

信达动力煤、玻璃数据周报： 动力煤耐心等待即将出现的做空机会，玻璃 轻仓做空

2016年10月17日

本周动力煤和玻璃要点

1、动力煤

期现价差：上周期现价差上升19.4至-6.2。

现货价格：秦皇岛Q5500山西产市场价上涨5至570，环渤海价格指数上涨9至570元/吨，10月14日更新的坑口价山东滕州上涨50至620，陕西榆林下跌5至425，陕西黄陵上涨40至400。

港口库存：秦皇岛煤炭库存增加7.5至352.5万吨，秦皇岛港、京唐港和曹妃甸港的库存合计减少11.5至705.5万吨。

秦皇岛铁路调入量和港口吞吐量：秦皇岛铁路日均调入量增加0.71至44.81万吨，日均港口吞吐量增加5.5至45.89万吨。

六大发电集团：库存增加30.1至1224.5万吨，日均耗煤的均值减少0.87至52.37万吨，煤炭库存可用天数2.19增加至23.94天。

总结和操作建议：上周的数据显示电厂耗煤下降，库存增加，秦皇岛港口库存增加，秦皇岛港、京唐港和曹妃甸港的库存合计下降，现货价格上涨，港口调入和吞吐量增加。ZC1701目前处于较高的水平，周一收盘时已经达到586。结合目前的基本面和行情走势，看空动力煤后市行情，但是技术面上并没有出现明确的做空信号，建议先观望，入场时间较可能出现在本周后半段，建议投资者耐心等待入场时机，本周三较多的宏观数据公布，如果低于预期，可能成为动力煤价格下跌的驱动因素。

2、玻璃

期现价差：上周期现价差下降5至-122元/吨

现货价格：上周武汉长利下降19至1301，山东金晶下降2至1273，漳州旗滨上涨40至1467，其他厂库价格保持不变。

在产产能：上周玻璃在产产能保持在9亿重量箱。

生产线和开工率：上周玻璃生产线开工数增加1至231条，生产线开工率上升至65.16%。

生产线库存：玻璃生产线库存10月14日更新的数据为3230万重量箱，较9月30日的3218万重量箱增加了12万重量箱。

总结和操作建议：上周期货贴水仍较大，说明市场对明年1月份的玻璃价格继续持悲观预期，现货厂库价有涨有跌，地区分化严重，生产线库存增加。在玻璃现货价格已经出现较大程度的回落后，FG1701继续保持较大的贴水的背景下，市场可能出现较大分歧，部分投资者可能认为目前FG1701超跌而短线做多或者对空单进行止盈，而对房地产持悲观态度的投资者可能继续看空后市，目前短期波动可能较大，操作上，不建议重仓操作，周三将公布较多的宏观数据，包括房地产相关的数据，数据公布之前波动可能较大，建议1090附近轻仓做空，**止损1100**。如果跌破1050可追空。

