

动力煤早报 2020/10/12

联系人: 臧加利 执业编号: F3049542 执业咨询号: Z0015613 电话: 0571-28132591

邮箱:

联系人: 方家驹 执业编号: F3066474 电话: 057128132639

李涛 (黑色研究员) 执业编号: F3064172 电话: 0571-28132591

邮箱:

		CINDATOTORES	电话: 0371-28132391 邮箱: zangjiali@cindasc.com		fangjiaju@cindasc.com		即相: 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	611	613	2.00	[351, 747]
		现货价格指数: CCI进口5500 (元/呵	日	406.9	405. 1	-1.80	[337, 765]
		港口价格:秦皇岛5500平仓(元/吨)	日	606	608	2.00	[351, 655]
		坑口价: 鄂尔多斯(Q5500)	周	379	389	10.00	[137.412]
		坑口价: 陕西榆林(Q6000)	周	470	485	15.00	[260, 610]
		车板价: 山西大同(Q6000)	周	450	452	2.00	[230, 595]
	供应	铁路调入量:秦皇岛港(万吨)	日	35.4	42.2	6.80	[30, 80]
		铁路调入量:黄骅港(万吨)	日	11.7	17. 1	5. 40	[14, 71]
		北方四港铁路调入量(万吨)	日	128.2	128. 2	0.00	
		贸易商发运利润	周	-34	-14	20.00	
	需求	北方四港调出量(万吨)	日	111.7	125.9	14. 20	
		浙电耗煤量 (万吨)	日	8.8	9.9	1.10	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数 (万吨)	日	48. 5	42.4	-6.10	[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	1462. 1	1460. 2	-1.90	[1030, 2951]
		港口库存:秦皇岛港口(万吨)	П	494.0	495.0	1.00	
		港口库存:黄骅港口(万吨)		372.3	372.3	0.00	
		下游电厂库存:浙江电力(万吨)	日	427.0	420.0	-7.00	[84, 513]
	现货市场 热度	北方四港锚地船舶数(艘)		96.0	104.0	8.00	
		北方四港货船比	Ш	11.8	10.9	-0.95	
	先行指标	北方四港预到船舶数(艘)	Ш	13.0	14.0	1.00	[3, 81]
		运价:秦皇岛-广州(元/吨)	П	36.8	36.8	0.00	[17, 108]
		运价:秦皇岛-上海(元/吨)	П	27. 6	27.6	0.00	[13, 92]
		运价:黄骅-上海(元/吨)	П	30. 3	30.3	0.00	[15, 95]
		期货价格: 2011期货合约	日	614.4	614.4	0.00	[278, 698]
		基差: CCI5500-2011期货合约	日	-3.4	-1.4	2.00	[-88, 44]
		合约价差: 01-05 (元/吨)	日	21.2	22.6	1.40	[-20, 110]
		合约价差: 05-09 (元/吨)	日	-0.2	-0.2	0.00	[-30, 100]
		合约价差: 09-01 (元/吨)	日	-21.0	-22.4	-1.40	[-110, 50]

主要观点:

小结

供应方面:产地供应偏紧且库存偏低,贸易商发运利润扩大,预计铁路调量将回升;进口数量环比下降。

需求方面: 日耗持续下降, 火电需求逐渐下降, 但需要注意下游终端用户补库的节奏对需求节奏的影响, 水电对火电挤压逐渐 消退,火电发力,东北采暖季陆续开始,拉动需求快速回升。

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:调入开始大于调出,港口库存开始上升,货船比处于低位,北港成交活跃,现货继续走强,现货价格进入红色区 |间,面临较强政策风险,单边暂时观望。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。