



动力煤早报 2020/7/31

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	573	-1.00	[351, 747]
		现货价格指数: CCI进口5500 (元/吨)	日	375.2	375.2	0.00	[337, 765]
		港口价格: 秦皇岛5500平仓 (元/吨)	日	569	568	-1.00	[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	40.6	46.8	6.20	[30, 80]
		铁路调入量: 黄骅港 (万吨)	日	21.8	17.6	-4.20	[14, 71]
		北方四港铁路调入量 (万吨)	日	144.5	150.5	6.00	
		贸易商发运利润	周	-18	-25	-7.00	
	需求	北方四港调出量 (万吨)	日	156.1	153.2	-2.90	
		浙电耗煤量 (万吨)	日	12.6	13.0	0.40	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数 (万吨)	日	35.5	34.2	-1.32	[5, 50]
		重点电厂日耗 (周)	周	389.3	389.0	-0.30	
		重点电厂库存可用天数 (天)	周	23.0	23.0	0.00	
	库存	上游生产企业 (万吨)	周	1471.7	1473.5	1.80	[1030, 2951]
		港口库存: 秦皇岛港口 (万吨)	日	536.0	526.0	-10.00	
		港口库存: 黄骅港口 (万吨)	日	426.0	421.0	-5.00	
		下游电厂库存: 浙江电力 (万吨)	日	447.0	444.0	-3.00	[84, 513]
	现货市场热度	北方四港锚地船舶数 (艘)	日	65.0	58.0	-7.00	
		北方四港货船比	日	20.3	22.5	2.24	较冷清
	先行指标	北方四港预到船舶数 (艘)	日	19.0	17.0	-2.00	[3, 81]
		运价: 秦皇岛-广州 (元/吨)	日	32.6	32.6	0.00	[17, 108]
		运价: 秦皇岛-上海 (元/吨)	日	18.5	18.3	-0.20	[13, 92]
		运价: 黄骅-上海 (元/吨)	日	21.9	21.8	-0.10	[15, 95]
	期货价格	期货价格: 2009期货合约	日	555.2	553.8	-1.40	[278, 698]
		基差: CCI5500-2009期货合约	日	18.8	19.2	0.40	[-88, 44]
		合约价差: 01-05 (元/吨)	日	14.8	14.8	0.00	[-20, 110]
		合约价差: 05-09 (元/吨)	日	-27.2	-26	1.20	[-30, 100]
		合约价差: 09-01 (元/吨)	日	12.4	11.2	-1.20	[-110, 50]

小结

主要观点:
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。
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。
综合来看: 现货小幅下跌, 后续预计现货跌幅有限; 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。

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。