

现货煤企稳，大型煤企上调月度长协价

CCI5500大宗指数 10月29日-11月2日: 630 (-3)
11月2日5500仓单价: 648 (+1)

一周概览:

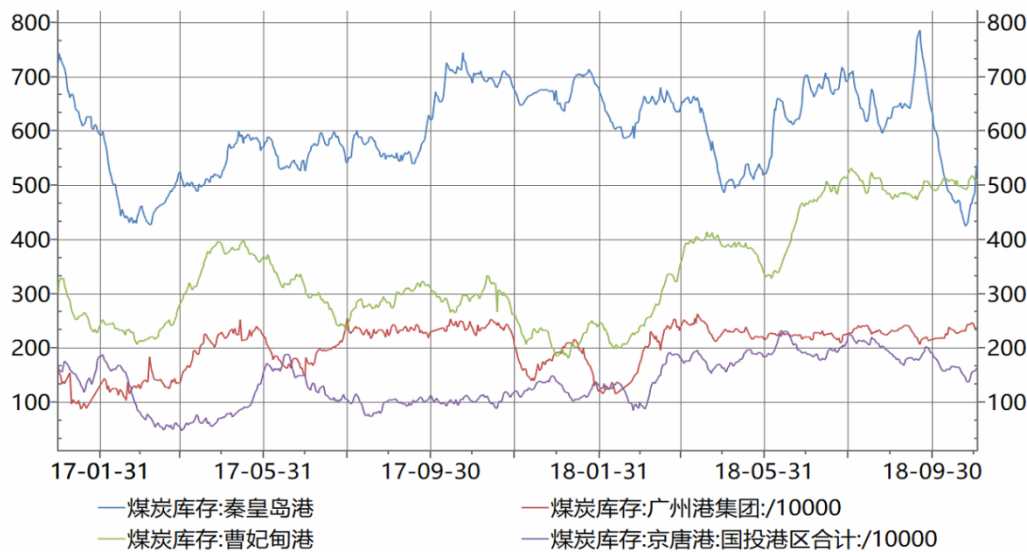
(1) 现货行情: 11月2日5500现货价格为648, 10月28日为649, 期间下跌1元, 降幅为0.15%。

动力煤期货价格 (现货5500价格: 648)					2018/11/2
期货合约	收盘价	当日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)	期现差
ZC1811.CZC	653.2	1.37	1.43	1.30	-5.2
ZC1901.CZC	627.8	-0.70	-0.66	-1.44	20.2
ZC1905.CZC	588.4	0.14	-1.31	-2.52	59.6

(2) 供应方面

港口方面, 在大秦铁路检修恢复的情况下, 港口煤炭库存累积上升, 仅秦皇岛库存上升至545.5万吨环比上周增加28万吨。港口煤价连续几日下跌, 目前跌幅已经收窄, 现北方港报价CV5500煤价格640元/吨左右, CV5000煤价格590元/吨左右。贸易商挺价意愿强内, 加之成本倒挂支撑, 煤价止跌企稳, 市场报价有小幅上调, 看涨情绪逐步加强;

秦皇岛港、天津港、曹妃甸港、京唐港口库存 (单位: 万吨)



产地方面, 由于民用煤需求拉运逐步减量, 坑口煤矿库存有少量堆积, 且价格依旧暂稳。陕西榆林煤矿销售情况良好, 目前环保检查还在持续, 目前多数不合规煤矿煤厂还在停产中, 煤矿整体货源依旧偏紧。鄂尔多斯地区价格整体平稳, 目前冬储和供暖需求支撑, 多数矿销售稳定, 部分矿受港口价格下跌影响, 末煤出货减缓。山西地区销售情况良好, 矿上库存较低, 优质煤源紧张, 矿方均表示对后续冬季用煤持乐观心态。

进口方面, 进口煤市场交易冷清, 当前印尼煤需求较差, 且印海运费有小幅下降, 现印尼煤CV3800小船FOB报价36-36.5美元左右。

(3) 需求方面

需求方面, 沿海六大电力集团重点电厂场存煤量为1600万吨以上, 库存可用天数增加至30天以上, 电厂采购需求表现一般, 库存保持高位, 但随着各地环保错峰生产政策出台, 水泥、化工、建材等产业需求会得到一定释放, 短期对煤价形成一定支撑。

