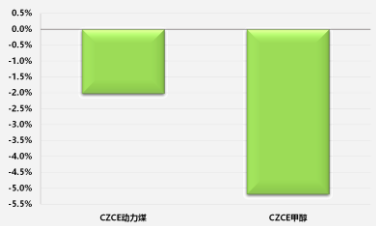


板块 煤化工

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.net

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.net

从业资格号: F3037570

投资咨询号: Z0013258

动力煤持续走低 甲醇供需两弱

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▼ 内地需求目前较好▲ 沿海六大电厂库存高位▼ 内外价差扩大▼
甲醇	港口库存低位▲ 疫情影响下游需求▼ 新增产能投放▼ 下游烯烃装置检修计划较多▼

策略建议

- 1) 动力煤 2005 合约持续走弱, 国内供给基本恢复到往年同期水平, 沿海需求恢复缓慢, 疫情蔓延全球, 预期经济走弱, 动力煤内外价差扩大, 或将维持弱势;
- 2) 甲醇 2005 合约走弱, 原油价格走弱, 下游需求恢复缓慢, 上游被动降负。

风险提示

- 1) 库存变化;
- 2) 疫情影响。

一、产业核心数据观测

动力煤产业核心数据观测			更新日期: 20200301			前海期貨 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 (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%
运输							
铁路	大秦线煤炭运量当月值	万吨	3137.20	3527.00	-389.80	▼	-11.05%
	国有重点煤矿煤炭铁路当月值	万吨	9701.80	9708.90	-7.10	▼	-0.07%
	国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	51846.00	51210.00	636.00	▲	1.24%
	中国公路物流运价指数	点	983.79	982.96	0.83	▲	0.08%
港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	18.00	23.00	-5.00	▼	-21.74%
	秦皇岛港预到船舶数	艘	12.00	4.00	8.00	▲	200.00%
	秦皇岛港:铁路到车量	车	5148.00	6402.00	-1254.00	▼	-19.59%
	秦皇岛港:港口卸车量	车	5293.00	6358.00	-1065.00	▼	-16.75%
海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	475.10	477.48	-2.38	▼	-0.50%
	秦皇岛-广州 (5-6万DWT)	元/吨	24.10	24.30	-0.20	▼	-0.82%
	秦皇岛-上海 (4-5万DWT)	元/吨	15.80	15.90	-0.10	▼	-0.63%
	秦皇岛-南京 (3-4万DWT)	元/吨	23.80	23.80	0.00	—	0.00%
价格							
坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	357.00	340.00	17.00	▲	5.00%
	大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	405.00	400.00	5.00	▲	1.25%
	陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	459.00	402.00	57.00	▲	14.18%
车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	380.00	380.00	0.00	—	0.00%
	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	514.00	514.00	0.00	—	0.00%
	大同矿区动力煤Q5800	元/吨	460.00	445.00	15.00	▲	3.37%
港口价	秦皇岛港平仓价 (Q5500, 山西产)	元/吨	566.00	566.00	0.00	—	0.00%
	秦皇岛市场价 (Q5500, 山西产)	元/吨	570.50	572.50	-2.00	▼	-0.35%
	广州港库提价 (Q5500山西优混)	元/吨	620.00	620.00	0.00	—	0.00%
	广州港库提价 (Q5500澳洲煤)	元/吨	595.00	595.00	0.00	—	0.00%
长协价	CQTD秦皇岛动力煤长协价Q5500 (9月)	元/吨	543.00	542.00	-3.00	▼	-0.54%
价格指数	动力煤价格指数CCI5500 (含税)	元/吨	571.00	571.00	0.00	—	0.00%
	动力煤价格指数CCI进口5500 (含税)	元/吨	514.90	524.30	-9.40	▼	-1.79%
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	559.00	559.00	0.00	—	0.00%
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	352.00	338.00	14.00	▲	4.14%
库存							
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	569.00	565.00	4.00	▲	0.71%
	曹妃甸港	万吨	222.60	233.70	-11.10	▼	-4.75%
	京唐港	万吨	111.00	119.00	-8.00	▼	-6.72%
6大发电集团	合计库存	万吨	1773.12	1781.67	-8.55	▼	-0.48%
	煤炭库存可用天数	天	39.34	41.09	-1.75	▼	-4.26%
需求							
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	45.07	43.36	1.71	▲	3.94%
	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	7109140.00	59121313.00	11987827.00	▲	20.28%
	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	7300.00	8100.00	-800.00	▼	-9.88%
建材	三峡水库出库流量	立方米/秒	8150.00	8170.00	-20.00	▼	-0.24%
	水泥月产量	万吨	19935.10	22487.40	-2552.30	▼	-11.35%
海运费	水泥价格指数	点	157.43	157.53	-0.10	▼	-0.06%
	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%
现货价格	印尼 (加里曼丹)-中国: 巴拿马型	美元/吨	6.50	6.50	0.00	—	0.00%
	欧洲ARA港动力煤现货价	美元/吨	46.04	46.30	-0.26	▼	-0.56%
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	76.48	76.51	-0.03	▼	-0.04%
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	66.54	66.22	0.32	▲	0.48%

