



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	40.8	37.6

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	652	8
CCI 进口 含税	632.8	16.7
秦皇岛	585	5
宁波港	698	8
广州港	750	10

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	667.4	1.64%	10.80	279228	285842	1382
ZC905	626.6	1.23%	7.60	13538	20640	2090

二. 行情及盘面回顾:

2018年10月10日动力煤总成交 39.088 万手。动力煤总持仓 37.2336 万手。昨日动力煤总持仓 36.4584 万手。持仓量变化 0.7752 万手。

ZC1901 合约成交 279228 手, 开盘于 663.2 元/吨, 最高 671.4 元/吨, 最低 660.4 元/吨, 报收于 667.4 元/吨。变化 10.8 元/吨, 幅度为 1.64%。持仓 28.5842 万手。

ZC1905 合约成交 13538 手, 开盘于 623.8 元/吨, 最高 630.8 元/吨, 最低 621.8 元/吨, 报收于 626.6 元/吨。变化 7.6 元/吨, 幅度为 1.23%。持仓 2.064 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-10	554 (+1)
2018-09	553
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	1825.7	-129.1
六大电厂 总库存	1498.02	-20.34
六大电厂 总日耗	54.07	6.68

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. 9月份大秦线完成煤炭运输量 3788 万吨 同比增长 1.31%
2. 国务院印发《推进运输结构调整三年行动计划（2018-2020年）》
3. 国企改革座谈会：继续化解钢铁、煤炭、煤电等行业过剩产能

四. 资讯解读:

近日，国务院办公厅印发了《推进运输结构调整三年行动计划（2018—2020年）》（以下简称《行动计划》）。

《行动计划》要求，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，以深化交通运输供给侧结构性改革为主线，以京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等区域为主战场，以推进大宗货物运输“公转铁、公转水”为主攻方向，通过三年集中攻坚，实现全国铁路货运量较 2017 年增加 11 亿吨、水路货运量较 2017 年增加 5 亿吨、沿海港口大宗货物公路运输量减少 4.4 亿吨的目标。到 2020 年，全国货物运输结构明显优化，铁路、水路承担的大宗货物运输量显著提高，将京津冀及周边地区打造成为全国运输结构调整示范区。

为实现工作目标，《行动计划》提出实施六大行动。一是铁路运能提升行动。提升既有铁路综合利用效率，加快铁路专用线建设，到 2020 年大宗货物年货运量在 150 万吨以上的工矿企业和新建物流园区接入比例达到 80%以上。建立健全灵活的运价调整机制，完善短距离大宗货物运价浮动机制。二是水运系统升级行动。完善内河水运网络，推进集疏港铁路建设。2018 年底前，环渤海地区、山东省、长三角地区沿海主要港口和唐山港、黄骅港的煤炭集港改由铁路或水路运输；2020 年采暖季前，沿海主要港口和唐山港、黄骅港的矿石、焦炭等大宗货物原则上主要改由铁路或水路运输。三是公路货运治理行动。强化公路货运车辆超限超载治理，到 2020 年底，各省（区、市）高速公路货运车辆平均违法超限超载率不超过 0.5%。大力推进货运车型标准化，推动道路货运行业集约高效发展。四是多式联运提速行动。推进具有多式联运功能的物流园区建设，加强不同运输方式间的有效衔接。支持各地开展集装箱运输、商品车滚装运输、全程冷链运输、电商快递班列等多式联运试点示范创建。五是城市绿色配送行动。推进城市绿色货运配送示范工程建设。制定新能源城市配送车辆便利通行等政策，并加大推广应用力度。推进城市生产生活物资公铁联运，打造“轨道+仓储配送”的铁路城市物流配送新模式。六是信息资源整合行动。加快建设多式联运公共信息平台，提升物流信息服务水平。建立运输结构调整信息运行监测和报送机制。

《行动计划》强调，要加强政策保障，积极落实财政和用地用海支持政策，确保运输结构调整取得实效。地方政府要尽快组织编制运输结构调整工作实施方案，细化分解目标任务，确保责任落实到位。

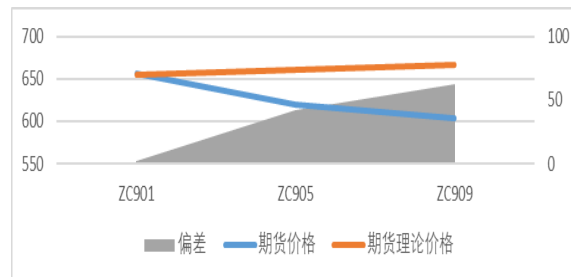
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	657.55	9.85
ZC905	663.6	-37
ZC909	669.75	-58.35

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 9.85，ZC905 偏差值为-37，ZC909 偏差值为-58.35。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解，近期市场乐观。



六. 操作策略:

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

10月10日，动力煤主力合约今日继续上扬。ZC901上调1.64%、收于667.4；ZC905上调1.23%、收于626.6，1-5价差扩大至40.8。今日动力煤资金继续小幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解，近期市场乐观。

现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500秦皇岛报652，较上周同期上涨8；CCI进口5500报632.8，较上周同期上涨16.7。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，建议多单继续持有。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。