



信达动力煤、玻璃数据周报： 动力煤观望为主，玻璃做空为主

2016年12月05日

本周动力煤和玻璃要点

1、动力煤

期现价差： 上周ZC1701期现价差上升2至9.4。

现货价格： 秦皇岛Q5500山西产市场价保持在600，环渤海价格指数下跌2至599元/吨，12月2日更新的坑口价山东滕州山东滕州下跌20至690，陕西黄陵和榆林保持不变。

港口库存： 秦皇岛煤炭库存增加57至675万吨，秦皇岛港、京唐港和曹妃甸港的库存合计增加79.7至1032.5万吨。

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6.18至66.64万吨，日均港口吞吐量增加0.69至59.36万吨。

六大发电集团： 库存增加26至1225.2万吨，日均耗煤的均值减少3.5至58.72万吨，煤炭库存可用天数增加1.6至20.99天。

总结和操作建议： 上周的数据显示电厂耗煤减少，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增加，现货价格略下跌，港口调入增加，港口吞吐量增加。目前ZC1705的价格在525附近，贴水较大，做空的安全边际较小，随着煤炭产能的释放，未来动力煤的价格趋于下跌，做多则要面临现货下跌的风险。结合目前的基本面和行情走势，建议观望为主。

2、玻璃

期现价差：上周期现价差下降55至-39

现货价格：上周武汉长利上涨19至1439，荆州亿钧上涨9至1466，江门华尔润上涨19至1617，其他厂库价格保持不变。

在产产能：上周玻璃在产产能减少0.03至9.13亿重量箱。

生产线和开工率：上周玻璃生产线开工数减少1至234条，生产线开工率下降至65.92%。

生产线库存：玻璃生产线库存12月2日更新的数据为3230万重量箱，较11月25日减少了8万重量箱。

总结和操作建议：现货厂库价格略有上涨，生产线库存下降。结合目前的基本面和行情走势，FG1705目前的价格在1220附近，提供了较好的安全边际，建议做空为主，成本控制在1210以上，止损1250，目标1100。

