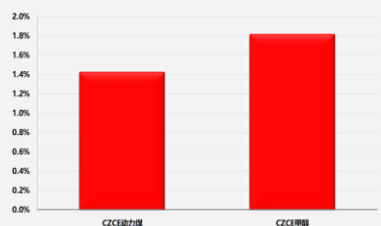


板块 煤化工

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: 张蕾

电话: 021-68770057

邮箱: zhanglei@qhfc.com.net

从业资格号: F3033523

投资咨询号: Z0012812

期货分析师: 黄笑凡

电话: 021-68770092

邮箱: huangxiaofan@qhfc.com.net

从业资格号: F3033523

投资咨询号: Z0012812

动力煤需求转弱 甲醇偏强运行

核心观点

- **动力煤**: 因环保检查影响, 部分煤矿停产, 供应量减少, 叠加运输成本上升, 对现货价格有一定支撑。但夏季用电高峰已过, 电厂日耗回落超预期, 港口与电厂库存处于历史高位, 电厂采购以长协煤为主, 整体需求较弱, 动力煤短期持稳为主, 反弹空间有限。
- **甲醇**: 8月以来港口库存持续累积, 近期约有14.4万吨船货到港, 但是市场有去库存预期。国际装置检修, 国际供给有所减少, 加之人民币贬值的影响, 甲醇进口成本增加, 进口利润持续倒挂, 对甲醇进口量将产生影响。

策略建议

- 1) 冬储行情未开启, 动力煤持续上涨缺乏支撑, 新单不宜追多, 短期建议1901合约615-650区间操作;
- 2) 做多焦煤动力煤主力合约价差, 价差658开仓, 目标757, 止损645;
- 3) 甲醇现货支撑较强, 1901合约仍处于上升趋势, 建议回调至3100左右做多, 止损位2800。