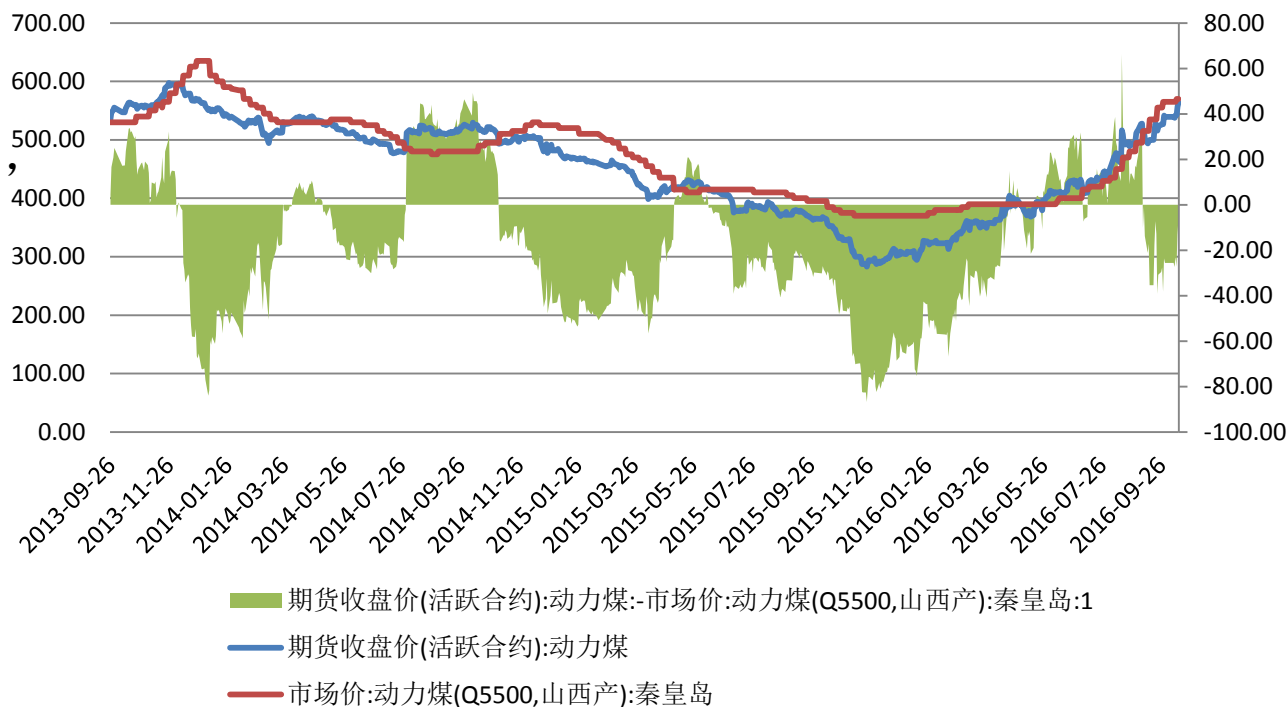
现货价格和期现价差

上周动力煤期货主力合约ZC1701最高价为568.8，最低价为524.4，收于563.8，上涨4.76%。

秦皇岛山西产Q5500动力煤由565上涨到570。

上周期现价差最大-6.2，最小为-27.4，收于-6.2，较上上周收盘的-25.6上升了19.4。

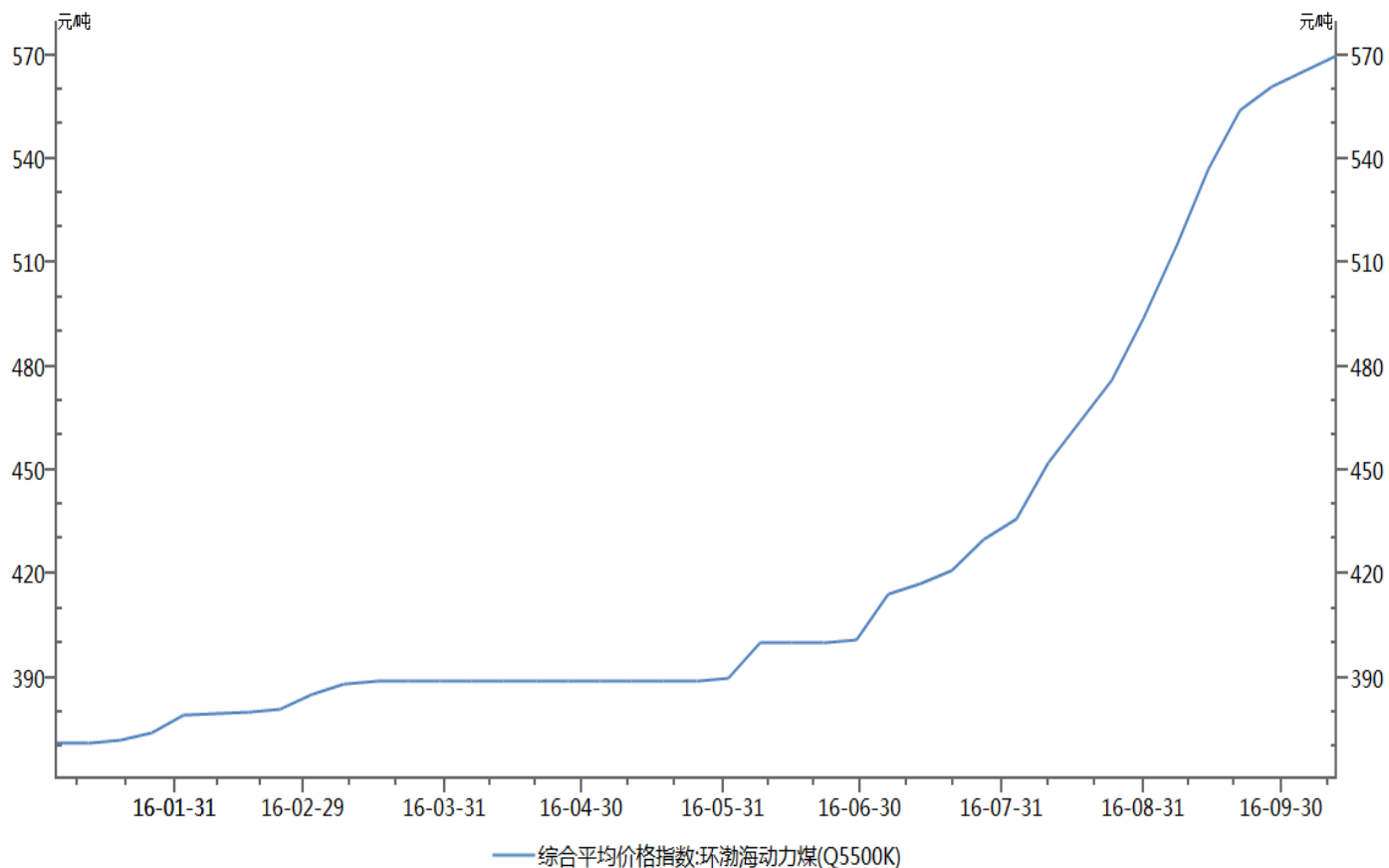
动力煤期现价差



数据来源: wind、信达期货
单位:元/吨

