

			动力煤早报 2020/9/18					
 信达期货 CINDA FUTURES			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	590	591	1.00	[351, 747]	
		现货价格指数：CCI进口5500（元/吨）	日	367.8	375.4	7.60	[337, 765]	
		港口价格：秦皇岛5500平仓(元/吨)	日	585	586	1.00	[351, 655]	
		坑口价：鄂尔多斯(Q5500)	周	358.5	356.5	-2.00	[137.412]	
		坑口价：陕西榆林(Q6000)	周	435	455	20.00	[260, 610]	
		车板价：山西大同（Q6000）	周	433	436	3.00	[230, 595]	
	供应	铁路调入量:秦皇岛港（万吨）	日	41.2	44.7	3.50	[30, 80]	
		铁路调入量:黄骅港（万吨）	日	18.4	15.9	-2.50	[14, 71]	
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	120.9	128.7	7.80		
		贸易商发运利润	周	-34	-14	20.00		
	需求	北方四港调出量（万吨）	日	147.9	113.6	-34.30		
		浙电耗煤量（万吨）	日	10.6	11.1	0.50	[1.7, 21]	
		浙电库存可用天数（万吨）	日	41.3	38.8	-2.50	[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	1479.1	1476.4	-2.70	[1030, 2951]	
		港口库存：秦皇岛港口（万吨）	日	504.5	503.5	-1.00		
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	381.7	381.7	0.00		
		下游电厂库存：浙江电力（万吨）	日	438.0	431.0	-7.00	[84, 513]	
	现货市场 热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	125.0	128.0	3.00		
		北方四港货船比	日	9.2	8.9	-0.31		
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	21.0	28.0	7.00	[3, 81]	
		运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	40.7	40.2	-0.50	[17, 108]	
		运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	30.2	29.6	-0.60	[13, 92]	
		运价：黄骅-上海（元/吨）	日	32.6	32.1	-0.50	[15, 95]	
	期货价格	期货价格：2011期货合约	日	601	594.2	-6.80	[278, 698]	
		基差：CCI5500-2011期货合约	日	-11	-3.2	7.80	[-88, 44]	
		合约价差：01-05（元/吨）	日	21.4	21.8	0.40	[-20, 110]	
		合约价差：05-09（元/吨）	日	-0.8	-0.8	0.00	[-30, 100]	
		合约价差：09-01（元/吨）	日	-20.6	-21.0	-0.40	[-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，贸易商发运利润扩大，预计铁路调量将回升。 需求方面：夏季高温逐渐过去，日耗将逐渐下降，但需要注意下游终端用户补库的节奏对需求节奏的影响；水电持续发力，对火电形成较强挤压。 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：海运费回落，现货涨幅日涨幅收窄，预计后续现货上涨空间有限，期货升水，11合约逢高做空。操作建议：等待合适机会空11合约；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。								