



动力煤早报 2020/7/30

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	375.2	-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	53.6	40.6	-13.00	[30, 80]
		铁路调入量: 黄骅港 (万吨)	日	19.3	21.8	2.50	[14, 71]
		北方四港铁路调入量 (万吨)	日	157.5	144.5	-13.00	
		贸易商发运利润	周	-18	-25	-7.00	
	需求	北方四港调出量 (万吨)	日	146.7	156.1	9.40	
		浙电日耗煤量 (万吨)	日	12.7	12.6	-0.10	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数 (万吨)	日	35.3	35.5	0.20	[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	558.5	536.0	-22.50	
		港口库存: 黄骅港口 (万吨)	日	431.0	426.0	-5.00	
		下游电厂库存: 浙江电力 (万吨)	日	448.0	447.0	-1.00	[84, 513]
	现货市场热度	北方四港锚地船舶数 (艘)	日	65.0	65.0	0.00	
		北方四港货船比	日	20.4	20.3	-0.10	较冷清
	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	32.5	32.6	0.10	[17, 108]
		运价: 秦皇岛-上海 (元/吨)	日	18.6	18.5	-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	556.8	555.2	-1.60	[278, 698]
		基差: CCI5500-2009期货合约	日	17.2	18.8	1.60	[-88, 44]
		合约价差: 01-05 (元/吨)	日	14.0	14.8	0.80	[-20, 110]
		合约价差: 05-09 (元/吨)	日	-28	-27.2	0.80	[-30, 100]
合约价差: 09-01 (元/吨)		日	14.0	12.4	-1.60	[-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, 后续预计现货会小幅反弹; 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。