

动力煤早报 2020/10/14



联系人：臧加利
 执业编号：F3049542
 执业咨询号：Z0015613
 电话：0571-28132591
 邮箱：zangjiali@cindasc.com

联系人：方家驹
 执业编号：F3066474
 电话：057128132639
 邮箱：fangjiaju@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	613	613	0.00	[351, 747]
		现货价格指数：CCI进口5500（元/吨）	日	404.9	397.2	-7.70	[337, 765]
		港口价格：秦皇岛5500平仓（元/吨）	日	608	608	0.00	[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	45.3	46.2	0.90	[30, 80]
		铁路调入量：黄骅港（万吨）	日	8.7	21.3	12.60	[14, 71]
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	125.8	137.8	12.00	
		贸易商发运利润	周	-34	-14	20.00	
	需求	北方四港调出量（万吨）	日	131.6	138	6.40	
		浙电耗煤量（万吨）	日	9.5	11.0	1.50	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数（万吨）	日	42.9	36.5	-6.40	[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）	日	482.0	483.0	1.00	
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	365.9	365.9	0.00	
		下游电厂库存：浙江电力（万吨）	日	408.0	401.0	-7.00	[84, 513]
	现货市场热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	95.0	86.0	-9.00	
		北方四港货船比	日	11.7	12.7	1.05	
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	46.0	23.0	-23.00	[3, 81]
		运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	37.1	37.5	0.40	[17, 108]
		运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	28.1	28.4	0.30	[13, 92]
		运价：黄骅-上海（元/吨）	日	30.8	31.1	0.30	[15, 95]
	期货价格	期货价格：2011期货合约	日	626.4	609.8	-16.60	[278, 698]
		基差：CCI5500-2011期货合约	日	-13.4	3.2	16.60	[-88, 44]
		合约价差：01-05（元/吨）	日	33.2	27.0	-6.20	[-20, 110]
合约价差：05-09（元/吨）		日	5.8	-2.2	-8.00	[-30, 100]	
合约价差：09-01（元/吨）		日	-39.0	-24.8	14.20	[-110, 50]	
小结	主要观点： 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；限制澳煤进口，年底进口数量将大幅下降。 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，东北采暖季提前补库，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。