皇岛港预计到船舶数	艘	9.00	6.00	3.00	▲	50.00%
	秦皇岛港:铁路到车量	车	5363.00	5888.00	-525.00	▲	-8.92%
	秦皇岛港:港口卸车量	车	5312.00	6109.00	-797.00	▲	-13.05%
海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	470.96	468.88	2.08	▲	0.44%
	秦皇岛-广州 (5-6万DWT)	元/吨	24.10	24.00	0.10	▲	0.42%
	秦皇岛-上海 (4-5万DWT)	元/吨	15.60	15.50	0.10	▲	0.65%
	秦皇岛-南京 (3-4万DWT)	元/吨	23.40	23.40	0.00	▬	0.00%
<b>价格</b>							
坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	365.00	377.00	-12.00	▲	-3.18%
	大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	415.00	420.00	-5.00	▲	-1.19%
	陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	431.00	465.00	-34.00	▲	-7.31%
车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	393.00	393.00	0.00	▬	0.00%
	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	510.00	514.00	-4.00	▲	-0.78%
	大同矿区动力煤Q5800	元/吨	455.00	455.00	0.00	▬	0.00%
港口价	秦皇岛港平仓价 (Q5500, 山西产)	元/吨	544.00	545.00	-1.00	▲	-0.18%
	秦皇岛市场价 (Q5500, 山西产)	元/吨	552.50	552.50	0.00	▬	0.00%
	广州港库提价 (Q5500山西优混)	元/吨	615.00	615.00	0.00	▬	0.00%
	广州港库提价 (Q5500澳洲煤)	元/吨	590.00	590.00	0.00	▬	0.00%
长协价	CCTD秦皇岛动力煤长协价Q5500 (9月)	元/吨	546.00	543.00	-3.00	▲	-0.54%
价格指数	动力煤价格指数CCI5500 (含税)	元/吨	549.00	550.00	-1.00	▲	-0.18%
	动力煤价格指数CCI进口5500 (含税)	元/吨	480.70	484.50	-3.80	▲	-0.78%
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	555.00	558.00	-3.00	▲	-0.54%
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	341.00	348.00	-7.00	▲	-2.01%
<b>库存</b>							
国有重点煤矿库存	华北地区	万吨	668.60	668.60	0.00	▬	0.00%
	华东地区	万吨	216.60	194.60	22.00	▲	11.31%
	西北地区	万吨	595.40	595.40	0.00	▬	0.00%
港口库存	秦皇岛港	万吨	637.00	637.00	0.00	▬	0.00%
	曹妃甸港	万吨	301.30	298.90	2.40	▲	0.80%
	京唐港	万吨	168.00	165.00	3.00	▲	1.82%
6大发电集团	合计库存	万吨	1772.77	1776.71	-3.94	▲	-0.22%
	煤炭库存可用天数	天	32.23	32.44	-0.21	▲	-0.65%
<b>需求</b>							
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	55.01	54.77	0.24	▲	0.44%
	发电量当月值	亿千瓦时	6544.20	5889.80	654.40	▲	11.11%
	用电量当月值	万千瓦时	43975728.00	58057651.00	-14081923.00	▲	-24.26%
	火电产量	万千瓦时	5081.70	4325.10	756.60	▲	17.49%
	水电产量	万千瓦时	687.00	820.20	-133.20	▲	-16.24%
	三峡水库入库流量	立方米/秒	8100.00	8300.00	-200.00	▲	-2.41%
	三峡水库出库流量	立方米/秒	9490.00	9450.00	40.00	▲	0.42%
建材	水泥月产量	万吨	19935.10	22487.40	-2552.30	▲	-11.35%
	水泥价格指数	点	150.11	150.96	-0.85	▲	-0.56%
海运费	澳大利亚 (纽卡斯尔)-青岛: 巴拿马型	美元/吨	7.50	7.50	0.00	▬	0.00%
	印尼 (加里曼丹)-中国: 巴拿马型	美元/吨	6.50	6.50	0.00	▬	0.00%
现货价格	欧洲ARA港动力煤现货价	美元/吨	45.75	45.75	0.00	▬	0.00%
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	63.25	62.82	0.43	▲	0.68%
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	66.29	66.07	0.22	▲	0.33%

