

中融汇信黑色研究小组

联系方式：021-51557562

合约价差速览：

合约	价差	昨日价差
9-1	-1.6	-5

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	623	5
CCI 进口含税	629.8	9.3
秦皇岛	580	0
宁波港	669	21
广州港	710	20

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：

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	1673.1	-11.3
六大电厂总库存	1290.47	-33.04
六大电厂总日耗	67.7	-2.03

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；

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
ZC809	631.6	0.99%	624536	387266	-15026
ZC901	633.2	0.44%	32718	32208	6384

行情及盘面回顾：

2018年5月15日动力煤总成交 740872 万手。动力煤总持仓 530328 万手。昨日动力煤总持仓 541906 万手。

ZC1809 合约成交 624536 手，开盘于 631.2 元/吨，最高 638.2 元/吨，最低 623.6 元/吨，报收于 631.6 元/吨。变化 6.2 元/吨，幅度为 0.01%。持仓 387266 手。

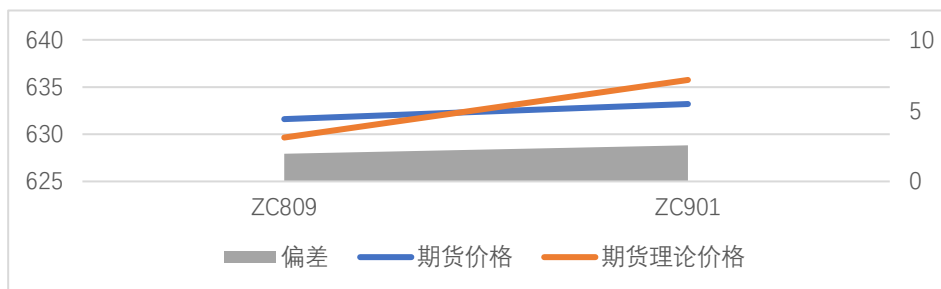
相关资讯：

- 1、5月15日，国家统计局发布2018年4月份规模以上工业生产主要数据，2018年4月份全国原煤产量29330万吨，同比增长4.1%。2018年1-4月份，全国原煤累计产量109671万吨，同比增长3.8%。
- 2、4月份全国发电量5108亿千瓦时 同比增长6.9%。
- 3、4月大秦线完成煤炭运输量3221万吨 同比减少2.13%
- 4、中煤能源4月商品煤销量同比增12.9%

盘面利润速览：

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	629.65	1.95
ZC901	635.75	-2.55

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，此次偏差值减小主要由现货价格的大幅提升引起，其中 ZC809 偏差值转为正值：1.95，ZC901 偏差值为-2.55。

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、
华能、国电。

操作策略：5月15日，动力煤主力合约 ZC809 开盘后一路高走，结算价较上一日涨幅 0.99%、收于 631.6；ZC901 上涨 0.44%，收于 633.2。现货市场情绪乐观，CCI5500 及 CCI 进口含税价格均有一定涨幅（+5/+9.3），港口动力煤现货价格涨幅较大。港口、电厂库存小幅下降；电厂日耗相对往年同期较高今日稍有回落，水电替代性增强至五年平均水平。盘面来看，资金大量流出，交易所公布龙虎榜中，空头持仓减少。建议关注水泥开工、电厂日耗回升的持续性 & 今年 1 月底的 638 阻力位，观望为主。

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。