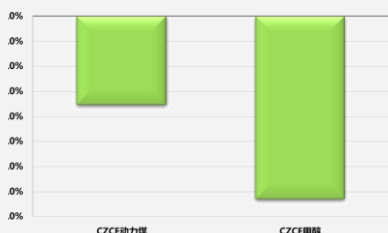


板块  煤化工

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

## 动力煤反弹承压 甲醇延续弱势

### 核心观点

- 动力煤:** 产地供应稳定, 部分大矿煤价下降 10-15 元/吨左右。在成本支撑下, 港口价格小幅上涨。但沿海六大电厂库存再创新高, 打压煤炭需求, 价格反弹动力不足。随着冷空气势力增强, 电厂日耗将继续季节性回升, 但远不及去年同期。2019 年度全国煤炭交易会本周将在秦皇岛举行, 市场观望情绪较为浓厚, 关注部分煤企签订长协合同情况。
- 甲醇:** 上周甲醇价格继续下挫超过 7%, 现货价格继续下跌, 跌幅都超过 180 元/吨, 其中内蒙地区下调幅度最大, 为 250 元/吨。整体开工率略微下滑, 在 70%附近波动, 供应端变化不大。华东和华南的港口库存继续下降。下游部分装置环保影响而降负, 下游甲醇制烯烃开工率保持稳定。短期内外盘价格疲软, 需求偏弱, 甲醇整体震荡偏弱。

### 策略建议

- 动力煤 1901 维持 580-620 区间操作为主;
- 甲醇 1901 短期继续弱势运行的概率较大, 2200 附近可能存有强支撑, 暂时保持观望。

### 风险提示

- 进口煤实施、产地环保检查超预期;
- 中美贸易谈判。

## 一、产业核心数据观测

动力煤产业核心数据观测			更新日期:20181202			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 (10月)	万吨	30513.10	30601.30	-88.20	▲	-0.29%
		动力煤月度 (9月)	万吨	25844.00	28485.00	-2641.00	▲	-9.27%
	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比例 (10月)	%	25.56%	26.19%	-0.64%	▲	-2.43%
	运输							
	铁路	大秦线煤炭运量当月值	万吨	3463.00	3788.00	-325.00	▲	-8.58%
		国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	46987.00	47009.00	-22.00	▲	-0.05%
		中国公路物流运价指数	点	966.92	966.90	0.02	▲	0.00%
	港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	27.00	32.00	-5.00	▲	-15.63%
		秦皇岛港预到船舶数	艘	8.00	5.00	3.00	▲	60.00%
		秦皇岛港-铁路到车量	车	6822.00	6395.00	427.00	▲	6.68%
	海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	746.73	769.61	-22.88	▲	-2.97%
		秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	35.60	36.60	-1.00	▲	-2.73%
		秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	27.10	28.50	-1.40	▲	-4.91%
		秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	37.30	38.30	-1.00	▲	-2.61%
	价格							
	坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	338.00	345.00	-7.00	▲	-2.03%
		大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	445.00	446.00	-1.00	▲	-0.22%
		陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	423.00	427.00	-4.00	▲	-0.94%
		鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	382.00	387.00	-5.00	▲	-1.29%
	车板价 (含税)	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	535.00	540.00	-5.00	▲	-0.93%
		大同矿区动力煤Q5800	元/吨	485.00	486.00	-1.00	▲	-0.21%
		港口价	秦皇岛平仓价 (Q5500,山西产)	元/吨	627.00	631.00	-4.00	▲
	港口价	秦皇岛市场价 (Q5500,山西产)	元/吨	585.00	585.00	0.00	▬	0.00%
		广州港库提价 (Q5500澳洲煤)	元/吨	710.00	710.00	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	▲
	价格指数	动力煤价格指数CCI5500(含税)	元/吨	632.00	636.00	-4.00	▲	-0.63%
动力煤价格指数CCI进口5500(含税)		元/吨	569.20	569.20	0.00	▬	0.00%	
库存								
国有重点煤矿库存	华北地区	万吨	852.61	834.17	18.44	▲	2.21%	
	华东地区	万吨	170.64	202.29	-31.65	▲	-15.65%	
	西北地区	万吨	767.66	754.22	13.44	▲	1.78%	
港口库存	秦皇岛港	万吨	568.00	553.50	14.50	▲	2.62%	
	曹妃甸港	万吨	536.70	525.10	11.60	▲	2.21%	
	京唐港	万吨	191.00	195.00	-4.00	▲	-2.05%	
6大发电集团	合计库存	元/吨	1807.10	1820.60	-13.50	▲	-0.74%	
	煤炭库存可用天数	天	31.16	31.50	-0.34	▲	-1.08%	
需求								
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	58.00	57.80	0.20	▲	0.35%	
	三峡水库入库流量	立方米/秒	5800.00	6000.00	-200.00	▲	-3.33%	
	三峡水库出库流量	立方米/秒	5580.00	5550.00	30.00	▲	0.54%	
建材	水泥月产量	万吨	22043.20	20780.60	1262.60	▲	6.08%	
	水泥价格指数	点	161.37	161.35	0.02	▲	0.01%	
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛/巴拿马型	美元/吨	12.50	12.50	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	82.12	81.89	0.23	▲	0.28%	
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	89.88	89.05	0.83	▲	0.93%	
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	99.95	99.29	0.66	▲	0.66%	
期货								
品种	主力收盘价	ZC901.CZC	元/吨	593.6	595.2	-1.6	▲	-0.27%
	成交持仓比观测	成交/持仓		0.34	0.56	-0.22	▲	-39.49%
	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		19.96%	20.10%	-0.15%	▲	-0.74%
		近一月		21.88%	21.88%	-0.01%	▲	-0.02%
		近一年		20.68%	20.68%	0.00%	▲	0.01%
	强弱观测	煤炭板块 (焦煤、焦炭、动力煤)			3			
	季节性观测	12月上漲概率			20%			