环渤海动力煤综合平均价格指数

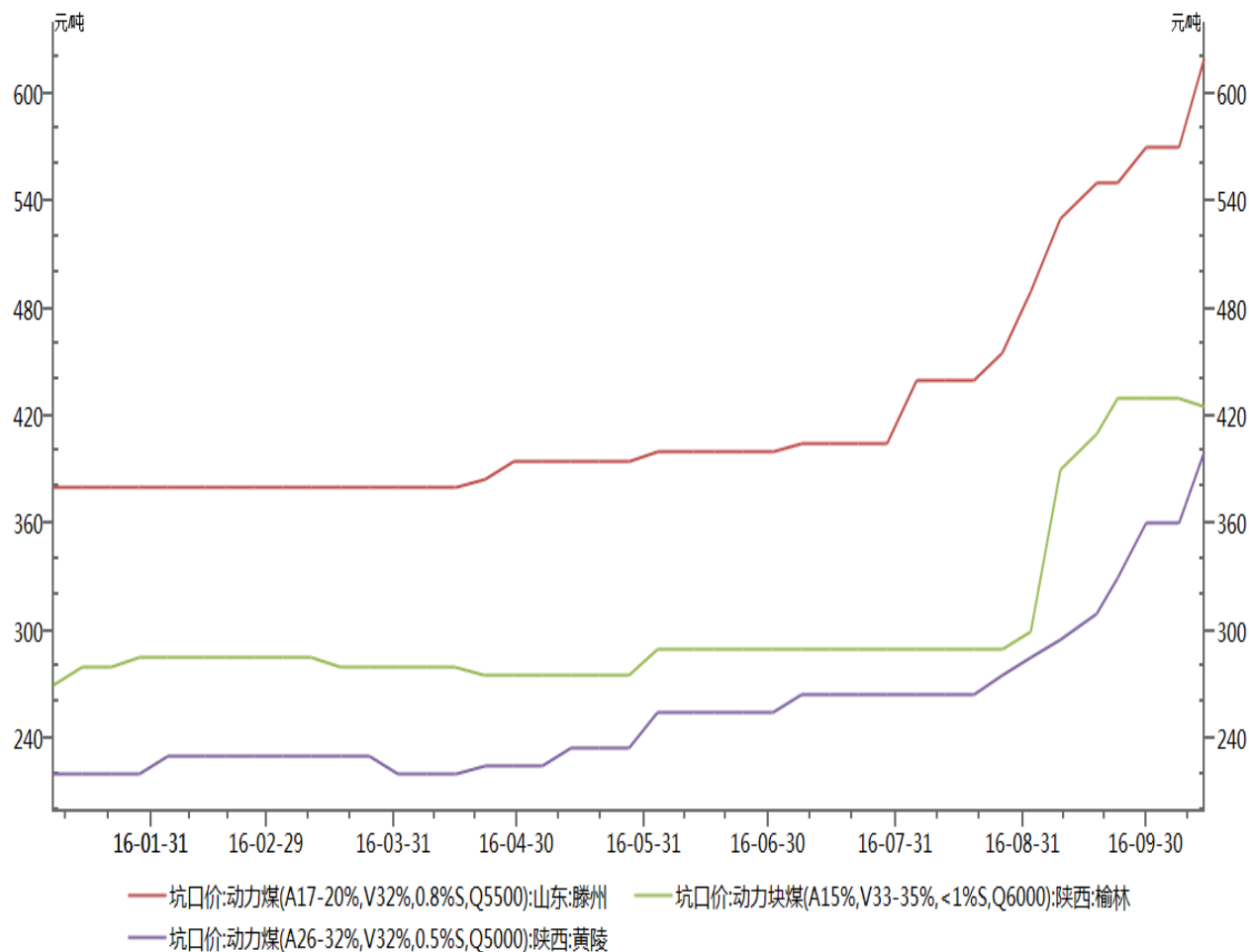
10月12日周三更新的环渤海动力煤综合平均价格指数为570，较9月28日公布的561上涨9元/吨。



数据来源：wind、信达期货

坑口价

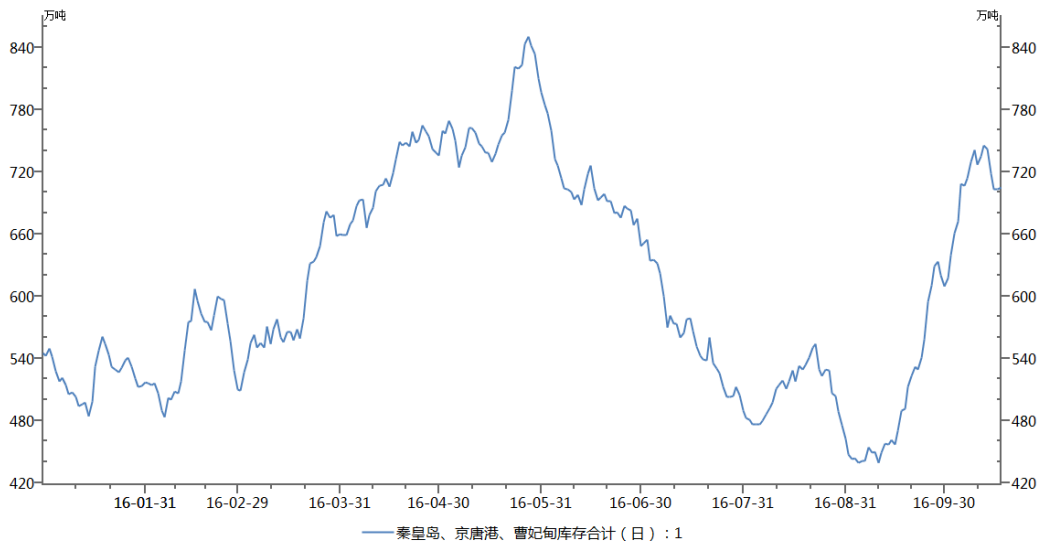
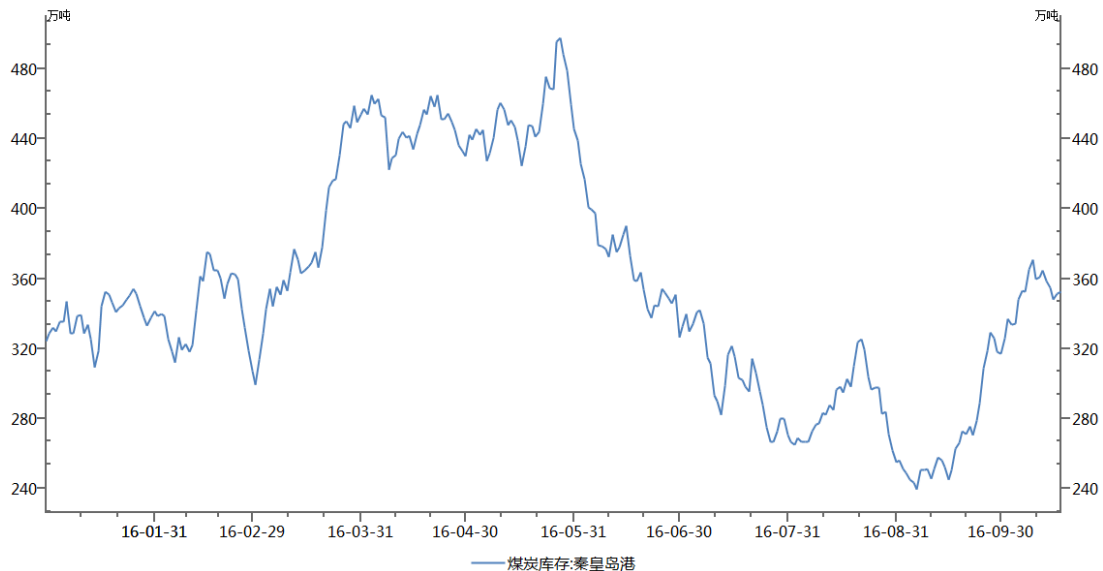
10月14日更新的坑口价山东滕州上涨50至620，陕西榆林下跌5至425，陕西黄陵上涨40至400。



