

动力煤早报 2020/8/31

联系人: 臧加利 执业咨询号: Z0015613 电话: 0571-28132591 邮箱:

zangjiali@cindasc.com

执业编号: F3061509 电话: 0571-28132591 邮箱:

金成(黑色研究员)

ырлы: 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	552	552	0.00	[351, 747]
		现货价格指数: CCI进口5500 (元/四	日	364. 4	363.8	-0.60	[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	352	352	0.00	[137. 412]
		坑口价: 陕西榆林(Q6000)	周	430	430	0.00	[260, 610]
		车板价: 山西大同 (Q6000)	周	435	433	-2.00	[230, 595]
	供应	铁路调入量:秦皇岛港(万吨)	日	29.6	48	18.40	[30, 80]
		铁路调入量:黄骅港(万吨)	日	13.4	18.4	5.00	[14, 71]
		北方四港铁路调入量(万吨)	日	129.8	130. 9	1. 10	
		贸易商发运利润	周	-18	-25	-7.00	
	需求	北方四港调出量(万吨)	日	154. 2	150. 9	-3.30	
		浙电耗煤量 (万吨)	日	14. 6	14. 2	-0.40	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数 (万吨)	日	30. 1	31.3	1.20	[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	461.0	481.0	20.00	
		港口库存:黄骅港口(万吨)	日	462.0	462.0	0.00	
		下游电厂库存:浙江电力(万吨)	日	440.0	445.0	5.00	[84, 513]
	现货市场 热度	北方四港锚地船舶数(艘)	日	109.0	77. 0	-32.00	
		北方四港货船比	日	11.4	16. 1	4. 72	
	先行指标	北方四港预到船舶数(艘)	日	12.0	17. 0	5.00	[3, 81]
		运价:秦皇岛-广州(元/吨)	日	39. 1	39. 3	0.20	[17, 108]
		运价:秦皇岛-上海(元/吨)	日	26. 9	27.0	0.10	[13, 92]
		运价:黄骅-上海(元/吨)	日	30. 5	30. 7	0.20	[15, 95]
	期货价格	期货价格: 2011期货合约	日	568.6	574. 2	5. 60	[278, 698]
		基差: CCI5500-2011期货合约	日	-16.6	-22.2	-5.60	[-88, 44]
		合约价差: 01-05 (元/吨)	日	20.6	22.0	1.40	[-20, 110]
		合约价差: 05-09 (元/吨)	日	-19.8	-21.2	-1.40	[-30, 100]
		合约价差: 09-01 (元/吨)	日	-0.8	-0.8	0.00	[-110, 50]

主要观占.

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,但需要注意下游终端用户补库的节奏对需求节奏的影响。

小结

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:海运费小幅回升,锚地船舶数量下降,现货开始止跌,期货大幅升水,11合约逢高做空。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。