

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
9-1	-6.2	-5.6

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	602	3
CCI 进口含税	619.6	2
秦皇岛	580	0
宁波港	648	8
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：

 $50\% \text{长协基准价} + 25\% \text{CCTD 秦皇岛动力煤现货价格(CCTD 现)} \text{月末值} + 25\% \text{环渤海动力煤价格指数(BSPI) 月末值}$

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	1680.3	-6.1
六大电厂总库存	1332.06	11.42
六大电厂总日耗	70.53	4.88

数据来源：Wind 资讯 整理：中融汇信

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	603.2	-1.24%	328930	350126	-21046
ZC901	612.4	-0.75%	7882	23566	2122

行情及盘面回顾：

2018年5月9日动力煤总成交413020万手。动力煤总持仓497932万手。昨日动力煤总持仓523270万手。

ZC1809 合约成交328930手，开盘于605.2元/吨，最高606.6元/吨，最低599元/吨，报收于603.2元/吨。变化-7.6元/吨，幅度为-0.01%。持仓350126手。

相关资讯：

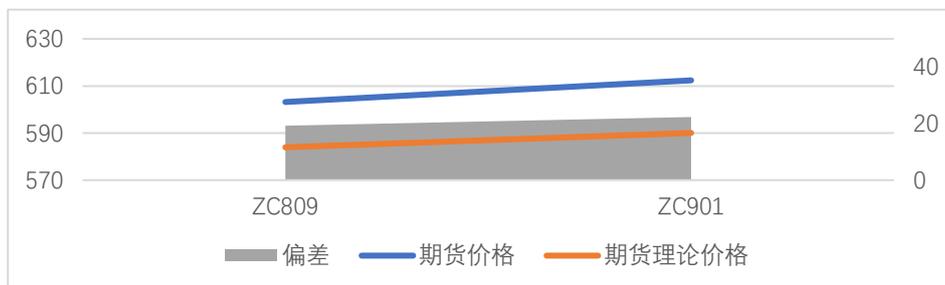
- 1、4月份全国进口煤炭2228.3万吨，同比下降10.08%；4月份全国出口煤炭51.1万吨，同比下降42.58%
- 2、EIA：2018年美国煤炭产能有望达6.8亿吨。
- 3、国家能源局监管总监李冶表示，截至目前，中国大陆地区在运核电机组38台，装机容量约3700万千瓦，在建18台，装机容量约2100万千瓦，核电已经成为东部沿海地区清洁能源的主力之一。

资讯解读：

中国能源研究会理事长吴新雄当天表示，《能源发展“十三五”规划》已明确，到2020年，中国核电比重将从当前的2%提高到4%。核电是大国重器，推动核电“走出去”，对于促进我国装备制造业转型升级，优化我国贸易进出口结构，提升国际话语权和影响力意义重大。

盘面利润速览：

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	583.95	26.85
ZC901	590.05	26.95

 $\text{期货理论价} = \text{CCI5500 现货价格指数} + \text{仓储成本} + \text{交易交割成本} + \text{增值税风险}$


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变化较小，此次偏差值增大主要由市场的乐观情绪引起，其中ZC809偏差值最小为26.85，ZC901偏差值较大为26.95。

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9日，动力煤主力合约 ZC809 低开后震荡下行，结算价较上一日跌幅 1.24%、收于 603.2；ZC901 下跌 0.75%，收于 612.4。得力于大秦线的检修结束及包西线、包神线、呼准线、蒙冀线、大秦线、神朔线、朔黄线等多条煤运专线铁路近全负荷运载、港口库存小幅下降，电厂开始为夏季用电高峰提前补库；电厂日耗相对往年同期较高且仍在小幅增长，水电发电不及预期。进口煤炭限制政策促使中国 4 月进口煤炭下降 10.08%，市场情绪乐观。盘面来看，资金大量流出，交易所主力空头增仓较多。建议关注水泥开工及电厂日耗回升的持续性。

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。