



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	37.2	31.4

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	644	0
CCI 进口 含税	616.1	0
秦皇岛	585	5
宁波港	690	0
广州港	740	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	650.6	2.42%	15.40	216732	245890	17224
ZC905	613.4	1.59%	9.60	6020	15294	-766

二. 行情及盘面回顾:

2018年10月8日动力煤总成交 28.9784 万手。动力煤总持仓 31.3008 万手。昨日动力煤总持仓 29.6664 万手。持仓量变化 1.6344 万手。

ZC1901 合约成交 216732 手, 开盘于 649.6 元/吨, 最高 655.4 元/吨, 最低 646.4 元/吨, 报收于 650.6 元/吨。变化 15.4 元/吨, 幅度为 0.02%。持仓 24.589 万手。

ZC1905 合约成交 6020 手, 开盘于 612.4 元/吨, 最高 618.2 元/吨, 最低 608 元/吨, 报收于 613.4 元/吨。变化 9.6 元/吨, 幅度为 0.02%。持仓 1.5294 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	568 (+13)
BSPI	569 (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	1839.4	-107.6
六大电厂 总库存	1496.02	0.97
六大电厂 总日耗	51.26	-6.44

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:

- 1-7月加拿大煤炭出口同比增长5.9%
- 1-7月德国煤炭进口同比下降11.8%
- 1-8月直报大型煤企原煤产量16.9亿吨 增3.9%
- 青海削减210万吨煤炭产能过剩

四. 资讯解读:

据中国煤炭工业协会统计与信息部统计,2018年1-8月,直报大型煤炭企业原煤产量完成16.9亿吨,同比增加0.6亿吨,上涨3.9%。其中,排名前10家企业原煤产量合计为10.6亿吨,占大型企业原煤产量的62.8%。分别为:国家能源集团33174万吨、兖矿集团10675万吨、中煤集团10227万吨、陕煤化集团10068万吨、山东能源集团9806万吨、同煤集团9219万吨、山西焦煤集团6680万吨、国家电投集团5438万吨、晋能集团5381万吨、冀中能源集团5289万吨。

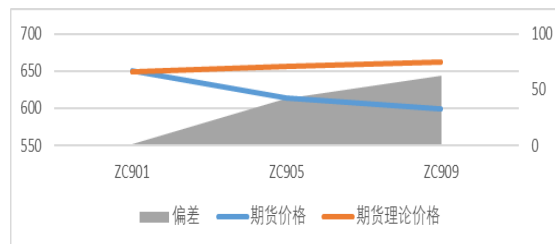
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	649.65	0.95
ZC905	655.7	-42.3
ZC909	661.85	-62.45

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0.95,ZC905偏差值为-42.3,ZC909偏差值为-62.45。市场对动力煤期货市场的悲观情绪持续。



六. 操作策略:

10月8日,动力煤主力合约受节假日影响今日高开高走。ZC901上调2.42%、收于650.6;ZC905上调1.59%、收于613.4,1-5价差扩大至37.2。今日动力煤资金继续大幅流入。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644,较上周同期持平;CCI进口5500报616.1,较上周同期持平。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。气温逐渐转凉,电厂日耗小幅稳中回落。水电替代性逐渐减弱。新增产能释放缓慢,未来煤炭采购需求渐长,且恰逢大秦线即将整修。后期远月合约可能会出现偏强格局,建议可少量逢低做多。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。