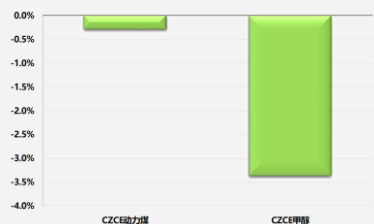


板块 煤化工

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: F3037570

投资咨询号: Z0013258

动力煤需求不振 甲醇继续调整

核心观点

■ **动力煤:** 目前陕西和山西地区仍处于环保检查中, 部分煤矿产量受限, 但受需求减弱影响, 产地价格出现滞涨。水泥和化工厂周期性采购暂告一段落, 下游六大电厂库存持续攀升, 基本可以满足供暖季需求, 补库积极性较差, 港口实际成交清淡。随着气温转凉, 电厂日耗将有一定提升, 煤价或将止跌企稳。但今年冬季整体需求偏弱, 动力煤或将呈现“旺季不旺”。

■ **甲醇:** 上周甲醇价格大幅下跌, 现货价格普遍下调, 山东地区下跌超过 200 元/吨。整体开工率较为稳定, 在 70%附近波动, 供应端变化不大。华东和华南的港口库存合计为 66.6 万吨, 较上周增加 1.9 万吨, 库存持续累积。下游部分烯烃企业受高成本压力影响, 选择降负甚至停车的方式进行应对。冬季为传统需求淡季, 在当前的供需格局下甲醇将延续弱势。

策略建议

- 1) 动力煤 1901 维持 605-635 区间震荡调整, 暂未企稳, 观望为宜;
- 2) 甲醇 1901 短期转为区间运行概率增大, 2800 附近可能存有强支撑, 做空需要谨慎, 多头可在 2800 以下出现支撑后入场做多。

