动力煤早报 2020/8/3

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	573	573	0.00	[351,747]
		现货价格指数：CCI进口5500（元/吨	日	375.2	372.8	-2.40	[337,765]
		港口价格：秦皇岛5500平仓(元/吨)	日	568	568	0.00	[351,655]
		坑口价：鄂尔多斯(Q5500)	周	360	355	-5.00	[137.412]
		坑口价：陕西榆林(Q6000)	周	428	428	0.00	[260,610]
		车板价：山西大同（Q6000）	周	444	436	-8.00	[230,595]
	供应	铁路调入量:秦皇岛港（万吨）	日	46.8	45.8	-1.00	[30,80]
		铁路调入量:黄骅港（万吨）	日	17.6	21.8	4.20	[14,71]
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	150.5	154.3	3.80	
		贸易商发运利润	周	-18	-25	-7.00	
	需求	北方四港调出量（万吨）	日	153.2	158.7	5.50	
		浙电耗煤量（万吨）	日	13.0	13.6	0.60	[1.7,21]
		浙电库存可用天数（万吨）	日	34.2	32.9	-1.29	[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	526.0	508.5	-17.50	
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	421.0	423.0	2.00	
		下游电厂库存：浙江电力（万吨）	日	444.0	447.0	3.00	[84,513]
	现货市场热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	58.0	57.0	-1.00	
		北方四港货船比	日	22.5	22.8	0.30	较冷清
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	17.0	22.0	5.00	[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	18.3	18.1	-0.20	[13,92]
		运价：黄骅-上海（元/吨）	日	21.8	21.6	-0.20	[15,95]
	期货价格	期货价格：2009期货合约	日	553.8	550.6	-3.20	[278,698]
		基差：CCI5500-2009期货合约	日	19.2	22.4	3.20	[-88,44]
		合约价差：01-05（元/吨）	日	14.8	13.6	-1.20	[-20,110]
		合约价差：05-09（元/吨）	日	-26	-21.6	4.40	[-30,100]
		合约价差：09-01（元/吨）	日	11.2	8.0	-3.20	[-110,50]

小结

主要观点：

供应方面：进口煤暂时没有放松迹象；产地产量小幅增加；港口价格下降，发运利润收窄，贸易煤供应将减少，北方港口调入量小幅上升。

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，港口调入量继续回升。

综合来看：现货价格有望止跌反弹，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。

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。