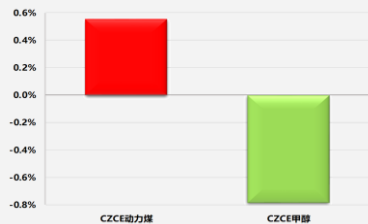


## 动力煤低位震荡 甲醇重回弱势

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

### 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	港口库存无压▲ 疫情影响下游需求▼ 化工产品走弱▼ 下游烯烃装置检修计划较多▼

### 策略建议

- 1) 动力煤 2005 合约震荡, 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, 原油价格走弱带动化工产品, 下游需求恢复缓慢。

### 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: 20200308			前海期貨 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	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	983.95	983.79	0.16	▲	0.02%
	港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	31.00	23.00	8.00	▲	34.78%
		秦皇岛港预计到船舶数	艘	7.00	7.00	0.00	▬	0.00%
		秦皇岛港:铁路到车量	车	5513.00	6822.00	-1309.00	▼	-19.19%
		秦皇岛港:港口卸车量	车	5223.00	7201.00	-1978.00	▼	-27.47%
	海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	464.77	465.45	-0.68	▼	-0.15%
		秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	23.90	23.80	0.10	▲	0.42%
		秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	15.30	15.30	0.00	▬	0.00%
		秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	23.30	23.30	0.00	▬	0.00%
	价格							
	坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	377.00	357.00	20.00	▲	5.60%
		大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	420.00	405.00	15.00	▲	3.70%
		陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	465.00	459.00	6.00	▲	1.31%
	车板价(含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	397.00	397.00	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	455.00	460.00	-5.00	▼	-1.09%
港口价	秦皇岛港平仓价(Q5500,山西产)	元/吨	562.00	564.00	-2.00	▼	-0.35%	
	秦皇岛市场价(Q5500,山西产)	元/吨	568.50	568.50	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	OCTD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CCI15500(含税)	元/吨	567.00	569.00	-2.00	▼	-0.35%	
	动力煤价格指数CCI进口5500(含税)	元/吨	483.00	484.50	-1.50	▼	-0.31%	
	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	348.00	352.00	-4.00	▼	-1.14%	
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	618.00	615.00	3.00	▲	0.49%	
	曹妃甸港	万吨	247.30	235.90	11.40	▲	4.83%	
	京唐港	万吨	101.00	100.00	1.00	▲	1.00%	
6大发电集团	合计库存	万吨	1768.25	1769.85	-1.60	▼	-0.09%	
	煤炭库存可用天数	天	33.48	33.77	-0.29	▼	-0.86%	
需求								
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	52.81	52.41	0.40	▲	0.76%	
	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	71109140.00	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	8000.00	8000.00	0.00	▬	0.00%	
	三峡水库出库流量	立方米/秒	8210.00	8180.00	30.00	▲	0.37%	
建材	水泥月产量	万吨	19935.10	22487.40	-2552.30	▼	-11.35%	
	水泥价格指数	点	156.09	156.50	-0.41	▼	-0.26%	
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	6.50	6.50	0.00	▬	0.00%	
国际	现货价格	欧洲ARA港动力煤现货价	美元/吨	47.65	47.61	0.04	▲	0.08%
		理查德RB动力煤现货价	美元/吨	71.05	72.34	-1.29	▼	-1.78%
		纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	65.99	65.99	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: 20200308

