

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	34.4	35

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	629	-2
CCI 进口 含税	593.4	-13
秦皇岛	590	0
宁波港	675	-2
广州港	725	-25

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	611	0.13%	0.80	185750	228940	-4502
ZC905	576.6	0.24%	1.40	26642	79252	1926

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 11 月 20 日动力煤总成交 25.3302 万手。动力煤总持仓 37.9432 万手。昨日动力煤总持仓 38.264 万手。持仓量变化-0.3208 万手。

ZC1901 合约成交 185750 手, 开盘于 607.8 元/吨, 最高 615 元/吨, 最低 605 元/吨, 报收于 611 元/吨。变化 0.8 元/吨, 幅度为 0.13%。持仓 22.894 万手。

ZC1905 合约成交 26642 手, 开盘于 576.6 元/吨, 最高 579.6 元/吨, 最低 573.2 元/吨, 报收于 576.6 元/吨。变化 1.4 元/吨, 幅度为 0.24%。持仓 7.9252 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	1959.1	43.9
六大电厂 总库存	1732.4	5.24
六大电厂 总日耗	52.18	1.07

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. 1-10 月越南煤炭产量同比增长 10%
- 2. 1-10 月韩国煤炭进口同比下降 0.5%
- 3. 上海港等三港煤炭集港改由铁路或水路运输

四. 资讯解读:

日前,生态环境部、发展改革委、交通运输部等部门以及长三角地区三省一市人民政府联合印发《长三角地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》(以下简称《行动方案》)。《行动方案》明确,今年年底前,上海港、连云港港、宁波舟山港煤炭集港改由铁路或水路运输,推动其他沿海及内河主要港口煤炭和矿石等大宗货物集疏港改由铁路或水路运输。

《行动方案》明确,积极调整运输结构,提升铁路水路货运量。2018 年 11 月底前,各省(市)要按照国务院推进运输结构调整的要求,制定工作落实方案。开展涉煤炭、矿石等大宗物料运输结构摸底调查,对企业未按环评报告要求使用铁路专用线、水路等运输大宗物料的,责令其 2019 年 3 月底前完成整改;具备水路、铁路货运条件的重点企业,不得公路运输煤炭和矿石。此外,加快推进铁水联运等多式联运发展,重点港口集装箱铁水联运量同比增长 10%以上。

同时,推进船舶更新升级,全面实施新生产船舶发动机第一阶段排放标准;严格执行船舶强制报废制度,提前淘汰使用 20 年以上的内河航运船舶 1073 艘;推广电力、天然气等清洁能源和新能源船舶。深入推进内河船型标准化,加快推广江海直达船型和节能环保船型。

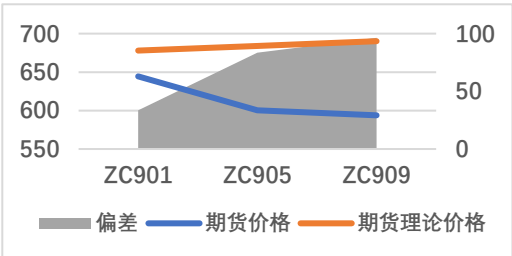
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	632.5	-21.5
ZC905	638.55	-61.95
ZC909	644.7	-67.9

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-21.5, ZC905 偏差值为-61.95, ZC909 偏差值为-67.9。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 20 日,动力煤主力合约今日小幅上涨。ZC901 上涨 0.13%、收于 611; ZC905 上涨 0.24%、收于 576.6, 1-5 价差减少至 34.4。今日动力煤资金小幅流出,市场流动性减小。

现货及进口煤价价格小幅下调,CCI5500 秦皇岛报 629,较上周同期下调-2; CCI 进口 5500 报 593.4,较上周下调 13。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力;气温逐渐转凉,电厂日耗缓慢回升。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、进口收紧传闻再起,冬储备货、进口政策多变,后期远月合约可能在高库存下承压运行,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。