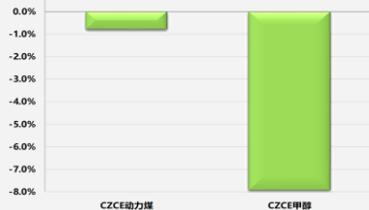


# 动力煤延续弱势 甲醇持续下跌

 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▼ 内外价差偏大▼
甲醇	生产利润低及甲醇装置检修计划▲ 传统需求恢复缓慢▼ 原油走弱▼ 下游烯烃装置检修计划▼

## 策略建议

- 1) 动力煤 2005 合约震荡，国内供给稳定，需求恢复缓慢，疫情蔓延全球，预期经济走弱，中下游影响较大，内外价差偏大，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，下游传统需求恢复缓慢。

## 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: 20200329			前海期貨 QIANHAI FUTURES	
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
<b>供给</b>							
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	▲
	进口动力煤(12月)	万吨	60.00	504.00	-444.00	▲	-88.10%
<b>运输</b>							
铁路	大秦线煤炭运量当月值	万吨	2371.00	3137.20	-766.20	▲	-24.42%
	国有重点煤矿煤炭铁路当月值	万吨	9467.30	9701.80	-234.50	▲	-2.42%
	国有重点煤矿煤炭铁路日均装车量	车/天	51846.00	51846.00	0.00	■	0.00%
	中国公路物流运价指数	点	984.58	984.41	0.17	▲	0.02%
港口调度	秦皇岛港锚地船舶数	艘	6.00	4.00	2.00	▲	50.00%
	秦皇岛港预计到船舶数	艘	5.00	7.00	-2.00	▲	-28.57%
	秦皇岛港:铁路到车量	车	4201.00	5090.00	-889.00	▲	-17.47%
	秦皇岛港:港口卸车量	车	4183.00	5287.00	-1104.00	▲	-20.88%
海运价格	CBCFI煤炭综合指数	点	478.95	477.73	1.22	▲	0.26%
	秦皇岛-广州(5-6万DWT)	元/吨	24.20	24.30	-0.10	▲	-0.41%
	秦皇岛-上海(4-5万DWT)	元/吨	15.70	15.70	0.00	■	0.00%
	秦皇岛-南京(3-4万DWT)	元/吨	23.90	23.80	0.10	▲	0.42%
<b>价格</b>							
坑口价	内蒙古东胜原煤Q5200	元/吨	321.00	342.00	-21.00	▲	-6.14%
	大同南郊弱粘煤Q5500	元/吨	400.00	415.00	-15.00	▲	-3.61%
	陕西榆林烟煤末Q5500	元/吨	395.00	401.00	-6.00	▲	-1.50%
车板价(含税)	鄂尔多斯动力煤Q5500	元/吨	368.00	368.00	0.00	■	0.00%
	河南义马长焰煤Q4500	元/吨	488.00	510.00	-22.00	▲	-4.31%
	大同矿区动力煤Q5800	元/吨	440.00	440.00	0.00	■	0.00%
	港口价	秦皇岛港平仓价(Q5500,山西产)	元/吨	536.00	537.00	-1.00	▲
	秦皇岛市场价(Q5500,山西产)	元/吨	543.50	544.50	-1.00	▲	-0.18%
	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	CCTD秦皇岛动力煤长协价Q5500(9月)	元/吨	546.00	543.00	-3.00	▲	-0.54%
价格指数	动力煤价格指数CCI5500(含税)	元/吨	541.00	542.00	-1.00	▲	-0.18%
	动力煤价格指数CCI进口5500(含税)	元/吨	477.20	478.80	-1.60	▲	-0.33%
	环渤海动力煤Q5500K综合平均价格指数	元/吨	551.00	555.00	-4.00	▲	-0.72%
	鄂尔多斯动力煤价格指数	元/吨	328.00	341.00	-13.00	▲	-3.81%
<b>库存</b>							
国有重点煤矿库存	华北地区	万吨	610.10	610.10	0.00	■	0.00%
	华东地区	万吨	200.50	216.60	-16.10	▲	-7.43%
	西北地区	万吨	474.20	474.20	0.00	■	0.00%
港口库存	秦皇岛港	万吨	671.00	654.00	17.00	▲	2.60%
	曹妃甸港	万吨	409.00	393.50	15.50	▲	3.94%
	京唐港	万吨	236.00	234.00	2.00	▲	0.85%
6大发电集团	合计库存	万吨	1741.97	1765.38	-23.41	▲	-1.33%
	煤炭库存可用天数	天	29.06	30.08	-1.02	▲	-3.39%
<b>需求</b>							
电力	6大发电集团日均耗煤量	万吨	#N/A	#N/A	#N/A	▲	#N/A
	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	43975728.00	58057651.00	-14081923.00	▲	-24.26%
	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	9600.00	9800.00	-200.00	▲	-2.04%
	三峡水库出库流量	立方米/秒	9530.00	9610.00	-80.00	▲	-0.83%
建材	水泥月产量	万吨	19935.10	22487.40	-2552.30	▲	-11.35%
	水泥价格指数	点	148.61	148.88	-0.27	▲	-0.18%
海运费	澳大利亚(纽卡斯尔)-青岛:巴拿马型	美元/吨	7.50	7.50	0.00	■	0.00%
	印尼(加里曼丹)-中国:巴拿马型	美元/吨	5.50	6.50	-1.00	▲	-15.38%
现货价格	欧洲ARA港动力煤现货价	美元/吨	54.45	53.81	0.64	▲	1.19%
	理查德RB动力煤现货价	美元/吨	65.50	63.68	1.82	▲	2.86%
	纽卡斯尔NEWC动力煤现货价	美元/吨	68.37	67.81	0.56	▲	0.83%