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: 20200301

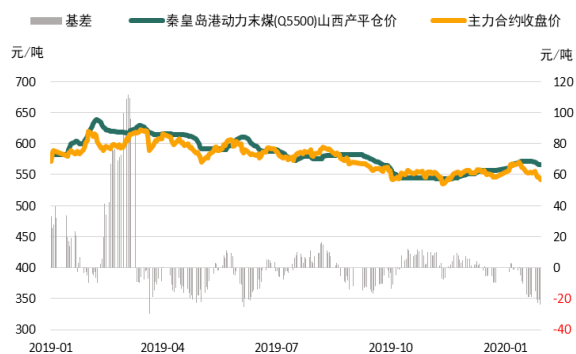
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
供给						
开工率	甲醇国内开工率	%	66.38	65.46	0.92	1.41%
价格						
现货价						
	河北	元/吨	1865.00	1865.00	0.00	0.00%
	山西	元/吨	1720.00	1730.00	-10.00	-0.58%
	江苏	元/吨	1980.00	2005.00	-25.00	-1.25%
	鲁南	元/吨	1970.00	1970.00	0.00	0.00%
	内蒙	元/吨	1625.00	1625.00	0.00	0.00%
上游原油价格						
	INE原油	元/桶	419.60	413.50	6.10	1.48%
	NYMEX轻质原油	美元/桶	45.26	48.65	-3.39	-6.97%
	IPE轻质原油	美元/桶	47.22	48.86	-1.64	-3.36%
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	566.00	566.00	0.00	0.00%
	无烟洗中块(A13%, V5-9%, ≤1%S, Q≥6700)	元/吨	1180.00	1180.00	0.00	0.00%
下游产品价格						
	二甲醚	元/吨	3170.00	3220.00	-50.00	-1.55%
	冰醋酸	元/吨	2500.00	2500.00	0.00	0.00%
	甲醛	元/吨	965.00	965.00	0.00	0.00%
库存						
港口库存						
	华东港口	万吨	57.55	55.85	1.70	3.04%
	华南港口	万吨	19.00	19.80	-0.80	-4.04%
需求						
下游产品开工率						
	甲醛	%	23.25	18.31	4.94	26.98%
	二甲醚	%	23.80	19.90	3.90	19.60%
	醋酸	%	71.10	70.93	0.17	0.24%
	MTBE	%	35.98	35.80	0.18	0.50%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