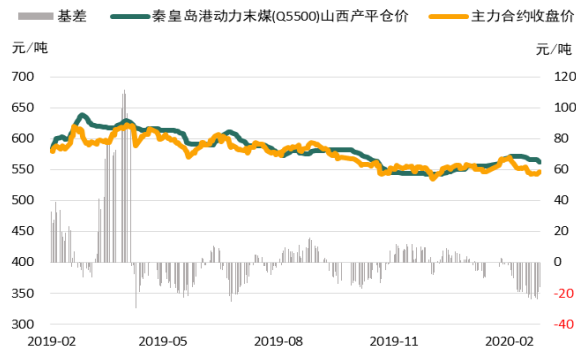
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>供给</b>						
开工率	甲醇国内开工率	%	70.70	70.79	-0.09	▶ -0.13%
<b>价格</b>						
现货价	河北	元/吨	1865.00	1865.00	0.00	▬ 0.00%
	山西	元/吨	1725.00	1725.00	0.00	▬ 0.00%
	江苏	元/吨	1940.00	1940.00	0.00	▬ 0.00%
	鲁南	元/吨	1890.00	1930.00	-40.00	▶ -2.07%
	内蒙	元/吨	1655.00	1650.00	5.00	▶ 0.30%
上游原油价格	INE原油	元/桶	374.90	382.40	-7.50	▶ -1.96%
	NYMEX轻质原油	美元/桶	41.57	47.20	-5.63	▶ -11.93%
	IPE轻质原油	美元/桶	46.81	48.05	-1.24	▶ -2.58%
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	562.00	564.00	-2.00	▶ -0.35%
	无烟洗中块(A13%, V5-9%, ≤1%S, Q≥6700)	元/吨	1140.00	1160.00	-20.00	▶ -1.72%
下游产品价格	二甲醚	元/吨	3050.00	3050.00	0.00	▬ 0.00%
	冰醋酸	元/吨	2350.00	2500.00	-150.00	▶ -6.00%
	甲醛	元/吨	965.00	965.00	0.00	▬ 0.00%
<b>库存</b>						
港口库存	华东港口	万吨	57.10	57.55	-0.45	▶ -0.78%
	华南港口	万吨	18.90	19.00	-0.10	▶ -0.53%
<b>需求</b>						
下游产品开工率	甲醛	%	20.05	23.25	-3.20	▶ -13.76%
	二甲醚	%	25.20	23.80	1.40	▶ 5.88%
	醋酸	%	77.71	71.10	6.61	▶ 9.30%
	MTBE	%	34.25	35.98	-1.73	▶ -4.81%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

