

动力煤早报 2020/7/21



陈敏华
投资咨询号: Z0012670
电话: 0571-2813259
邮箱: chenminhua@cindasc.com

金成 (黑色研究员)
执业编号: F3061509
电话: 0571-28132591
邮箱: jincheng@cindasc.com

李涛 (黑色研究员)
执业编号: F3064172
电话: 0571-28132591
邮箱: litao@cindasc.com

品种	指标	频率	前值	现值	涨跌	近5年历史价格区间
动力煤	现货价格: CCI5500 (元/吨)	日	587	584	-3.00	[351, 747]
	现货价格: CCI进口5500 (元/吨)	日	390.5	390.5	0.00	[337, 765]
	坑口价: 动力煤(Q5500)鄂尔多斯	周	358	362	4.00	[137, 412]
	现货价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨)	日	582	579	-3.00	[351, 655]
	期货价格: 2009期货合约	日	555	550.4	-4.60	[278.4, 698.8]
	基差: CCI5500-2009期货合约	日	32	33.6	1.60	[-88.2, 44.6]
	铁路调入量: 秦皇岛港 (万吨)	日	43.1	57.8	14.70	[21.1, 85.8]
	铁路调入量: 曹妃甸(吨)	日	17.6	17.6	0.00	[6, 67]
	港口库存: 秦皇岛港口库存 (万吨)	日	516.0	525.5	9.50	[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	31.7	32.4	0.70	[16.9, 108.0]
	运价: 秦皇岛-上海 (元/吨)	日	17.8	18.9	1.10	[13.5, 92.0]
	运价: 黄骅-上海 (元/吨)	日	21.3	21.8	0.50	[15.3, 95.0]
	合约价差: 01-05 (元/吨)	日	11.8	12.8	1.00	[-20, 110]
	合约价差: 05-09 (元/吨)	日	-30.2	-28.6	1.60	[-30, 100]
合约价差: 09-01 (元/吨)	日	18.4	15.8	-2.60	[-110, 50]	

小结

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。

需求方面: 南方逐渐出梅, 日耗有望大幅回升; 非火电行业耗煤需求环比有望增长。

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。