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: 20200322

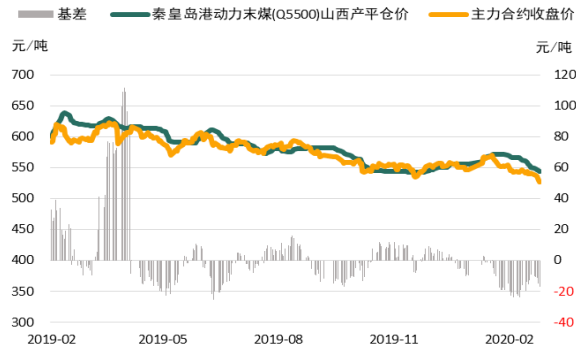
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>供给</b>						
开工率	甲醇国内开工率	%	72.51	72.38	0.13	▲ 0.18%
<b>价格</b>						
现货价	河北	元/吨	1600.00	1600.00	0.00	▬ 0.00%
	山西	元/吨	1515.00	1560.00	-45.00	▶ -2.88%
	江苏	元/吨	1730.00	1685.00	45.00	▶ 2.67%
	鲁南	元/吨	1610.00	1640.00	-30.00	▶ -1.83%
	内蒙	元/吨	1500.00	1500.00	0.00	▬ 0.00%
上游原油价格	INE原油	元/桶	261.10	275.00	-13.90	▶ -5.05%
	NYMEX轻质原油	美元/桶	23.64	22.89	0.75	▶ 3.28%
	IPE轻质原油	美元/桶	31.90	29.49	2.41	▶ 8.17%
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	544.00	545.00	-1.00	▶ -0.18%
	无烟洗中块(A13%, V5-9%, ≤1%S, Q≥6700)	元/吨	1100.00	1100.00	0.00	▬ 0.00%
下游产品价格	二甲醚	元/吨	2850.00	2850.00	0.00	▬ 0.00%
	冰醋酸	元/吨	2300.00	2300.00	0.00	▬ 0.00%
	甲醛	元/吨	880.00	880.00	0.00	▬ 0.00%
<b>库存</b>						
港口库存	华东港口	万吨	59.45	58.50	0.95	▶ 1.62%
	华南港口	万吨	17.98	20.58	-2.60	▶ -12.63%
<b>需求</b>						
下游产品开工率	甲醛	%	22.25	20.05	2.20	▶ 10.97%
	二甲醚	%	25.00	25.20	-0.20	▶ -0.79%
	醋酸	%	72.87	77.71	-4.84	▶ -6.23%
	MTBE	%	37.85	34.25	3.60	▶ 10.51%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

