

			动力煤早报 2021/2/19					
 信达期货 CINDA FUTURES			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：CCI进口5500（元/吨）	日	354	353.5	-0.50	[337, 765]	
		坑口价：鄂尔多斯(Q5500)	周	380	389	9.00	[137, 412]	
		坑口价：陕西榆林(Q6000)	周	500	505	5.00	[260, 610]	
		车板价：山西大同（Q6000）	周	510	510	0.00	[230, 595]	
		港口价格：秦皇岛5500平仓(元/吨)	周	682.5	677.5	-5.00	[230, 595]	
	供应	铁路调入量:秦皇岛港（万吨）	日	59.8	9.5	-50.30	[30, 80]	
		铁路调入量:黄骅港（万吨）	日	25.2	28.5	3.30	[14, 71]	
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	144	144	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	168.6	129.4	-39.20		
		浙电耗煤量（万吨）	日	12.9	12.0	-0.90	[1.7, 21]	
		浙电库存可用天数（万吨）	日	31.6	33.6	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	1450.4	1470.5	20.10	[1030, 2951]	
		港口库存：秦皇岛港口（万吨）	日	502.5	500.5	-2.00		
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	262.1	262.1	0.00		
		下游电厂库存：浙江电力（万吨）	日	408.0	403.0	-5.00	[84, 513]	
	现货市场 热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	93.0	102.0	9.00		
		北方四港货船比	日	11.5	6.8	-4.64		
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	20.0	23.0	3.00	[3, 81]	
		运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	31.1	30.1	-1.00	[17, 108]	
		运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	23.1	22.2	-0.90	[13, 92]	
		运价：黄骅-上海（元/吨）	日	26.8	25.0	-1.80	[15, 95]	
期货价格	期货价格：2105期货合约	日	496.6	496.8	0.20	[278, 698]		
	合约价差：01-05（元/吨）	日	(37.6)	(21.8)	15.80	[-20, 110]		
	合约价差：05-09（元/吨）	日	31.6	16	-15.60	[-30, 100]		
	合约价差：09-01（元/吨）	日	4.4	6.4	2.00	[-110, 50]		
小结	主要观点： 供应方面：进口煤年底大幅放开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：冬季最冷天气逐渐过去，气温缓慢回升，采暖用电逐渐下滑；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。 综合来看：现货仍有下跌空间，期货短期见底，但短期暂无向上驱动，ZC05底部震荡；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。操作建议：07-09正套。							
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。								