风险提示

- 1) 进口煤政策调整、产地环保检查超预期;
- 2) 国内外新的装置意外、伊朗问题、天然气问题发酵。

一、产业核心数据观测

动力煤产业核心数据观测			更新日期:20181111			前海期货 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 (9月)	亿吨	3.06	2.97	0.09	▲	3.17%
		动力煤月度 (8月)	万吨	2.50	2.50	0.00	▬	0.00%
	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%
	运输							
	铁路	大秦线煤炭运量当月值	万吨	3788.00	3748.00	40.00	▲	1.07%
		国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	47009.00	46420.00	589.00	▲	1.27%
		中国公路物流运价指数	点	967.06	953.58	13.48	▲	1.41%
	港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	26.00	24.00	2.00	▲	8.33%
		秦皇岛港预计到船舶数	艘	6.00	4.00	2.00	▲	50.00%
		秦皇岛港-铁路到车量	车	6089.00	6872.00	-783.00	▼	-11.39%
	海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	966.96	971.77	-4.81	▼	-0.49%
		秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	49.20	49.60	-0.40	▼	-0.81%
		秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	37.60	37.60	0.00	▬	0.00%
		秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	46.50	46.80	-0.30	▼	-0.64%
	价格							
	坑口价	内蒙古东胜顺煤Q5200	元/吨	371.00	373.00	-2.00	▼	-0.54%
		大同南郊御祥粘煤Q5500	元/吨	460.00	465.00	-5.00	▼	-1.08%
		陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	442.00	439.00	3.00	▲	0.68%
	车板价 (含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	407.00	409.00	-2.00	▼	-0.49%
		河南义马长焰煤Q4500	元/吨	540.00	540.00	0.00	▬	0.00%
		大同矿区动力煤Q5800	元/吨	500.00	505.00	-5.00	▼	-0.99%
	港口价	秦皇岛港平仓价 (Q5500,山西产)	元/吨	641.00	644.00	-3.00	▼	-0.47%
		秦皇岛市场价 (Q5500,山西产)	元/吨	590.00	590.00	0.00	▬	0.00%
		广州港库提价 (Q5500,澳洲煤)	元/吨	745.00	745.00	0.00	▬	0.00%
	长协价	CCTD秦皇岛动力煤长协价Q5500 (11月)	元/吨	557.00	554.00	-3.00	▼	-0.54%
	价格指数	动力煤价格指数CCI5500(含税)	元/吨	646.00	649.00	-3.00	▼	-0.46%
动力煤价格指数CCI进口5500(含税)		元/吨	620.10	619.20	0.90	▲	0.15%	
库存								
国有重点煤矿库存	华北地区	万吨	834.17	751.87	82.30	▲	10.95%	
	华东地区	万吨	202.29	190.56	11.73	▲	6.16%	
	西北地区	万吨	754.22	734.11	20.11	▲	2.74%	
港口库存	秦皇岛港	万吨	543.50	546.50	-3.00	▼	-0.55%	
	曹妃甸港	万吨	506.20	501.00	5.20	▲	1.04%	
	京唐港	万吨	194.00	192.00	2.00	▲	1.04%	
6大发电集团	合计库存	元/吨	1732.78	1723.42	9.36	▲	0.54%	
	煤炭库存可用天数	天	34.11	34.15	-0.04	▼	-0.12%	
需求								
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	50.80	50.47	0.33	▲	0.65%	
	三峡水库入库流量	立方米/秒	10600.00	11000.00	-400.00	▼	-3.64%	
	三峡水库出库流量	立方米/秒	11300.00	9460.00	1840.00	▲	19.45%	
建材	水泥月产量	万吨	20780.60	20018.10	762.50	▲	3.81%	
	水泥价格指数	点	156.79	156.25	0.54	▲	0.35%	
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛:巴拿马型	美元/吨	12.00	12.00	0.00	▬	0.00%	
	印尼(加里曼丹)-中国:巴拿马型	美元/吨	7.50	7.50	0.00	▬	0.00%	
现货价格	欧洲ARA港动力煤现货价	美元/吨	97.15	97.75	-0.60	▼	-0.61%	
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	96.73	97.02	-0.29	▼	-0.30%	
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	103.66	103.39	0.27	▲	0.26%	
期货								
品种	主力收盘价	ZC901.CZC	元/吨	627.4	623.4	4	▲	0.64%
	成交持仓比观测	成交/持仓		0.83	1.09	-0.26	▼	-23.88%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	-65.40	-57.00	-8.40	▲	14.74%
	波动率观测	近一周		13.64%	12.46%	1.18%	▲	9.43%
		近一月		12.83%	13.15%	-0.33%	▼	-2.48%
		近一年		20.31%	20.30%	0.01%	▲	0.05%
	强弱观测	煤炭板块 (焦煤、焦炭、动力煤)			2			
	季节性观测	11月上漲概率			40%			