数据来源: wind 资讯, 前海期货

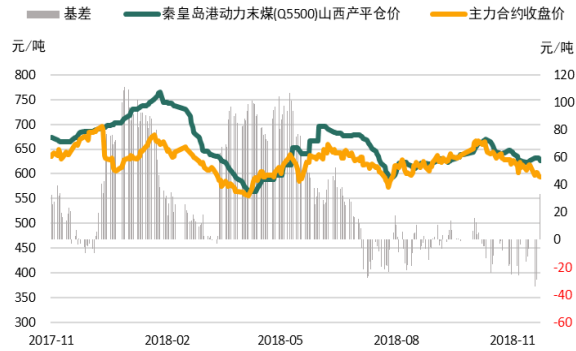
甲醇产业核心数据观测			更新日期:20181202			前海期货 QIANHAI FUTURES	
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	供给						
	开工率	甲醇国内开工率	%	66.71	66.58	0.13	▲ 0.20%
	价格						
	现货价	河北	元/吨	2300.00	2350.00	-50.00	▲ -2.13%
		山西	元/吨	2130.00	2150.00	-20.00	▲ -0.93%
		江苏	元/吨	2370.00	2420.00	-50.00	▲ -2.07%
		鲁南	元/吨	2400.00	2420.00	-20.00	▲ -0.83%
		内蒙	元/吨	2050.00	2100.00	-50.00	▲ -2.38%
	上游原油价格	INE原油	元/桶	418.10	409.50	8.60	▲ 2.10%
		NYMEX轻质原油	美元/桶	50.72	51.26	-0.54	▲ -1.05%
		IPE轻质原油	美元/桶	51.50	52.91	-1.41	▲ -2.66%
	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	627.00	631.00	-4.00	▲ -0.63%
		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	华东醋酸市场价	元/吨	4200.00	4250.00	-50.00	▲ -1.18%
		河北甲醇市场价	元/吨	1250.00	1300.00	-50.00	▲ -3.85%
		华北二甲醚市场价	元/吨	3725.00	3715.00	10.00	▲ 0.27%
	库存						
国有重点地区库存	山东地区	万吨	3.72	4.08	-0.36	▲ -8.82%	
	西北地区	万吨	12.60	13.90	-1.30	▲ -9.35%	
港口库存	华东港口	万吨	42.00	40.70	1.30	▲ 3.19%	
	华南港口	万吨	11.30	14.60	-3.30	▲ -22.60%	
需求							
下游产品开工率	甲醛	%	29.72	30.15	-0.43	▲ -1.43%	
	二甲醚	%	45.60	42.25	3.35	▲ 7.93%	
	醋酸	%	84.40	73.94	10.46	▲ 14.15%	
	MTBE	%	51.59	58.08	-6.49	▲ -11.17%	
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	2950.00	2923.00	27.00	▲ 0.92%
	成交持仓比观测	成交/持仓		1.57	1.77	-0.20	▲ -11.34%
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	33.00	46.00	-13.00	▲ -28.26%
	波动率观测	近一周		36.84%	29.88%	6.96%	▲ 23.31%
		近一月		33.90%	33.51%	0.39%	▲ 1.15%
		近一年		23.98%	23.97%	0.01%	▲ 0.04%
	强弱观测	化工板块			3		
	季节性观测	本月上涨概率 (12月)			28%		
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

