

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	40.8	41

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	648	2
CCI 进口 含税	617.2	-8.7
秦皇岛	590	0
宁波港	694	2
广州港	750	0

数据来源: Wind 资讯

中融汇信研究院
中融汇信黑色研究小组

微信公众号:



联系方式: 021-51557562
网址: <http://zrhxqh.com/>
地址: 上海市浦东新区源深路 1088 号
平安财富大厦 25 楼

一. 期市价格速览

品种	结算价	涨跌幅	涨跌(元)	成交量	持仓量	日持仓变化
ZC901	628.4	-0.13%	-0.80	214940	237574	-1684
ZC905	587.6	-0.10%	-0.60	11124	40156	2080

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 11 月 5 日动力煤总成交 30.4106 万手。动力煤总持仓 34.364 万手。昨日动力煤总持仓 34.0584 万手。持仓量变化 0.3056 万手

ZC1901 合约成交 214940 手, 开盘于 628.6 元/吨, 最高 632.4 元/吨, 最低 624.2 元/吨, 报收于 628.4 元/吨。变化-0.8 元/吨, 幅度为-0.13%。持仓 23.7574 万手。

ZC1905 合约成交 11124 手, 开盘于 589 元/吨, 最高 589.6 元/吨, 最低 585.6 元/吨, 报收于 587.6 元/吨。变化-0.6 元/吨, 幅度为-0.10%。持仓 4.0156 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-10	554 (+1)
2018-09	553
CCTD 现	568 (+13)
BSPi	570 (0)

数据来源: 中国煤炭市场网, 秦皇岛煤炭网、中融汇信期货有限公司

长协价格计算方式:

50%长协基准价+25%CCTD 秦皇岛动力煤现货
价格(CCTD 现)月末值+25%环渤海动力煤价格
指数(BSPi)月末值
水电费

库存及电厂日耗情况速览:

库存	库 存 量 (万吨)	一周增减 (万吨)
五大港口 总库存	1888.9	64.3
六大电厂 总库存	1704.16	90.81
六大电厂 总日耗	47.76	-3.32

数据来源: Wind 资讯

整理: 中融汇信期货有限公司

五大港口: 秦皇岛、曹妃甸、黄骅、
京唐、广州;

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

三. 相关资讯:

- 1. 山西长治提前 2 年完成“十三五”化解煤炭过剩产能目标
- 2. 今年钢铁行业供求基本平衡成主基调
- 3. 煤炭行业市场化债转股签约金额达 3271 亿元

四. 资讯解读:

日前,随着潞安小南村煤矿井筒封闭工作的顺利完成,长治市“十三五”期间化解煤炭过剩产能目标任务提前两年圆满完成。自 2016 年开始,三年内,长治市合计关闭退出 11 座煤矿,压减产能 570 万吨。

按照中央和山西省委、省政府推进煤炭化解过剩产能系列决策部署,长治市以“提质增效、优胜劣汰”为原则,精心组织,分步实施,有序推进了化解煤炭过剩产能工作。其中,2016 年度关闭退出 3 座煤矿,压减产能 210 万吨;2017 年关闭退出 3 座煤矿,压减产能 165 万吨;2018 年关闭退出 5 座煤矿,压减产能 195 万吨。

强化保障高位推动。长治市委、市政府高度重视,多次召开专题会议,进行周密安排部署。市政府成立由市长任组长,分管副市长任副组长,发改、煤炭等 21 个部门负责人为成员的煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展领导小组,建立退出关闭煤矿当地党委、政府主要负责同志参加的工作协调机制,为化解煤炭过剩产能工作提供坚强的机制和体制保障。

广泛调研科学决策。抽调专人组成调研组,深入 9 个产煤县、60 多家煤炭企业进行一线调研。在调研摸底的基础上,本着“应报则报、应退尽退”的要求和“科学合理、慎之又慎”的工作态度,多次和相关煤矿企业深度沟通对接,最终形成《长治市化解煤炭过剩产能工作方案》。

明确职责层层落实。市政府、县政府、煤矿主体和煤矿企业分别层层签订化解煤炭过剩产能目标责任书,落实各级各部门的工作责任。主体企业和县市两级政府分别成立关闭验收工作组,对关闭矿井井筒的封闭、资料的移交和土地的复垦等工作进行实地查验,确保矿井关闭到位。

职工安置稳妥有序。长治市采取多种有效措施,积极拓宽职工再就业渠道。对有技术、有能力的职工,重新安排就业上岗;对有转岗就业意向的职工,积极促进转岗再就业;对于自主创业符合条件的,给予个人最高额度 10 万元的创业担保贷款……通过一系列有效措施的实施,去产能矿井职工安置工作稳妥有序,未发生影响社会稳定的群体性事件。

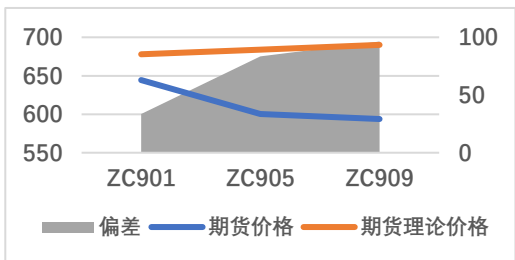
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	649.45	-17.25
ZC905	655.5	-67.9
ZC909	661.65	-77.05

期货理论价=CCI5500 现货价格指数+仓储成本+交易交割成本+增值税风险

盘面利润解读:

今日期货理论价格与期货实际价格的偏差值小幅减小,其中 ZC901 偏差值为-17.25, ZC905 偏差值为-67.9, ZC909 偏差值为-77.05。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。



六. 操作策略:

11 月 05 日,动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901 下调 0.13%、收于 628.4; ZC905 下调 0.10%、收于 587.6, 1-5 价差缩小至 40.8。今日动力煤资金基本没有变化。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。

现货及进口煤价价格持续上调, CCI5500 秦皇岛报 648, 较上周同期上调 2; CCI 进口 5500 报 617.2, 较上周下调 8.7。港口库存持续回升、电厂库存高位压力。气温逐渐转凉, 电厂日耗小幅回升。水电替代性逐渐减弱。新增产能

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

释放缓慢，未来煤炭采购需求渐长，且恰逢大秦线即将整修。长协价小幅上调、冬储备货、进口收紧，受厄尔尼诺现象影响，今年暖冬概率约为 65%；后期远月合约可能会出现震荡偏弱格局，建议关注环保及进出口政策带来的影响。

免责声明：

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。