



信达期货
CINDA FUTURES

动力煤早报 2021/3/16

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: 0571-28132639
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
现货价格	现货价格指数: CCI5500 (元/吨)	日	630	630	0.00	[351, 747]
	现货价格指数: CCI进口5500 (元/吨)	日	355.7	358.4	2.70	[337, 1000]
	坑口价: 鄂尔多斯(Q5500)	周	385	382	-3.00	[137, 412]
	坑口价: 陕西榆林(Q6000)	周	505	500	-5.00	[260, 610]
	车板价: 山西大同(Q6000)	周	505	505	0.00	[230, 595]
	港口价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨)	周	637.5	637.5	0.00	[230, 595]
供应	铁路调入量: 秦皇岛港(万吨)	日	56.2	49.2	-7.00	[30, 80]
	铁路调入量: 黄骅港(万吨)	日	22.6	20.1	-2.50	[14, 71]
	北方四港铁路调入量(万吨)	日	136	136	0.00	
	贸易商发运利润	周	10	10	0.00	
需求	北方四港调出量(万吨)	日	132.9	148.8	15.90	
	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	1482.3	1480.0	-2.30	[1030, 2951]
	港口库存: 秦皇岛港口(万吨)	日	595.0	587.5	-7.50	
	港口库存: 黄骅港口(万吨)	日	481.7	481.7	0.00	
现货市场热度	北方四港锚地船舶数(艘)	日	92.0	92.0	0.00	
	北方四港货船比	日	17.5	6.8	-10.66	
先行指标	北方四港预计到船舶数(艘)	日	23.0	21.0	-2.00	[3, 81]
	运价: 秦皇岛-广州(元/吨)	日	56.0	57.0	1.00	[17, 108]
	运价: 秦皇岛-上海(元/吨)	日	45.3	39.3	-6.00	[13, 92]
	运价: 黄骅-宁波(元/吨)	日	52.4	51.0	-1.40	[15, 95]
期货价格	期货价格: 2105期货合约	日	480.4	479.4	-1.00	[278, 698]
	合约价差: 01-05(元/吨)	日	(4.0)	(6.8)	-2.80	[-20, 110]
	合约价差: 05-09(元/吨)	日	4.4	6.2	1.80	[-30, 100]
	合约价差: 09-01(元/吨)	日	-0.4	0.6	1.00	[-110, 50]

小结

主要观点:

供应方面: 进口煤年底大幅放宽12月进口量3900万吨, 预计年初进口量依然维持在较高水平, 发运利润亏损北方港口调入量持续下降。

需求方面: 春节后工厂逐渐复工, 工业用电上升; 由于电厂库存处于低位水平, 下游仍有补库需求, 但采购需求边际已走弱。

港口方面: 调入持续大于调出, 港口现货有较大下行压力。

综合来看: 现货短期有回调压力, ZC05底部区间震荡; 中长期继续看多, 关注07-09正套机会, 入场0-6, 目标35, 止损-5; 逢低做多2201合约, 入场580-600, 止损560, 目标800。操作建议: 07-09正套, 做多ZC2201。

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。