

中融汇信黑色研究小组

联系方式：021-51557562

合约价差速览：

合约	价差	昨日价差
9-1	-0.6	-0.8

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	623	0
CCI 进口含税	638.7	10.9
秦皇岛	580	0
宁波港	669	0
广州港	710	20

数据来源：Wind 资讯

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500 长协价格：

时间	价格(元/吨)
2018-05	557
2018-04	562
CCTD 现	576 (+3)
BSPI	572 (+2)

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

库存及电厂日耗情况：

库存	库存量(万吨)	一周增减(万吨)
五大港口总库存	1349.5	-313.2
六大电厂总库存	1304.06	-32.54
六大电厂总日耗	74.29	7.69

数据来源：Wind 资讯 整理：中融汇信

五大港口：秦皇岛、曹妃甸、黄骅、京唐、广州；

期市价格速览：

品种	结算价	涨跌幅	成交量	持仓量	日持仓变化
ZC809	634.6	0.00%	335400	391084	-2776
ZC901	635.2	-0.03%	10132	30462	-968

行情及盘面回顾：

2018年5月17日动力煤总成交 409456 万手。动力煤总持仓 524172 万手。昨日动力煤总持仓 533358 万手。

ZC1809 合约成交 335400 手，开盘于 636.4 元/吨，最高 638.2 元/吨，最低 632 元/吨，报收于 634.6 元/吨。变化 0 元/吨，幅度为 0.00%。持仓 391084 手。

相关资讯：

- 2020 年广东东莞煤炭用量将从现 1600 万吨减至 300 万吨
- 国家统计局公布 1-4 月全国规模以上企业原煤产量（分地区）

资讯解读：

2018年1-4月全国规模以上企业原煤产量（分地区）

2018年1-4月全国规模以上企业原煤产量（分地区）						
单位：万吨						
地区	2018年1-4月累计	去年同期累计	同比增减%	2018年4月当月	去年同期当月	同比增减%
全国	109671.0	105647.5	3.8	29329.7	28187.4	4.10
内蒙古自治区	29230.9	27810	5.1	7719.8	7187.7	7.4
山西省	26861.6	26863.3	0	7411.4	7310.4	1.4
陕西省	17930.6	15642.2	14.6	4915.8	4416.8	11.3
新疆自治区	5147.1	4532	13.6	1243.3	1257.3	-1.1
贵州省	4437.2	4581.5	-3.1	1244.0	1265.8	-1.7
山东省	4163.8	4220.7	-1.3	1078.4	1073.3	0.5
安徽省	3892.6	3894.2	0	992.8	1003.8	-1.1
河南省	3692.7	3551	4	957.0	883.4	8.3
宁夏自治区	2497.3	2345	6.5	631.6	617.0	2.4
河北省	1933.2	2179	-11.3	484.6	520.9	-7
黑龙江省	1682.0	1745.4	-3.6	440.8	438.3	0.6
四川省	1545.9	1730.8	-10.7	389.9	420.8	-7.4
云南省	1488.6	1185.9	25.5	446.6	390.8	14.3
甘肃省	1230.6	1199.8	2.6	313.2	293.6	6.7
辽宁省	1040.8	1280.9	-18.7	265.6	321.0	-17.3
湖南省	579.5	568.3	2	152.7	145.4	5
吉林省	522.6	539	-3.1	137.8	139.2	-1
江苏省	420.2	417.3	0.7	94.6	108.4	-12.7
重庆市	394.8	344.2	14.7	95.5	96.3	-0.9
福建省	292.9	354.5	-17.4	89.6	103.1	-13.1
青海省	262.7	211.6	24.2	108.3	72.5	49.3
江西省	180.7	209.8	-13.9	46.7	52.2	-10.5
广西自治区	151.8	97.2	56.2	43.9	23.8	84
北京市	69.6	93.3	-25.4	20.3	27.2	-25.4
湖北省	21.4	50.9	-58	5.7	18.4	-69.2

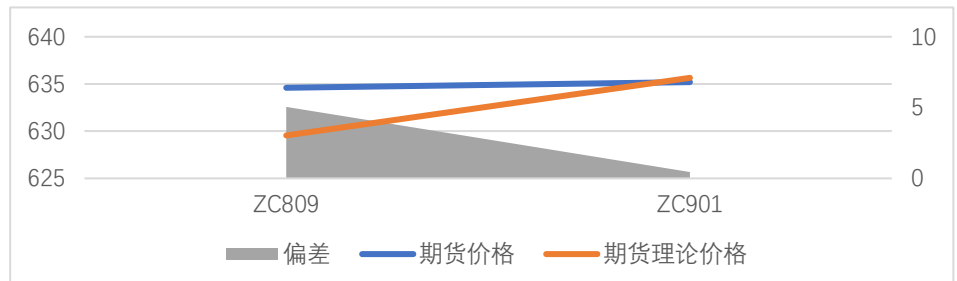
数据来源：国家统计局

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

盘面利润速览：

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	629.55	5.05
ZC901	635.65	-0.45

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，此次偏差值减小主要由现货价格的大幅提升引起，其中 ZC809 偏差值转为正值 5.05，ZC901 偏差值为-0.45。

操作策略：5月16日，动力煤主力合约 ZC809 开盘后持续在昨日收盘价位置盘整，最终结算价收于昨日收盘价 634.6；ZC901 震荡下行 0.03%，收于 635.2。现货市场情绪乐观，CCI 进口含税价格及港口动力煤现货价格涨幅较大。近日坑口煤价开启下调，港口及电厂库存大幅下降；电厂日耗高于历史高位且仍在提升，水电替代性增强至五年平均水平。近日国内部分地区天气炎热、夏季供电需求上升。盘面上看，资金小量流出，交易所公布龙虎榜中，多头减仓增加。建议关注水泥开工、电厂日耗回升的持续性及今年1月底的 638 阻力位，观望为主。

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。