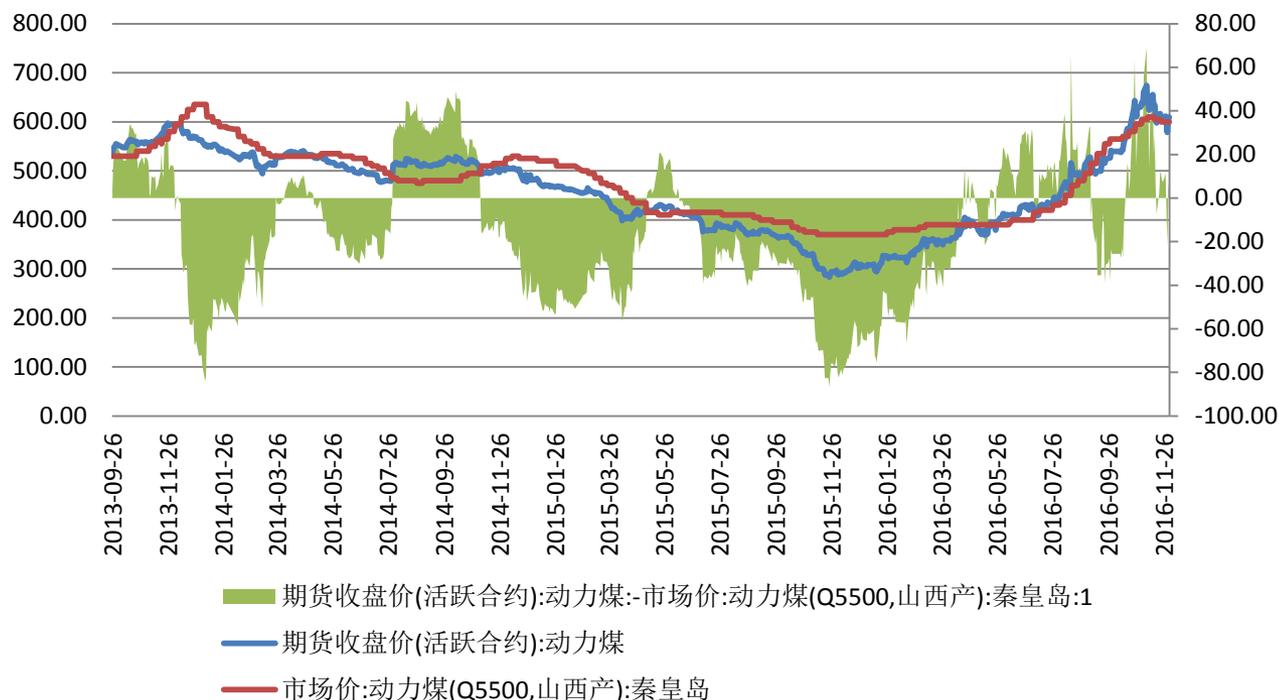
现货价格和期现价差

上周动力煤期货主力合约ZC1701最高价为615，最低价为566，收于609.4，上涨0.3%。

秦皇岛山西产Q5500动力煤保持在600。

上周期现价差最大11.2，最小为-21.8，收于9.4，较上上周收盘的7.4上升了2。