瑞龙期货投资咨询部

分析师:
执业编号:
电话:
邮箱:

投资策略:
持多

神华11月长协价641 (+17)

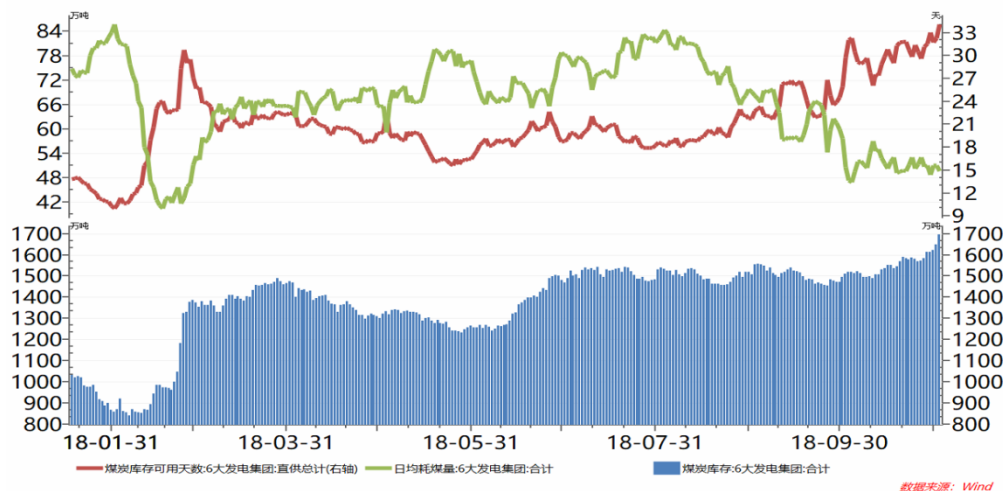
投资风险提示:

1. 9月原煤产量同比增长5.2%, 上期是4.2%, 产量增长, 利空动力煤。
2. 关注政策风险。
3. 注意人民币汇率的变化对进口煤价的影响



更多精彩内容请扫描上方二维码
关注瑞龙期货官方微信

六大发电集团库存、可用天数及日耗

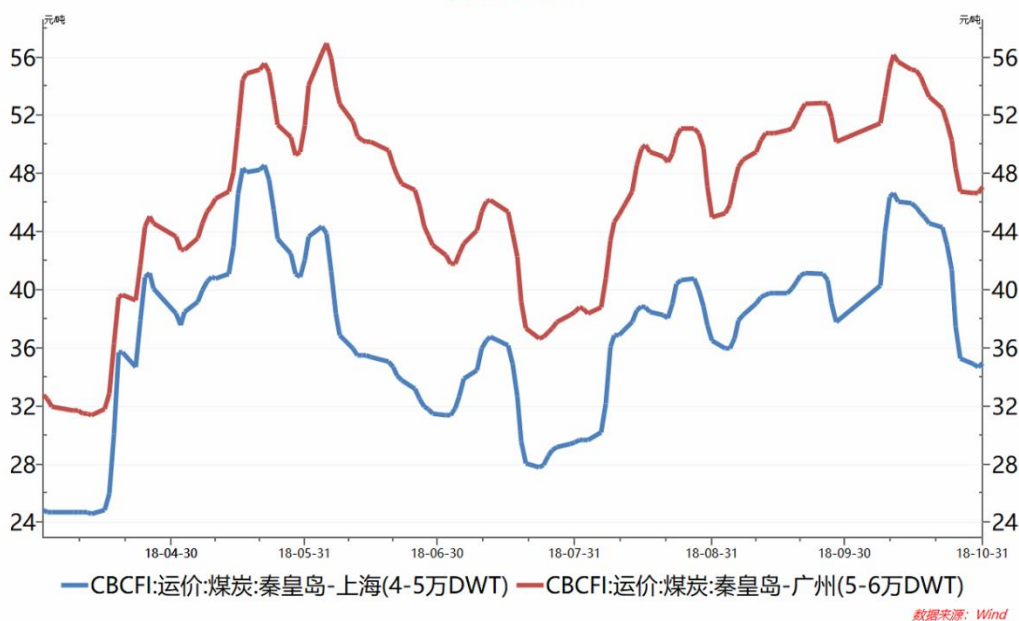


本周沿海电厂煤炭库存环比增加116.72万吨,截止11月2日,沿海六大电厂(浙电、上电、粤电、国电、大唐、华能)沿海六大电库存1685.84万吨,日耗49.74万,存煤可用天数33.89天。