数据来源: wind 资讯, 前海期货

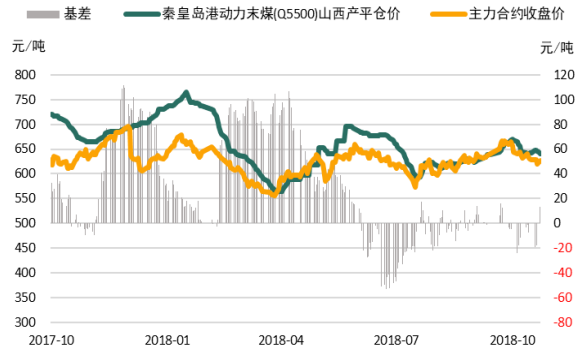
甲醇产业核心数据观测			更新日期:20181111			前海期货 QIANHAI FUTURES	
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
供给							
开工率	甲醇国内开工率	%	68.50	66.84	1.66	▲	2.48%
价格							
现货价	河北	元/吨	2800.00	3000.00	-200.00	▲	-6.67%
	山西	元/吨	2650.00	2900.00	-250.00	▲	-8.62%
	江苏	元/吨	2950.00	3100.00	-150.00	▲	-4.84%
	鲁南	元/吨	2830.00	3120.00	-290.00	▲	-9.29%
	内蒙	元/吨	2580.00	2750.00	-170.00	▲	-6.18%
上游原油价格	INE原油	元/桶	572.50	510.70	61.80	▲	12.10%
	NYMEX轻质原油	美元/桶	59.87	62.86	-2.99	▲	-4.76%
	IPE轻质原油	美元/桶	60.05	62.88	-2.83	▲	-4.50%
上游天然气价格	西南	元/立方米	2.85	2.87	-0.02	▲	-0.70%
	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	641.00	643.00	-2.00	▲	-0.31%
	无烟洗中块(A13%,V5-9%,≤1%S,Q≥6700)	元/吨	1340.00	1340.00	0.00	▬	0.00%
下游产品价格	二甲醚	元/吨	4350.00	4400.00	-50.00	▲	-1.14%
	醋酸	元/吨	4300.00	4300.00	0.00	▬	0.00%
	甲醛	元/吨	0.00	1570.00	-1570.00	▲	-100.00%
库存							
国有重点地区库存	山东地区	周	5.10	4.22	0.88	▲	20.85%
	西北地区	周	10.04	9.31	0.73	▲	7.84%
港口库存	华东港口	万吨	41.89	41.10	0.79	▲	1.92%
	华南港口	万吨	12.02	13.85	-1.83	▲	-13.21%
需求							
下游产品开工率	甲醛	%	39.76	40.18	-0.42	▲	-1.05%
	二甲醚	%	41.98	46.65	-4.67	▲	-10.01%
	醋酸	%	79.36	78.79	0.57	▲	0.72%
	MTBE	%	59.65	59.65	0.00	▬	0.00%
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
主力收盘价	MA901.CZC	元/吨	2837.00	2860.00	-23.00	▲	-0.80%
成交持仓比观测	成交/持仓		1.68	1.72	-0.04	▲	-2.46%
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		30.56%	32.84%	-2.28%	▲	-6.94%
	近一月		27.60%	31.10%	-3.50%	▲	-11.25%
	近一年		24.16%	24.17%	-0.01%	▲	-0.04%
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	0.00	14.00	-14.00	▲	-100.00%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