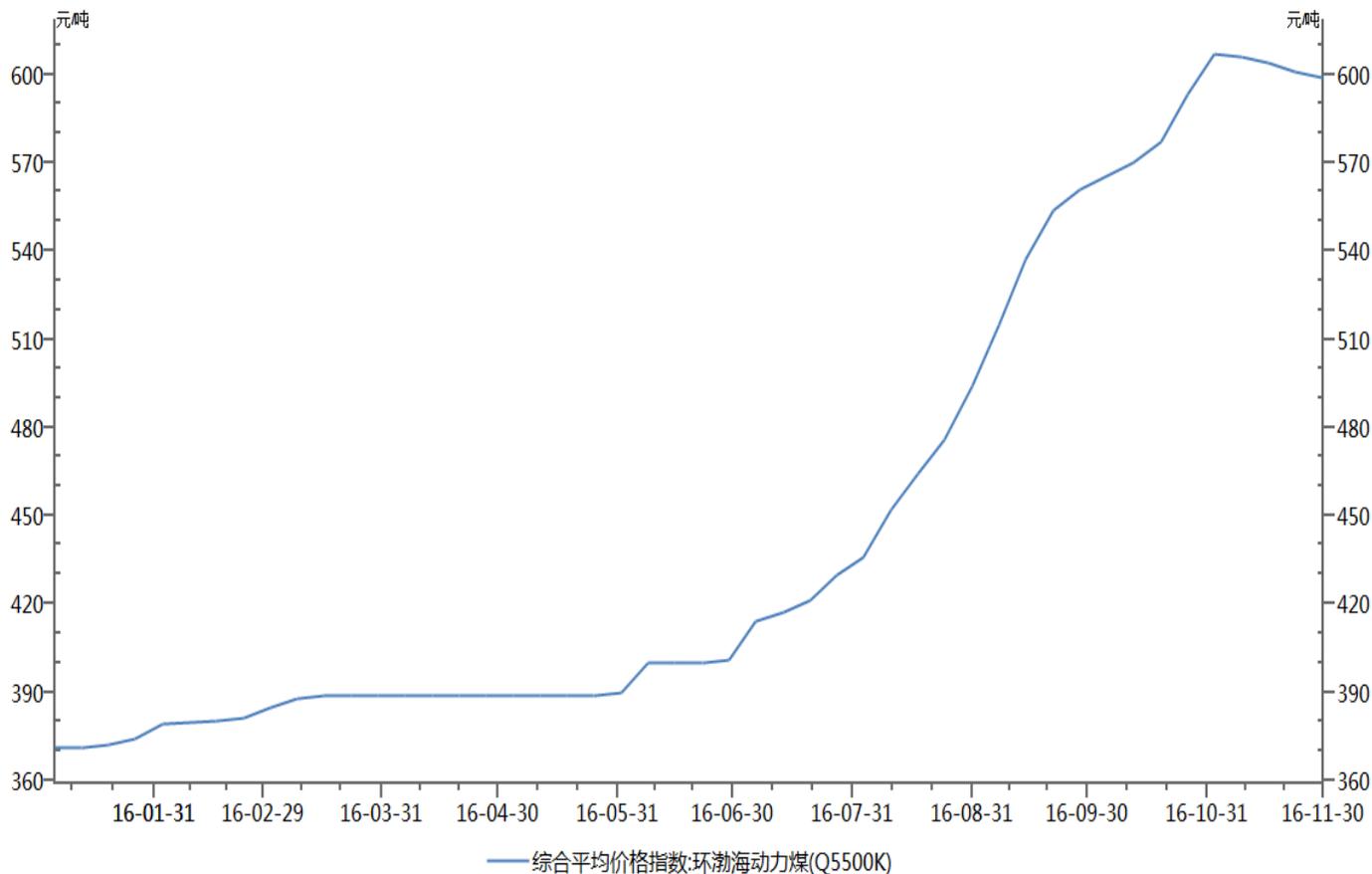
动力煤期现价差



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

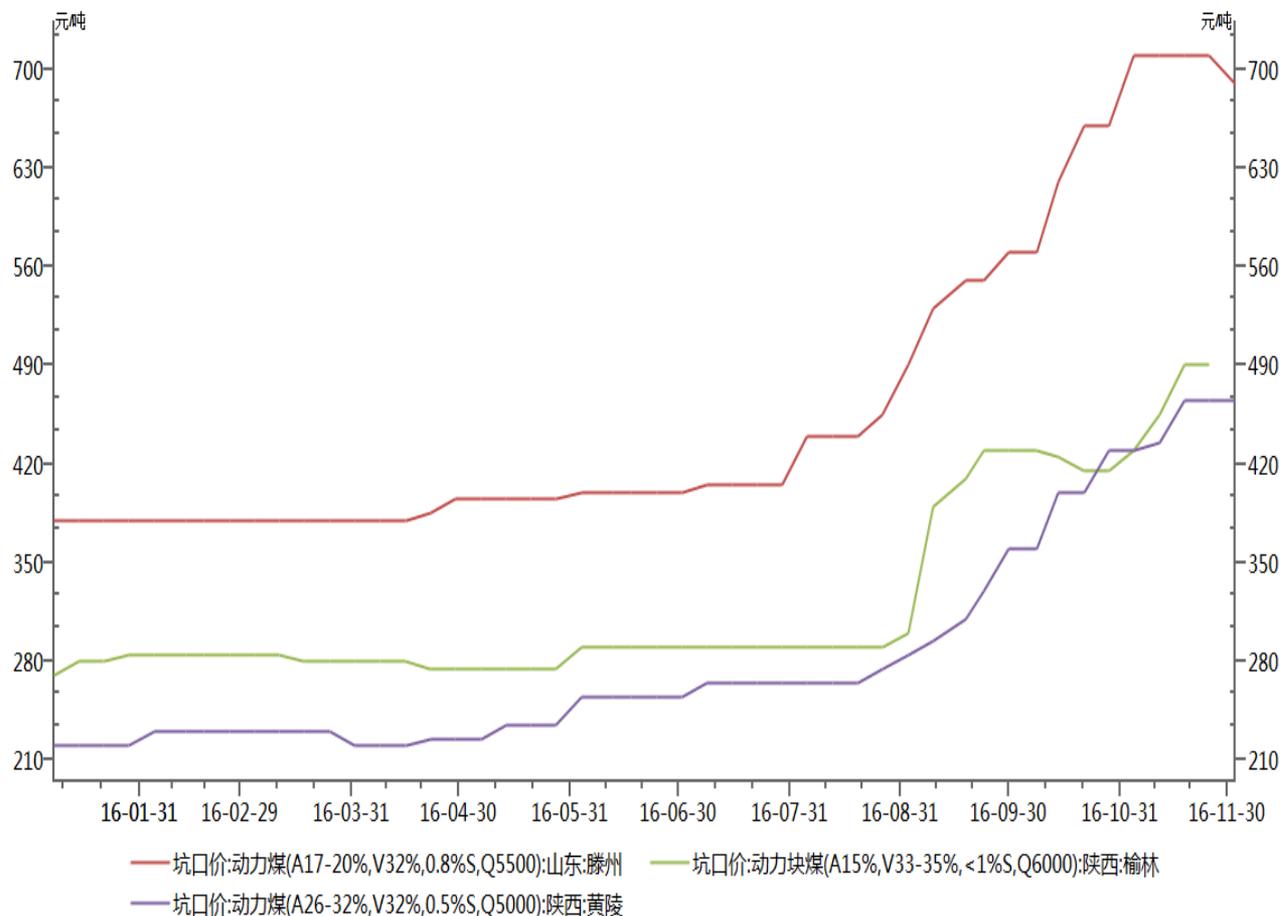
11月30日周三更新的环渤海动力煤综合平均价格指数为599，较11月23日公布的601下跌了2元/吨。



