



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	43.4	39.4

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	646	-7
CCI 进口 含税	625.9	0.9
秦皇岛	590	-5
宁波港	692	-7
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	635	-0.38%	-2.40	317774	242154	15734
ZC905	591.6	-1.07%	-6.40	23618	37992	2170

二. 行情及盘面回顾:

2018年10月31日动力煤总成交 37.8698 万手。动力煤总持仓 34.0494 万手。昨日动力煤总持仓 32.1056 万手。持仓量变化 1.9438 万手。

ZC1901 合约成交 317774 手, 开盘于 640 元/吨, 最高 642.6 元/吨, 最低 629.2 元/吨, 报收于 635 元/吨。变化-2.4 元/吨, 幅度为-0.38%。持仓 24.2154 万手。

ZC1905 合约成交 23618 手, 开盘于 598 元/吨, 最高 598.6 元/吨, 最低 586 元/吨, 报收于 591.6 元/吨。变化-6.4 元/吨, 幅度为-1.07%。持仓 3.7992 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	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	1848.5	144.5
六大电厂 总库存	1623.26	36.39
六大电厂 总日耗	51.09	-1.98

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. 9月陕西生产原煤5090.96万吨 同比上升3.46%
2. 1-9月越南煤炭产量和进口分别增长10.1%和47.7%
3. 恒鼎实业: 10月29日发生煤矿事故 需暂停生产三个月

### 四. 资讯解读:

近日, 国家煤矿安全监察局对煤矿安全生产督查情况进行通报。

按照应急管理部安排, 从8月20日至9月30日, 由国家煤监局领导带队, 分6个组对山西、内蒙古、云南、四川、安徽、江西、陕西、重庆、贵州、河北、湖南、河南等12个产煤省(自治区、直辖市)开展了煤矿安全生产督查, 共检查17个地市煤矿安全监管监察部门和51处煤矿, 查处监管监察部门问题70条、煤矿企业隐患和问题532条(其中重大隐患14条), 并分别向各省份政府及有关部门反馈了意见, 督促问题整改落实, 提出工作要求。

从督查总体情况看, 各地党委政府高度重视煤矿安全生产工作, 打击整治违法违规行为专项行动成效明显, 煤矿重大灾害治理持续深化, 落后产能淘汰退出工作深入推进, 煤矿安全基础不断夯实, 监管监察执法效能不断提高。

与此同时, 国家煤监局在督查中仍发现一系列问题。一是开展“两个专项”工作不认真。一些监管监察部门和企业对专项行动不重视, 有的以日常监管监察和隐患排查治理代替专项行动, 未对照8个方面突出问题开展自查分析、制定针对性防治措施, 对系统性风险分析研判不认真、不深入; 有的专业监察人员少, 将专项监察与其他内容合并监察, 监察效果打折扣。二是企业落实主体责任有差距。一些煤矿企业安全生产管理制度不健全, 修订不及时、不切合实际, 甚至相互矛盾、有明显错误、照抄照搬; 企业安全办公会议、“一通三防”会议流于形式, 安排工作没有针对性; 部分煤矿“五职”矿长专业性不强, 工程技术人员匮乏。三是违法违规问题依然严重。一些企业盲目追求经济效益, 存在超能力、超强度组织生产。四是重大灾害治理仍有差距。一些煤矿对多种灾害耦合叠加的危害性和复杂性认识不足, 致灾因素查不清, 灾害防治措施不落实, 特别是多数煤矿安全监控系统存在运行不可靠、功能不健全, 井下主要地点未按要求安设传感器, 瓦斯超限不能断电等问题。五是煤矿安全基础较为薄弱。六是监管监察执法有待加强。部分煤矿属地监管责任落实不到位, 日常安全监管检查标准和要求不高, 对复产验收、复工审查备案等把关不严; 一些煤矿安全监察机构执法文书上传不及时, 对企业基础数据、管理平台数据填报审核把关不严, 与实际严重不相符。

针对督查中出现的问题, 国家煤监局要求各单位要注重督促问题整改落实, 推动企业主体责任落实, 持续深化打击整治违法违规行为专项行动, 扎实开展煤矿建设项目和超能力生产专项监察, 同时加大四季度煤矿安全监管监察执法力度。

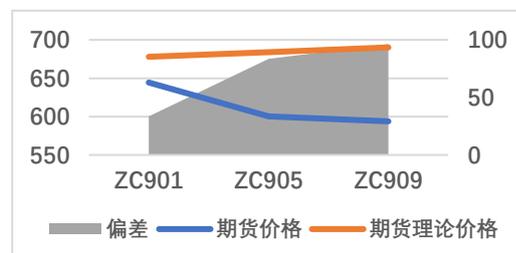
### 五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	651.55	-14.15
ZC905	657.6	-59.6
ZC909	663.75	-71.95

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-14.15, ZC905偏差值为-59.6, ZC909偏差值为-71.95。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。



### 六. 操作策略:

10月31日, 动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901下调0.38%、收于635; ZC905下调1.07%、收于591.6,

## 动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

1-5 价差缩小至 43.4。今日动力煤资金大幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。

现货及进口煤价价格持续上调，CCI5500 秦皇岛报 647，较上周同期下调 14；CCI 进口 5500 报 625，较上周上调 0.9。港口库存小幅回升、电厂库存高位压力。气温逐渐转凉，电厂日耗小幅回升。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。长协价小幅上调、冬储备货、进口收紧，受厄尔尼诺现象影响，今年暖冬概率约为 65%；后期远月合约可能会出现震荡格局，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。