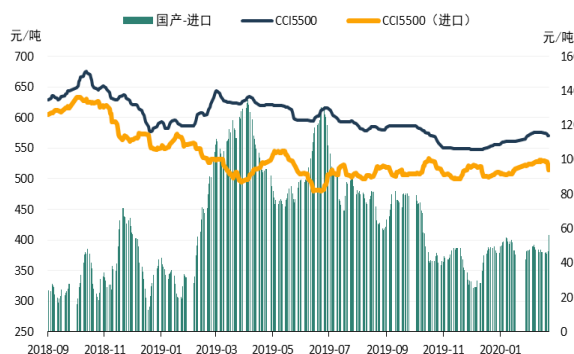
二、产业数据监测百图

动力煤数据监测

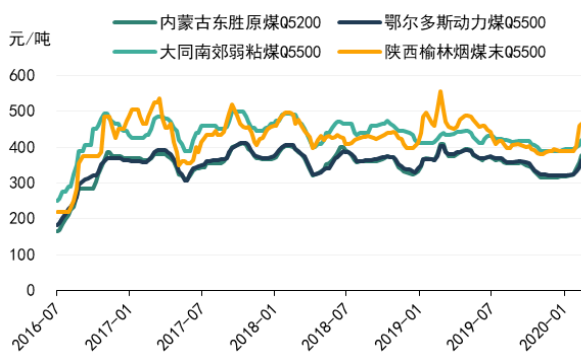
动力煤期现基差走落



内外盘价差回升



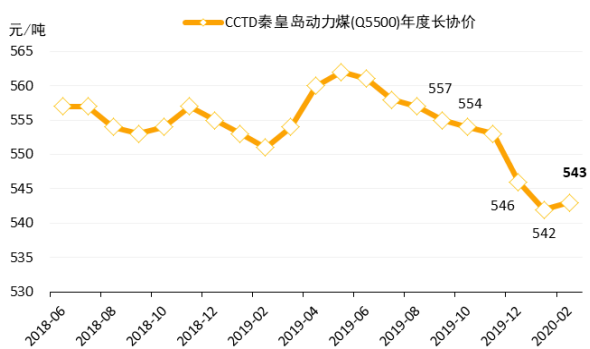
动力煤产地价格回升



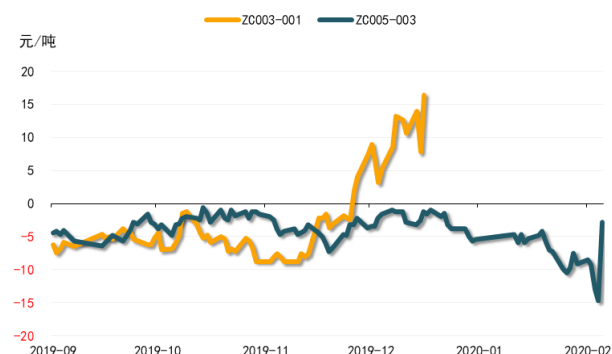
港口动力煤报价分化



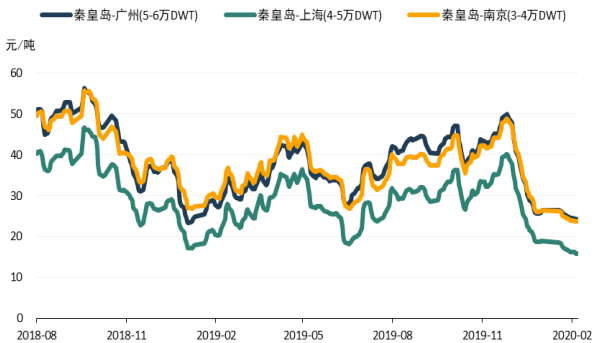
CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)长协价回升



