

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	33.8	35.2

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	636	6
CCI 进口 含税	564.3	-16.2
秦皇岛	585	-5
宁波港	682	6
广州港	725	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	601	-0.13%	-0.80	206132	215912	-9458
ZC905	567.2	0.11%	0.60	38834	117830	3268

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 11 月 27 日动力煤总成交 27.5506 万手。动力煤总持仓 41.3468 万手。昨日动力煤总持仓 41.8054 万手。持仓量变化-0.4586 万手。

ZC1901 合约成交 206132 手, 开盘于 597.2 元/吨, 最高 605.8 元/吨, 最低 595 元/吨, 报收于 601 元/吨。变化-0.8 元/吨, 幅度为-0.13%。持仓 21.5912 万手。

ZC1905 合约成交 38834 手, 开盘于 567.4 元/吨, 最高 570.6 元/吨, 最低 563.8 元/吨, 报收于 567.2 元/吨。变化 0.6 元/吨, 幅度为 0.11%。持仓 11.783 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-11	557 (+3)
2018-10	554
CCTD 现	568 (+13)
BSP1	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	1926.2	-29.3
六大电厂 总库存	1761	28.6
六大电厂 总日耗	54	1.82

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. 10 月中国进口炼焦煤 608 万吨 同比增长 15.7%
- 2. 10 月中国进口动力煤 906 万吨 同比增长 32.07%
- 3. 两年来贵州电网火电存煤量首次突破 600 万吨

四. 资讯解读:

为确保今冬明春电力有序可靠供应，确保全省人民群众温暖过冬，近日，南方电网贵州电网公司及时研判电煤供应及电力电量平衡形势，多次协调地方政府和发电企业加强电煤保障。

10 月起全网电煤供应明显好转，日均进煤 20.1 万吨，同比去年同期多 5.1 万吨，增加 34%；11 月 20 日，贵州电网统调口径火电存煤量达到 600 万吨，自 2016 年 8 月底全网电煤供应紧张以来首次突破 600 万吨，同比增加 173.0 万吨，提前实现了保供目标；全网水电蓄能值 93.1 亿千瓦时，基本达到同期蓄能水平。

为确保今冬明春的电力有序供应，南方电网贵州电网公司实行多项有力举措。科学研判、精准测算全年电煤需求，年初揭示年底火电发电能力不足导致电力缺口的风险，明确了贵州全年电煤保障目标，细化责任以及奖励、考核办法；优化电网调度，7 月至 9 月积极开展云贵水火置换工作，全力消纳清洁能源，增加汛期火电存煤；主动作为、动态跟踪电煤库存情况，及时预警供应缺口；密切配合政府电煤储备督导工作，按周报告贵州电网统调口径电煤供应情况，积极开展现场电煤巡查督导工作，实现年底 600 万吨存煤目标。

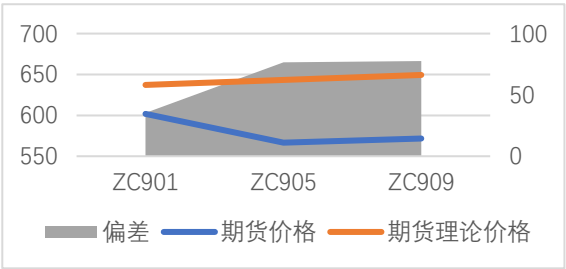
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	639.15	-38.15
ZC905	645.2	-78
ZC909	651.35	-79.75

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-38.15，ZC905 偏差值为-78，ZC909 偏差值为-79.75。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪渐生。



六. 操作策略:

11 月 27 日，动力煤主力合约今日小幅下调。ZC901 下调 0.13%、收于 601；ZC905 上涨 0.11%、收于 567.2，1-5 价差减小至 33.8。今日动力煤主力合约资金小幅流出。

今日动力煤继续小幅下调。现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 636，较上周同期上涨 6；CCI 进口 5500 报 564.3，较上周下调 16.2。港口库存高位回调、电厂持续高位；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、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，建议关注环保及宏观因素带来的影响。

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

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。