



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	35	36.6

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	634	-15
CCI 进口 含税	606.4	-12.8
秦皇岛	590	0
宁波港	680	-15
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	610.2	-1.23%	-7.60	224576	233442	6850
ZC905	575.2	-1.03%	-6.00	23228	77326	500

二. 行情及盘面回顾:

2018年11月19日动力煤总成交 29.5348 万手。动力煤总持仓 38.264 万手。昨日动力煤总持仓 37.595 万手。持仓量变化 0.669 万手。

ZC1901 合约成交 224576 手, 开盘于 618 元/吨, 最高 618 元/吨, 最低 604.8 元/吨, 报收于 610.2 元/吨。变化-7.6 元/吨, 幅度为-1.23%。持仓 23.3442 万手。

ZC1905 合约成交 23228 手, 开盘于 581.6 元/吨, 最高 581.6 元/吨, 最低 547.6 元/吨, 报收于 575.2 元/吨。变化-6 元/吨, 幅度为-1.03%。持仓 7.7326 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	1935.3	14.1
六大电厂 总库存	1704.28	6.44
六大电厂 总日耗	51.62	2.01

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. 中煤集团与六大发电央企签订煤炭中长协议
2. 10月份鄂尔多斯煤炭产量5550万吨 增长10.2%
3. 利润增长44.8% 今年前三季度建材工业稳中向好
4. 1-10月全国全社会用电量5.66万亿千瓦时 增长8.7%
5. 中煤能源10月份商品煤销量增28% 产量增3.7%
6. 中国神华10月商品煤产量增7.6% 煤炭销量增11.6%

四. 资讯解读:

国家发展改革委新闻发言人孟玮在11月15日举行的新闻发布会上指出,从发电看,今年1-10月,全国发电量同比增长7.2%。10月当月,同比增长4.8%,增速较上月加快0.2个百分点。其中,水电同比增长6.2%,核电、风电、太阳能发电同比分别增长25.1%、4.2%和18.8%。

从用电看,今年1-10月,全国全社会用电量5.66万亿千瓦时,同比增长8.7%,增速较去年同期提高2个百分点。其中,一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长9.8%、7.2%、13.1%和11.1%,三产和居民生活用电继续保持两位数以上较快增长。分省份看,全国所有省(区、市)用电正增长,其中,广西、西藏、内蒙古、重庆、四川、甘肃、安徽、湖北、湖南、江西保持两位数增长。10月当月,全社会用电量同比增长6.7%。

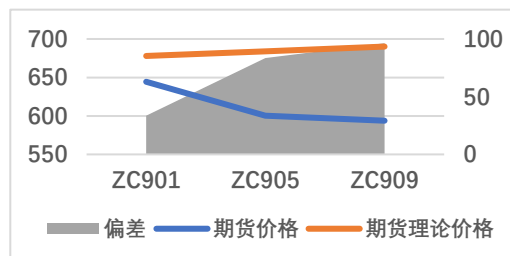
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	633.55	-23.35
ZC905	639.6	-64.4
ZC909	645.75	-70.55

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-23.35,ZC905偏差值为-64.4,ZC909偏差值为-70.55。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19日,动力煤主力合约今日小幅下调。ZC901下调1.23%、收于610.2;ZC905下调6、收于575.2,1-5价差减少至35。今日动力煤资金小幅流入,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630,较上周同期下调4;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、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:

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。