

动力煤早报 2020/7/20

陈敏华

投资咨询号: Z0012670 电话:

0571-2813259

m

金成 (黑色研究员) 执业编号: F3061509 电话: 0571-2813259 邮箱:

chenminhua@cindasc.co jincheng@cindasc.co

李涛 (黑色研究员) 执业编号: F3064172 电话: 0571-28132591 邮箱:

litao@cindasc.com

指标	频率	前值	现值	涨跌	近5年历史价格区间
现货价格: CCI5500 (元/吨)	日	590	587	-3.00	[351, 747]
现货价格: CCI进口5500(元/吨)	日	392.7	390. 5	-2.20	[337, 765]
坑口价:动力煤(Q5500)鄂尔多斯	周	342	358	16.00	[137, 412]
现货价格:秦皇岛5500平仓(元/吨	日	585	582	-3.00	[351, 655]
期货价格: 2009期货合约	日	558.8	555	-3.80	[278. 4, 698. 8]
基差: CCI5500-2009期货合约	日	31.2	32	0.80	[-88. 2, 44. 6]
铁路调入量:秦皇岛港(万吨)	日	44.5	46.8	2.30	[21. 1, 85. 8]
铁路调入量:曹妃甸吨)	日	18.4	19. 3	0.90	[6, 67]
港口库存:秦皇岛港口库存(万吨	日	506.0	509.5	3.50	[204. 9, 946. 7]
发电厂库存:沿海六大发电集团库	日	1623. 4	1621.4	-2.00	[451. 1, 1785. 6]
发电厂日均耗煤量 (万吨)	日	62.7	62.3	-0.40	[24. 2, 88. 2]
发电厂煤炭库存可用天数(日)	日	25.9	26.0	0.14	[14. 6, 27. 4]
运价:秦皇岛-广州(元/吨)	日	30.9	31.7	0.80	[16. 9, 108. 0]
运价:秦皇岛-上海(元/吨)	日	17.3	17.8	0.50	[13. 5, 92. 0]
运价:黄骅-上海(元/吨)	日	21.1	21.3	0.20	[15. 3, 95. 0]
合约价差: 01-05 (元/吨)	日	14. 4	11.8	-2.60	[-20, 110]
合约价差: 05-09 (元/吨)	日	-35. 2	-30.2	5.00	[-30, 100]
合约价差: 09-01 (元/吨)	日	20.8	18. 4	-2.40	[-110, 50]
	现货价格: CCI5500(元/吨) 现货价格: CCI进口5500(元/吨) 坑口价: 动力煤(Q5500)鄂尔多斯 现货价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨 期货价格: 2009期货合约 基差: CCI5500-2009期货合约 铁路调入量:秦皇岛港(万吨) 铁路调入量:曹妃甸吨) 港口库存: 秦皇岛港口库存(万吨 发电厂库存: 沿海六大发电集团库 发电厂日均耗煤量(万吨) 发电厂煤炭库存可用天数(日) 运价: 秦皇岛-广州(元/吨) 运价: 秦皇岛-上海(元/吨) 运价: 黄骅-上海(元/吨) 合约价差: 01-05(元/吨)	现货价格: CCI5500 (元/吨) 日 现货价格: CCI进口5500 (元/吨) 日 坑口价: 动力煤 (Q5500) 鄂尔多斯 周 现货价格: 秦皇岛5500平仓 (元/吨 日 期货价格: 2009期货合约 日 基差: CCI5500-2009期货合约 日 铁路调入量: 秦皇岛港 (万吨) 日 铁路调入量: 曹妃甸吨) 日 港口库存: 秦皇岛港口库存 (万吨 日 发电厂库存: 沿海六大发电集团库 日 发电厂目均耗煤量 (万吨) 日 发电厂煤炭库存可用天数 (日) 日 运价: 秦皇岛一广州 (元/吨) 日 运价: 秦皇岛一上海 (元/吨) 日 运价: 黄骅-上海 (元/吨) 日 合约价差: 01-05 (元/吨) 日	现货价格: CCI5500 (元/吨) 日 590 现货价格: CCI进口5500 (元/吨) 日 392.7 坑口价: 动力煤(Q5500)鄂尔多斯 周 342 