风险提示

- 1) 动力煤产地环保限产影响力度超预期;
- 2) 甲醇秋季检修力度加大。

一、产业核心数据观测

动力煤产业核心数据观测			更新日期:20180910			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%	
	煤炭开采和洗选业亏损企业数	家	1196.00	1176.00	20.00	▲	1.70%	
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	3885.00	3884.00	1.00	▲	0.03%	
	国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	46446.00	48970.00	-2524.00	▲	-5.15%	
	中国公路物流运价指数	点	951.91	951.77	0.14	▲	0.01%	
港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	62.00	59.00	3.00	▲	5.08%	
	秦皇岛港到港船舶数	艘	5.00	12.00	-7.00	▲	-58.33%	
	秦皇岛港-铁路到车量	车	7023.00	5769.00	1254.00	▲	21.74%	
海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	974.84	967.10	7.74	▲	0.80%	
	秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	49.00	48.50	0.50	▲	1.03%	
	秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	38.30	37.90	0.40	▲	1.06%	
	秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	48.40	48.00	0.40	▲	0.83%	
价格								
坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	361.00	360.00	1.00	▲	0.28%	
	大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	440.00	440.00	0.00	▬	0.00%	
	陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	431.00	430.00	1.00	▲	0.23%	
车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	398.00	398.00	0.00	▬	0.00%	
	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	525.00	525.00	0.00	▬	0.00%	
	大同矿区动力煤Q5800	元/吨	480.00	480.00	0.00	▬	0.00%	
港口价	秦皇岛港平仓价 (Q5500,山西产)	元/吨	624.00	622.00	2.00	▲	0.32%	
	秦皇岛市场价 (Q5500,山西产)	元/吨	580.00	580.00	0.00	▬	0.00%	
	广州港库提价 (Q5500,澳洲煤)	元/吨	720.00	720.00	0.00	▬	0.00%	
长协价	CCTD秦皇岛动力煤长协价Q5500 (9月)	元/吨	553.00	554.00	-3.00	▲	-0.54%	
价格指数	动力煤价格指数CCI5500(含税)	元/吨	629.00	627.00	2.00	▲	0.32%	
	动力煤价格指数CCI进口5500(含税)	元/吨	604.70	604.70	0.00	▬	0.00%	
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	568.00	568.00	0.00	▬	0.00%	
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	352.00	352.00	0.00	▬	0.00%	
库存								
国有重点煤矿库存	华北地区	万吨	866.83	847.85	18.98	▲	2.24%	
	华东地区	万吨	216.83	214.63	2.20	▲	1.03%	
	西北地区	万吨	670.79	584.52	86.27	▲	14.76%	
港口库存	秦皇岛港	万吨	651.60	646.50	5.10	▲	0.79%	
	曹妃甸港	万吨	487.60	487.10	0.50	▲	0.10%	
	京唐港	万吨	168.00	172.00	-4.00	▲	-2.33%	
6大发电集团	合计库存	元/吨	1495.62	1504.61	-8.99	▲	-0.60%	
	煤炭库存可用天数	天	23.35	22.60	0.75	▲	3.32%	
需求								
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	64.06	66.58	-2.52	▲	-3.78%	
	三峡水库入库流量	立方米/秒	14500.00	17200.00	-2700.00	▲	-15.70%	
	三峡水库出库流量	立方米/秒	12400.00	12500.00	-100.00	▲	-0.80%	
建材	水泥月产量	万吨	19618.10	20009.50	-391.40	▲	-1.96%	
