



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	40.8	44

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	670	-4
CCI 进口 含税	624.8	-3.1
秦皇岛	595	5
宁波港	716	-4
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	642.2	-0.34%	-2.20	183414	232500	-3886
ZC905	601.4	0.17%	1.00	9138	27460	3966

二. 行情及盘面回顾:

2018年10月23日动力煤总成交 24.282 万手。动力煤总持仓 32.445 万手。昨日动力煤总持仓 32.7086 万手。持仓量变化-0.2636 万手。

ZC1901 合约成交 183414 手, 开盘于 640.4 元/吨, 最高 645.8 元/吨, 最低 637.6 元/吨, 报收于 642.2 元/吨。变化-2.2 元/吨, 幅度为-0.34%。持仓 23.25 万手。

ZC1905 合约成交 9138 手, 开盘于 599.8 元/吨, 最高 603 元/吨, 最低 598.8 元/吨, 报收于 601.4 元/吨。变化 1 元/吨, 幅度为 0.17%。持仓 2.746 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	1713.4	-75.1
六大电厂 总库存	1577.06	25.65
六大电厂 总日耗	51.2	0.84

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月份全社会用电量同比增长8%
2. 内蒙古提前实现“十三五”煤炭去产能目标
3. 统计局:9月全国规上工业煤层气产量6.0亿立方米
4. 1-9月辽宁规上原煤产量2455.0万吨 同比下降13.8%

四. 资讯解读:

辽宁省统计局消息,1-9月份,辽宁全省规模以上工业企业原煤产量2455.0万吨,同比下降13.8%,降幅比1-8月收窄0.1个百分点。

此外,1-9月份,全省规模以上工业企业发电量1428.9亿千瓦时,同比增长7.5%。其中,火力发电量1081.8亿千瓦时,增长3.6%;核能发电量207.1亿千瓦时,增长25.1%。

1-9月份,全省规模以上工业企业天然气产量4.2亿立方米,同比增长15.8%,增幅比1-8月扩大0.8个百分点。原油产量770.1万吨,同比下降0.9%,降幅比1-8月收窄0.1个百分点。

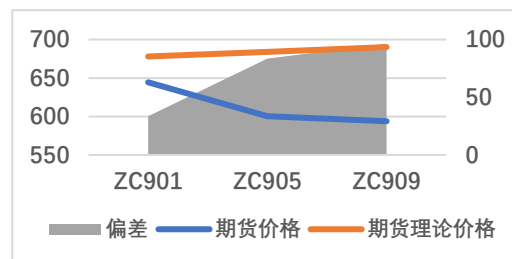
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	674.9	-32.7
ZC905	680.95	-79.55
ZC909	687.1	-93.5

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-32.7,ZC905偏差值为-79.55,ZC909偏差值为-93.5。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23日,动力煤主力合约今日小幅下跌。ZC901下调0.34%、收于642.2;ZC905上调0.17%、收于601.4,1-5价差缩小至40.8。今日动力煤资金维持。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670,较上周同期下调4;CCI进口5500报624.8,较上周下调3.1。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。