



信达期货
CINDA FUTURES

动力煤早报 2021/4/2

联系人: 臧加利
执业编号: F3049542
执业咨询号: Z0015613
电话: 0571-28132591

联系人: 张秀峰
投资咨询号: Z0011152
电话: 0571-28132619

李涛 (黑色研究员)
执业编号: F3064172
电话: 0571-28132591
微信: 18307211494

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	725	733	8.00	[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	361	361	0.00	[137, 412]
	坑口价: 陕西榆林(Q6000)	周	500	495	-5.00	[260, 610]
	车板价: 山西大同(Q6000)	周	480	475	-5.00	[230, 595]
	港口价格: 秦皇岛5500平仓(元/吨)	周	737.5	742.5	5.00	[230, 595]
供应	铁路调入量: 秦皇岛港(万吨)	日	34.5	44.3	9.80	[30, 80]
	铁路调入量: 黄骅港(万吨)	日	21.8	21.8	0.00	[14, 71]
	北方四港铁路调入量(万吨)	日	76.1	76.1	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	144.8	116	-28.80	
	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	1480.0	1460.2	-19.80	[1030, 2951]
	港口库存: 秦皇岛港口(万吨)	日	516.5	505.0	-11.50	
	港口库存: 黄骅港口(万吨)	日	513.5	513.5	0.00	
现货市场热度	北方四港锚地船舶数(艘)	日	118.0	111.0	-7.00	
	北方四港货船比	日	11.7	12.3	0.61	
先行指标	北方四港预到船舶数(艘)	日	24.0	28.0	4.00	[3, 81]
	运价: 秦皇岛-广州(元/吨)	日	62.1	62.1	0.00	[17, 108]
	运价: 秦皇岛-上海(元/吨)	日	46.5	46.3	-0.20	[13, 92]
	运价: 黄骅-宁波(元/吨)	日	53.6	60.7	7.10	[15, 95]
期货价格	期货价格: 2105期货合约	日	514.6	511	-3.60	[278, 698]
	合约价差: 01-05(元/吨)	日	(58.8)	(60.2)	-1.40	[-20, 110]
	合约价差: 05-09(元/吨)	日	50.6	51.8	1.20	[-30, 100]
	合约价差: 09-01(元/吨)	日	8.2	8.4	0.20	[-110, 50]

小结

主要观点:
供应方面: 进口煤年底大幅放开1、2月进口量2000万吨左右, 澳煤停止进口, 预计进口量依然维持中等水平; 发运利润扩大北方港口调入量上升。
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: 调出量大幅回升, 现货有上涨动力。
综合来看: 受消息刺激, 现货跟涨; 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。