



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	44	49.4

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	673	1
CCI 进口 含税	624.8	-2.2
秦皇岛	595	5
宁波港	719	1
广州港	760	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	644.4	-0.89%	-5.80	221876	236386	-12062
ZC905	600.4	-0.07%	-0.40	8208	23494	1318

二. 行情及盘面回顾:

2018年10月22日动力煤总成交 30.0736 万手。动力煤总持仓 32.7086 万手。昨日动力煤总持仓 33.768 万手。持仓量变化-1.0594 万手。

ZC1901 合约成交 221876 手, 开盘于 644.6 元/吨, 最高 647.6 元/吨, 最低 640.2 元/吨, 报收于 644.4 元/吨。变化-5.8 元/吨, 幅度为-0.89%。持仓 23.6386 万手。

ZC1905 合约成交 8208 手, 开盘于 598 元/吨, 最高 603 元/吨, 最低 596.2 元/吨, 报收于 600.4 元/吨。变化-0.4 元/吨, 幅度为-0.07%。持仓 2.3494 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	1702.3	-74.5
六大电厂 总库存	1583.6	45.61
六大电厂 总日耗	49.75	-1.73

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月全国原煤产量30601万吨 同比增长5.2%
2. 10月以来沈铁已累计运送电煤429.7万吨

四. 资讯解读:

10月19日,国家统计局发布2018年9月份规模以上工业生产主要数据,2018年9月份全国原煤产量30601万吨,同比增长5.2%。2018年1-9月份,全国原煤累计产量259493万吨,同比增长5.1%。

2018年9月份全国钢材产量9675万吨,同比增长9.8%。2018年1-9月份,全国钢材累计产量82101万吨,同比增长7.2%。

2018年9月份全国焦炭产量3655万吨,同比减少0.1%。2018年1-9月份,全国焦炭累计产量32291万吨,同比减少2.3%。

2018年9月份全国水泥产量20781万吨,同比增长5.0%。2018年1-9月份,全国水泥累计产量158250万吨,同比增长1.0%。

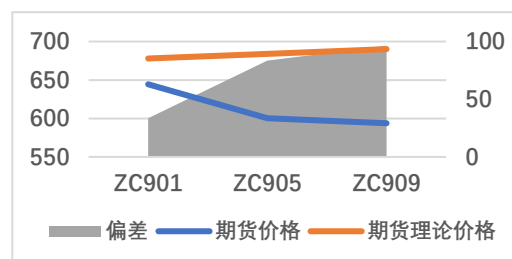
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	677.95	-33.55
ZC905	684	-83.6
ZC909	690.15	-96.35

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增大,其中ZC901偏差值为-33.55,ZC905偏差值为-83.6,ZC909偏差值为-96.35。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪加剧。



六. 操作策略:

10月22日,动力煤主力合约今日区小幅上涨。ZC901下调0.89%、收于644.4;ZC905下调0.07%、收于600.4,1-5价差扩大至44。今日动力煤资金持续小幅流出。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪渐长。

现货及进口煤价价格持续上调,CCI5500秦皇岛报673,较上周同期上涨11;CCI进口5500报624.8,较上周下调2.2。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。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

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。