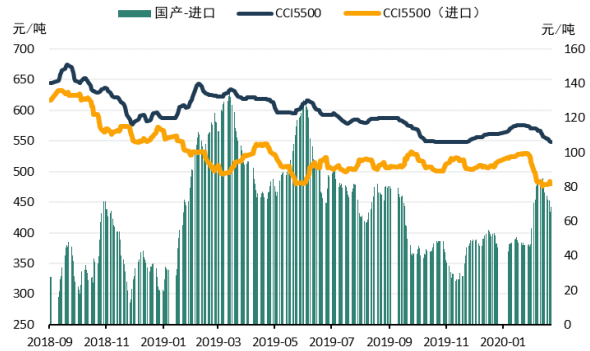
## 二、产业数据监测百图

### 动力煤数据监测

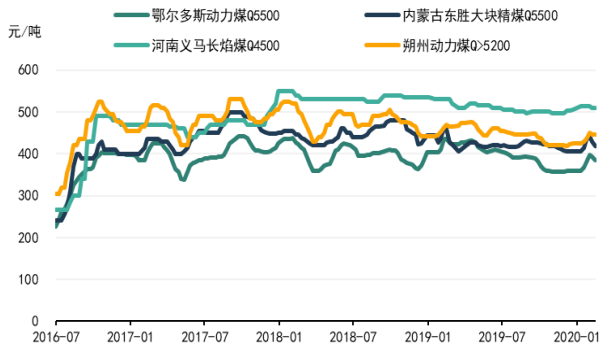
#### 动力煤维持负基差



#### 内外盘价差回落



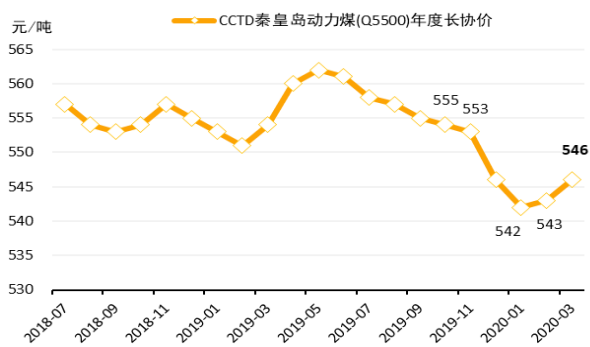
#### 动力煤产地价格回落



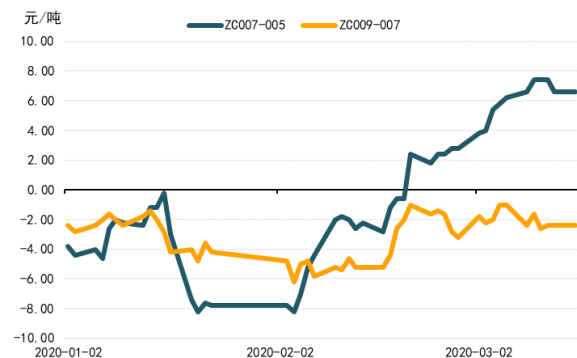
#### 港口动力煤报价回落



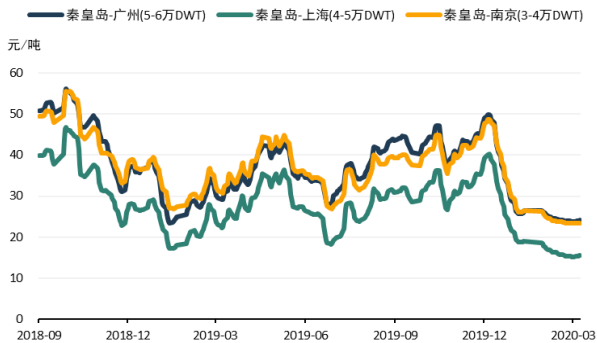
#### CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)长协价回升