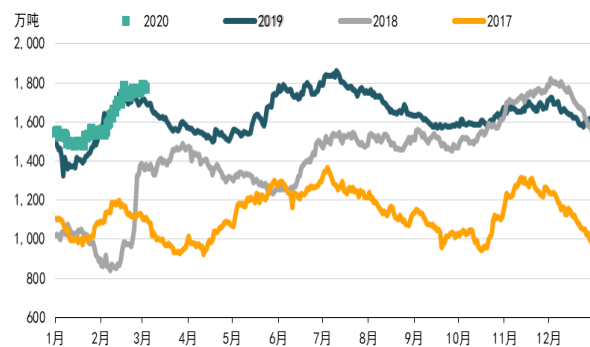
近月价差回升



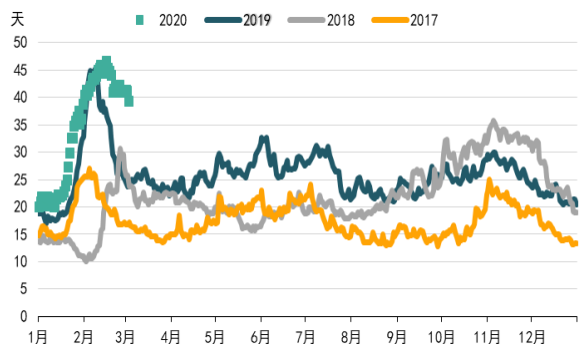
煤炭海运价格回落



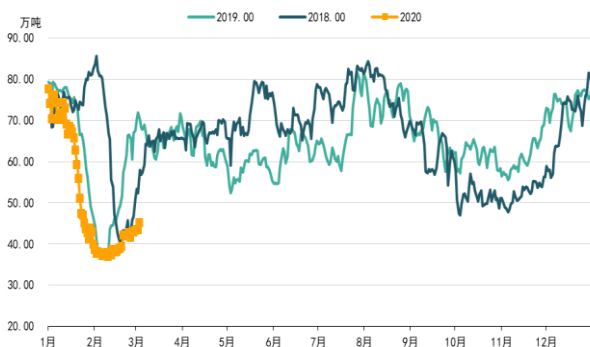
6大电厂煤炭总库存高位



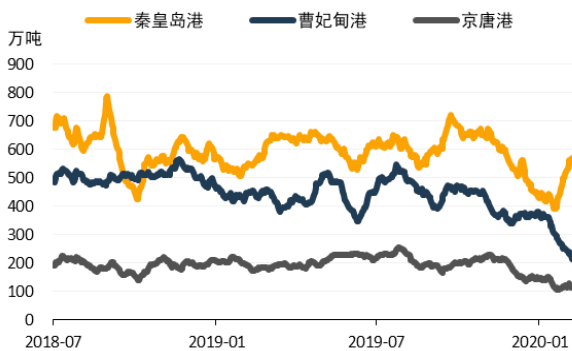
6大电厂煤炭可用天数回落



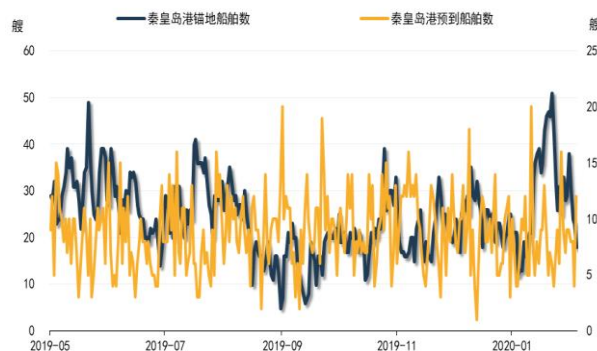
电厂日耗回升



秦皇岛库存回升

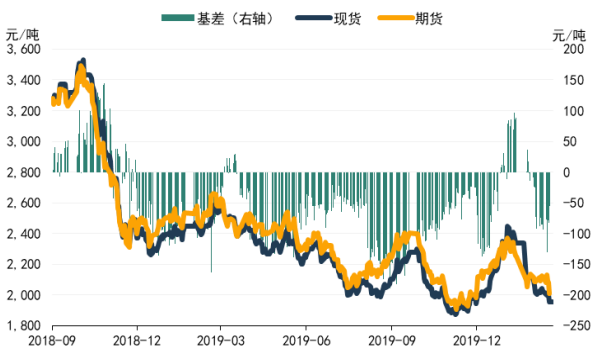


秦皇岛港锚地船舶数回落

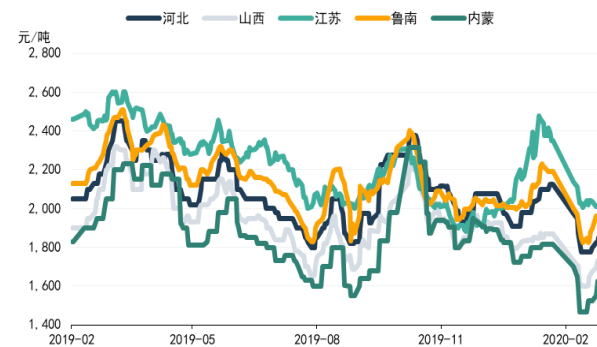


甲醇数据监测