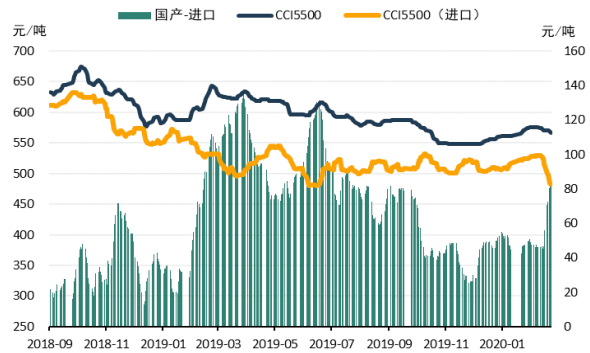
## 二、产业数据监测百图

### 动力煤数据监测

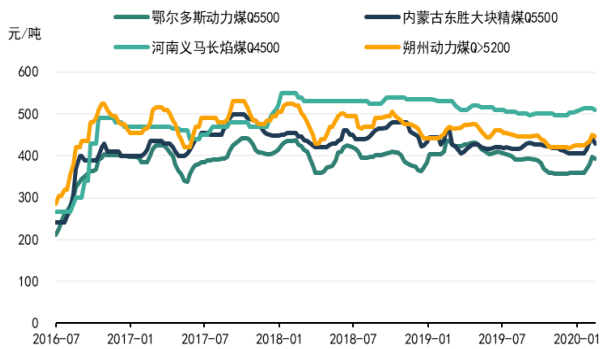
#### 动力煤期现基差走弱



#### 内外盘价差回升



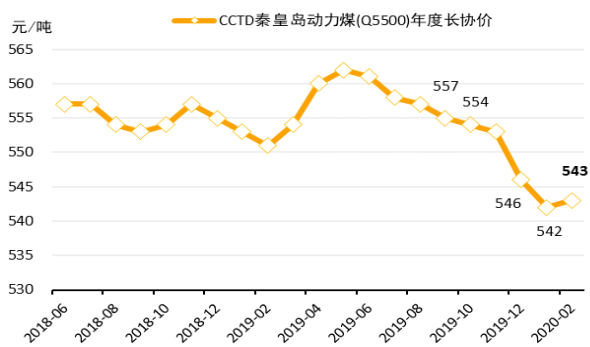
#### 动力煤产地价格回落



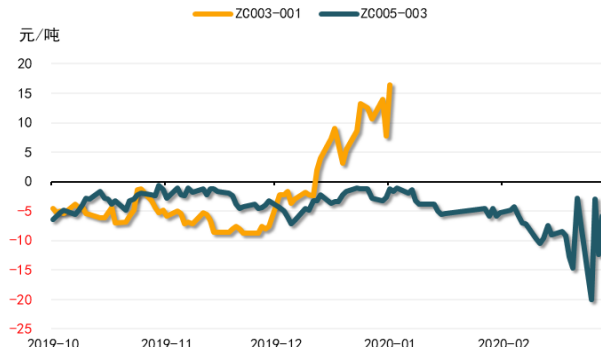
#### 港口动力煤报价回落



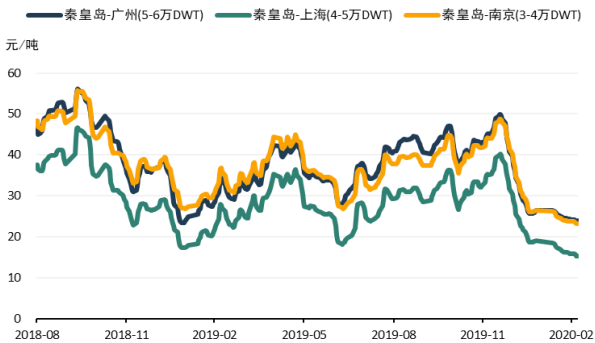
#### CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)长协价回升