(4) 运费方面:

运输方面,近期受港口持续走低影响,贸易商发运积极性下降显现,前往站台和园区运费保持稳定,中、远途拉运量有下降,但内蒙及各地区严查超载和油价上涨,整体运价保持在高位运行;

国内沿海运费



(5) 水电方面:

選擇查詢日期: 2018-11-04				查詢
三峡入庫 (m³/s)		三峡出庫 (m³/s)		
14	10000	14	12300	
08	11000	08	11400	
02	11000	02	10500	

10月21日前后,三峡出库量维持在14000m³/s左右,截至11.4,三峡出库量为12300m³/s左右,水电替代小幅减弱。

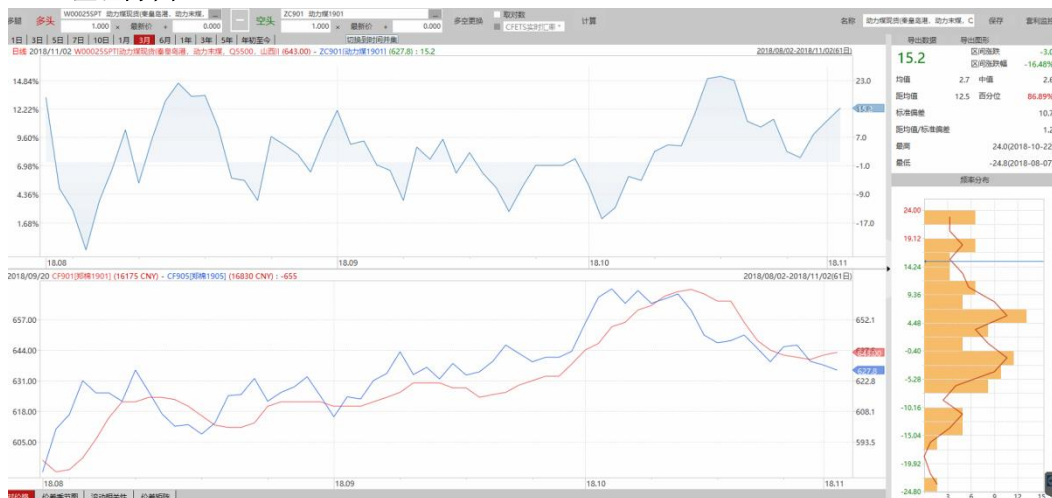
库存 可用天数 日耗

日期	库存	可用天数	日耗
2018-10-26	1,569.10	30.53	51.40
2018-10-27	1,572.00	29.65	53.02
2018-10-28	1,583.98	31.18	50.80
2018-10-29	1,613.35	31.58	51.08
2018-10-30	1,612.39	33.07	48.75
2018-10-31	1,623.26	31.77	51.09
2018-11-01	1,648.45	32.30	51.03
2018-11-02	1,695.84	34.09	49.74

至上海 至广州

日期	至上海	至广州
2018-10-26	35.30	46.80
2018-10-29	34.90	46.70
2018-10-30	34.70	46.70
2018-10-31	35.00	47.10