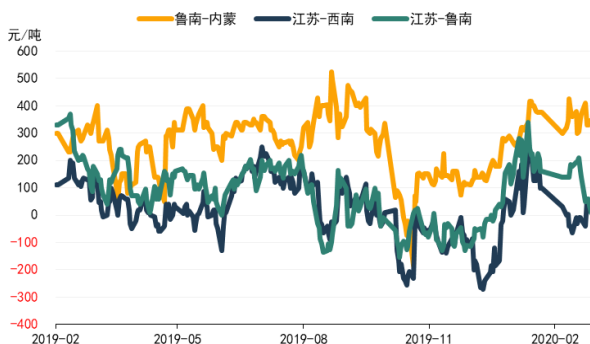
甲醇期现基差走弱



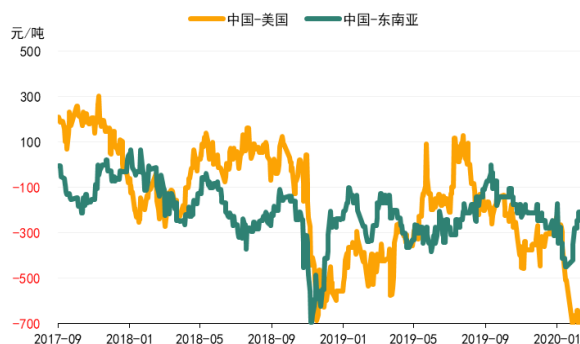
内地甲醇现货价格企稳



各地甲醇价差分化



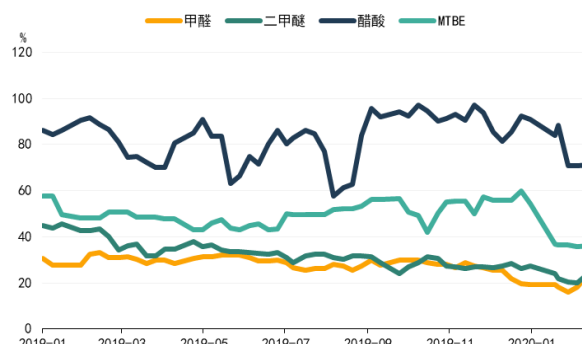
内外价差分化



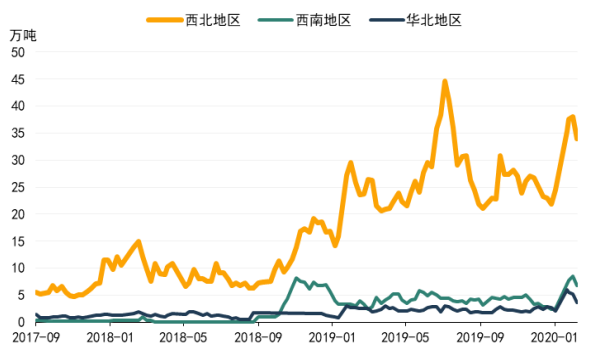
甲醇开工率企稳



下游产业开工率分化



西北地区甲醇库存回落



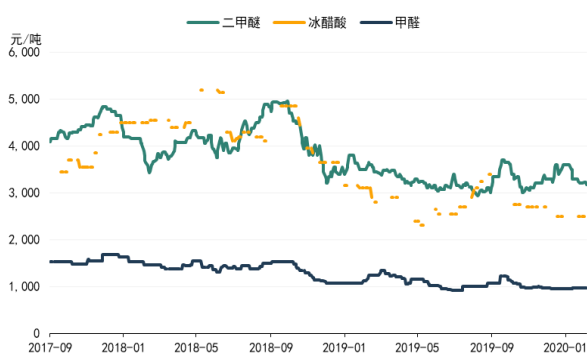
甲醇港口库存企稳



煤制甲醇利润回落



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.qhfco.net>