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: 20200329

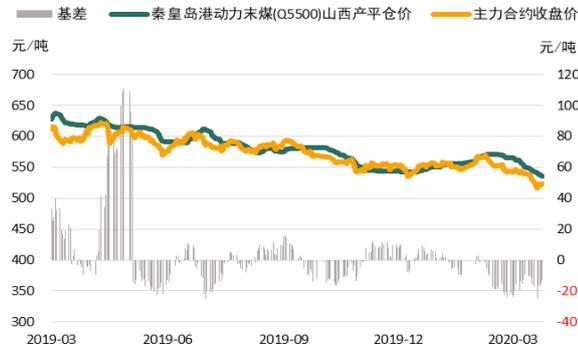
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>供给</b>						
<b>开工率</b>	甲醇国内开工率	%	72.82	71.51	1.31	▲ 1.83%
<b>价格</b>						
<b>现货价</b>	河北	元/吨	1500.00	1500.00	0.00	▬ 0.00%
	山西	元/吨	1450.00	1450.00	0.00	▬ 0.00%
	江苏	元/吨	1610.00	1665.00	-55.00	▶ -3.30%
	鲁南	元/吨	1505.00	1550.00	-45.00	▶ -2.90%
	内蒙	元/吨	1375.00	1375.00	0.00	▬ 0.00%
<b>上游原油价格</b>	INE原油	元/桶	236.20	241.00	-4.80	▶ -1.99%
	NYMEX轻质原油	美元/桶	21.84	24.31	-2.47	▶ -10.16%
	IPE轻质原油	美元/桶	26.25	26.95	-0.70	▶ -2.60%
<b>上游天然气价格</b>	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%
<b>上游煤炭价格</b>	动力末煤(Q5500)	元/吨	536.00	537.00	-1.00	▶ -0.19%
	无烟洗中块(A13%, V5-9%, ≤1%S, Q≥6700)	元/吨	1100.00	1100.00	0.00	▬ 0.00%
<b>下游产品价格</b>	二甲醚	元/吨	2850.00	2850.00	0.00	▬ 0.00%
	冰醋酸	元/吨	2200.00	2200.00	0.00	▬ 0.00%
	甲醛	元/吨	775.00	835.00	-60.00	▶ -7.19%
<b>库存</b>						
<b>港口库存</b>	华东港口	万吨	58.95	59.45	-0.50	▶ -0.84%
	华南港口	万吨	17.40	17.98	-0.58	▶ -3.23%
<b>需求</b>						
<b>下游产品开工率</b>	甲醛	%	23.68	23.32	0.36	▲ 1.54%
	二甲醚	%	19.90	22.30	-2.40	▶ -10.76%
	醋酸	%	75.87	65.22	10.65	▲ 16.33%
	MTBE	%	40.22	39.11	1.11	▲ 2.84%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