数据来源：wind、信达期货

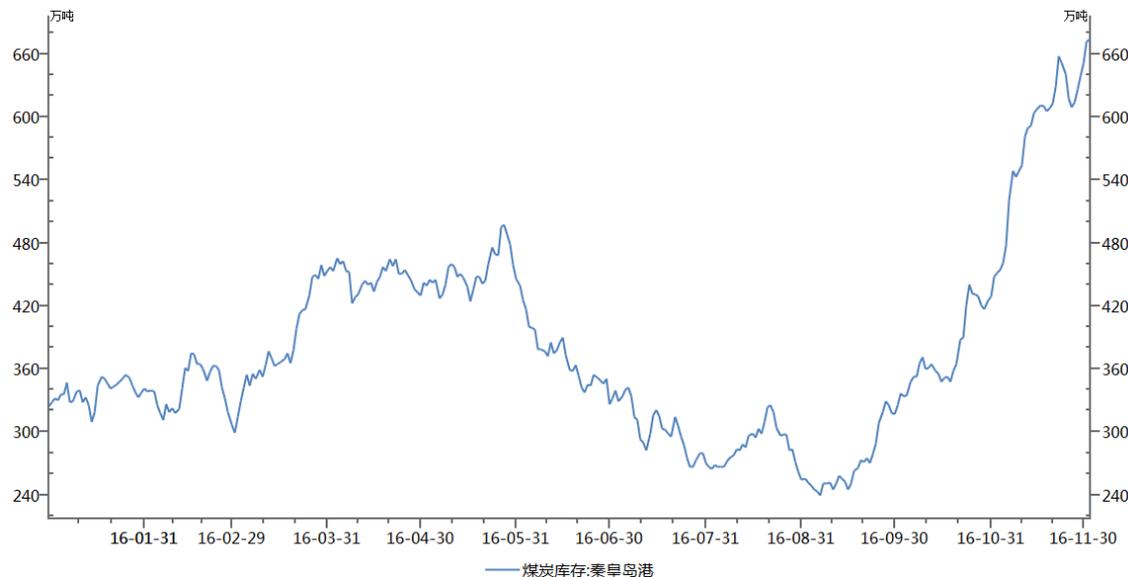
坑口价

12月2日更新的坑口价山东滕州山东滕州下跌20至690, 陕西黄陵和榆林保持不变。

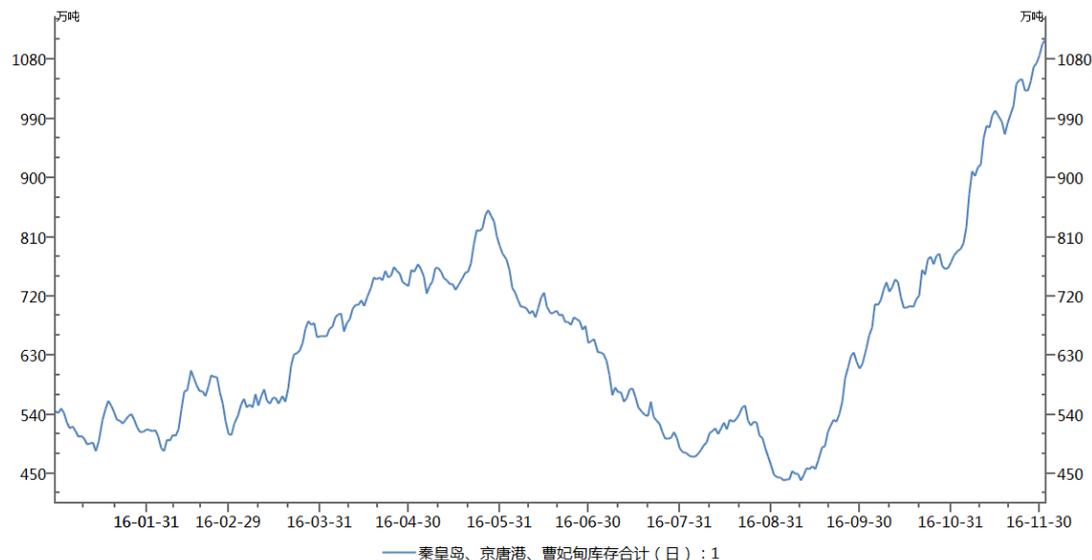


秦皇岛煤炭库存

秦皇岛煤炭库存11月26日到12月2日最高值为675万吨，最低值为609.5万吨，12月2日为675万吨，较11月25日增加57万吨。



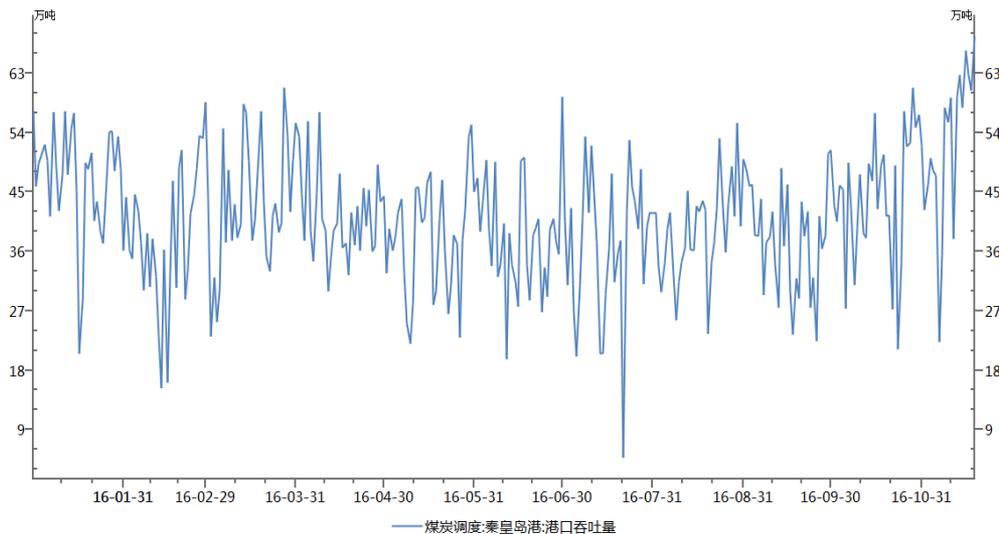
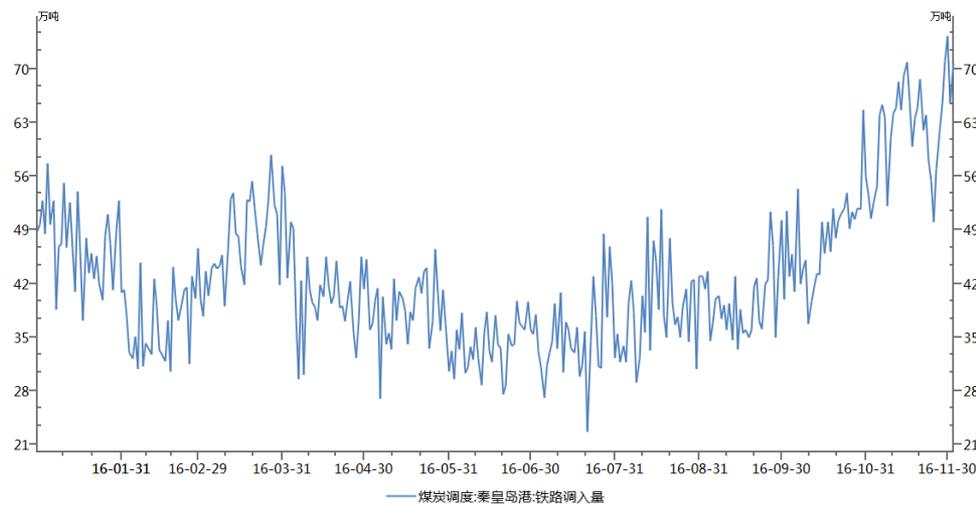
公布日度库存数据的秦皇岛港、京唐港和曹妃甸港的库存合计11月26日到12月2日最高值为1112.7万吨，最低值为1032.5万吨，12月2日为1112.7万吨，较11月25日增加79.7万吨。



秦皇岛港铁路调入量和港口吞吐量

秦皇岛港口调入量在11月26日—12月2日之间最小值为57.10万吨，最大值为74.4万吨，均值为66.64万吨，较10月19日—11月25日的均值60.46万吨增加6.18万吨。

秦皇岛港口吞吐量在11月26日—12月2日之间最小值为51.1万吨，最大值为67.8万吨，均值为59.36万吨，较11月19日—11月25日的均值58.67万吨增加0.69万吨。

