



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	34.8	32.6

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	627	-9
CCI 进口 含税	561	-8.2
秦皇岛	585	0
宁波港	673	-9
广州港	715	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	597.8	0.00%	0	145130	170960	-10284
ZC905	563	-0.39%	-2.20	106710	176418	12896

二. 行情及盘面回顾:

2018年12月5日动力煤总成交 31.9536 万手。动力煤总持仓 43.6696 万手。昨日动力煤总持仓 43.1956 万手。持仓量变化 0.474 万手。

ZC1901 合约成交 145130 手, 开盘于 600 元/吨, 最高 601.6 元/吨, 最低 594 元/吨, 报收于 597.8 元/吨。变化 0 元/吨, 幅度为 0.00%。持仓 17.096 万手。

ZC1905 合约成交 106710 手, 开盘于 562.8 元/吨, 最高 567.8 元/吨, 最低 560.2 元/吨, 报收于 563 元/吨。变化 -2.2 元/吨, 幅度为 -0.39%。持仓 17.6418 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-12	555 (-2)
2018-11	557
CCTD 现	564 (+3)
BSPI	571 (+1)

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速览:

库存	库存量 (万吨)	一周增减 (万吨)
五大港口 总库存	1981.5	43
六大电厂 总库存	1807.7	53.63
六大电厂 总日耗	57	3.11

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. 中煤集团与七家发电企业签署五年煤炭供需协议
2. 卡塔尔“脱欧”给国际能源市场带来变数

四. 资讯解读:

4日从中国中煤能源集团公司了解到,继上月与六大发电央企签约后,中煤集团近日再与浙能集团、粤电集团、江苏国信集团、利港电力、鄂州发电、深圳能源和绿地能源等7家发电企业签署五年中长期煤炭供需战略合作协议。

根据协议,中煤集团将在2019至2023年间,向上述7家重点用户供应煤炭1.8亿吨。其中下水煤长协价格以535元每吨为基准按月调整。

业内人士表示,在今年煤炭价格总体稳步回升的背景下,中煤集团连签多份供需协议,是对发改委关于煤炭中长期合同“早部署、早安排、早行动”要求的积极落实,将对促进煤炭市场健康发展和行业经济平稳运行起到积极作用。

据了解,中煤集团近期还将推进第三批煤炭中长期协议的签订。

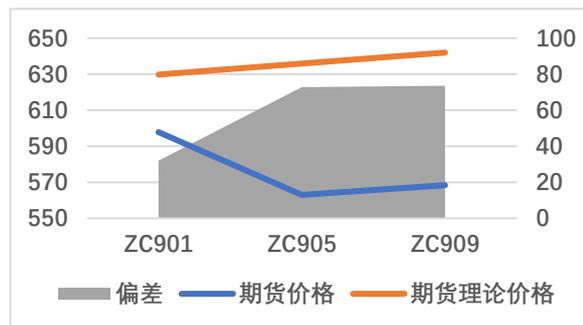
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	629.75	-31.95
ZC905	635.8	-72.8
ZC909	641.95	-73.55

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-31.95,ZC905偏差值为-72.8,ZC909偏差值为-73.55。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪渐消。



六. 操作策略:

12月05日,动力煤主力合约今日震荡。ZC901与昨日持平、收于597.8;ZC905下调0.39%、收于563,1-5价差增大至34.8。今日动力煤移仓持续进行中,ZC901持仓以小于ZC905。

今日动力煤现货及进口煤价格小幅下调,CCI5500秦皇岛报627,较上周同期下跌9;CCI进口5500报561,较上周下跌8.2。港口库存、电厂库存持续回升;今日公布的12月长协价格亦下跌2调整至555。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

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。