



信达期货
CINDA FUTURES

动力煤早报 2020/7/29

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 | 历史区间 | |
|-------------------|--|-------------------------|------|--------|--------|------------|--------------|
| 动力煤 | 现货价格 | 现货价格指数: CCI5500 (元/吨) | 日 | 574 | 574 | 0.00 | [351, 747] |
| | | 现货价格指数: CCI进口5500 (元/吨) | 日 | 376.8 | 376 | -0.80 | [337, 765] |
| | | 港口价格: 秦皇岛5500平仓 (元/吨) | 日 | 569 | 569 | 0.00 | [351, 655] |
| | | 坑口价: 鄂尔多斯(Q5500) | 周 | 362 | 360 | -2.00 | [137, 412] |
| | | 坑口价: 陕西榆林(Q6000) | 周 | 430 | 428 | -2.00 | [260, 610] |
| | | 车板价: 山西大同(Q6000) | 周 | 450 | 444 | -6.00 | [230, 595] |
| | 供应 | 铁路调入量: 秦皇岛港 (万吨) | 日 | 49.4 | 53.6 | 4.20 | [30, 80] |
| | | 铁路调入量: 黄骅港 (万吨) | 日 | 18.4 | 19.3 | 0.90 | [14, 71] |
| | | 北方四港铁路调入量 (万吨) | 日 | 138 | 145.5 | 7.50 | |
| | | 贸易商发运利润 | 周 | -18 | -25 | -7.00 | |
| | 需求 | 北方四港调出量 (万吨) | 日 | 131 | 143.7 | 12.70 | |
| | | 浙电日耗煤量 (万吨) | 日 | 10.3 | 12.7 | 2.40 | [1.7, 21] |
| | | 浙电库存可用天数 (万吨) | 日 | 43.3 | 35.3 | -8.03 | [5, 50] |
| | 库存 | 上游生产企业 (万吨) | 周 | 1473.6 | 1471.7 | -1.90 | [1030, 2951] |
| | | 港口库存: 秦皇岛港口 (万吨) | 日 | 553.5 | 558.5 | 5.00 | |
| | | 港口库存: 黄骅港口 (万吨) | 日 | 437.0 | 431.0 | -6.00 | |
| | | 下游电厂库存: 浙江电力 (万吨) | 日 | 446.0 | 448.0 | 2.00 | [84, 513] |
| | 现货市场热度 | 北方四港锚地船舶数 (艘) | 日 | 68.0 | 71.0 | 3.00 | |
| | | 北方四港货船比 | 日 | 16.7 | 16.0 | -0.73 | |
| | 先行指标 | 北方四港预到船舶数 (艘) | 日 | 30.0 | 20.0 | -10.00 | [3, 81] |
| | | 运价: 秦皇岛-广州 (元/吨) | 日 | 32.3 | 32.5 | 0.20 | [17, 108] |
| | | 运价: 秦皇岛-上海 (元/吨) | 日 | 18.5 | 18.6 | 0.10 | [13, 92] |
| | | 运价: 黄骅-上海 (元/吨) | 日 | 21.9 | 21.9 | 0.00 | [15, 95] |
| | 期货价格 | 期货价格: 2009期货合约 | 日 | 550.2 | 556.8 | 6.60 | [278, 698] |
| | | 基差: CCI5500-2009期货合约 | 日 | 23.8 | 17.2 | -6.60 | [-88, 44] |
| | | 合约价差: 01-05 (元/吨) | 日 | 13.0 | 14.0 | 1.00 | [-20, 110] |
| | | 合约价差: 05-09 (元/吨) | 日 | -26 | -28 | -2.00 | [-30, 100] |
| 合约价差: 09-01 (元/吨) | | 日 | 13.0 | 14.0 | 1.00 | [-110, 50] | |
| 小结 | <p>主要观点:</p> <p>供应方面: 进口煤暂时没有放松迹象; 港口价格下降, 发运利润收窄, 贸易煤供应将减少, 北方港口调入量有望下降或维持低位。</p> <p>需求方面: 南方逐渐出梅, 日耗有望大幅回升, 浙电日耗大幅回升; 非火电行业耗煤需求环比有望增长; 海运费继续小幅回升, 后续锚地船舶数有望继续回升。</p> <p>综合来看: 现货有望止跌企稳, 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【545-550】, 止损点位540, 目标点位570-575。风险点: 进口政策放松。</p> | | | | | | |

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。