(6) 基差方面

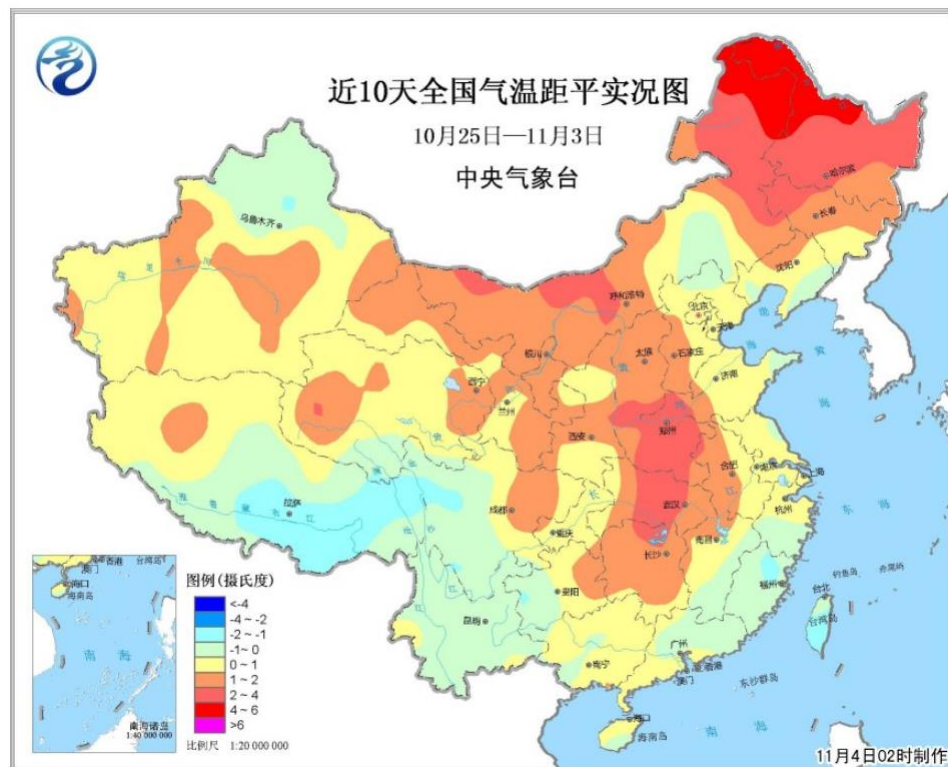


(7) 相关资讯

1. 期现价差11月2日动煤1901合约收盘价627.8元/吨，交割品仓单成本648元/吨，期货贴水20.2元/吨，贴水比例3.22%。
2. 据了解，部分主流煤企公布了11月份年度、月度长协价以及11月上旬现货价格。其中，年度长协（CV5500）557元，较上月上涨3元，月度长协（CV5500）641元，较上月上涨17元；10月下旬受需求减弱影响，港口市场煤价格出现明显下跌，煤企旬度现货价格也随之下调，11月上旬现货蒙煤（CV5500）645元，较10月下旬下跌25元，山西煤（CV5500）650-660元，较10月下旬下跌10-20元左右。从月初大集团调价政策来看，长协与现货价差距在逐渐拉近，对现货市场情绪起到一定支撑作用。

下周展望

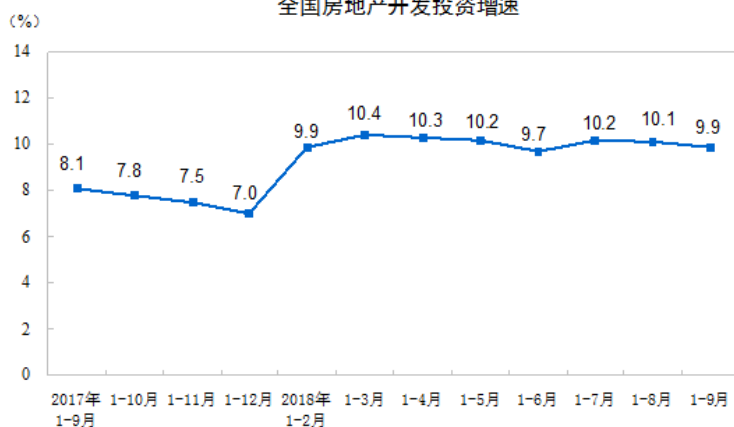
目前电厂煤库存较高，日耗偏低，大型电厂补库需求一般，北方港口动力煤价格回调，对煤价形成压制。月初神华公布本月长协价641元，较上月上涨17元，对市场现货煤形成支撑，但考虑到下游电厂日耗持续偏低，运费回调，建议稳健者观望，激进者持多。



