

			动力煤早报 2020/10/15				
			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	397.2	392.8	-4.40	[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	46.2	54.4	8.20	[30, 80]
		铁路调入量:黄骅港(万吨)	日	21.3	16.9	-4.40	[14, 71]
		北方四港铁路调入量(万吨)	日	131.1	142.5	11.40	
		贸易商发运利润	周	-34	-14	20.00	
	需求	北方四港调出量(万吨)	日	143.4	144.8	1.40	
		浙电耗煤量(万吨)	日	11.0	11.5	0.50	[1.7, 21]
		浙电库存可用天数(万吨)	日	36.5	34.5	-2.00	[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	483.0	494.0	11.00	
		港口库存: 黄骅港口(万吨)	日	358.5	358.5	0.00	
		下游电厂库存: 浙江电力(万吨)	日	401.0	397.0	-4.00	[84, 513]
	现货市场 热度	北方四港锚地船舶数(艘)	日	96.0	105.0	9.00	
		北方四港货船比	日	11.4	10.4	-0.98	
	先行指标	北方四港预到船舶数(艘)	日	23.0	17.0	-6.00	[3, 81]
		运价: 秦皇岛-广州(元/吨)	日	37.5	37.8	0.30	[17, 108]
		运价: 秦皇岛-上海(元/吨)	日	28.4	28.5	0.10	[13, 92]
		运价: 黄骅-上海(元/吨)	日	31.1	31.1	0.00	[15, 95]
	期货价格	期货价格: 2011期货合约	日	609.8	607.4	-2.40	[278, 698]
		基差: CCI5500-2011期货合约	日	3.2	5.6	2.40	[-88, 44]
		合约价差: 01-05(元/吨)	日	27.0	26.6	-0.40	[-20, 110]
合约价差: 05-09(元/吨)		日	-2.2	3	5.20	[-30, 100]	
合约价差: 09-01(元/吨)		日	-24.8	-29.6	-4.80	[-110, 50]	
小结	主要观点: 供应方面: 产地供应偏紧且库存偏低, 贸易商发运利润回升, 预计铁路调量开始回升; 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, 现货开始止涨, 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。							