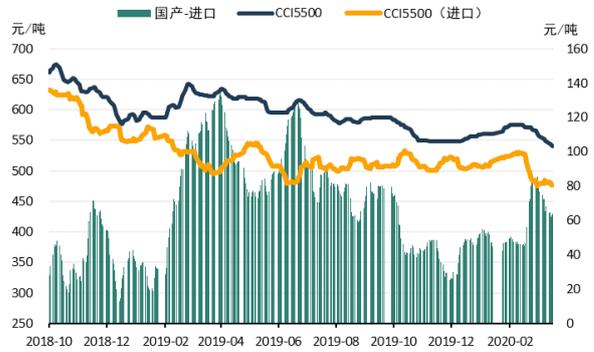
## 二、产业数据监测百图

### 动力煤数据监测

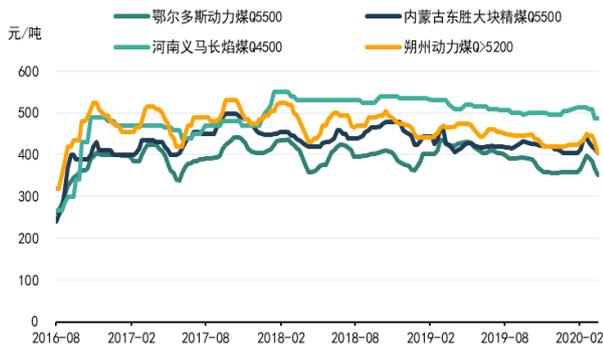
#### 动力煤维持负基差



#### 内外盘价差回落



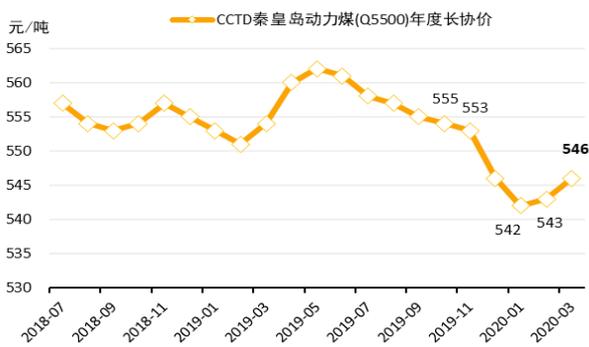
#### 动力煤产地价格回落



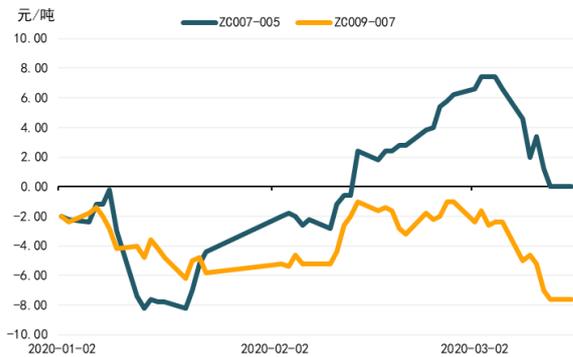
#### 港口动力煤报价回落



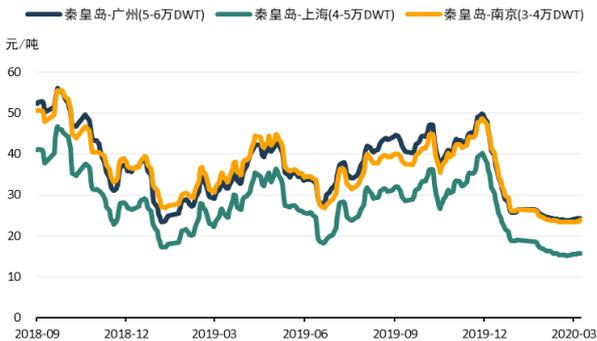