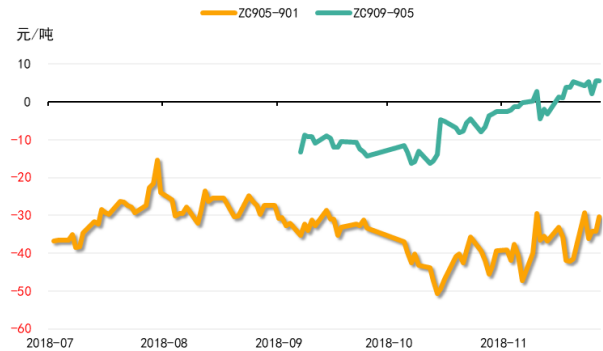
## 二、产业数据监测百图

### 动力煤数据监测

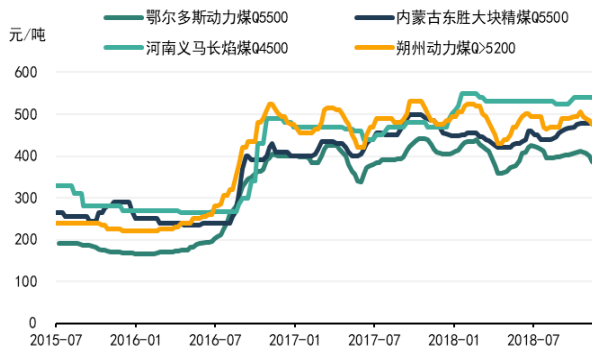
#### 动力煤期现基差扩大



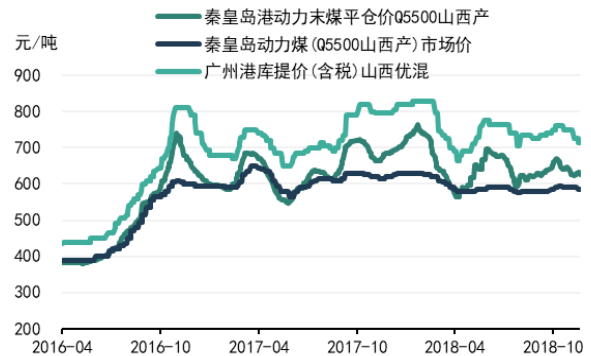
#### 动力煤合约近远月价差扩大



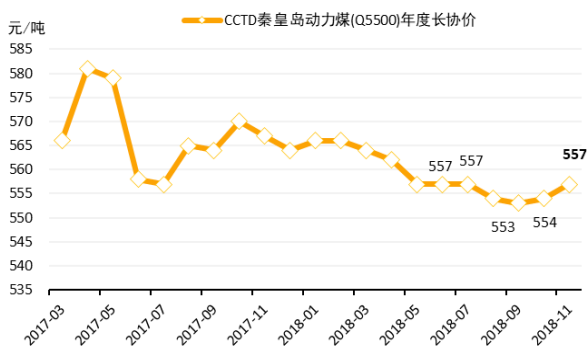
#### 动力煤产地价格继续下滑



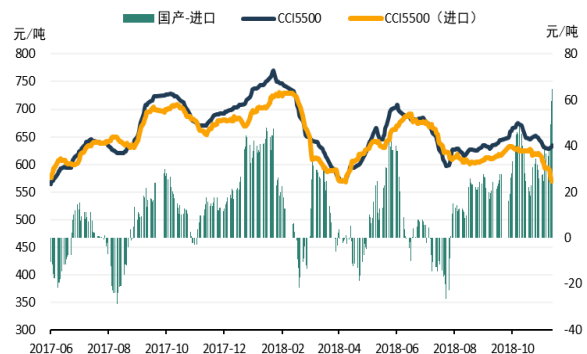
#### 港口动力煤报价止跌企稳



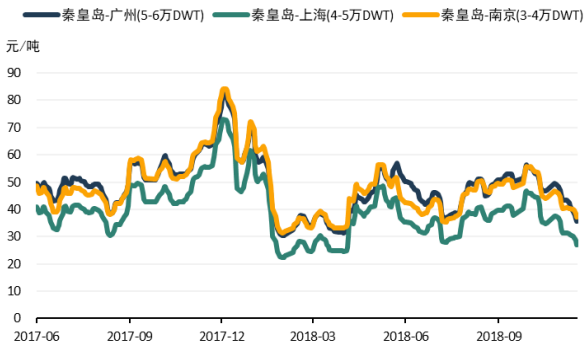
#### CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)11月长协价



