

动力煤早报 2021/4/12

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	742	735	-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	363	2.00	[137.412]
		坑口价：陕西榆林(Q6000)	周	495	495	0.00	[260, 610]
		车板价：山西大同（Q6000）	周	480	480	0.00	[230, 595]
		港口价格：秦皇岛5500平仓(元/吨)	周	749.5	749.5	0.00	[230, 595]
	供应	铁路调入量:秦皇岛港（万吨）	日	40.3	41.8	1.50	[30, 80]
		铁路调入量:黄骅港（万吨）	日	19.3	24.3	5.00	[14, 71]
		北方四港铁路调入量（万吨）	日	148.2	148.2	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	157.4	86.9	-70.50	
		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	1439.2	1428.9	-10.30	[1030, 2951]
		港口库存：秦皇岛港口（万吨）	日	442.0	443.5	1.50	
		港口库存：黄骅港口（万吨）	日	565.3	565.3	0.00	
	现货市场热度	北方四港锚地船舶数（艘）	日	110.0	106.0	-4.00	
		北方四港货船比	日	17.3	16.0	-1.33	
	先行指标	北方四港预到船舶数（艘）	日	22.0	21.0	-1.00	[3, 81]
		运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	64.0	63.9	-0.10	[17, 108]
		运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	48.2	48.2	0.00	[13, 92]
		运价：黄骅-宁波（元/吨）	日	55.4	63.0	7.60	[15, 95]
	期货价格	期货价格：2105期货合约	日	689.4	689.4	0.00	[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	5.8	8.4	2.60	[-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。							