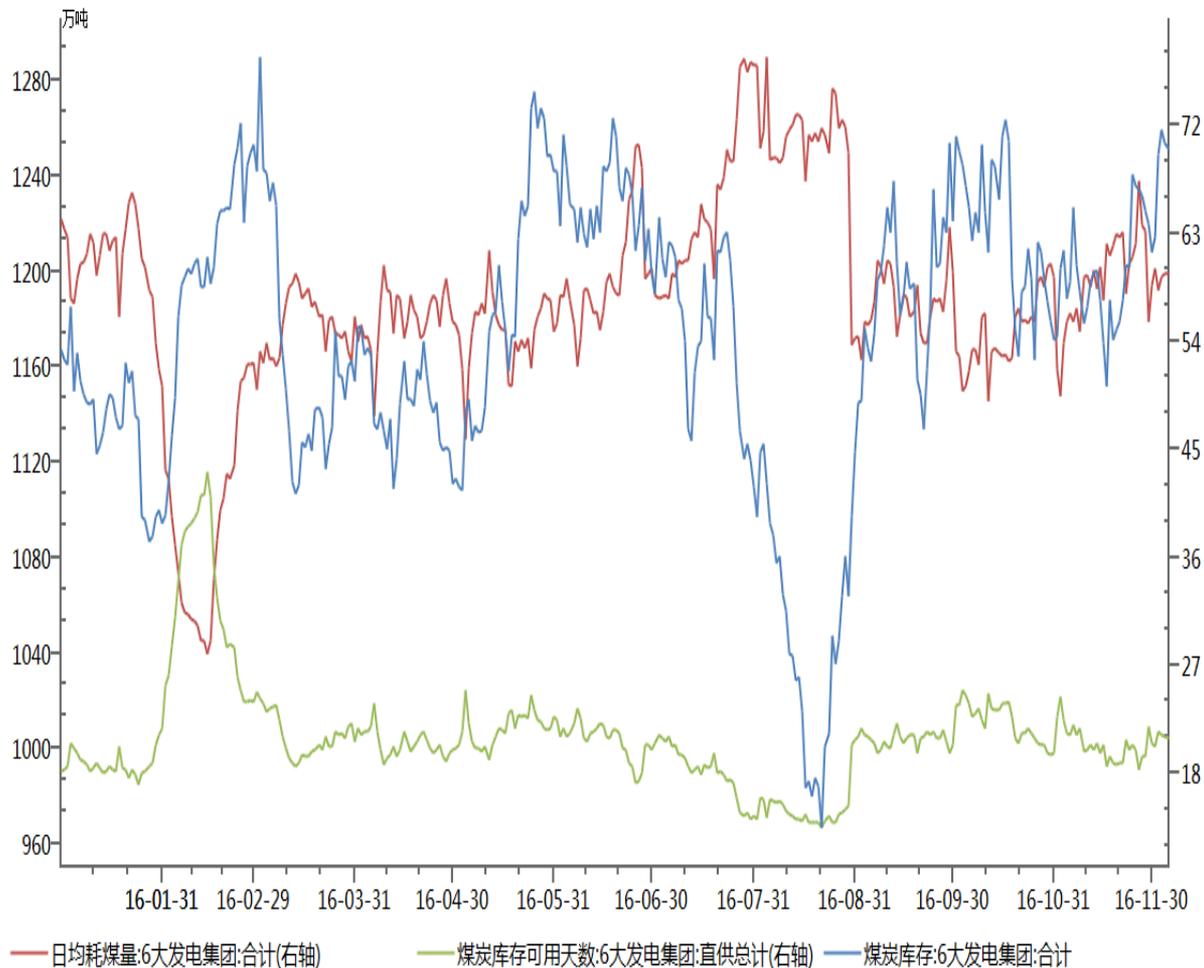


六大发电集团库存、日均耗煤和库存可用天数

六大发电集团11月29日—12月5日之间库存最低为1208万吨，最高为1259.6万吨，12月5日库存为1251.2万吨，较11月28日的1225.2万吨增加26万吨。

11月29日—12月5日之间煤炭库存可用天数最多为21.94天，最低为20.24天，12月5日为20.99，较11月28日的19.39天增加1.6天。

11月29日—12月5日之间日均耗煤最低为55.60万吨，最高为60.00万吨，11月25日为59.60万吨，均值为58.72万吨，较11月22日—11月28日的均值62.22万吨下降6.5万吨。