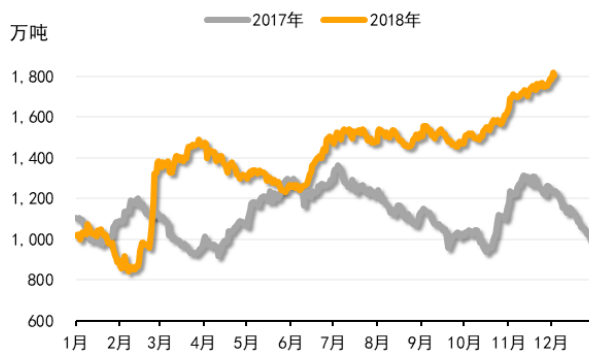
#### 进口动力煤价格回落



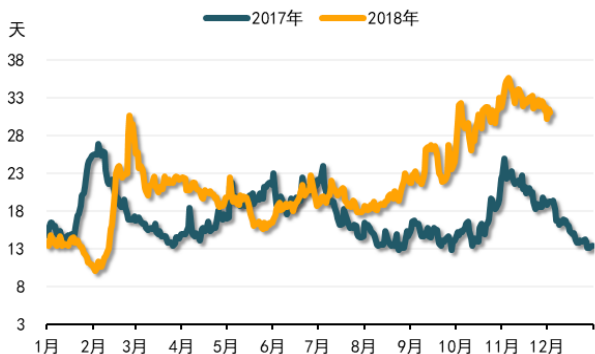
### 煤炭海运价格大幅下滑



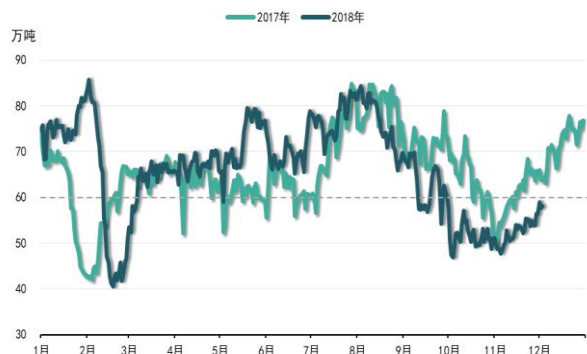
### 6大电厂煤炭总库存持续攀升



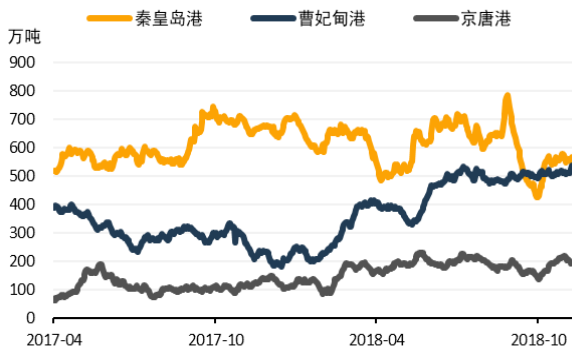
### 6大电厂煤炭可用天数远超去年同期



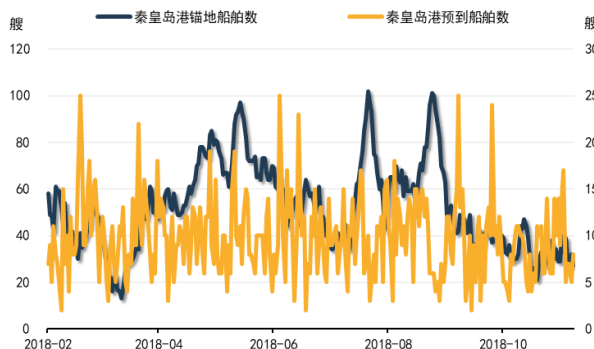