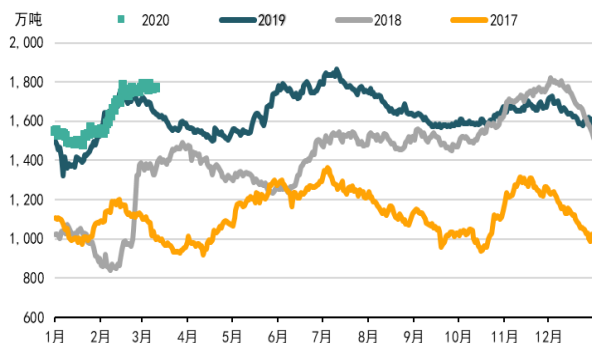
#### 近月价差振荡



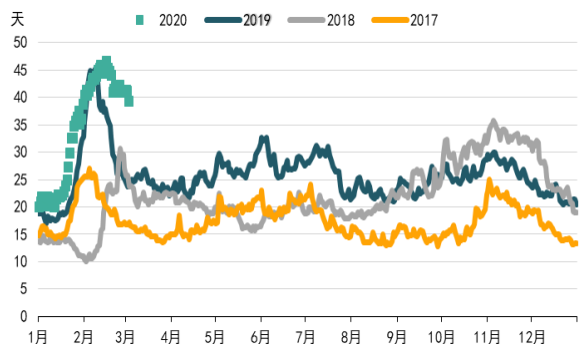
### 煤炭海运价格维持低位



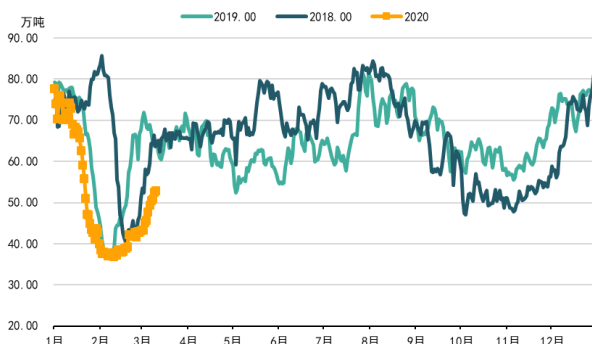
### 6大电厂煤炭总库存高位



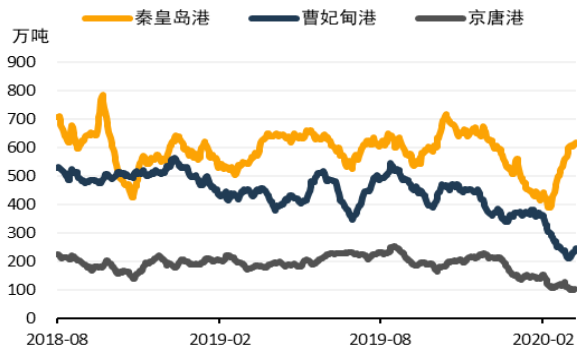
### 6大电厂煤炭可用天数回落



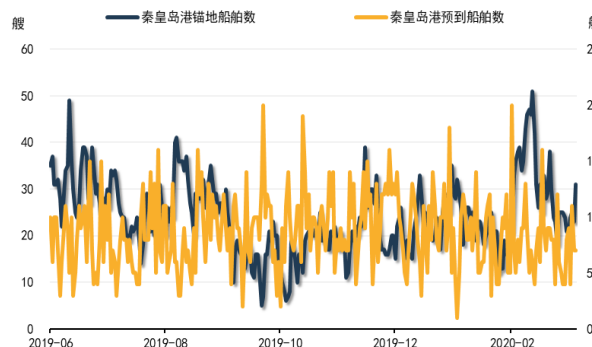
### 电厂日耗回升



### 秦皇岛库存回升

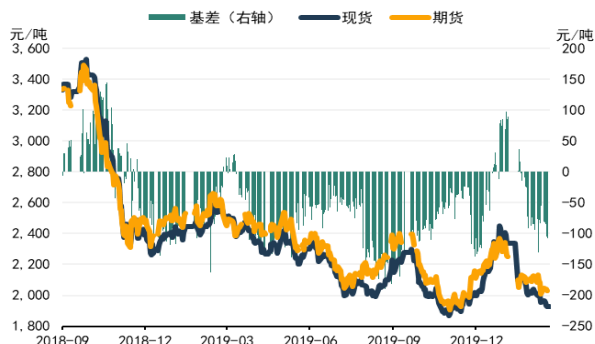


### 秦皇岛港锚地船舶数回升

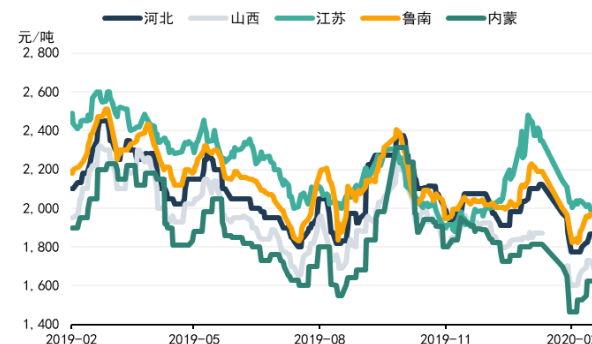