秦皇岛煤炭库存

秦皇岛煤炭库存10月11日到10月17日最高值为364.5万吨，最低值为348万吨，10月17日为352.5万吨，较10月10日减少7.5万吨。

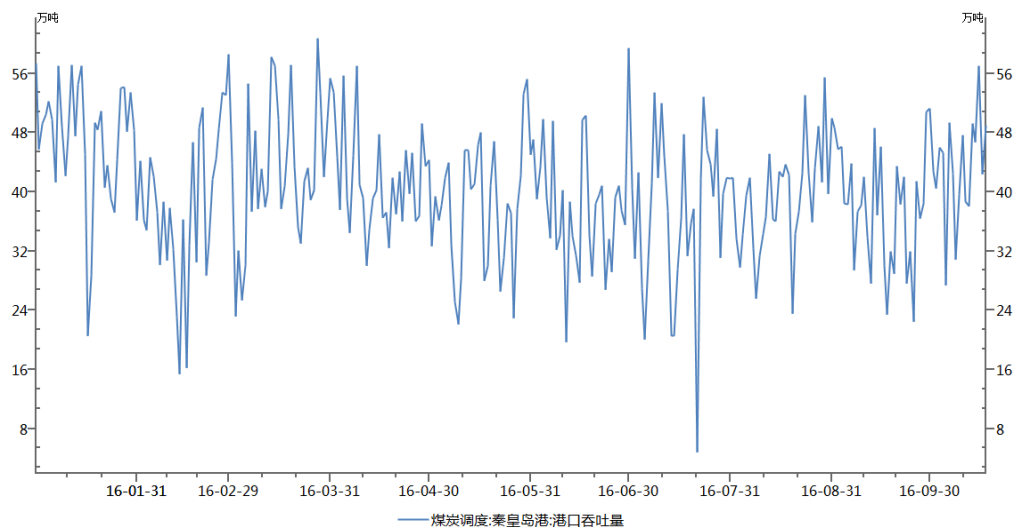
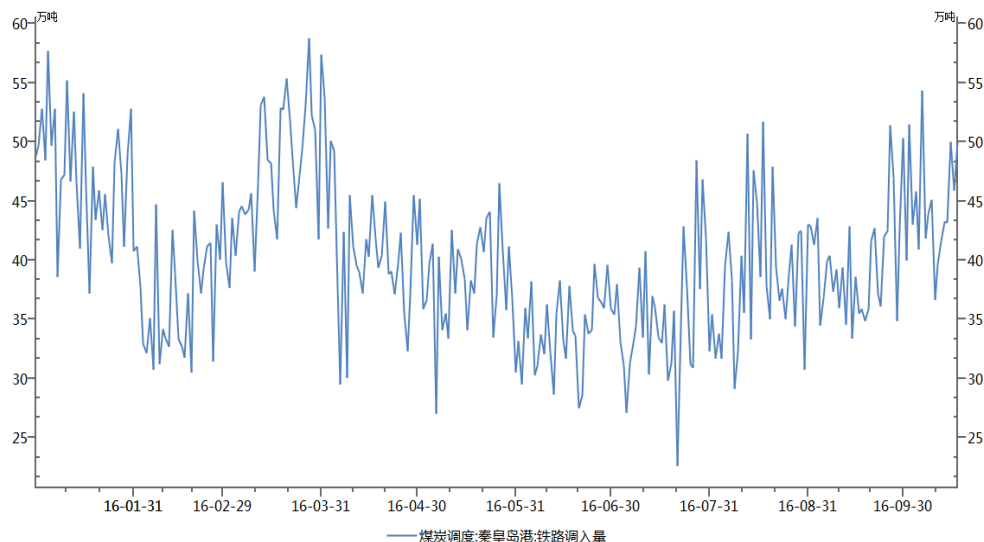
公布日度库存数据的秦皇岛港、京唐港和曹妃甸港的库存合计10月11日到10月17日最高值为746万吨，最低值为703万吨，10月17日为705.5万吨，较10月17日减少11.5万吨。



秦皇岛港铁路调入量和港口吞吐量

秦皇岛港口调入量在10月11日—10月17日之间最小值为39.7万吨，最大值为50.00万吨，均值为44.81万吨，较10月4日—10月10日的均值44.1万吨增加0.71万吨。

秦皇岛港口吞吐量在10月11日—10月17日之间最小值为38.1万吨，最大值为49.3万吨，均值为45.89万吨，较10月4日—10月10日的均值40.39万吨增加5.5万吨。