#### CCTD 秦皇岛动力煤(Q5500)长协价回升



#### 近月价差回升



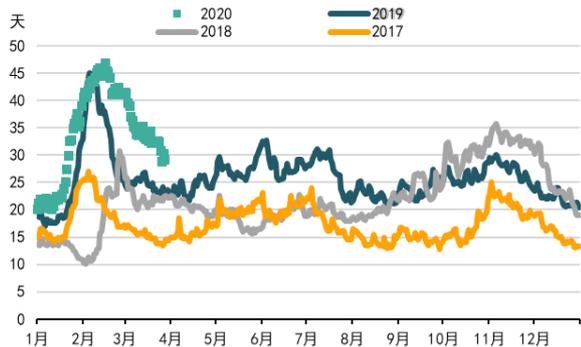
### 煤炭海运价格维持低位



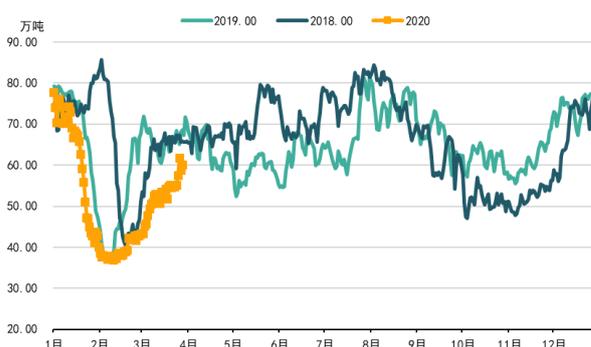
### 6大电厂煤炭总库存高位



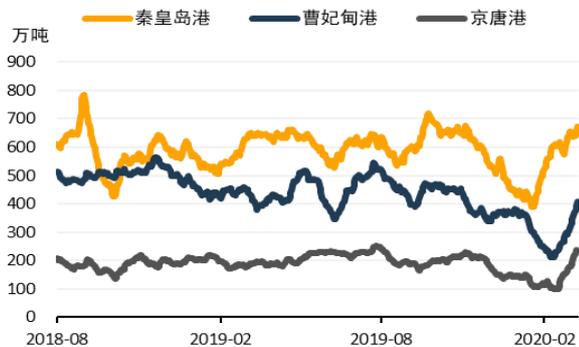
### 6大电厂煤炭可用天数回落



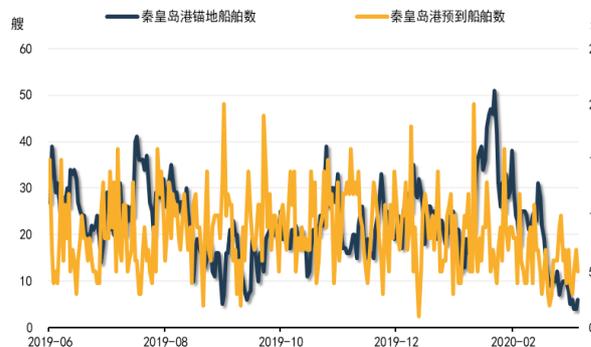
### 电厂日耗回升



### 秦皇岛港库存回升

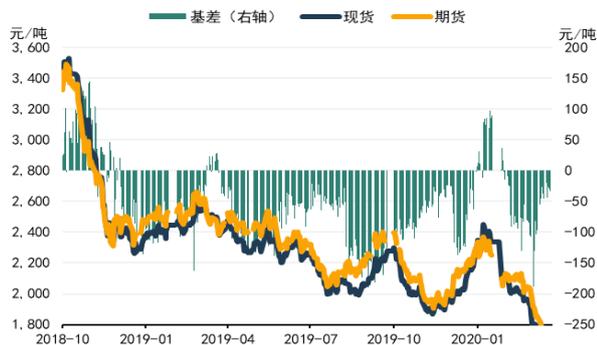


### 秦皇岛港锚地船舶数回落



## 甲醇数据监测

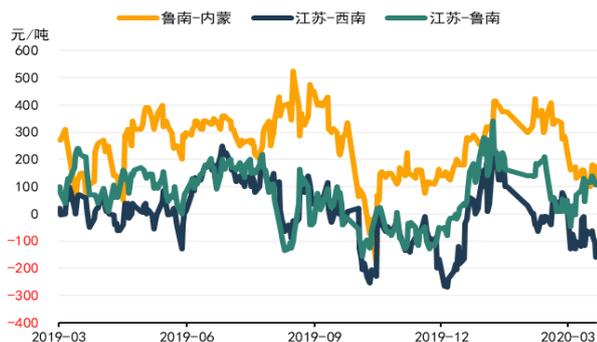