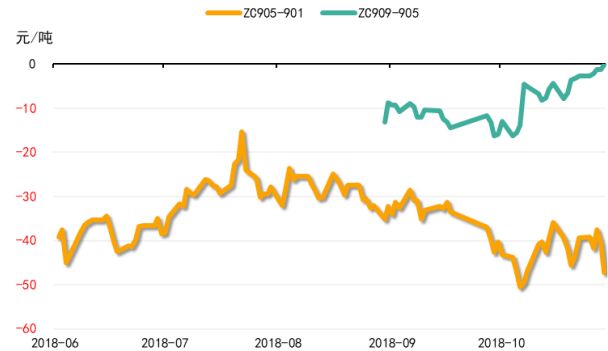
二、产业数据监测百图

动力煤数据监测

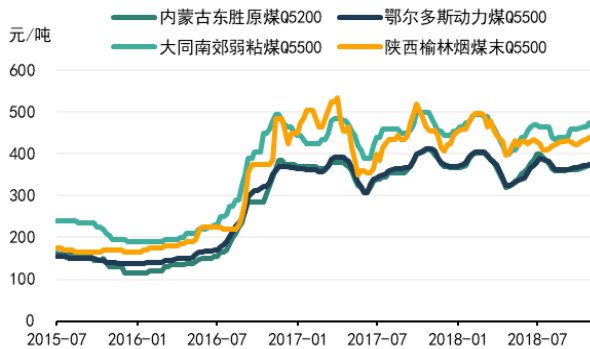
动力煤期现基差窄幅波动



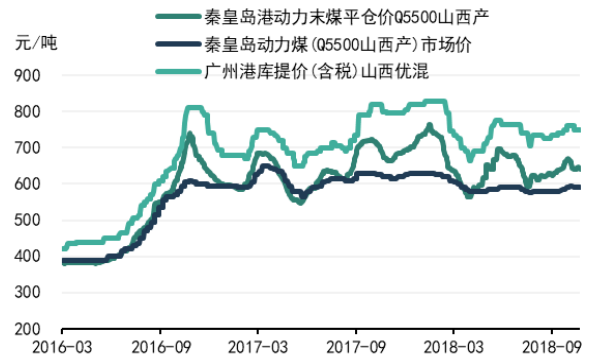
动力煤合约近远月价差扩大



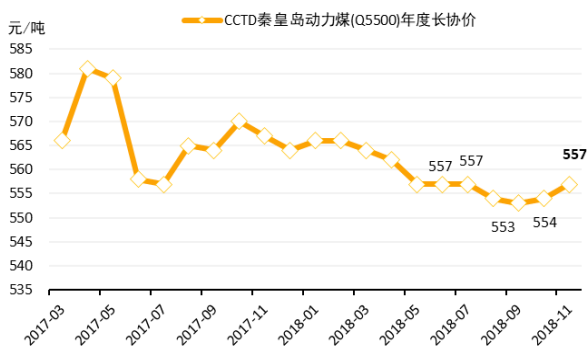
动力煤产地价格滞涨



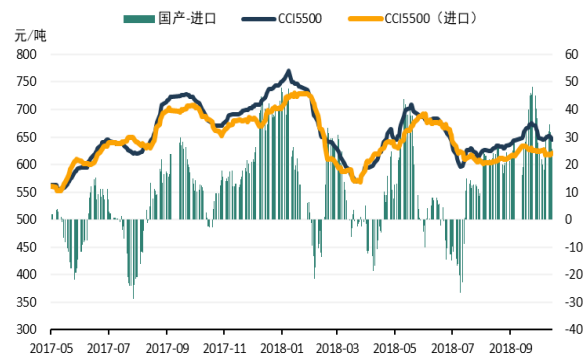
港口动力煤报价止跌企稳



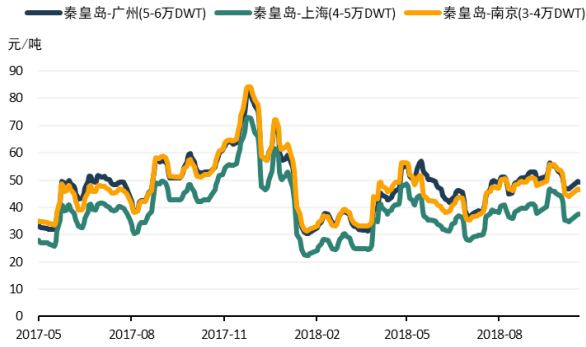
CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)长协价上调