现货价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨 日 585 期货价格: 2009期货合约 日 558.8 基差: CCI5500-2009期货合约 日 31.2 铁路调入量:秦皇岛港(万吨) 日 44.5 铁路调入量:曹妃甸吨) 日 18.4 港口库存: 秦皇岛港口库存 (万吨 日 506.0 发电厂库存: 沿海六大发电集团库 日 1623.4 发电厂日均耗煤量 (万吨) 日 25.9 运价: 秦皇岛-广州 (元/吨) 日 30.9 运价: 秦皇岛-上海 (元/吨) 日 17.3 运价: 黄骅-上海 (元/吨) 日 21.1 合约价差: 01-05 (元/吨) 日 14.4	现货价格: CCI5500 (元/吨) 日 590 587 现货价格: CCI进口5500 (元/吨) 日 392.7 390.5 坑口价: 动力煤(Q5500)鄂尔多斯 周 342 358 现货价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨 日 585 582 期货价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨 日 585 582 排货价格: 2009期货合约 日 558.8 555 基差: CCI5500-2009期货合约 日 31.2 32 铁路调入量: 秦皇岛港(万吨) 日 44.5 46.8 铁路调入量: 曹妃甸吨) 日 18.4 19.3 港口库存: 秦皇岛港口库存(万吨 日 506.0 509.5 发电厂库存: 沿海六大发电集团库 日 1623.4 1621.4 发电厂目均耗煤量(万吨) 日 62.7 62.3 发电厂煤炭库存可用天数(日) 日 25.9 26.0 运价: 秦皇岛-广州(元/吨) 日 30.9 31.7 运价: 秦皇岛-上海(元/吨) 日 17.3 17.8 运价: 黄骅-上海(元/吨) 日 17.3 17.8 合约价差: 01-05 (元/吨) 日 14.4 11.8 合约价差: 05-09 (元/吨) 日 14.4 11.8	现货价格: CCI5500 (元/吨) 日 590 587 -3.00 现货价格: CCI进口5500 (元/吨) 日 392.7 390.5 -2.20 坑口价: 动力煤(Q5500)鄂尔多斯 周 342 358 16.00 现货价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨 日 585 582 -3.00 期货价格: 2009期货合约 日 558.8 555 -3.80 基差: CCI5500-2009期货合约 日 31.2 32 0.80 铁路调入量:秦皇岛港(万吨) 日 44.5 46.8 2.30 铁路调入量:曹妃甸吨) 日 18.4 19.3 0.90 港口库存:秦皇岛港口库存(万吨 日 506.0 509.5 3.50 发电厂库存:沿海六大发电集团库 日 1623.4 1621.4 -2.00 发电厂目均耗煤量(万吨) 日 62.7 62.3 -0.40 发电厂煤炭库存可用天数(日) 日 25.9 26.0 0.14 运价:秦皇岛一广州(元/吨) 日 30.9 31.7 0.80 运价:秦皇岛一上海(元/吨) 日 17.3 17.8 0.50 运价:黄骅—上海(元/吨) 日 21.1 21.3 0.20 合约价差: 05-09 (元/吨) 日 14.4 11.8 -2.60 合约价差: 05-09 (元/吨) 日 14.4 11.8 -2.60

主要观点:

供应方面: 进口煤暂时没有放松迹象; 价格过快上涨的背后, 发运环境持续改善, 发运利润改善, 贸 易煤供应增加。

小结

需求方面: 预计梅雨季节还会持续一段时间,日耗维持低位震荡; 中下游库存偏高, 补库动能衰减。 综合来看: 现货开始小幅下跌,后续预计跌幅空间有限;关注09逢低做多机会。操作建议: 逢低做多 ZC09,入场建议区间【555-560】,止损点位550,目标点位575-580。风险点:进口政策放松。

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。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。