	水泥价格指数	点	142.36	142.22	0.14	▲	0.10%	
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛-巴拿马型	美元/吨	10.50	10.50	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港动力煤现货价	美元/吨	101.04	100.42	0.62	▲	0.62%	
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	96.77	96.23	0.54	▲	0.56%	
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	114.32	114.18	0.14	▲	0.12%	
期货								
品种	主力收盘价	ZC901.CZC	元/吨	624.0	624.0	0	▬	0.00%
	成交持仓比观测	成交/持仓		1.12	0.98	0.14	▲	14.40%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	2.40	0.80	1.60	▲	200.00%
	波动率观测	近一周		20.87%	24.45%	-3.58%	▲	-14.63%
		近一月		21.35%	21.43%	-0.09%	▲	-0.41%
		近一年		21.32%	21.32%	0.01%	▲	0.03%
	强弱观测	煤炭板块 (焦煤、焦炭、动力煤)			2			
	季节性观测	9月上漲概率			80%			
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	▬	0.00%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

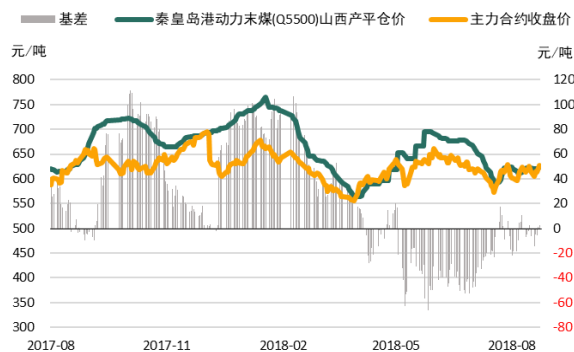
甲醇产业核心数据观测			更新日期:20180910			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	供给							
	开工率	甲醇国内开工率	%	66.73	66.69	0.04	▶ 0.06%	
	价格							
	现货价	河北	元/吨	3000.00	2950.00	50.00	▶	1.69%
		山西	元/吨	2980.00	2780.00	200.00	▶	7.19%
		江苏	元/吨	3400.00	3340.00	60.00	▶	1.80%
		鲁南	元/吨	3100.00	3010.00	90.00	▶	2.99%
		内蒙	元/吨	2750.00	2650.00	100.00	▶	3.77%
	上游原油价格	INE原油	元/桶	524.50	521.20	3.30	▶	0.63%
		NYMEX轻质原油	美元/桶	#N/A	#N/A	#N/A		#N/A
		IPE轻质原油	美元/桶	#N/A	69.35	#N/A		#N/A
	上游天然气价格	西南	元/立方米	3.03	3.03	0.00	▬	0.00%
		西北	元/立方米	2.22	2.22	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	624.00	622.00	2.00	▶	0.32%
		无烟洗中块(A13%,V5-9%,≤1%S,Q≥6700)	元/吨	1290.00	1310.00	-20.00	▶	-1.53%
	下游产品价格	二甲醚	元/吨	4300.00	4180.00	120.00	▶	2.87%
		醋酸	元/吨	4125.00	4025.00	100.00	▶	2.48%
		甲醛	元/吨	1530.00	1500.00	30.00	▶	2.00%
	库存							
国有重点地区库存	山东地区	周	1.70	1.88	-0.18	▶	-9.57%	
	西北地区	周	6.24	7.21	-0.97	▶	-13.45%	
港口库存	华东港口	万吨	48.68	43.80	4.88	▶	11.14%	
	华南港口	万吨	12.25	12.05	0.20	▶	1.66%	
需求								
下游产品开工率	甲醛	%	39.91	39.88	0.03	▶	0.08%	
	二甲醚	%	43.15	39.79	3.36	▶	8.44%	
	醋酸	%	91.97	89.74	2.23	▶	2.48%	
	MTBE	%	53.12	52.99	0.13	▶	0.25%	
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
品种	主力收盘价	MA901.CZC	元/吨	3,394.0	3,356.0	38.00	▶	1.13%
	成交持仓比观测	成交/持仓		1.63	8.46	-6.83	▶	-80.77%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	-36.00	-52.00	16.00	▶	-30.77%
	波动率观测	近一周		14.43%	23.66%	-9.23%	▶	-39.01%
		近一月		24.44%	24.21%	0.23%	▶	0.97%
		近一年		23.80%	23.80%	0.00%	▶	0.02%
	强弱观测	化工板块			2			
	季节性观测	本月上涨概率			67%			
	交易所库存	注册仓单	手	1302.00	200.00	1102.00	▶	110200.00%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