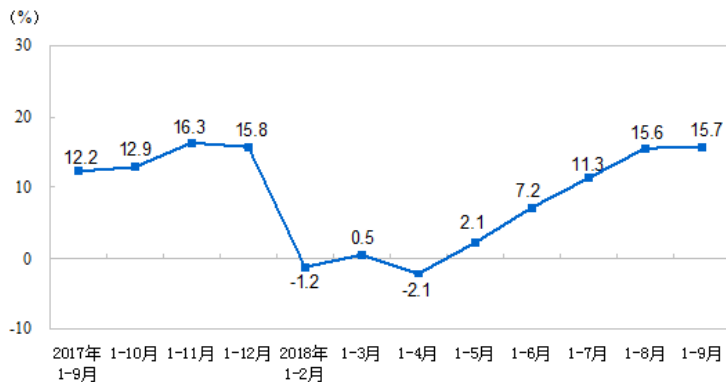
10月19日统计局宏观数据解读

- 1、工业增加值5.8，上期6.1，经济下降明显，利空所有工业品。
- 2、中国1-7月固定资产投资同比增长5.4%，上期 5.3%，持稳。
- 3、发电量 同比增长 4.6%，上期7.3%，经济下滑。
- 4、原煤产量 同比增长5.2%，上期是4.2%，产量增长，利空动力煤。
- 5、钢材产量 同比增长 9.8% 上期6.4%，产量上升，利空黑色系。
- 6、焦炭产量 同比下降 0.1%，上期下降 1.1%，利空焦炭。
- 7、汽车产量 同比下降 10.6%，上期下降4.4%，大幅下降，利空橡胶。
- 8、平板玻璃同比产量增长 3.9% 上期 增长1.9% 利空玻璃。
- 9、铝产量同比增长 7.1%，上期 7.8%，铝产量增长有所下降，但增长依然高位，利空。

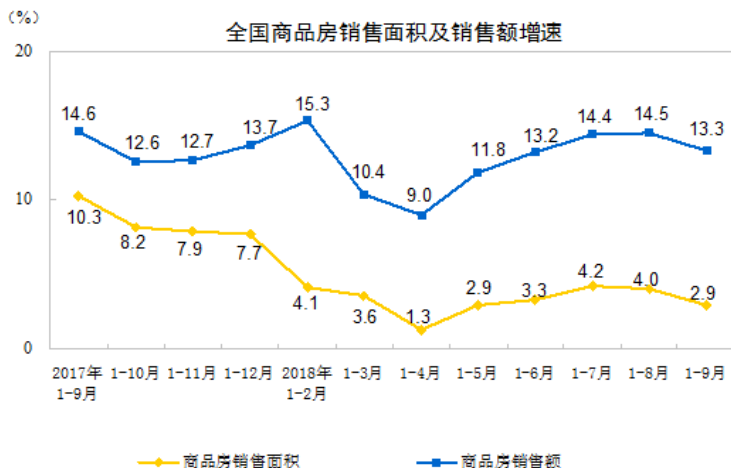
全国房地产开发投资增速



全国房地产开发企业土地购置面积增速



全国商品房销售面积及销售额增速



房地产方面:

1、土地购置面积 增长 15.7%，上月15.6%，土地出让继续增长，但总额减少。

2、1-8月商品房销售面积同比增长 2.9%，上月 4.0%，销售明显减弱，利空黑色系和建筑材料

其他产业:

