



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	44.6	43.4

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	632.2	-0.44%	-2.80	203276	231142	-11012
ZC905	587.6	-0.68%	-4.00	13788	37370	-622

二. 行情及盘面回顾:

2018年11月1日动力煤总成交27.1658万手。动力煤总持仓33.241万手。昨日动力煤总持仓34.0494万手。持仓量变化-0.8084万手。

ZC1901 合约成交203276手, 开盘于632.8元/吨, 最高635元/吨, 最低630元/吨, 报收于632.2元/吨。变化-2.8元/吨, 幅度为-0.44%。持仓23.1142万手。

ZC1905 合约成交13788手, 开盘于588.6元/吨, 最高589.6元/吨, 最低585.4元/吨, 报收于587.6元/吨。变化-4元/吨, 幅度为-0.68%。持仓3.737万手。

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)
BSP1	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(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	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. 山东省能源局挂牌成立 整合省煤炭工业局职责
2. 河南省年内预计减少散煤消费约 121.5 万吨
3. 中国神华前三季度净利润 352.78 亿元 同比下降 1.0%

四. 资讯解读:

10月30日,国家能源局在京召开新闻发布会,发布今年前三季度能源形势、可再生能源并网运行情况等。

国家能源局发展规划司司长李福龙表示,煤炭去产能、保供应、稳价格成效明显。前8个月,累计化解煤炭过剩产能约1亿吨,完成全年任务的67%。煤炭优质产能加快释放,累计确认新建煤矿产能置换方案60处、规模3.3亿吨;在建煤矿承担化解过剩产能任务73处、规模4.1亿吨;核准具备条件的煤矿17处、规模0.6亿吨,煤炭供应和价格总体稳定。

煤炭消费持续回暖。前三季度,在电煤消费增长带动下,全国煤炭消费增速回升。据行业初步统计数据,电力、钢铁、化工、建材四大行业用煤均为正增长,电煤占煤炭消费总量的比重约为53.9%,比去年同期提高约2.3个百分点。

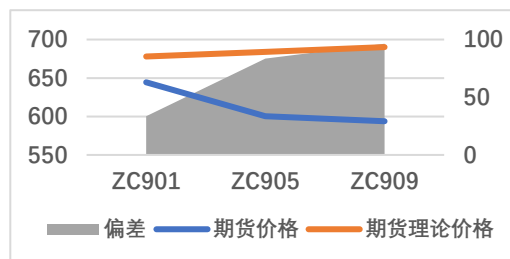
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	649.45	-17.25
ZC905	655.5	-67.9
ZC909	661.65	-77.05

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-17.25,ZC905偏差值为-67.9,ZC909偏差值为-77.05。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。



六. 操作策略:

11月01日,动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901下调0.44%、收于632.2;ZC905下调0.68%、收于587.6,1-5价差缩小至44.6。今日动力煤资金大幅流出。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646,较上周同期下调7;CCI进口5500报625.9,较上周上调0.9。港口库存持续回升、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偏弱格局,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

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。