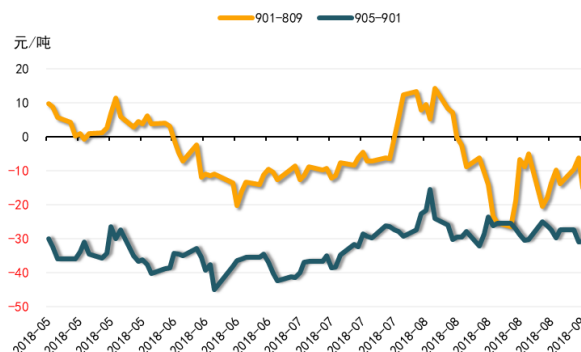
三、产业数据监测百图

动力煤数据监测

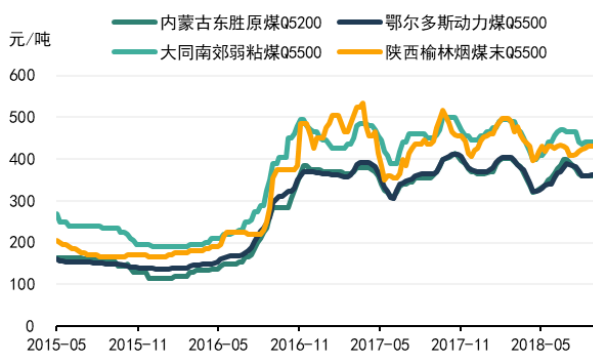
动力煤期现基差周环比缩小



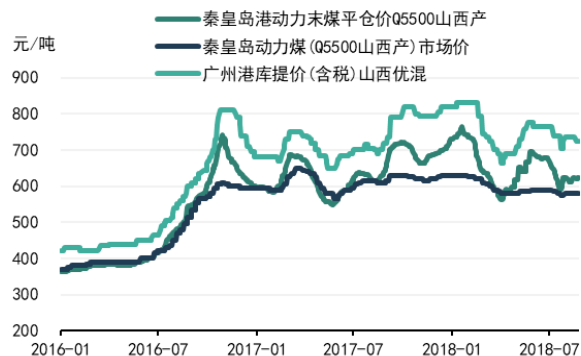
动力煤合约价差小幅波动



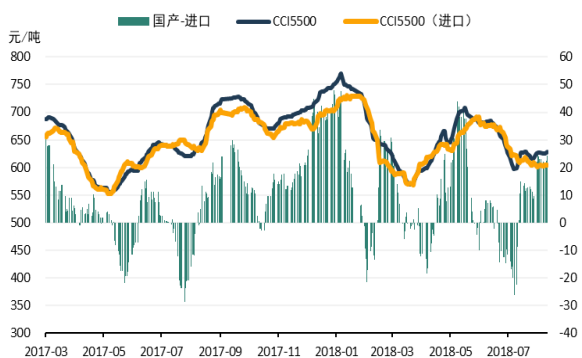
动力煤产地价格稳中小涨 与港口形成倒挂



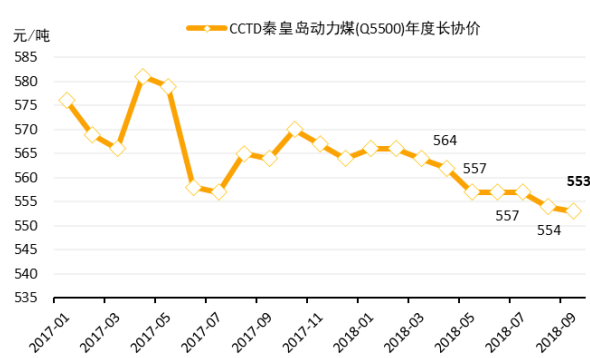
贸易商挺价 港口动力煤价格微涨



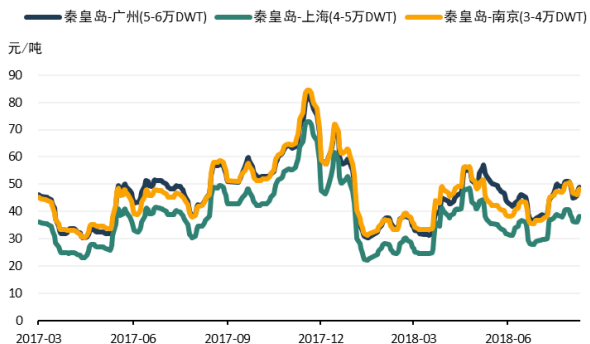
进口动力煤价格上涨 与国产价差继续扩大



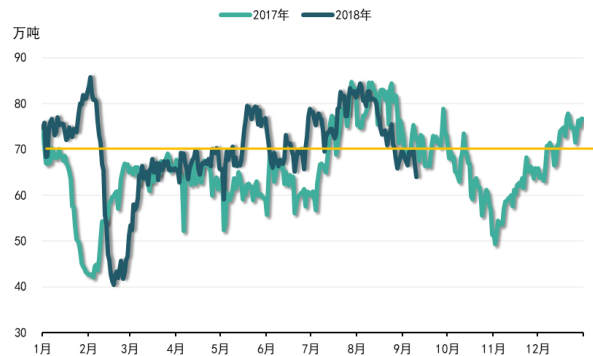
9月年度长协价格小幅下调