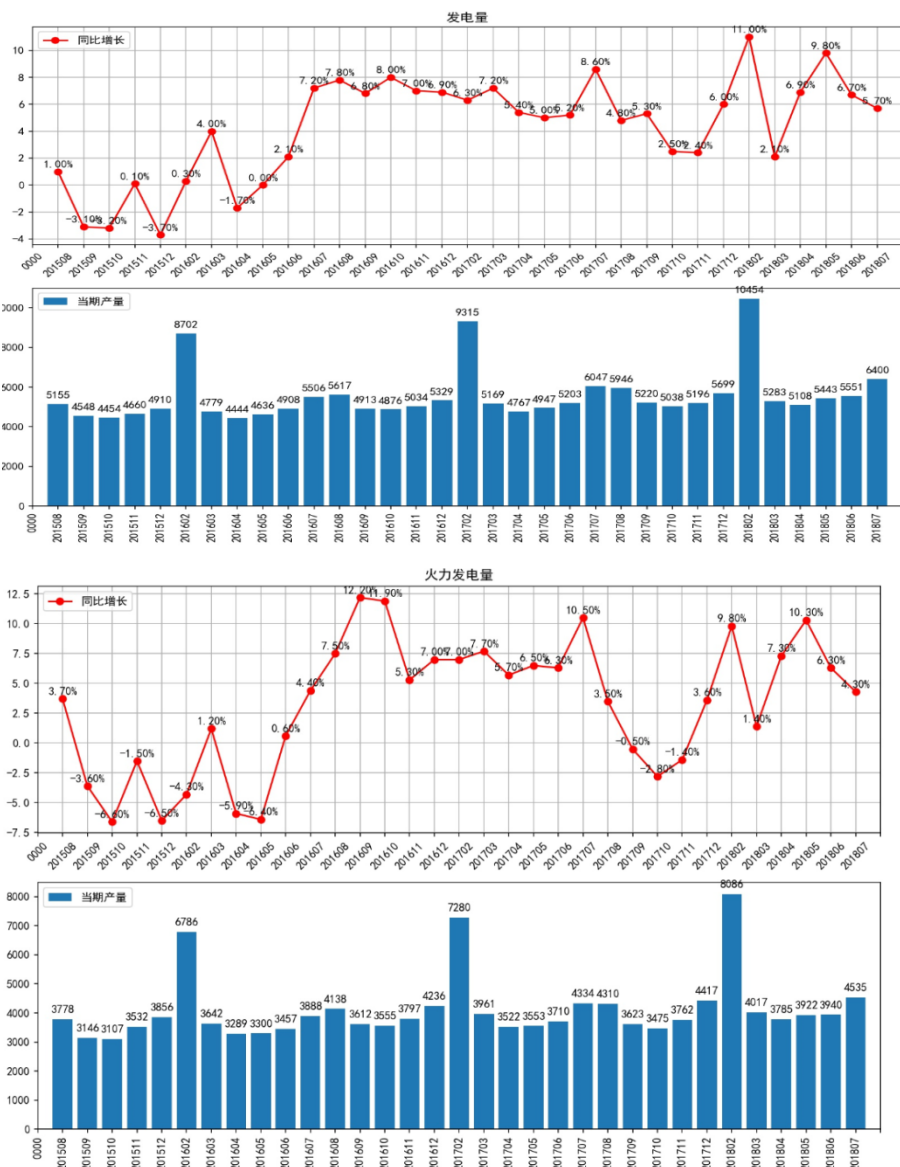
3、工业机器人同步大幅下降 16.4%，上期增长9.0%，表明企业都开始收缩，未来经济堪忧。

