

 信达期货 CINDA FUTURES			动力煤早报 2020/8/28				
			联系人：臧加利 执业咨询号：Z0015613 电话：0571-28132591 邮箱：zangjiali@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	553	552	-1.00	[351, 747]
		现货价格指数：CCI进口5500（元/吨）	日	367.3	365.4	-1.90	[337, 765]
		港口价格：秦皇岛5500平仓(元/吨)	日	547	547	0.00	[351, 655]
		坑口价：鄂尔多斯(Q5500)	周	340.5	352	11.50	[137.412]
		坑口价：陕西榆林(Q6000)	周	428	430	2.00	[260, 610]
		车板价：山西大同（Q6000）	周	435	435	0.00	[230, 595]
	供应	铁路调入量:秦皇岛港（万吨）	日	25.7	29.6	3.90	[30, 80]
		铁路调入量:黄骅港（万吨）	日	14.2	13.4	-0.80	[14, 71]
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	106.6	106.6	0.00	
		贸易商发运利润	周	-18	-25	-7.00	
	需求	北方四港调出量（万吨）	日	151.8	132.6	-19.20	
		浙电耗煤量（万吨）	日	14.3	14.6	0.30	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数（万吨）	日	30.6	30.1	-0.49	[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	1482.1	1482.3	0.20	[1030, 2951]
		港口库存：秦皇岛港口（万吨）	日	480.0	461.0	-19.00	
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	465.0	465.0	0.00	
		下游电厂库存：浙江电力（万吨）	日	438.0	440.0	2.00	[84, 513]
	现货市场 热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	101.0	109.0	8.00	
		北方四港货船比	日	13.1	11.7	-1.42	
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	18.0	9.0	-9.00	[3, 81]
		运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	39.0	39.1	0.10	[17, 108]
		运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	26.8	26.9	0.10	[13, 92]
		运价：黄骅-上海（元/吨）	日	30.5	30.5	0.00	[15, 95]
	期货价格	期货价格：2011期货合约	日	558.6	568.6	10.00	[278, 698]
		基差：CCI5500-2011期货合约	日	-5.6	-16.6	-11.00	[-88, 44]
		合约价差：01-05（元/吨）	日	16.4	20.6	4.20	[-20, 110]
		合约价差：05-09（元/吨）	日	-22.6	-19.8	2.80	[-30, 100]
		合约价差：09-01（元/吨）	日	6.2	-0.8	-7.00	[-110, 50]
小结	主要观点： 供应方面：北方港口调入量小幅下降；产地价格坚挺，贸易商发运利润缩小，预计铁路调运难大幅回升。 需求方面：夏季高温逐渐过去，日耗将逐渐下降，下游电厂以消耗库存为主，下游电厂有补库需求有限。 投资机会：内外价差维持高位，预计将导致年初进口量大增，对03合约造成较大冲击，关注01-03正套机会。 综合来看：海运费开始回落，锚地船舶数量下降，现货继续走弱，期货小幅升水，现货后续仍未止跌，11合约暂时观望。操作建议：关注01-03正套机会，入场点位【5-10】，止损点位0，目标点位40。						
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。							