## 甲醇数据监测

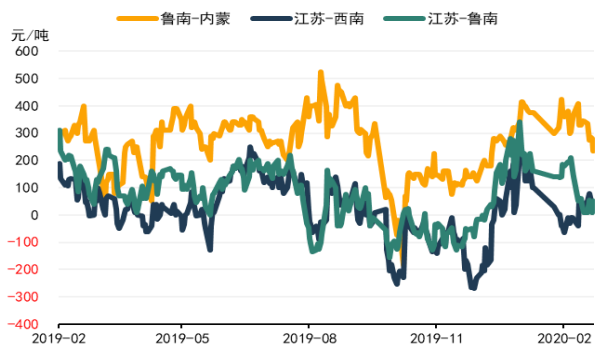
### 甲醇期现基差走弱



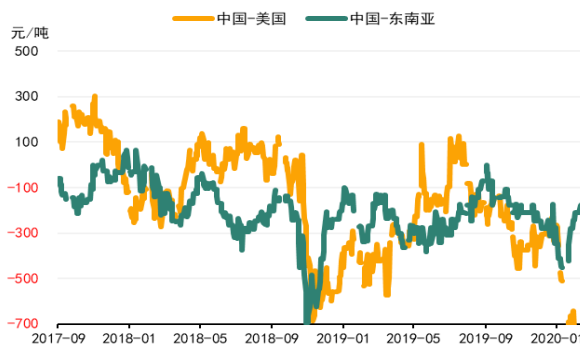
### 内地甲醇现货价格分化



### 各地甲醇价差分化



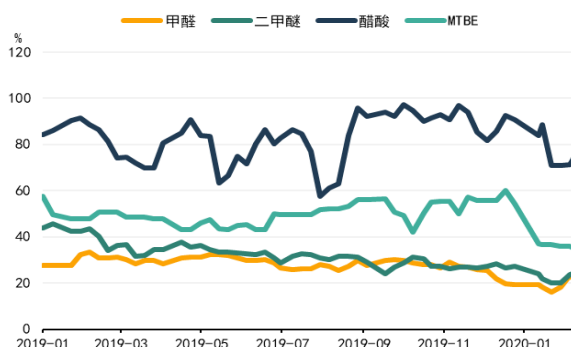
### 内外价差分化



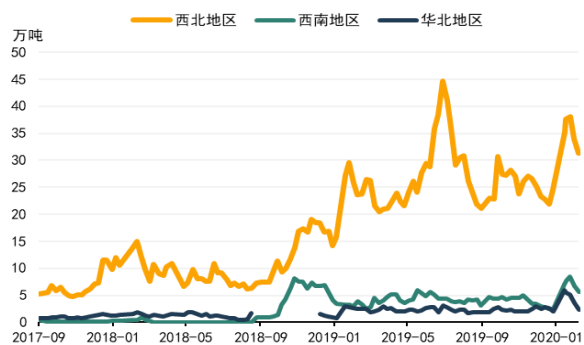
### 甲醇开工率回升



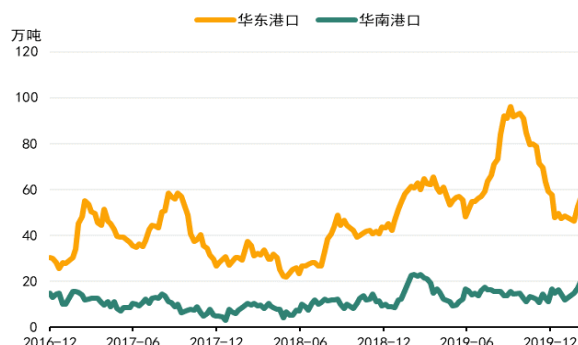
### 下游产业开工率分化



### 西北地区甲醇库存回落



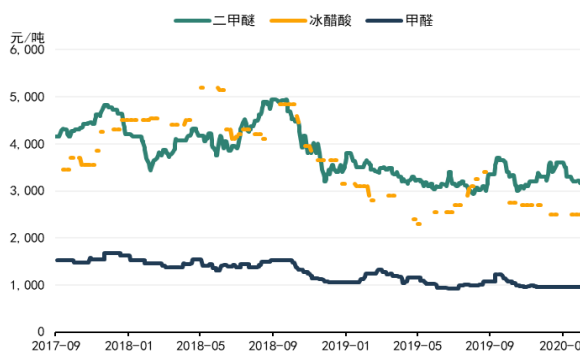
### 甲醇港口库存企稳



### 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.qhfc.net>