

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	41	38.6

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	630	0
CCI 进口 含税	580.5	-12.9
秦皇岛	590	0
宁波港	676	0
广州港	725	-25

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
ZC901	618.2	0.95%	5.80	150574	216028	-7564
ZC905	577.2	0.59%	3.40	32884	93226	8686

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 11 月 22 日动力煤总成交 21.7612 万手。动力煤总持仓 38.2632 万手。昨日动力煤总持仓 38.0704 万手。持仓量变化 0.1928 万手。

ZC1901 合约成交 150574 手, 开盘于 620 元/吨, 最高 622.4 元/吨, 最低 615 元/吨, 报收于 618.2 元/吨。变化 5.8 元/吨, 幅度为 0.95%。持仓 21.6028 万手。

ZC1905 合约成交 32884 手, 开盘于 577 元/吨, 最高 579.6 元/吨, 最低 575 元/吨, 报收于 577.2 元/吨。变化 3.4 元/吨, 幅度为 0.59%。持仓 9.3226 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-10	557 (+3)
2018-09	554
CCTD 现	568 (+13)
BSP1	570 (0)

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
水电费

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	1969.7	16
六大电厂 总库存	1750.72	26.75
六大电厂 总日耗	55.26	1.33

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. 我国煤炭消费将在“十三五”后期进入下行通道
2. 年底前河北下水煤炭全部实现铁路集港
3. 1-9 月份兖矿煤炭产量位居全国“榜眼” 达 1.2 亿吨

四. 资讯解读:

11 月 21 日, 第五届中国煤炭消费总量控制和能源转型国际研讨会(简称“煤控国际研讨会”)在京召开。

会议重点评估了“十三五”中期煤控工作进展, 展望“十三五”煤控目标的实现路径, 商讨如何进一步减少煤耗, 促进能源转型。中国工程院院士杜祥琬、王金南、彭苏萍、武强, 澳大利亚国家工程院外籍院士刘科等分别从能源结构转型、应对气候变化、环境治理、节能减排、煤炭清洁高效利用和清洁能源发展等方面对煤控“十三五”的进展与目标进行了解读。来自英国、韩国、印尼政府和国际研究机构的代表介绍了各自国家以及国际上的控煤经验, 并就这些经验对中国的借鉴意义展开讨论。

会议分享了“煤控研究项目”总课题组编写的《“十三五”煤控中期评估与后期展望研究报告》(初稿)。报告显示, 2017 年全国煤炭占一次能源消费总量比重下降到 60.4%, 2018 年上半年同比下降 1.3 个百分点, 预计到 2020 年将超额完成煤炭消费占比下降到 58% 以下的目标。2017 年碳排放强度在 2016 年下降 6.6% 的基础上进一步下降 5.1%, 有望超额完成 2020 年碳强度下降 18% 的目标。

报告指出, 2017 年全国煤炭消费比 2013 年减少了 0.98 亿吨标煤(约 3.7 亿吨实物量), 降幅达到 3.5%, 但比 2016 年增长了 0.4%, 是 2014 至 2016 年连续三年下降后出现的首次反弹。2018 年全国煤炭消费量反弹更多, 前 9 个月中国煤炭消费量约 28.75 亿吨, 同比增长 3%。增长主要来自电力、钢铁、建材、化工等行业, 居民用煤明显下降。煤控研究项目课题组估算, 2018 年全年煤炭消费量将比上年增长约 4000 万吨, 增长 1.2% 以上。

报告认为, “十三五”后期, 进一步推动煤炭消费减量替代面临诸多挑战, 包括电力消费增速高; 现代煤化工一些产品产能投资过度, 加剧煤炭消费增长压力; 耗煤部门去产能与减煤耗效果不明显; 对电力产能过剩的风险重视不足; 散煤替代的一些措施中, 政府投入高、经济性差等。

报告指出, 整体来看, 我国煤炭需求没有大幅增长的空间。在清洁能源的加快替代和能效提升的压力下, 预计煤炭消费将在“十三五”后期进入下行通道。

会上还发布了《中国大气污染防治回顾与展望报告 2018》(执行报告)。报告显示, 2017 年, “大气十条”圆满收官, 空气质量明显提升, PM2.5 的污染防治已成功迈出了第一步, 但大气污染形势依然严峻。报告建议坚持强化“重点区域环境质量改善, 非重点区域环境质量不恶化”的原则, 将大气污染防治工作从重点治理 PM2.5 转向 PM2.5 和臭氧的协同治理, 以及 VOCs(挥发性有机化合物)与 NOx(氮氧化物)的协同减排, 同时增加汞和空气氨氮等总量控制指标, 强化重点区域、重点行业的 VOCs 减排。

本次会议由中国节能协会和煤控研究项目课题组共同主办, 英国儿童投资基金会(CIFF)、世界自然基金会(WWF)、能源基金会(EFC)和自然资源保护协会(NRDC)协办, 中国能源网、北京国际能源专家俱乐部支持, 来自中央和地方政府、国内外研究机构、企业、环保组织的三百多位代表参加会议。

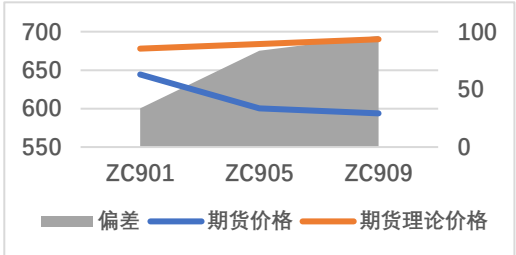
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	633.4	-15.2
ZC905	639.45	-62.25
ZC909	645.6	-65.4

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 ZC901 偏差值为-15. 2, ZC905 偏差值为-62. 25, ZC909 偏差值为-65. 4。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。



六. 操作策略:

11 月 22 日, 动力煤主力合约今日小幅上涨。ZC901 上涨 0. 95%、收于 618. 2; ZC905 上涨 0. 59%、收于 577. 2, 1-5 价差增加至 41。今日动力煤主力合约资金小幅流入 ZC905 合约。

现货及进口煤价价格小幅下调, CCI5500 秦皇岛报 630, 较上周同期持平; CCI 进口 5500 报 580. 5, 较上周下调 12. 9。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力; 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、神华等企业接连小幅上调长协价、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, 建议关注环保及进出口政策带来的影响。

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。