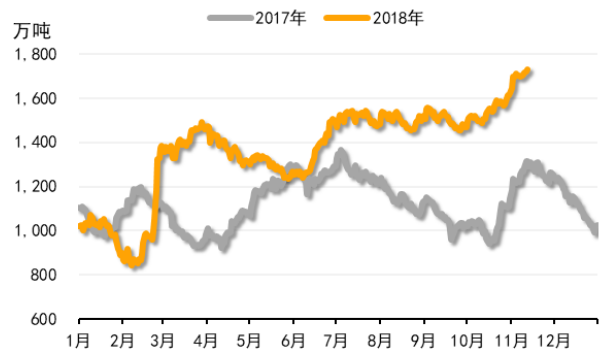
进口动力煤价格回落



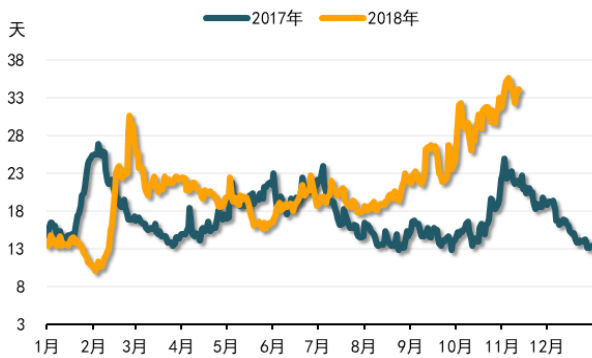
煤炭海运价格回升



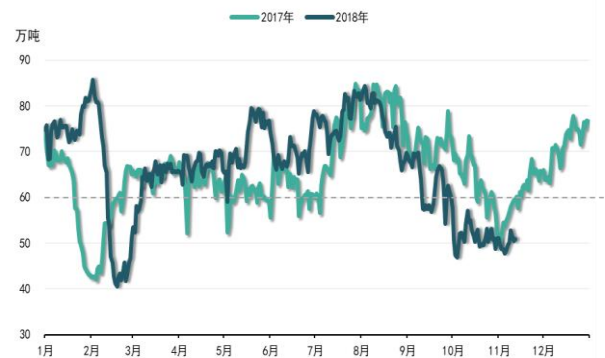
6大电厂煤炭总库存持续攀升



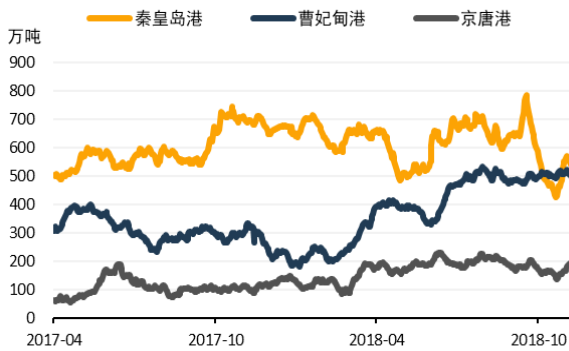
6大电厂煤炭可用天数远超去年同期



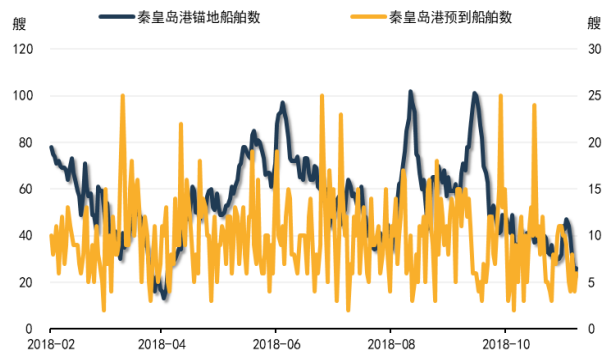
电厂日耗维持 50 万吨左右



秦皇岛库存再度回落

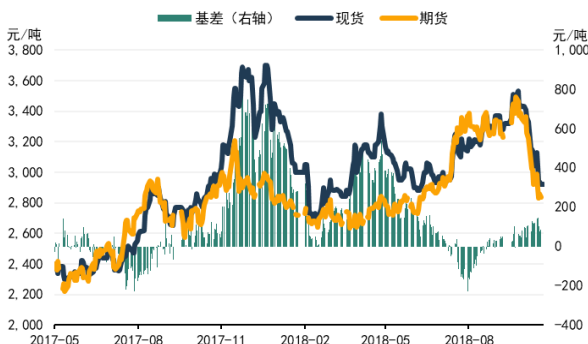


秦皇岛港锚地船舶数减少

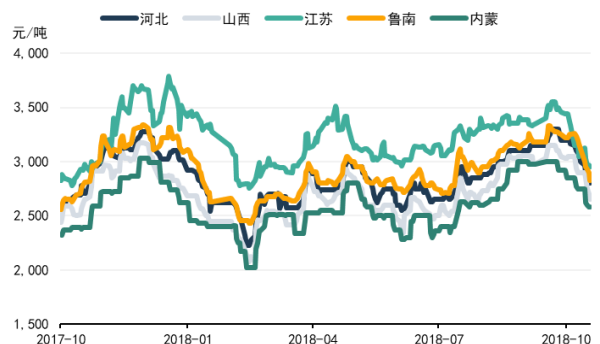


甲醇数据监测