4、新能源汽车增长50% 上期12.5%，增长恢复，利多新能源汽车材料行业：锂电池、钴和镍。

5、集成电路行业同比下降 0.2%，上期5.8%，继续大幅下降，利空芯片产业。

6、医药制造 增长9.7%，上期 8.3%，医疗行业平稳有所增长

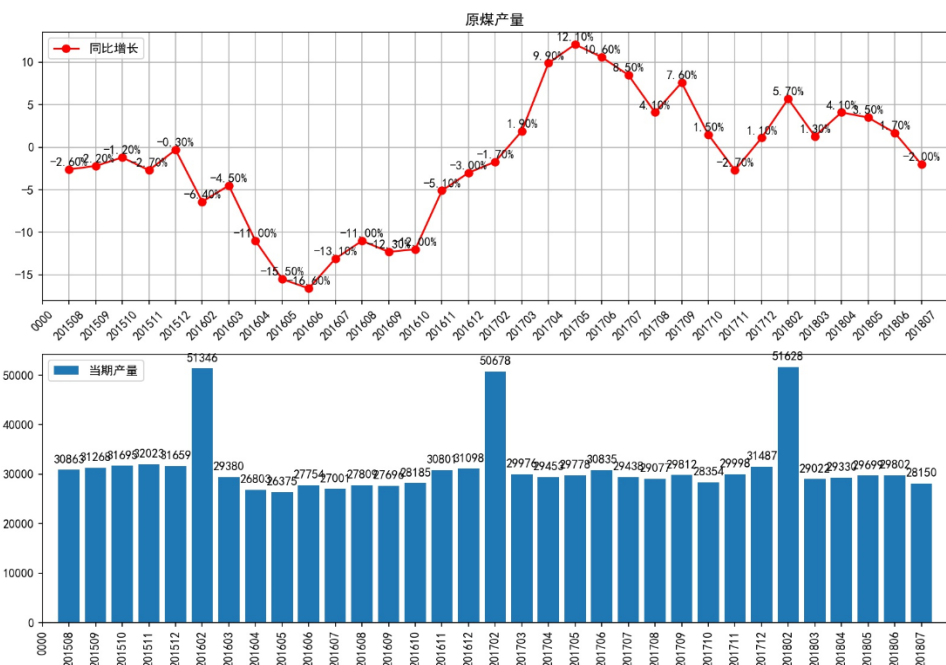
发电量、火力发电量同比增长图



8月发电量同比增长7.3%，9月为4.6%。

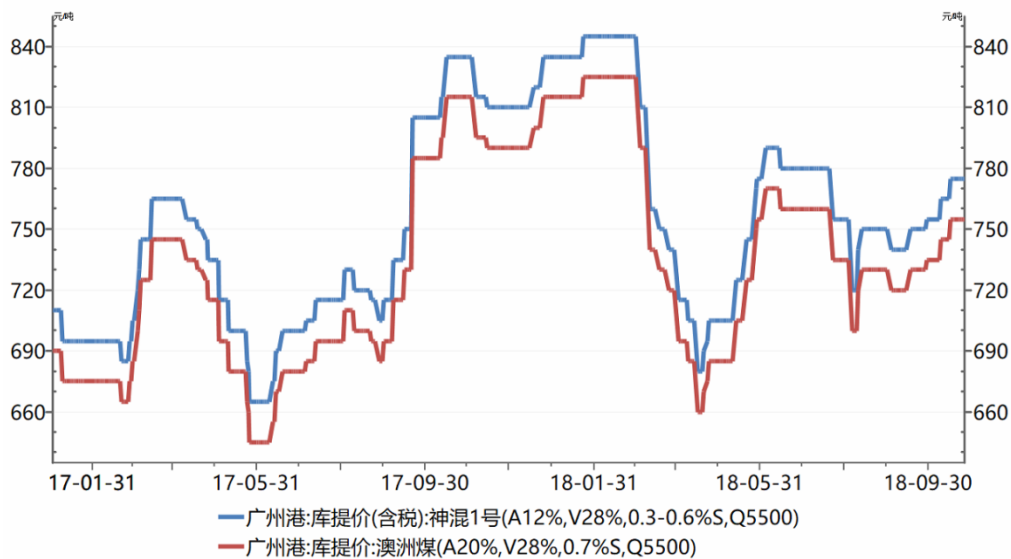
8月火力发电量同比增长6%，9月为3.7%。

原煤产量同比增长图

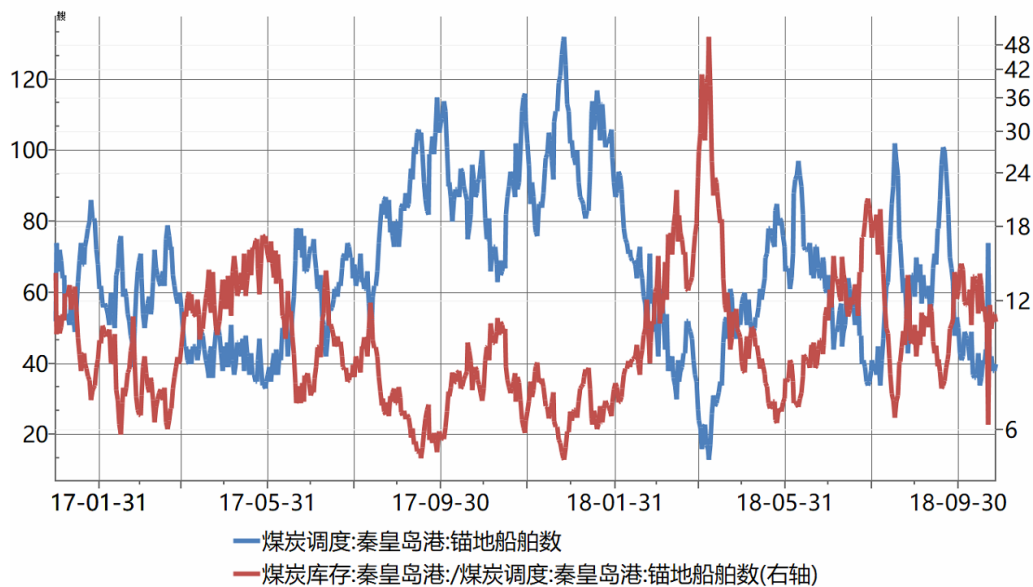


8月原煤产量同比增加4.4%，9月为5.2%。

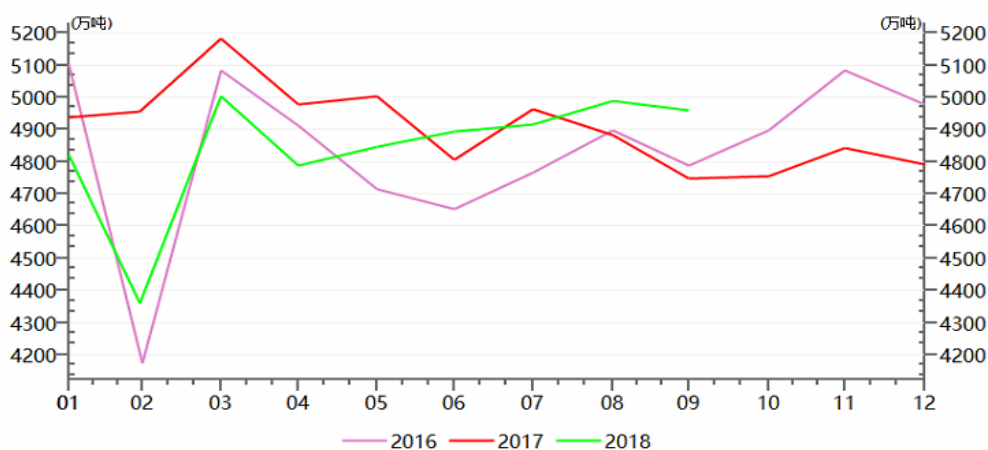
内外煤到岸价对比



秦港货船比

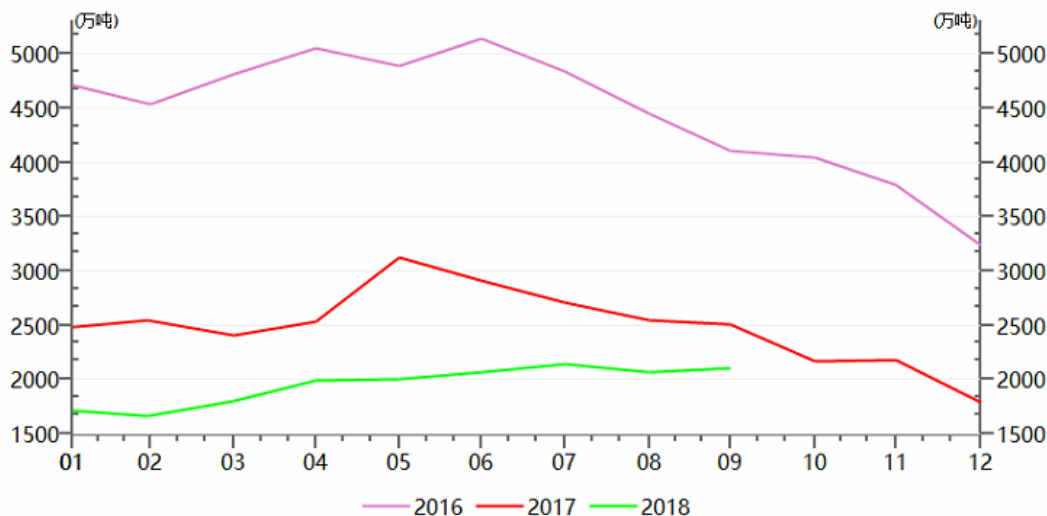


全国重点煤炭产量合计



2018-07	4,916.05
2018-08	4,989.89
2018-09	4,961.53

国有重点煤矿库存合计



数据来源: Wind

2018-07	2,140.15
2018-08	2,068.06
2018-09	2,102.56

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料, 仅作参考之用。瑞龙期货力求准确可靠, 但对于信息的准确性及完备性不作任何保证, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价, 投资者据此投资, 风险自担。本报告未经瑞龙期货许可, 不得转给其他人员, 且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归瑞龙期货所有。

联系我们:

瑞龙期货投资咨询部
 地址: 上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场21楼
 电话: 021-68772862
 传真: 021-68772859
 邮编: 200120