

韩怡

从业资格证：F3038375

联系方式：021-51557562

邮箱：hanyi@zrhxqh.com

合约价差速览：

合约	价差	昨日价差
5-9	12.8	21.4
9-1	-7.2	-8.2

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	594	0
CCI 进口含税	611.1	4.8
秦皇岛	580	0
宁波港	640	0
广州港	690	0

数据来源：Wind 资讯

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500 长协价格：

时间	价格(元/吨)
2018-05	557
2018-04	562
CCTD 现	576 (+3)
BSPI	572 (+2)

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

长协价格计算方式为：

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：

库存	库存量(万吨)	一周增减(万吨)
五大港口总库存	1686.4	-71.8
六大电厂总库存	1332.07	34.69
六大电厂总日耗	59.15	-10.7

期市价格速览：

品种	结算价	涨跌幅	成交量	持仓量	日持仓变化
ZC805	608	-1.04%	1324	33194	64
ZC809	595.2	0.37%	224934	317432	14420
ZC901	602.4	0.20%	4014	20704	348

行情及盘面回顾：

2018年5月3日动力煤总成交 274424 万手。动力煤总持仓 498062 万手。昨日动力煤总持仓 480690 万手。

ZC1809 合约成交 224934 手，开盘于 593.6 元/吨，最高 599 元/吨，最低 592.2 元/吨，报收于 595.2 元/吨。变化 2.2 元/吨，幅度为 0.00%。持仓 317432 手。

相关资讯：

1. 贵州强化煤电要素保障供给 确保供应量达到 7000 万吨
2. 国家煤矿安监局获悉：一季度煤矿监管监察执法力度加大，共检查 2.35 万矿次，查处隐患 13.13 万条，其中重大隐患 245 条；共提请关闭煤矿 61 处，责令停产整顿 227 处，暂扣证照 149 处。

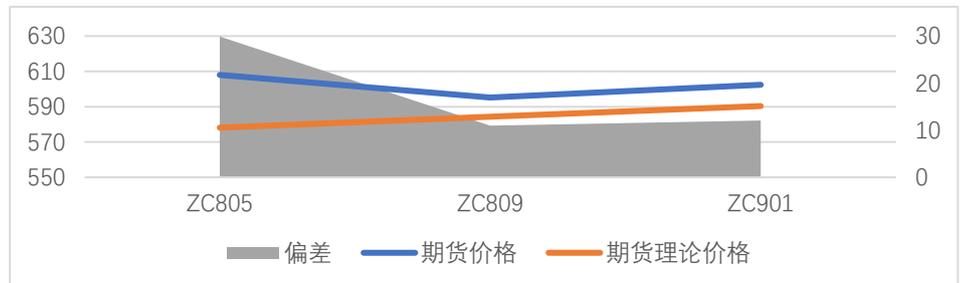
资讯解读：

据了解，5 月份，国家煤矿安监局将分期分批抽查二、三级标准化煤矿，对不符合条件的，该降级的降级，该撤销等级的撤销。目前全国仍有 250 处生产煤矿未申报标准化等级，有 360 处申报二、三级标准化等级的煤矿未进行考核定级。国家煤矿安监局要求各地倒排时间表，在保证质量的前提下加快进度，6 月底前未申报或考核未达到三级以上标准的煤矿，一律不得生产；逾期仍不达标的，一律依法关闭。

盘面利润速览：

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC805	578.1	29.9
ZC809	584.25	10.95
ZC901	590.35	12.05

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除 ZC805 外稍有增加。ZC805 得力于今日期货价格的回调，偏差值也小幅回落。整个动力煤市场乐观气氛洋溢。

数据来源：Wind 资讯 整理：中融汇信

五大港口：秦皇岛、曹妃甸、黄骅、京唐、广州；

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

操作策略：5月3日，动力煤主力合约 ZC809、ZC901 震荡上行，较上一日涨幅 0.37%、收于 595.2；ZC805 合约今日收跌，跌幅 1.04%，升水现货 14。今日公布了 5 月动力煤 Q5500 长协价格，较上个月下跌 5 报 557。节前煤炭市场活跃度提升，现货价格不断上涨，贸易商心态加强带动航运市场租船积极性提升。航线运价大幅上涨，月底前已无适期船舶可用。但政策调控预期与价格回调压力也在快速累积。港口库存大幅回落但随着大秦线检修结束、港口供应有望回升，电厂库存回升，电厂日耗小幅下降。随着梅雨季节的来临，水电替代性有望加强。建议 9 月合约可空单持有。

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。