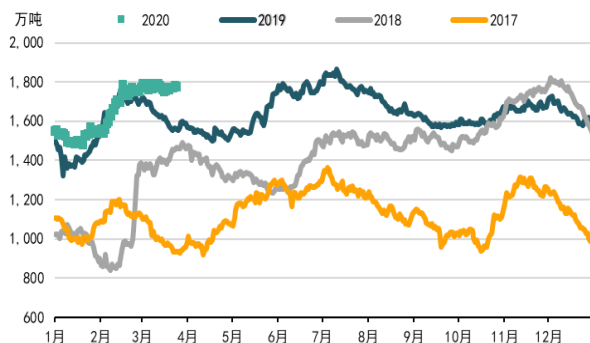
#### 近月价差回升



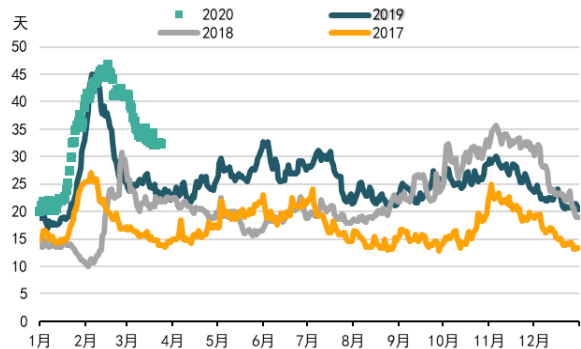
### 煤炭海运价格维持低位



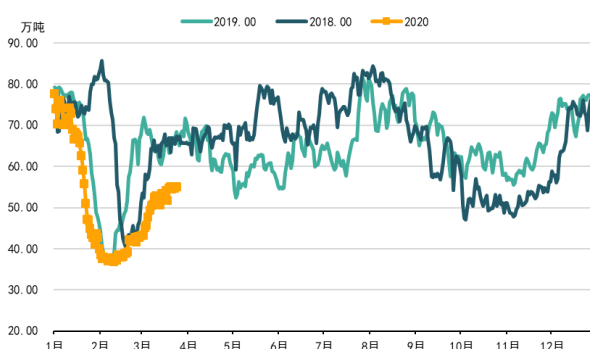
### 6大电厂煤炭总库存高位



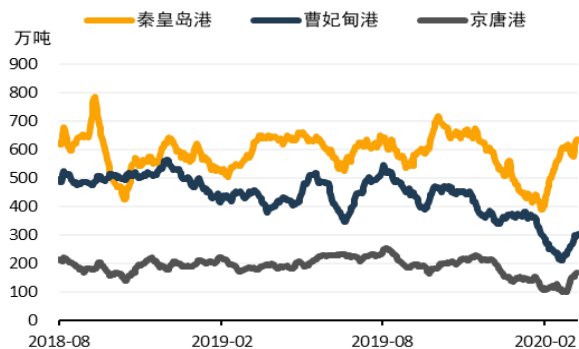
### 6大电厂煤炭可用天数回落



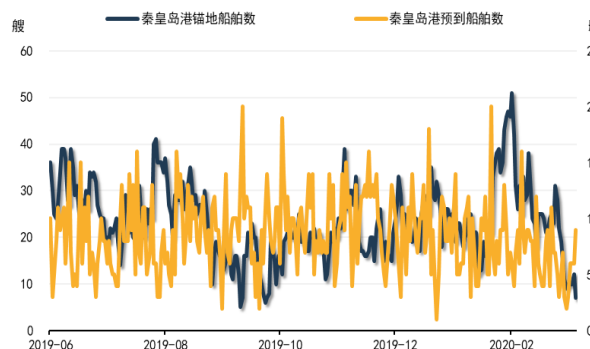
### 电厂日耗回升



### 秦皇岛港库存回升

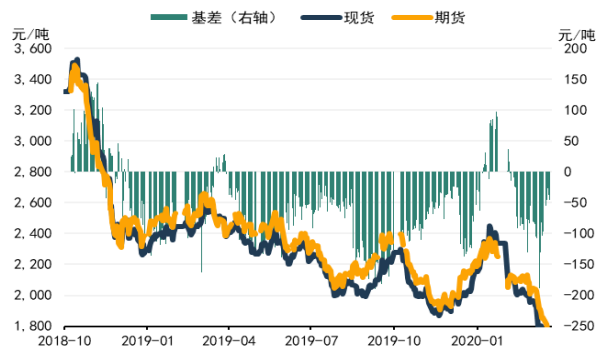


### 秦皇岛港锚地船舶数回落

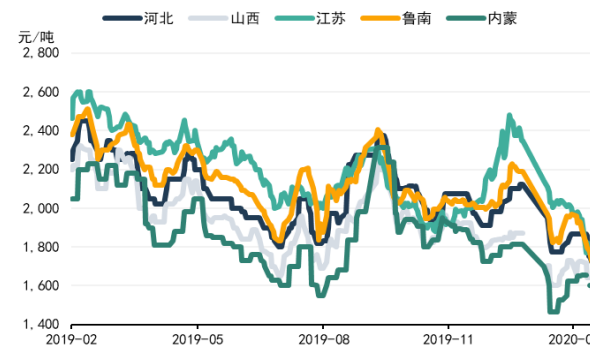


## 甲醇数据监测

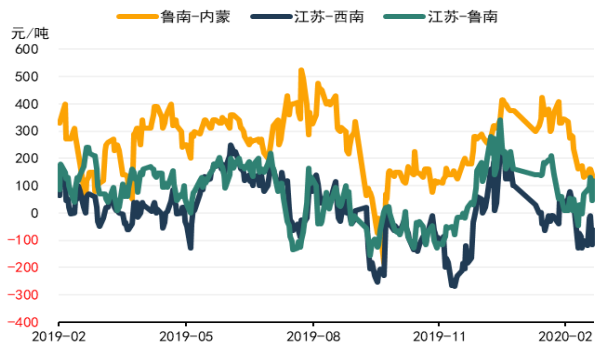