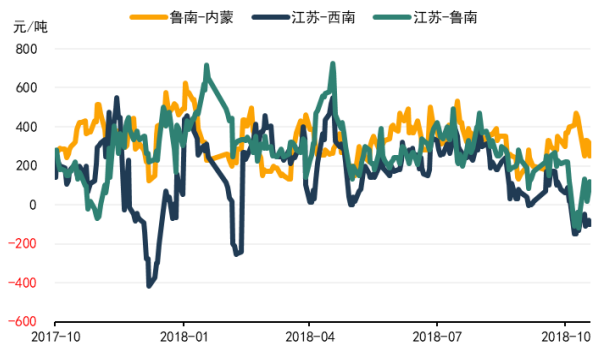
甲醇期现基差收窄



国内甲醇现货价格重心继续下移



各地甲醇价差收窄



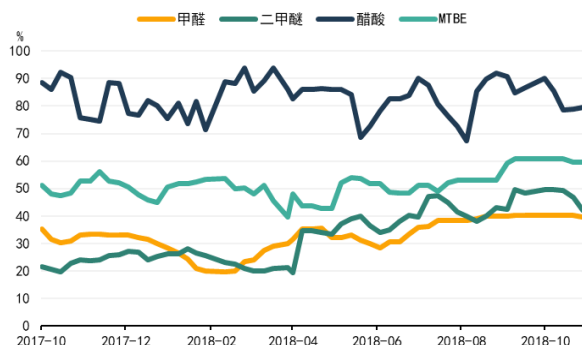
内外价差继续扩大



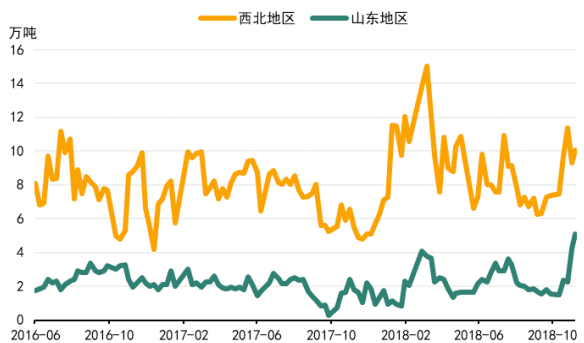
甲醇开工率回升



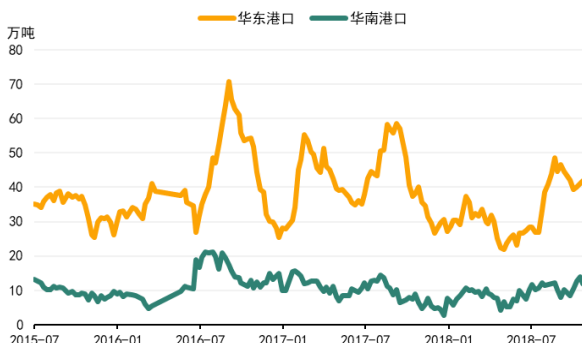
下游二甲醚开工率下滑 其他持稳



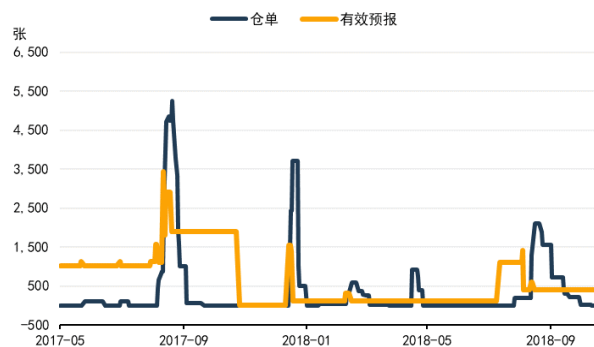
甲醇内陆库存增加



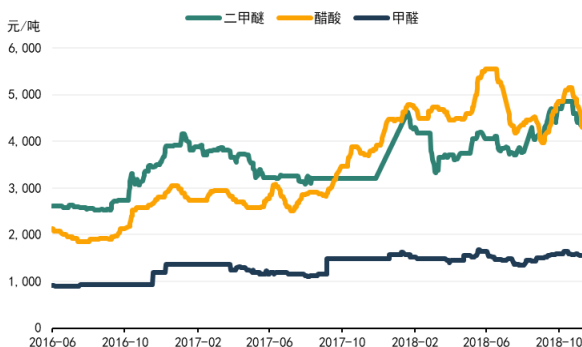
甲醇港口库存上升



期货市场甲醇仓单减少



传统下游产品醋酸和二甲醇价格下调



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>