煤炭海运价格全面上升



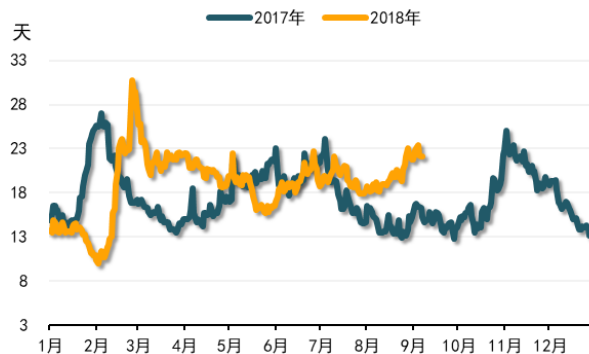
电厂日耗维持 70 万吨下方运行



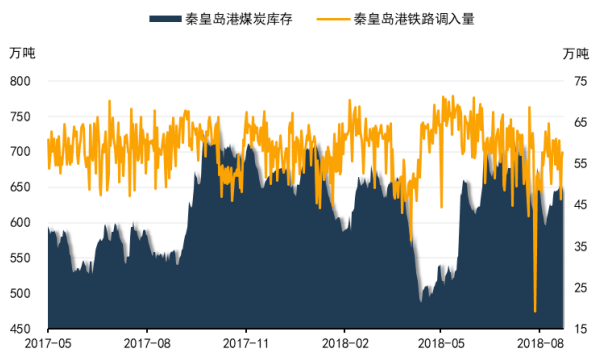
6 大电厂煤炭库存周环比上升 18.57 万吨 维持高位



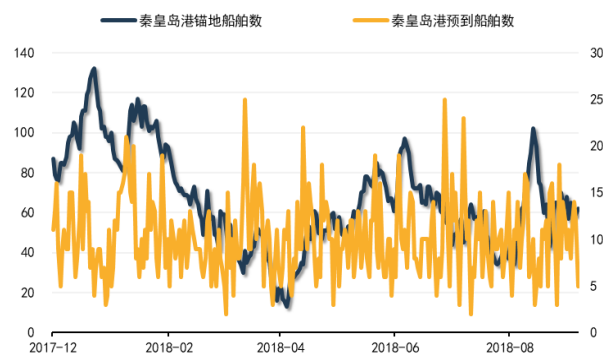
6 大电厂煤炭可用天数 23.35 天 远高于去年同期



秦皇岛库存小幅增加 港口调入量稳定

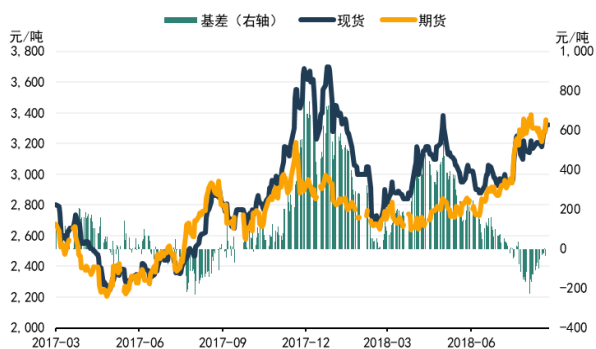


秦皇岛港锚地船舶数持稳

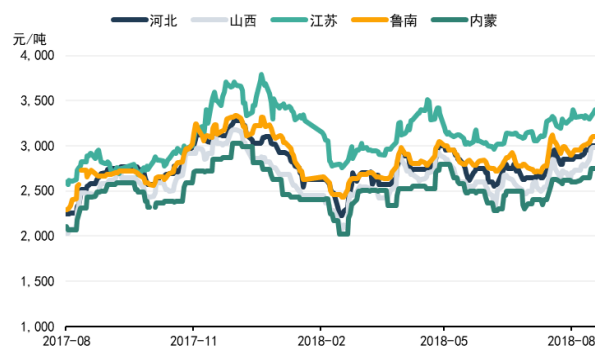


甲醇数据监测

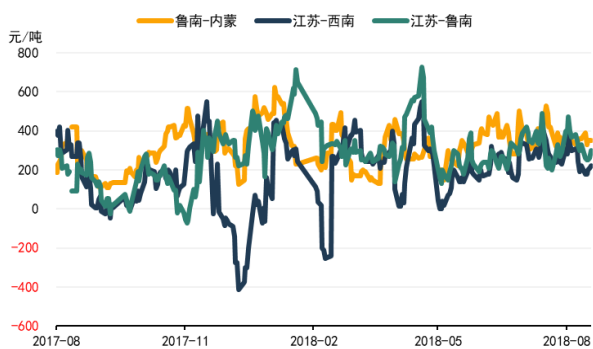
甲醇基差反弹修正



