

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	-10.4	-9.2

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	602	0
CCI 进口含税	620.5	1.9
秦皇岛	580	0
宁波港	648	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	1671.9	-40.4
六大电厂总库存	1336.6	4.53
六大电厂总日耗	66.6	7.45

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	606.8	0.60%	309264	364320	14194
ZC901	617.2	0.78%	7214	24088	522

行情及盘面回顾：

2018年5月10日动力煤总成交 390332 万手。动力煤总持仓 512982 万手。昨日动力煤总持仓 497932 万手。

ZC1809 合约成交 309264 手，开盘于 601 元/吨，最高 612.6 元/吨，最低 600.4 元/吨，报收于 606.8 元/吨。变化 3.6 元/吨，幅度为 0.01%。持仓 364320 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。

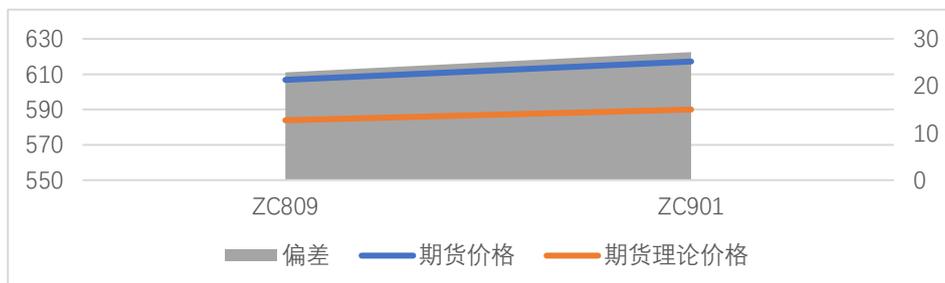
资讯解读：

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	583.9	22.9
ZC901	590	27.2

期货理论价=CCTD5500 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 22.9，ZC901 偏差值较大为 27.2。

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10日，动力煤主力合约 ZC809 低开高走，结算价较上一日涨幅 0.60%、收于 606.8；ZC901 上涨 0.78%，收于 617.2。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，今日资金大量流入。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。