动力煤早报 2021/4/6

黑色研究团队
联系电话：0571 28132639
微信：18307211494
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	733	740	7.00	[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	742.5	742.5	0.00	[230,595]
	供应	铁路调入量:秦皇岛港（万吨）	日	44.3	54	9.70	[30,80]
		铁路调入量:黄骅港（万吨）	日	24.3	24.3	0.00	[14,71]
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	141.5	141.5	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	150.3	147.1	-3.20	
		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	1460.2	1452.0	-8.20	[1030,2951]
		港口库存：秦皇岛港口（万吨）	日	505.0	495.5	-9.50	
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	522.7	522.7	0.00	
	现货市场热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	106.0	104.0	-2.00	
		北方四港货船比	日	16.4	17.9	1.50	
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	22.0	33.0	11.00	[3,81]
		运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	62.1	62.0	-0.10	[17,108]
		运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	46.3	46.2	-0.10	[13,92]
		运价：黄骅-宁波（元/吨）	日	53.5	60.7	7.20	[15,95]
	期货价格	期货价格：2105期货合约	日	737.5	742.5	5.00	[278,698]
		合约价差：01-05（元/吨）	日	(34.6)	(37.2)	-2.60	[-20,110]
		合约价差：05-09（元/吨）	日	27.6	32	4.40	[-30,100]
		合约价差：09-01（元/吨）	日	8.4	10.8	2.40	[-110,50]

小结

主要观点：

供应方面：国内产地产量预计回升，进口量维持低位,由于澳洲煤进口受限，今年1、2月份进口煤数量环比大幅下降；蒙鄂尔多斯地区月初煤管票发放，陕西榆林地区安检环保严格，产地产量难有大幅增量。

需求方面：工业企业用电逐渐回升；水电有望发力；鉴于电厂库存处于低位水平，下游仍有补库需求，中下游有望在四月开始逐渐补库。

港口方面：货船比处于正常区间，海运费下降，现货上涨不足。

综合来看：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。