### 电厂日耗季节性回升



### 秦皇岛库存小幅攀升



### 秦皇岛港锚地船舶数维持低位

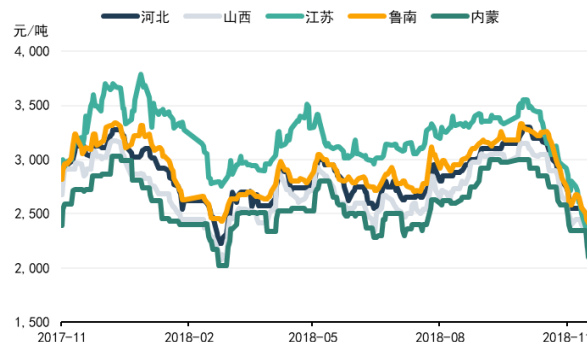


## 甲醇数据监测

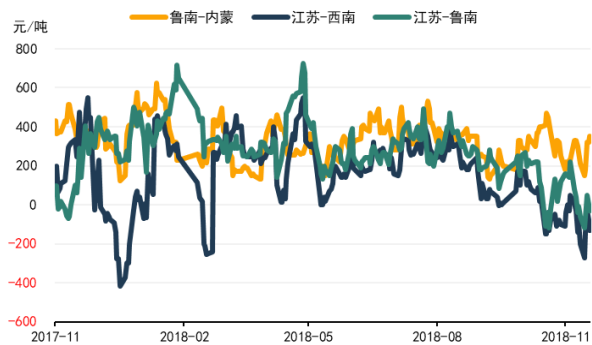
### 甲醇期现基差扩大



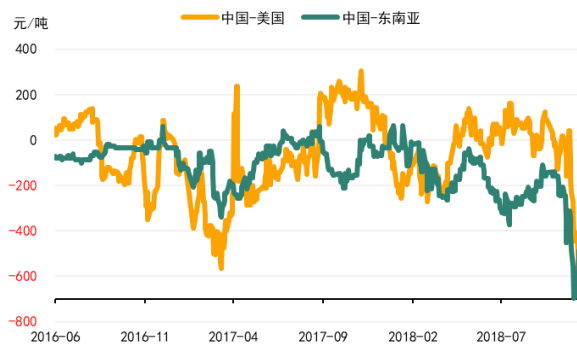
### 国内甲醇现货价格重心继续下移



### 各地甲醇价差收窄



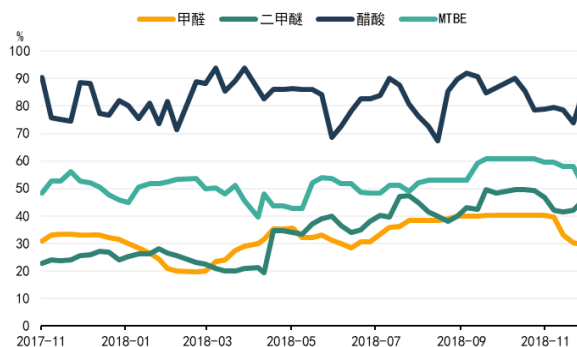
### 内外价差继续大幅波动



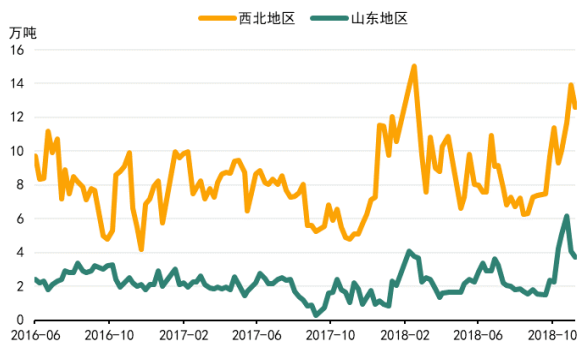