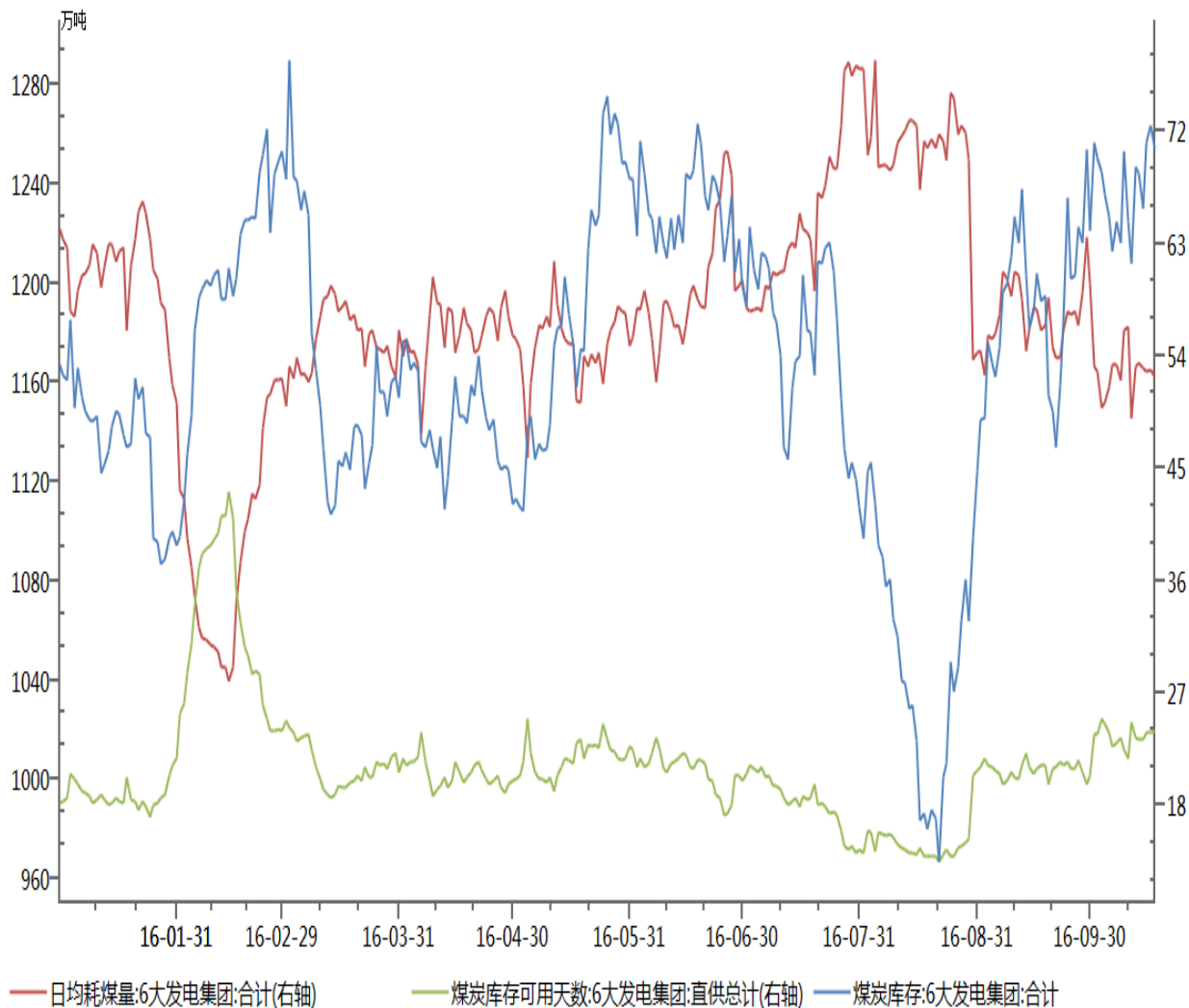


六大发电集团库存、日均耗煤和库存可用天数

六大发电集团10月11日—10月17日之间库存最低为1207.9万吨，最高为1263.6万吨，10月17日库存为1254.6万吨，较10月10日的1224.5万吨增加30.1万吨。

10月11日—10月17日之间煤炭库存可用天数最多为24.65天，最低为23.21天，10月17日为23.94，较10月10日的21.75天增加2.19天。

10月11日—10月17日之间日均耗煤最低为49.00万吨，最高为53.50万吨，10月17日为52.40万吨，均值为52.37万吨，较10月4日—10月10日的均值53.24万吨减少0.87万吨。



