



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	40	34.8

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	621	-1
CCI 进口 含税	566.7	2.4
秦皇岛	580	-5
宁波港	667	-1
广州港	705	-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
ZC905	568.6	0.18%	1.00	157204	230816	1598
ZC909	571.4	0.18%	1.00	1648	9096	860

二. 行情及盘面回顾:

2018年12月12日动力煤总成交 24.089 万手。动力煤总持仓 41.993 万手。昨日动力煤总持仓 42.1418 万手。持仓量变化-0.149 万手。

ZC1905 合约成交 157204 手, 开盘于 567.4 元/吨, 最高 572.6 元/吨, 最低 565.2 元/吨, 报收于 568.6 元/吨。变化 1 元/吨, 幅度为 0.18%。持仓 23.082 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	2051.2	61.3
六大电厂 总库存	1764.47	-43.23
六大电厂 总日耗	74.15	17.15

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. 多部委力推去产能企业债务处置
2. 11月中国进口钢材105.7万吨 同比下降7.3%
3. 兖矿化工改制八年首次全面盈利

四. 资讯解读:

日前,从兖矿集团获悉,截至2018年10月,兖矿集团化工公司实现利润8.64亿元。这是该公司2010年改制后首次全面盈利,所属6家企业全部扭亏为盈。

今年年初,兖矿集团把化工公司列为新旧动能转换的试点企业。“新旧动能转换使我们凤凰涅槃、华丽转身,人则起到了关键性作用。”兖矿化工有限公司常务副总经理、总工程师尤加强说。

新旧动能转换重大工程实施以来,作为山东省国企改革和新旧动能转换的试点单位,兖矿集团充分利用国有企业改革改制、僵尸企业处置等有利政策,打出“技改提升、资产重组、关闭退出、发展壮大”组合拳,通过投资建设新动能转换工程、实施企业债转股、吸收投资主体、承接负债等多种形式,兖矿化工公司将兖矿鲁南化肥厂的合成氨、甲醇、醋酐、聚甲醛等优良资产,逐步以承债式收购形式进入鲁南化工公司主体运行,盘活了资产,改善了负债结构,实现了企业“轻装上阵”。鲁南化工公司对鲁南化肥厂职工身份进行了置换,内退、离退休人员工资费用全部由兖矿鲁南化工有限公司承接。

同时,兖矿化工公司把鲁南化工公司确定为新旧动能转换的试点单位,以鲁南化工为龙头的鲁南高科技化工园区也被山东省列为32家化工园区和1家专业化工园区之一。随后,鲁南化工聚甲醛二期项目被列入山东省2018年110个重点项目之一,并成为山东省绿色制造项目库第一批入库项目、2018年国家工业转型升级绿色制造集成项目。近日,鲁南化工公司年产30万吨己内酰胺项目被列为山东省总投资1.8万亿元的450个新旧动能转换重大项目第一批优选项目。

7月10日,总投资5.3亿元的鲁南化工净化节能升级改造项目成功并入系统运行。“仅这一个项目,可使吨产品平均成本降低200多元,年创效益1.8亿元。”尤加强说。截至今年9月,兖矿鲁南化工有限公司总资产已达102亿元,资产负债率降至50%,产品总产能300万吨,年销售收入70亿元。兖矿鲁南化肥厂已在新旧动能转换的大潮中实现转身。

“新旧动能转换给化工公司注入了新鲜血液和强大动力。‘十四五’末,兖矿化工公司将建成新材料、新能源与高端精细化工产品生产基地,高端、终端化工产品产值比重提高到60%以上,增加利润55亿元。”兖矿集团化工公司党委书记、董事长任毅高兴地说,“新旧动能转换使我们实现了传统产业升级和新兴产业的动能培育,摆脱了传统煤化工产品结构单一、同质化严重的局面。”

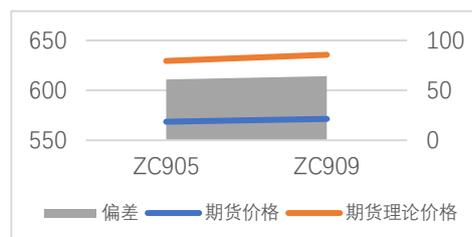
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC905	629.45	-60.85
ZC909	635.6	-64.2

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ZC905偏差值为-60.85,ZC905偏差值为-64.2。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 12 日, 动力煤主力合约今日高开低走。ZC905 上涨 0.18%、收于 568.6。今日动力煤移仓基本结束, ZC905 持仓大幅增加至 23.08 万手。

今日动力煤现货及进口煤价格涨跌互现, CCI5500 秦皇岛报 621, 较上周同期下跌 1; CCI 进口 5500 报 566.7, 较上周上涨 2.4。港口库存回升、电厂库存回落; 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。