



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	38.4	38.6

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	650	2
CCI 进口 含税	618.3	1.1
秦皇岛	590	0
宁波港	696	2
广州港	750	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	619.4	-0.48%	-3.00	249738	230012	-15430
ZC905	581	-0.48%	-2.80	17696	46638	4136

二. 行情及盘面回顾:

2018年11月8日动力煤总成交30.4932万手。动力煤总持仓33.8898万手。昨日动力煤总持仓34.8032万手。持仓量变化-0.9134万手。

ZC1901 合约成交249738手, 开盘于620.8元/吨, 最高624元/吨, 最低616元/吨, 报收于619.4元/吨。变化-3元/吨, 幅度为-0.48%。持仓23.0012万手。

ZC1905 合约成交17696手, 开盘于581.2元/吨, 最高583.4元/吨, 最低579.4元/吨, 报收于581元/吨。变化-2.8元/吨, 幅度为-0.48%。持仓4.6638万手。

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	1917.7	43.3
六大电厂 总库存	1702.9	54.45
六大电厂 总日耗	50.1	-0.93

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. 10月全国进口煤炭 2307.9万吨 同比增长 8.45%
2. 黄骅港煤炭港区 10月装卸创历史同期新高
3. 国家电投内蒙古公司在进博会首日签订 4500 万元订单

四. 资讯解读:

海关总署 11月8日公布的数据显示,中国 10月份进口煤炭 2307.9万吨,同比增加 179.9万吨,上涨 8.45%;环比减少 205.8万吨,下降 8.19%。1-10月份,全国共进口煤炭 25204万吨,同比增长 11.5%。

中国 10月份出口煤炭 48.3万吨,同比增加 36.3万吨,上涨 302.5%,环比增加 30.6万吨,上涨 172.88%。1-10月份,全国共出口煤炭 393.5万吨,同比下降 40.7%。

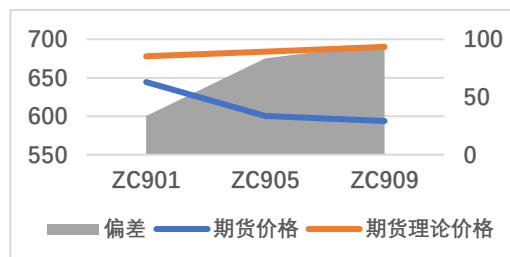
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	654.1	-34.7
ZC905	660.15	-79.15
ZC909	666.3	-85.7

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-34.7, ZC905 偏差值为-79.15, ZC909 偏差值为-85.7。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08日,动力煤主力合约今日继续小幅震荡下调。ZC901 下调 0.48%、收于 619.4; ZC905 下调 0.48%、收于 581, 1-5 价差缩小至 38.6。今日动力煤资金小幅流出。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涨跌各异,CCI5500 秦皇岛报 650,较上周同期上调 2; CCI 进口 5500 报 618.3,较上周下调 1.1。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力;气温逐渐转凉,电厂日耗小幅回升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成,新增产能释放缓慢。近日、神华等企业接连小幅上调长协价、冬储备货、进口政策多变,且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。