



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	35.4	43.2

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	641	-9
CCI 进口 含税	613.7	-4.6
秦皇岛	590	0
宁波港	687	-9
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	609	-1.87%	-11.60	355636	295304	69948
ZC905	573.6	-0.66%	-3.80	37702	68948	12918

二. 行情及盘面回顾:

2018年11月13日动力煤总成交 45.9662 万手。动力煤总持仓 43.4296 万手。昨日动力煤总持仓 34.7514 万手。持仓量变化 8.6782 万手。

ZC1901 合约成交 355636 手, 开盘于 615.2 元/吨, 最高 616.8 元/吨, 最低 602.4 元/吨, 报收于 609 元/吨。变化-11.6 元/吨, 幅度为-1.87%。持仓 29.5304 万手。

ZC1905 合约成交 37702 手, 开盘于 576.6 元/吨, 最高 577 元/吨, 最低 571.2 元/吨, 报收于 573.6 元/吨。变化-3.8 元/吨, 幅度为-0.66%。持仓 6.8948 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	1913.8	-24.2
六大电厂 总库存	1727.16	24.75
六大电厂 总日耗	51.11	2.87

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. 中钢协: 预计全年粗钢产量超 9 亿吨
2. 1-10 月二连浩特口岸进口煤炭 144 万吨 同比增长 41.5%
3. 1-9 月哥伦比亚煤炭出口同比下降 12.8%

四. 资讯解读:

11月10日,中国钢铁协会副会长屈秀丽在2018年(第七届)中国钢铁技术经济高端论坛上表示,预计后期钢材价格继续呈小幅波动走势,不会大涨大跌。全年钢材出口预计在7000万吨左右,同比下降,进口平稳。全年粗钢产量保持小幅增长态势,预计超9亿吨。四季度钢铁企业效益环比会下降,全年保持增长。

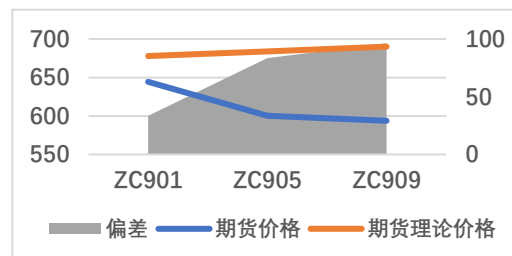
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	644.85	-35.85
ZC905	650.9	-77.3
ZC909	657.05	-81.65

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-35.85,ZC905偏差值为-77.3,ZC909偏差值为-81.65。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13日,动力煤主力合约今日继续小幅震荡下调。ZC901 下调 1.87%、收于 609; ZC905 下调 0.66%、收于 573.6, 1-5 价差缩小至 35.4。今日动力煤资金大幅流入,市场流动性增加。

现货及进口煤价价格小幅下调,CCI5500 秦皇岛报 641,较上周同期下调-9;CCI 进口 5500 报 613.7,较上周下调 4.6。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:

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。