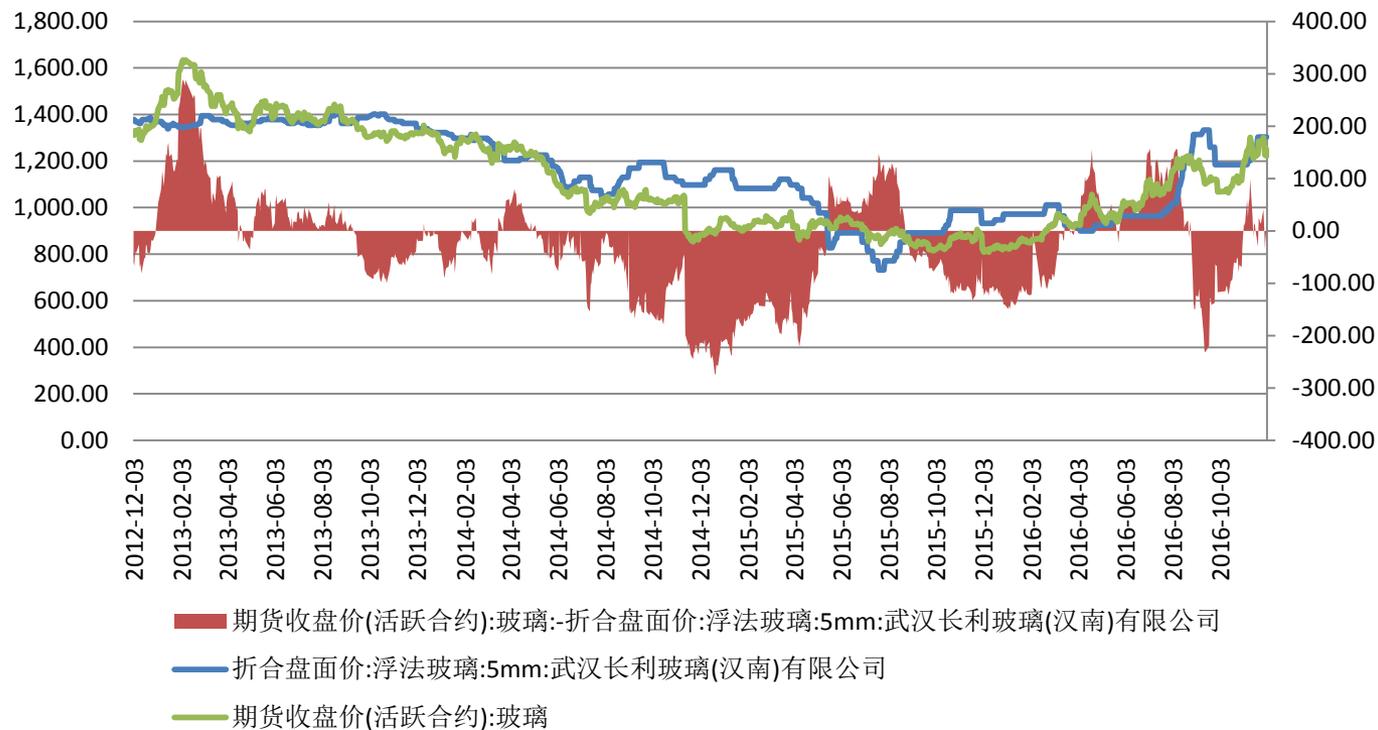
数据来源: wind、信达期货

现货价格和期现价差

上周玻璃期货主力合约FG1701最高价1319，最低1196，收于1221，下跌4.01%。

期现价差最大为41，最低为-39，周五收盘时期现价差为-39，期现价差较前一周的16下降了55。

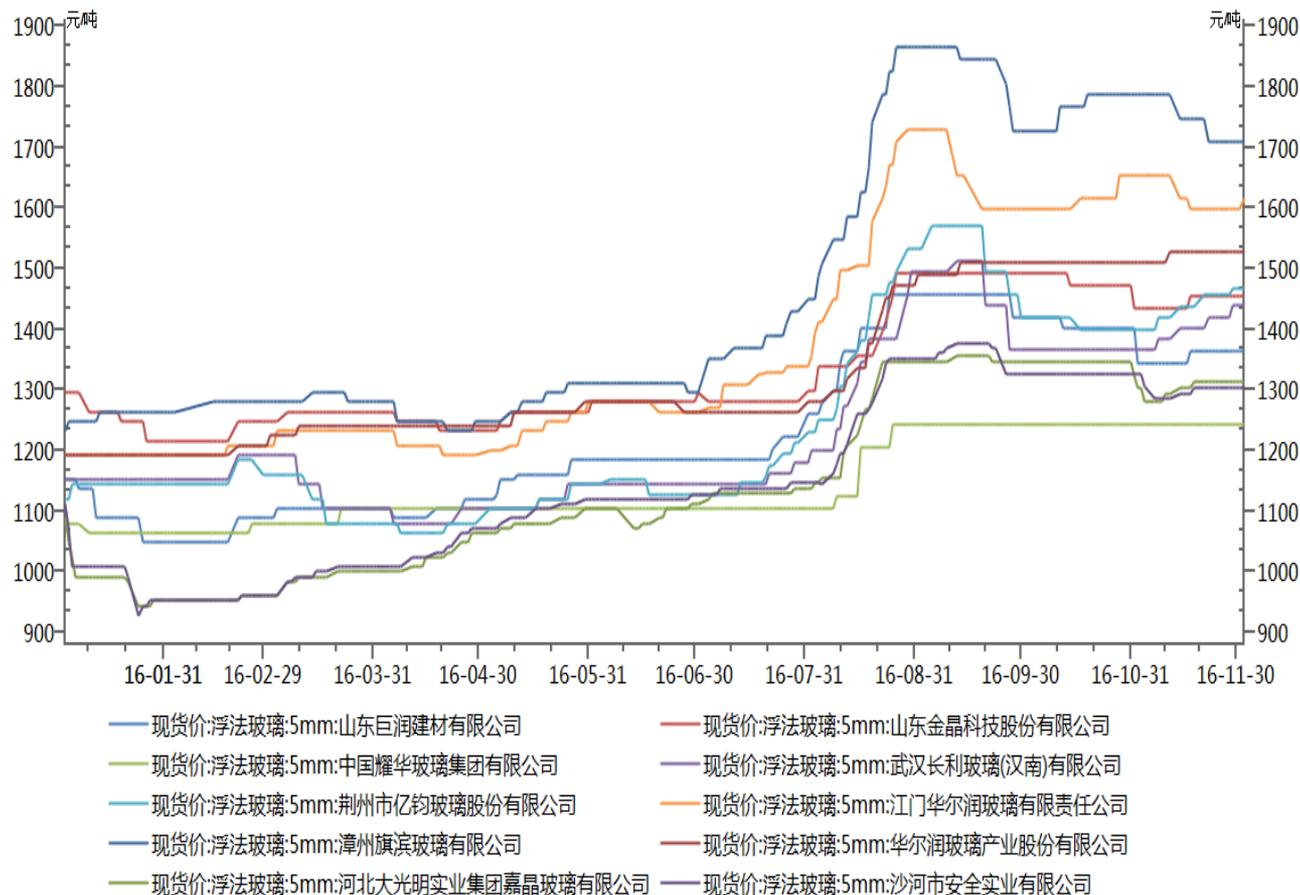
玻璃期现价差



