



信达期货
CINDA FUTURES

动力煤早报 2021/3/11

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 | 626 | 630 | 4.00 | [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 | 622.5 | 637.5 | 15.00 | [230, 595] |
| 供应 | 铁路调入量: 秦皇岛港(万吨) | 日 | 51.7 | 43.4 | -8.30 | [30, 80] |
| | 铁路调入量: 黄骅港(万吨) | 日 | 21.8 | 20.1 | -1.70 | [14, 71] |
| | 北方四港铁路调入量(万吨) | 日 | 142.7 | 142.7 | 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 | 148.8 | 149.5 | 0.70 | |
| | 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 | 1490.5 | 1482.3 | -8.20 | [1030, 2951] |
| | 港口库存: 秦皇岛港口(万吨) | 日 | 595.5 | 585.0 | -10.50 | |
| | 港口库存: 黄骅港口(万吨) | 日 | 500.1 | 500.1 | 0.00 | |
| 现货市场热度 | 北方四港锚地船舶数(艘) | 日 | 92.0 | 87.0 | -5.00 | |
| | 北方四港货船比 | 日 | 19.3 | 21.2 | 1.91 | |
| 先行指标 | 北方四港预计到船舶数(艘) | 日 | 26.0 | 36.0 | 10.00 | [3, 81] |
| | 运价: 秦皇岛-广州(元/吨) | 日 | 57.9 | 58.0 | 0.10 | [17, 108] |
| | 运价: 秦皇岛-上海(元/吨) | 日 | 39.5 | 39.5 | 0.00 | [13, 92] |
| | 运价: 黄骅-宁波(元/吨) | 日 | 46.6 | 51.8 | 5.20 | [15, 95] |
| 期货价格 | 期货价格: 2105期货合约 | 日 | 480 | 479.6 | -0.40 | [278, 698] |
| | 合约价差: 01-05(元/吨) | 日 | (0.4) | 6.2 | 6.60 | [-20, 110] |
| | 合约价差: 05-09(元/吨) | 日 | -0.2 | -0.4 | -0.20 | [-30, 100] |
| | 合约价差: 09-01(元/吨) | 日 | -1.6 | 0.8 | 2.40 | [-110, 50] |

小结

主要观点:

供应方面: 年初进口量环比大幅下降, 在内外价差较低的情形下, 进口煤动力相对不强。发运利润亏损北方港口调入量处于相对低位。

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; 工厂用电逐渐回升; 由于电厂库存处于低位水平, 下游仍有补库需求, 关注中下游何时提前补库。

综合来看: 现货见底反弹, 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。