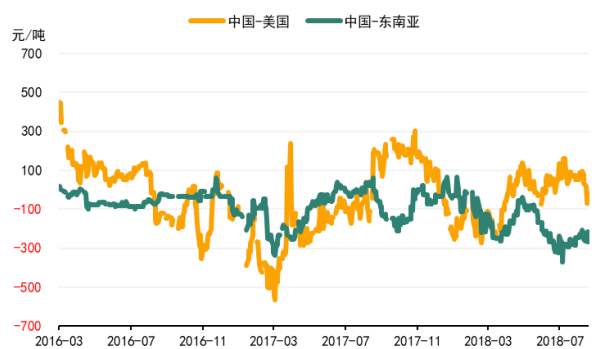
国内甲醇现货价格稳步增长



各地甲醇价差波动较小



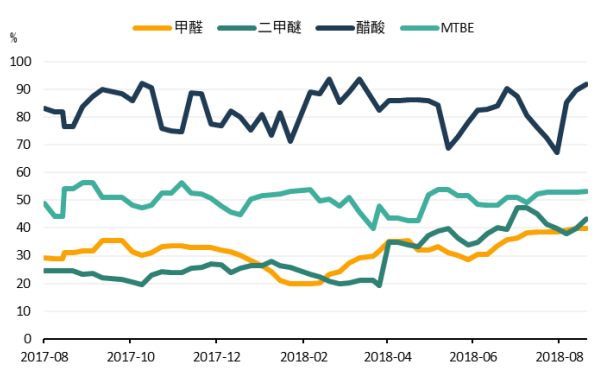
中美甲醇价差走弱



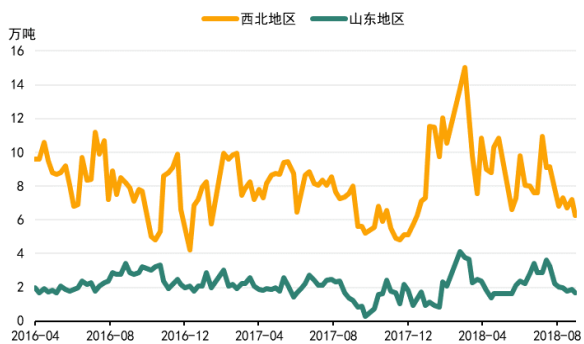
甲醇开工率震荡回升



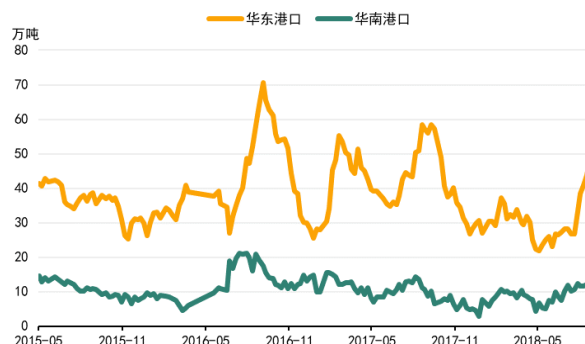
下游产品开工率逐渐恢复



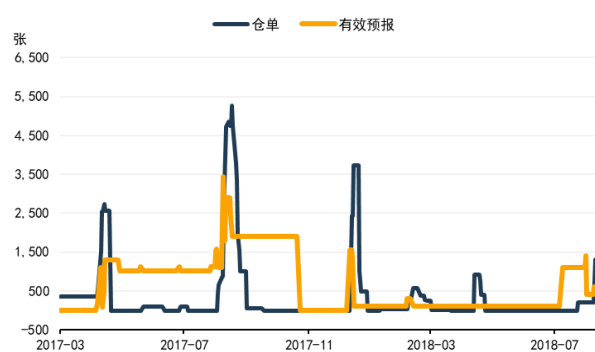
甲醇产地库存继续回落



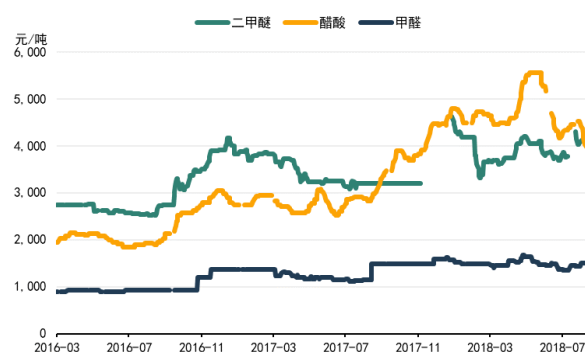
甲醇华东港口库存继续挤压



期货市场甲醇仓单增加



传统下游产品醋酸和二甲醚价格涨跌互现



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>