数据来源: wind、信达期货
单位:元/吨

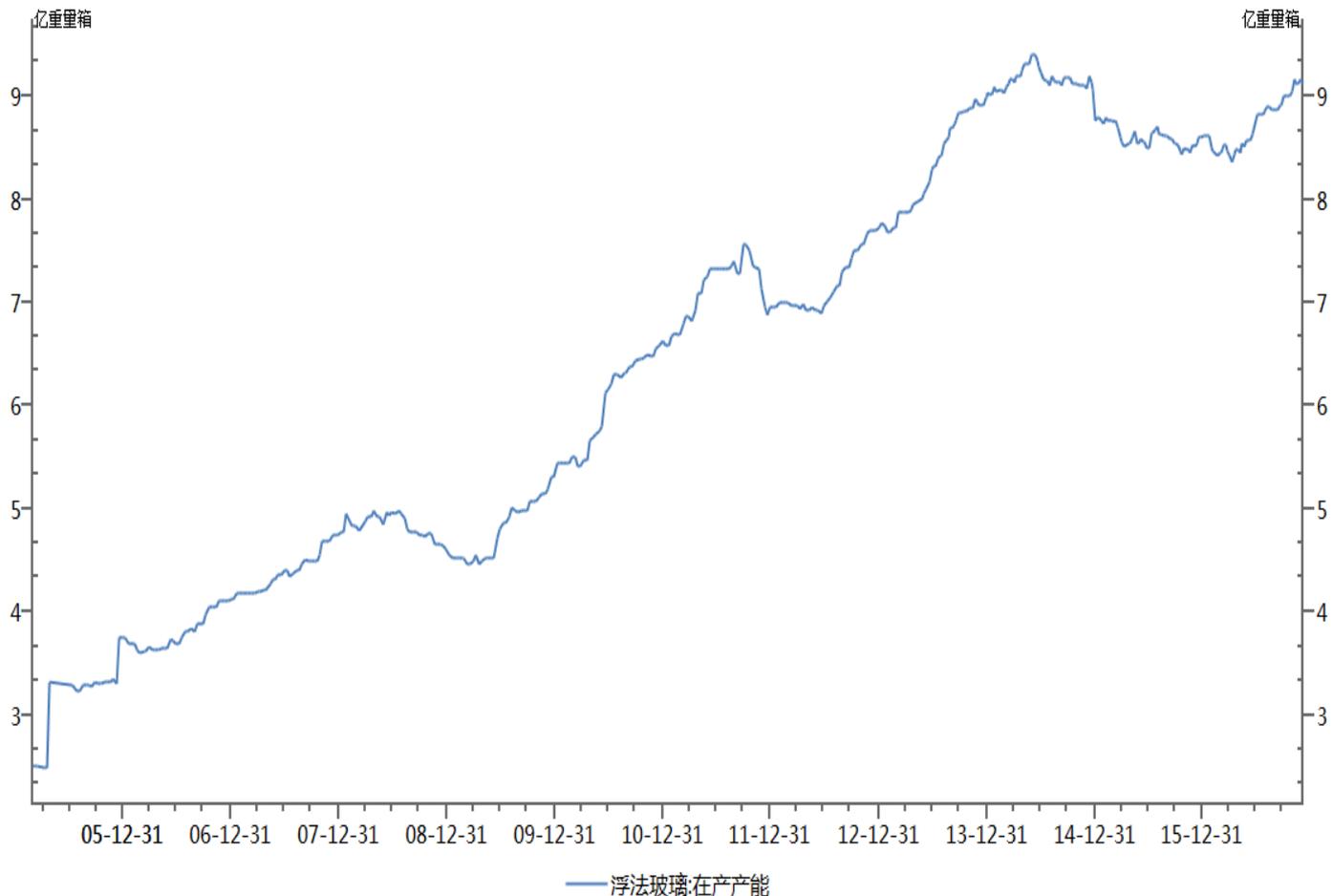
国内重点交割厂库现货价

上周武汉长利上涨19至1439，荆州亿钧上涨9至1466，江门华尔润上涨19至1617，其他厂库价格保持不变。



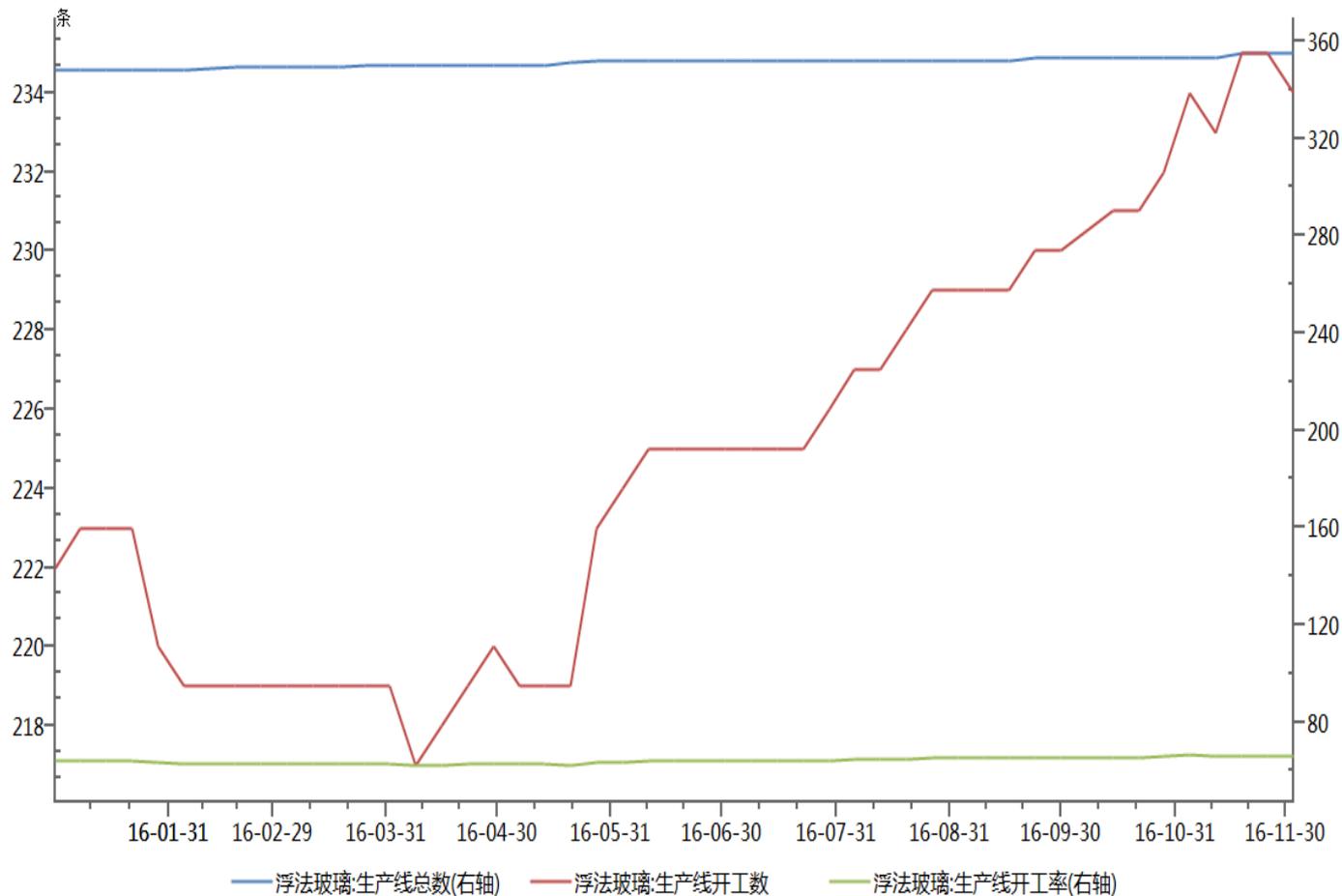
在产产能

12月5日公布的玻璃在产产能维持在下降0.03至9.13亿重量箱。



