



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	34.4	33.6

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	637	3
CCI 进口 含税	570	0.8
秦皇岛	585	-5
宁波港	683	3
广州港	715	-10

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	599	-0.60%	-3.60	214574	215806	3466
ZC905	564.6	-0.77%	-4.40	80848	143944	22560

二. 行情及盘面回顾:

2018年11月29日动力煤总成交 32.4994 万手。动力煤总持仓 44.4562 万手。昨日动力煤总持仓 41.6806 万手。持仓量变化 2.7756 万手。

ZC1901 合约成交 214574 手, 开盘于 602.8 元/吨, 最高 604.4 元/吨, 最低 592.8 元/吨, 报收于 599 元/吨。变化-3.6 元/吨, 幅度为-0.60%。持仓 21.5806 万手。

ZC1905 合约成交 80848 手, 开盘于 569 元/吨, 最高 570.8 元/吨, 最低 560.2 元/吨, 报收于 564.6 元/吨。变化-4.4 元/吨, 幅度为-0.77%。持仓 14.3944 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)
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	1937.7	-13.6
六大电厂 总库存	1765.3	14.58
六大电厂 总日耗	56.3	1.04

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. “十三五”煤控达标已无悬念
2. 前10个月上海海关区煤炭进口量减价扬
3. 中国平煤神马集团签订2019年焦炭中长期合作协议

四. 资讯解读:

11月26日上午,集团2018年度焦炭战略客户座谈会暨2019年中长期合作协议签订仪式在武汉举行。集团总经理杨建国、副总经理王良出席会议。会议由王良主持。

南京钢铁股份有限公司副总裁姚永宽、湖南华菱钢铁股份有限公司副总经理张志钢、湘钢集团副总经理左都伟、福建三钢(集团)副总经理游孙龙、新余钢铁集团总经理助理肖忠东、九江萍钢公司副总经理汪春雷等相关企业负责人应邀与会。

杨建国致欢迎词,代表中国平煤神马集团向各位新老朋友的到来表示热烈欢迎。他说,2017年,中国平煤神马集团在行业内率先提出了实施“焦炭中长期合作”的倡议。经过大家的共同努力,这项工作取得了较好的效果。今年,中国平煤神马集团在此基础上又提出了“月度定价”的营销理念,即“年度锁量,月度锁价”。今年年初,由于国内焦炭市场持续下行,焦炭价格波动较大,“月度定价”受到了一些质疑。但是随着后来焦炭市场震荡,焦炭价格大起大落,大家开始普遍认识到“月度定价”的合理性,认识到“月度定价”为稳定市场发挥了积极作用。实践证明,正是由于“焦炭中长期合作”和“月度定价”的实施,让中国平煤神马集团在锁定供应量的基础上,减小了价格调整幅度、降低了调价频次,稳定了市场价格,缓和了供需双方矛盾,为焦炭“产、销、用”创造了相对平稳的市场环境。在此期间,大家经受了很大的压力,但正是因为坚持和互信,让我们的合作取得了丰硕的成果,实现了“双90”合作目标,即长协量占总销售量的90%、长协兑现率达到90%。这种合作模式未来必将进一步得到广泛认可和支持,大家也必将成为焦钢合作共赢局面的开创者。

杨建国说,此次会议既是对过去工作的总结和肯定,也是对未来一年的承诺和期许,更是大家深化交流合作的一次盛会。中国平煤神马集团将继续围绕“互利共赢”,坚持交流沟通、密切合作、共同繁荣的营销理念,真诚地同各位朋友共谋发展大计。希望我们以此次会议为契机,不断拓展合作空间,提升规模档次,携起手来,一起走得更远更好,共植“常青树”,协同谱写互惠互利、发展共赢的美好新篇章。

会上,集团相关部门负责人介绍了集团焦化板块生产经营情况、2018年集团与焦炭战略客户的合作情况及2019年的合作意向。姚永宽、张志钢、游孙龙等嘉宾,以及集团焦化企业负责人发言,表达了继续加强沟通合作,实现共赢发展的愿望。随后,集团与相关企业签订了2019年中长期合作协议。

王良说,通过此次会议,大家加强了沟通与交流,签订了2019年合作协议。这将对供需双方建立长期稳定的合作关系起到积极推动作用。希望大家切实履行合作协议,携手快速发展。

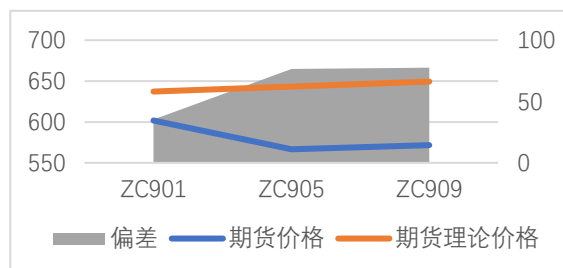
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	640.05	-41.05
ZC905	646.1	-81.5
ZC909	652.25	-83.65

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-41.05,ZC905偏差值为-81.5,ZC909偏差值为-83.65。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29日,动力煤主力合约今日震荡下行。ZC901 下调0.60%、收于599; ZC905 下调0.77%、收于564.6, 1-5价差增大至34.4。今日市场资金大幅流入动力煤 ZC905 合约。

今日动力煤现货及进口煤价格小幅回调,CCI5500 秦皇岛报637,较上周同期上涨3; CCI 进口5500 报570,较上周上涨0.8。港口库存开始回落,电厂库存持续回升;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。