### 甲醇期现基差走弱



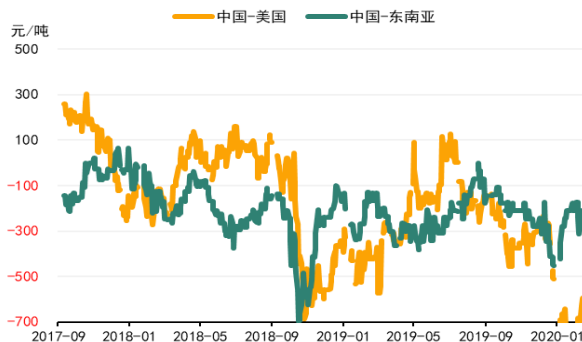
### 甲醇现货价格走弱



### 各地甲醇价差缩小



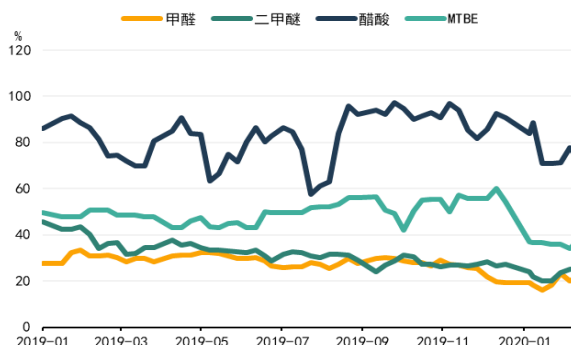
### 内外价差分化



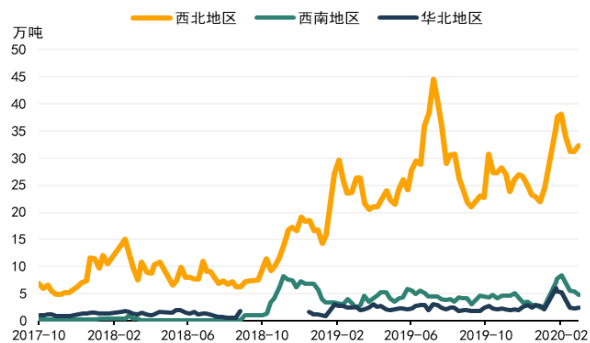
### 甲醇开工率回升



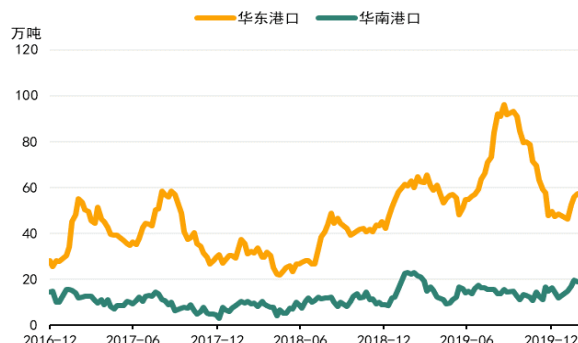
### 下游产业开工率分化



### 西北地区甲醇库存回落



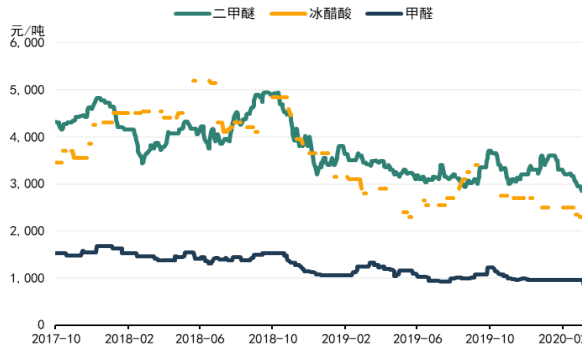
### 甲醇港口库存回升



### 煤制甲醇利润下滑



### 传统下游产品价格回落



## 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.qhfc.net>