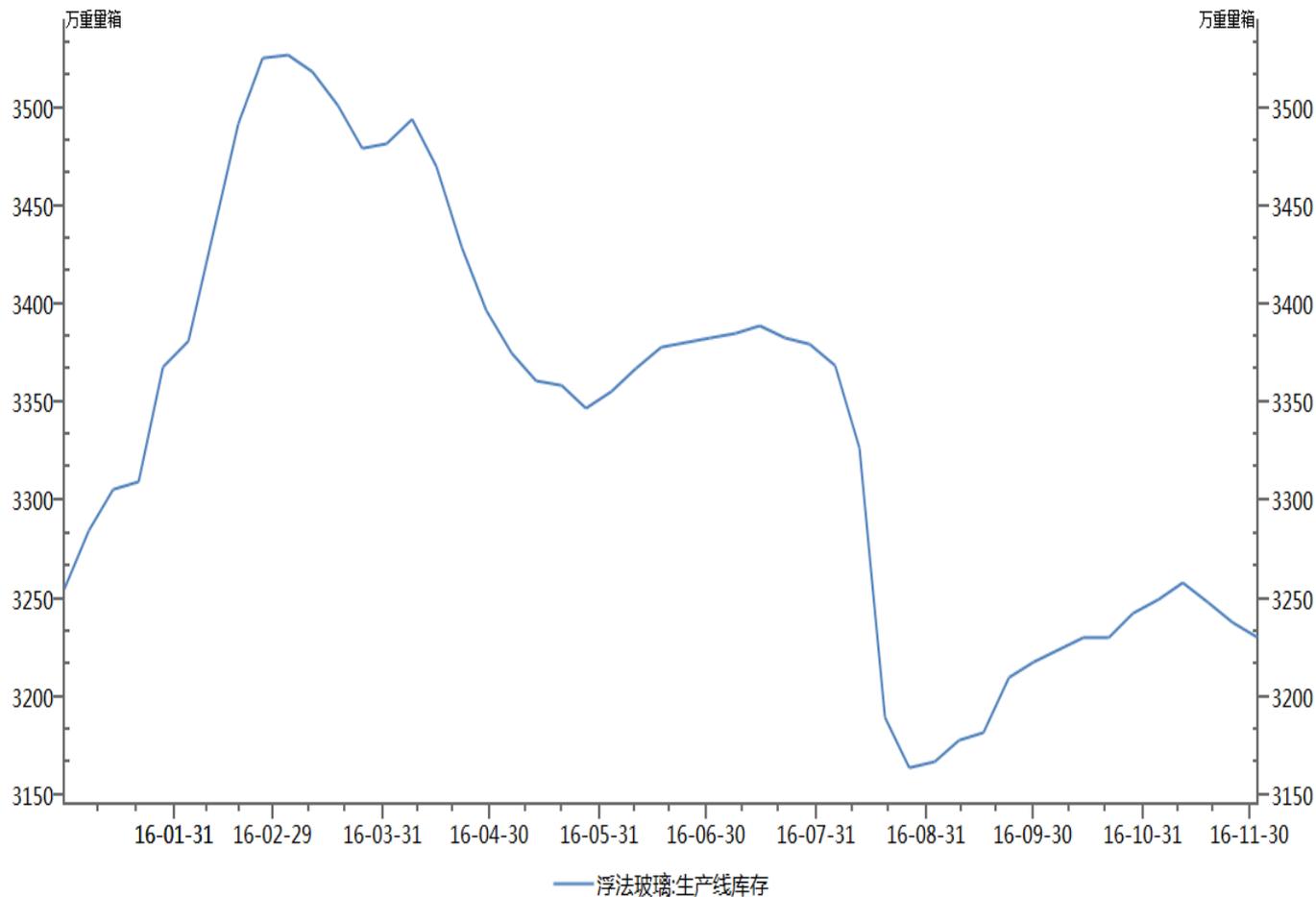
生产线和开工率

上周玻璃生产线
开工数减少1至
234条，生产线
开工率由66.20%
下降至65.92%。



生产线库存

玻璃生产线库存12月2日更新的数据为3230万重量箱，较11月25日减少8万重量箱。



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