### 甲醇开工率回升



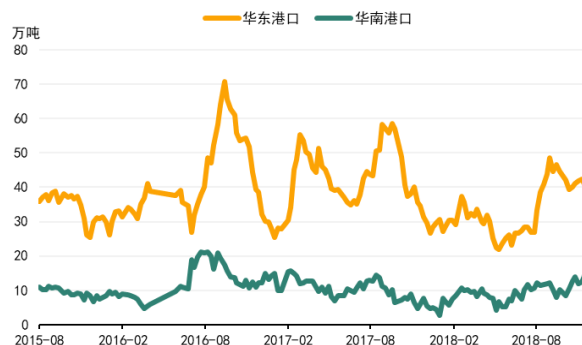
### 下游醋酸开工率回升



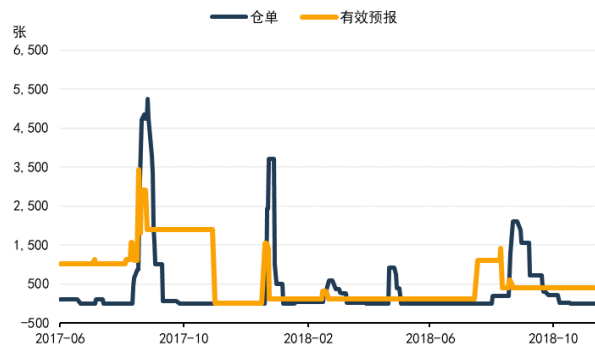
### 甲醇内陆库存减少



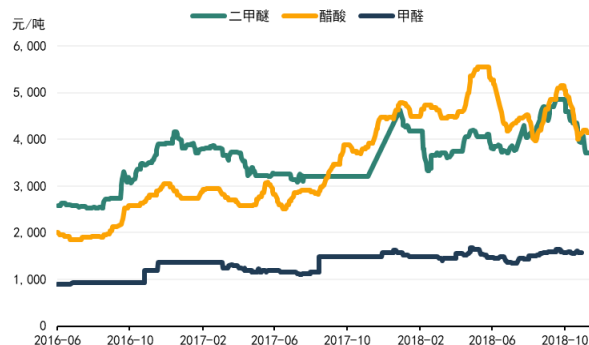
### 甲醇港口库存回落



### 期货市场甲醇仓单数量不变



### 传统下游产品醋酸和二甲醇价格止跌企稳



## 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>

