



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	43.2	44.4

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	646	-6
CCI 进口 含税	620.1	2.7
秦皇岛	590	0
宁波港	692	-6
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	620.6	-0.77%	-4.80	243750	225356	4250
ZC905	577.4	-0.62%	-3.60	28246	56030	3822

二. 行情及盘面回顾:

2018年11月12日动力煤总成交 31.7224 万手。动力煤总持仓 34.7514 万手。昨日动力煤总持仓 33.5136 万手。持仓量变化 1.2378 万手。

ZC1901 合约成交 243750 手, 开盘于 627 元/吨, 最高 627.8 元/吨, 最低 614.2 元/吨, 报收于 620.6 元/吨。变化-4.8 元/吨, 幅度为-0.77%。持仓 22.5356 万手。

ZC1905 合约成交 28246 手, 开盘于 578.6 元/吨, 最高 581 元/吨, 最低 574 元/吨, 报收于 577.4 元/吨。变化-3.6 元/吨, 幅度为-0.62%。持仓 5.603 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-10	557 (+3)
2018-09	554
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	1889.2	1
六大电厂 总库存	1732.78	28.62
六大电厂 总日耗	50.8	3.04

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;

三. 相关资讯:

1. 进博会上山西焦煤签约三个项目
2. 山西: 严控煤矿超能力生产 临近年终不得抢产量
3. 贵州一煤矿在淘宝上拍卖 起拍价 3.4 亿

四. 资讯解读:

近期, 随着煤炭市场需求持续旺盛, 部分煤矿受利益驱动, 超能力组织生产, 不仅严重扰乱市场秩序, 也给井下安全带来严重威胁。对此, 山西省政府安委会日前下发通知, 要求严格控制煤矿超能力生产, 临近年终不得抢产量赶任务。

通知要求, 所有生产煤矿必须按照公告生产能力组织生产, 全年产量不得超过公告生产能力, 月度计划不得超过公告生产能力的 1/12, 月度产量不得超过月度计划的 110%。各煤矿主体企业不得向所属煤矿下达超过公告生产能力的生产计划、经济指标及考核指标。

对于出现过超能力生产或可能存在超能力生产的煤矿, 各地煤炭行业管理部门将重点监督检查。对于采掘接续紧张的煤矿, 该限产的限产、该停产的停产、该投入的投入, 严防采掘失调仍超能力、超强度组织生产。

对于超能力、超强度、超定员组织生产的煤矿企业, 山西将一律从重处罚, 并追究各地煤炭行业管理部门、省属五大煤炭集团公司领导组及有关人员责任。

截至 2018 年 6 月底, 山西省生产煤矿能力为 9.46 亿吨/年。今年前三季度, 山西规模以上原煤产量 6.5 亿吨, 同比增长 1.2%, 增幅较全国低 3.9 个百分点。

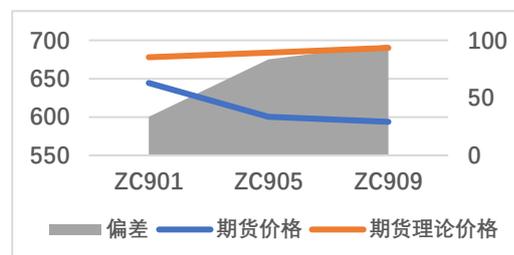
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	649.9	-29.3
ZC905	655.95	-78.55
ZC909	662.1	-84.3

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-29.3, ZC905 偏差值为-78.55, ZC909 偏差值为-84.3。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12日, 动力煤主力合约今日继续小幅震荡下调。ZC901 下调 0.77%、收于 620.6; ZC905 下调 0.62%、收于 577.4, 1-5 价差缩小至 43.2。今日动力煤资金小幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪持续。

现货及进口煤价价格涨跌各异, CCI5500 秦皇岛报 646, 较上周同期下调-6; CCI 进口 5500 报 620.1, 较上周上调 2.7。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力; 气温逐渐转凉, 电厂日耗小幅回升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成, 新增产能释放缓慢。近日、神华等企业接连小幅上调长协价、冬储备货、进口政策多变, 后期远月合约可能会持续震荡偏弱格局, 建议关注环保及进出口政策带来的影响。

免责声明:

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。