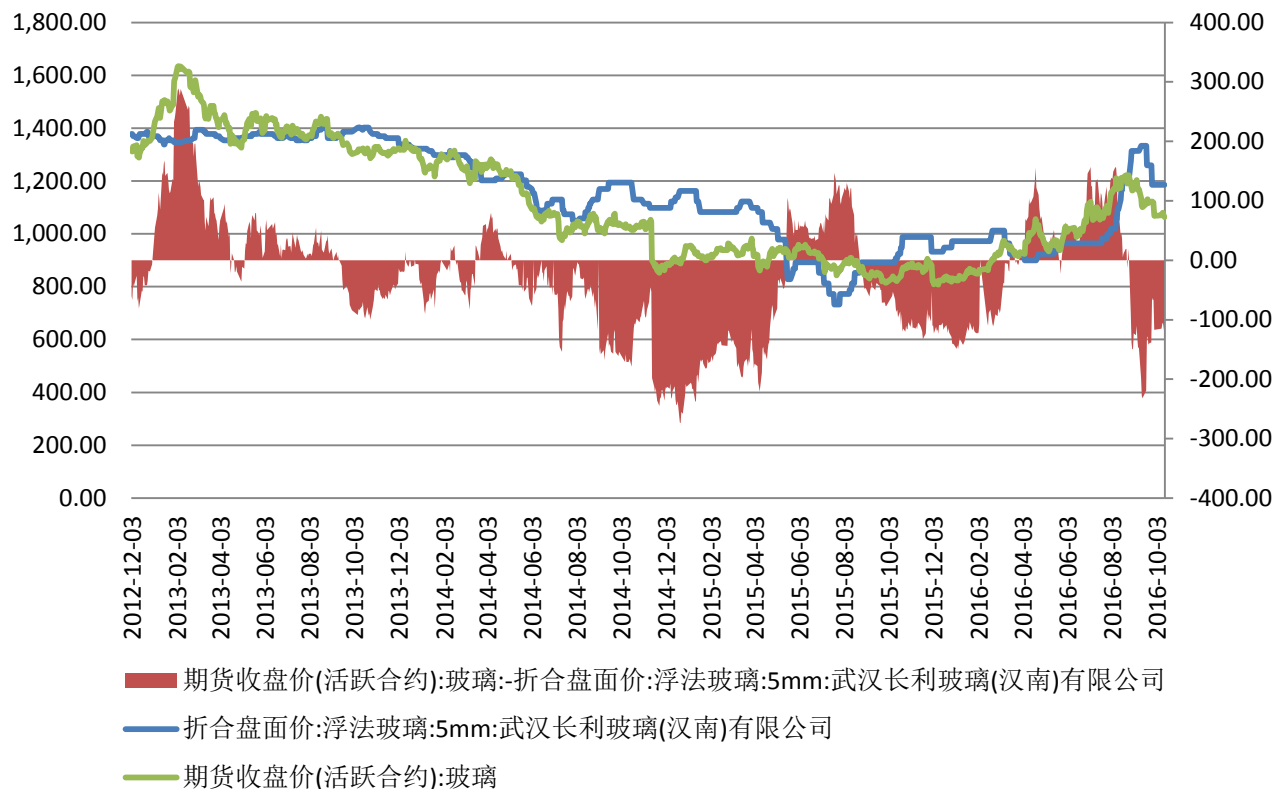
数据来源：wind、信达期货

现货价格和期现价差

上周玻璃期货主力合约FG1701最高价1089，最低1053，收于1063，下跌2.66%。

期现价差最大为-105，最低为-122，周五收盘时期现价差为-122，期现价差较前一周的-117下降了5。

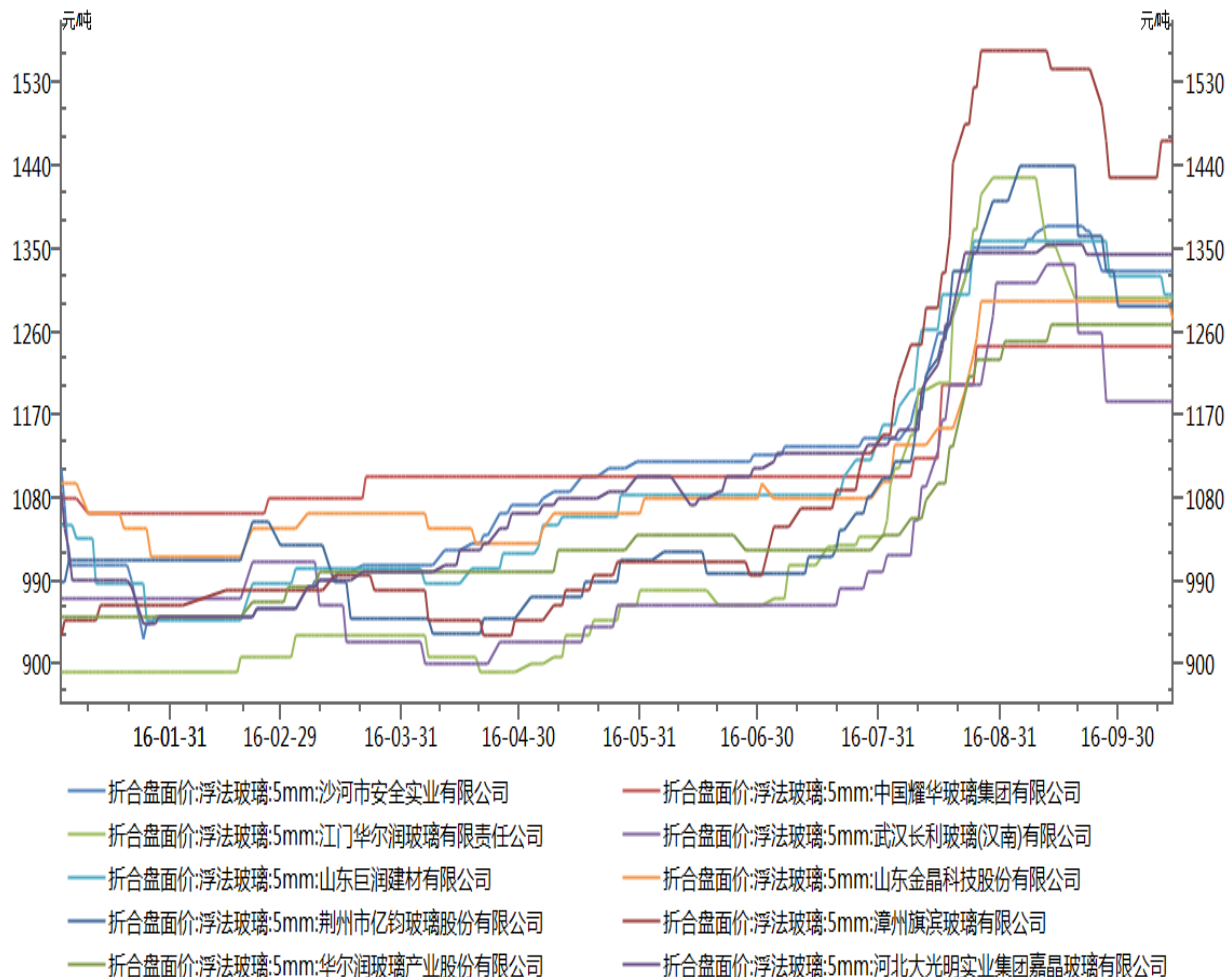
玻璃期现价差



数据来源: wind、信达期货
单位:元/吨

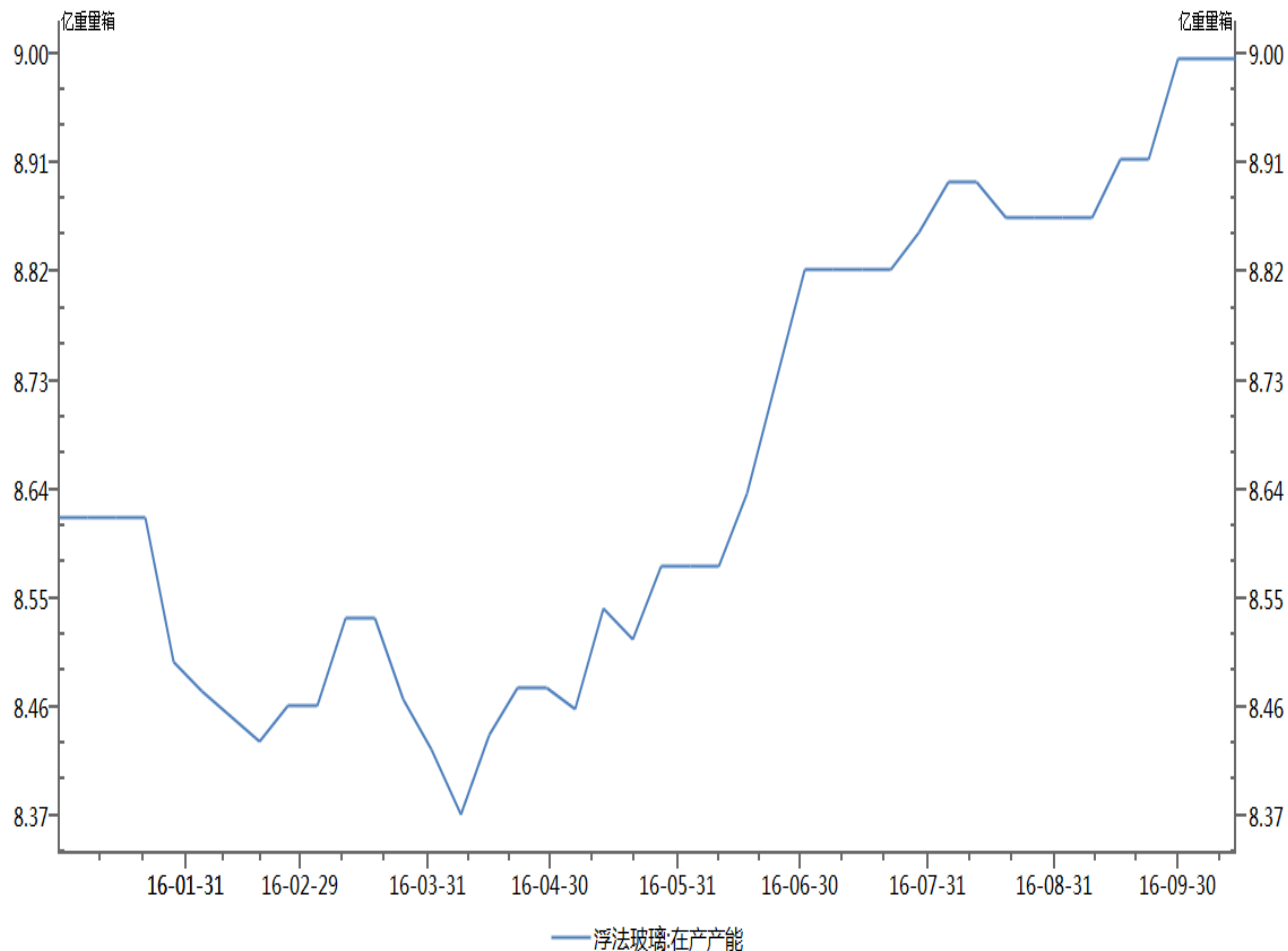
国内重点交割厂库折合盘面价