### 甲醇期现基差走弱



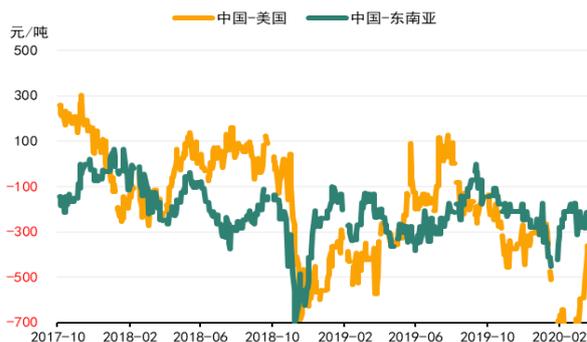
### 甲醇现货价格走弱



### 各地甲醇价差缩小



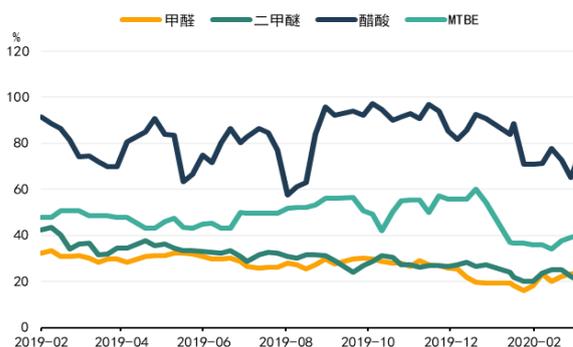
### 内外价差分化



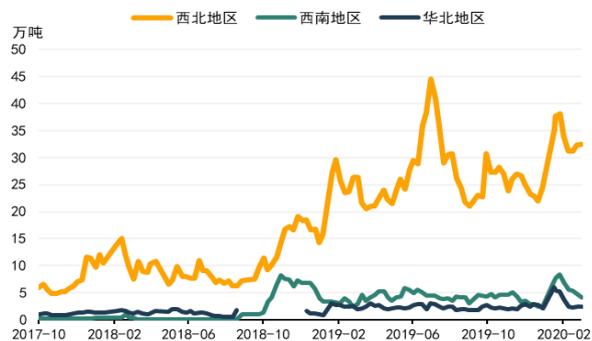
### 甲醇开工率回升



### 下游产业开工率分化



### 西北地区甲醇库存回落



### 甲醇港口库存回升



### 煤制甲醇利润下滑



### 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>