

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	32.8	34.2

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	634	4
CCI 进口 含税	609.6	-0.8
秦皇岛	580	0
宁波港	680	4
广州港	735	0

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	630.8	-1.07%	-6.80	194842	263668	-15756
ZC905	598	-0.89%	-5.40	3332	17034	-142

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 9 月 25 日动力煤总成交 22.578 万手。动力煤总持仓 33.9452 万手。昨日动力煤总持仓 35.933 万手。持仓量变化-1.9878 万手。

ZC1901 合约成交 194842 手, 开盘于 634 元/吨, 最高 635 元/吨, 最低 627.2 元/吨, 报收于 630.8 元/吨。变化-6.8 元/吨, 幅度为-0.01%。持仓 26.3668 万手。

ZC1905 合约成交 3332 手, 开盘于 602 元/吨, 最高 602 元/吨, 最低 595 元/吨, 报收于 598 元/吨。变化-5.4 元/吨, 幅度为-0.01%。持仓 1.7034 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-09	553 (-1)
2018-08	554
CCTD 现	555 (+14)
BSP1	568 (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(BSP1)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	2061.6	-5.8
六大电厂 总库存	1456.39	-42.28
六大电厂 总日耗	63.5	4.91

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;

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

三. 相关资讯:

- 1. 秦皇岛港恢复正常煤炭作业 不再限制出港量
- 2. 中国对外贸易实现历史性跨越 40 年进口增长 664 倍

四. 资讯解读:

秦皇岛港自 9 月 21 日 19 时开始, 不再限制每日煤炭出港量, 恢复正常作业。进港量随着出港量增加, 后续也将逐渐恢复正常。秦皇岛港内部人士向财新记者证实上述消息。

此前, 煤炭流通行业云社群“煤炭江湖”发布消息称, 受环保影响, 今年秦皇岛港煤炭吞吐量要求不能超过 1.8 亿吨, 目前其吞吐量已达 1.5 亿吨, 秦皇岛港开始限制煤炭出港量, 每日不得超 40 万吨, 以后年度总量还要缩减。

消息迅速引发“多米诺骨牌”效应, 仅几天时间, 沿海煤炭运输市场出现联动反应。秦皇岛港的进港船舶至少要等待 20 天时间, 靠泊后至少 3 天才能装出, 造成超百艘船舶压港。受此影响, 原靠泊秦皇岛港的船舶转向临近港口停靠, 环渤海其他港口也受波及, 台州市船东协会数据显示, 天津港、曹妃甸港、京唐港、黄骅港和秦皇岛港北方 5 个主要煤炭港滞留船舶超 265 艘。

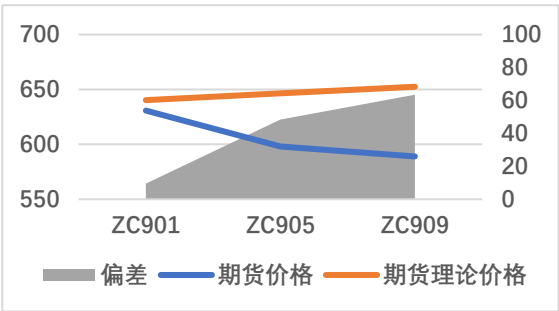
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	640.3	-9.5
ZC905	646.35	-48.35
ZC909	652.5	-63.5

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 0.05, ZC905 偏差值为-39.2, ZC909 偏差值为-56.75。市场对动力煤期货市场的悲观情绪有所缓解。



六. 操作策略:

9 月 25 日, 动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901 下调 1.07%、收于 630.8; ZC905 下调 0.89%、收于 598, 1-5 价差减小至 32.8。今日动力煤资金小幅流出。ZC901 期货价格与期货理论价格背离, 但总体来看、市场对未来动力煤市场持悲观态度缓解。

现货及进口煤价价格小幅上调, CCI5500 秦皇岛报 634, 较上周同期上调 4; CCI 进口 5500 报 60.96, 较上周同期减少 0.8。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。随高温天气逐渐减少, 电厂日耗小幅稳中回落。水电替代性逐渐减弱但后期预计将会有大幅下滑。市场开始忧虑传统淡季到来、需求转弱的问题。新增产能释放缓慢, 未来煤炭供应或将受限。秦皇岛港口出煤限制放开。后期远月合约可能会出现震荡为主格局, 建议可继续观望为主, 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

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。