上周武汉长利下降19至1301，山东金晶下降2至1273，漳州旗滨上涨40至1467，其他厂库价格保持不变。



在产产能

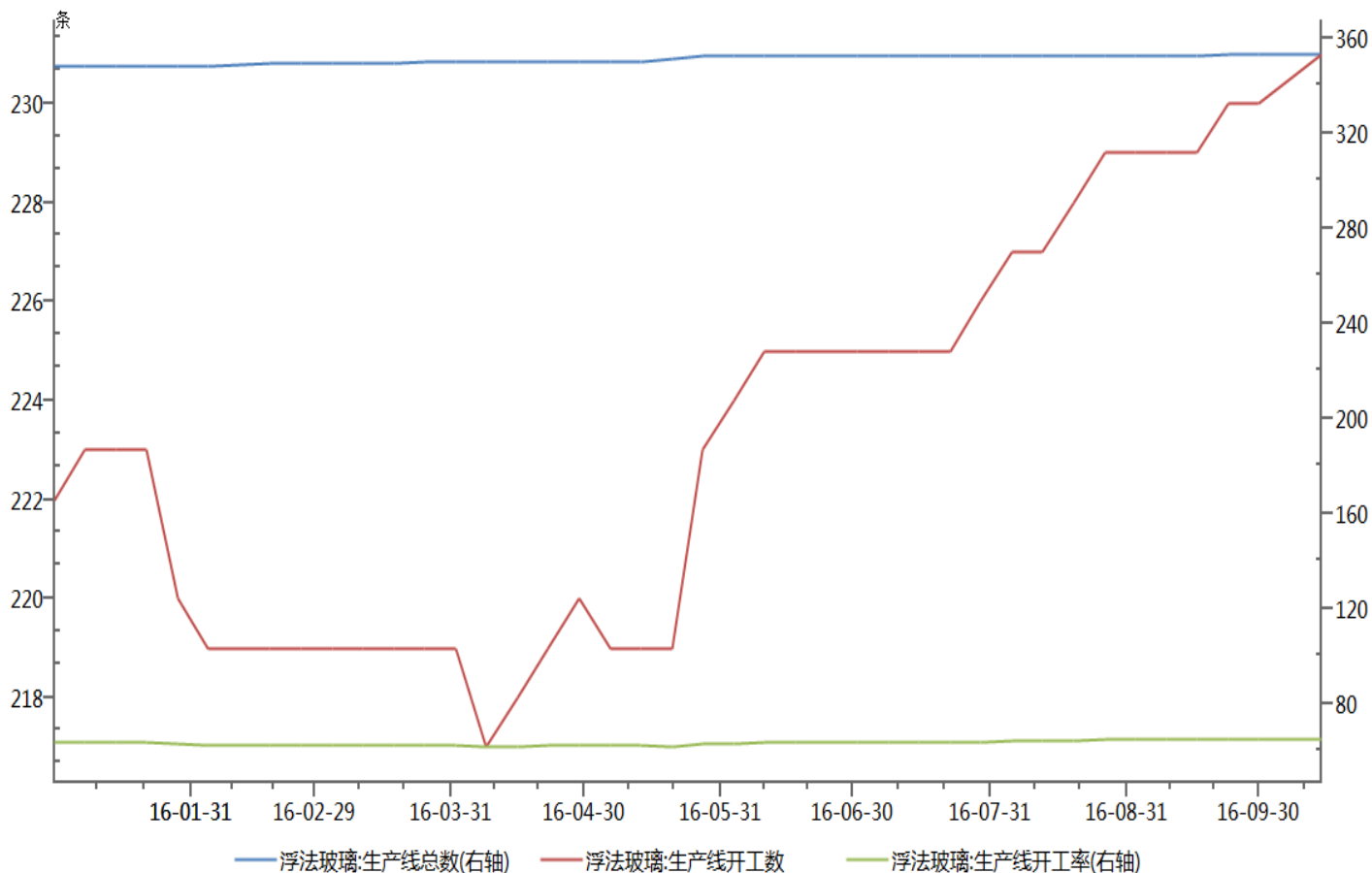
10月14日公布的玻璃在产产能保持在9亿重量箱。



数据来源：wind、信达期货 单位：亿重量箱

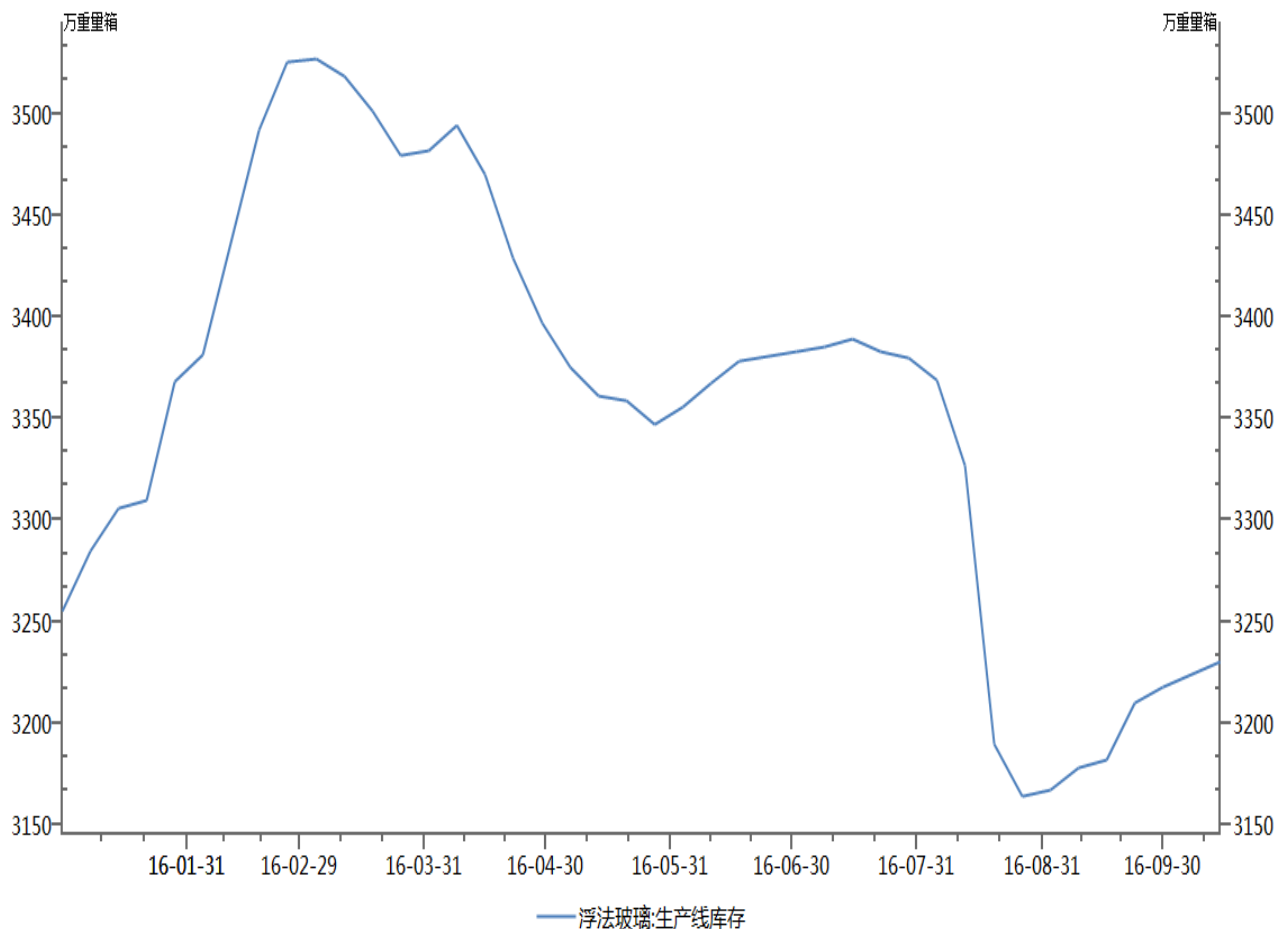
生产线和开工率

上周玻璃生产线
开工数增加1至
231条，生产线
开工率上升到
65.44%。



生产线库存

玻璃生产线库存10月14日更新的数据为3230万重量箱，较9月30日的3218万重量箱增加了12万重量箱。



联系人：

韩飞

研发中心分析师

执业编号：F3002676

投资咨询编号：Z0011995

联系电话：0571-28132639

邮箱：452493010@qq.com

陈毅

研发中心分析师

执业编号：F3022872

联系电话：0571-28132639

邮箱：649219507@qq.com

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。



地址：浙江省杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12楼、16楼

邮编：310004

电话：0571-28132579

传真：0571-28132689

网址：www.cindaqh.com