

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	49.8	44.6

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	672	11
CCI 进口 含税	627	-5.8
秦皇岛	590	5
宁波港	718	11
广州港	760	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	663.6	0.58%	3.80	254196	274626	7958
ZC905	613.8	-0.23%	-1.40	7474	21562	238

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 10 月 17 日动力煤总成交 30.8648 万手。动力煤总持仓 36.601 万手。昨日动力煤总持仓 35.6042 万手。持仓量变化 0.9968 万手。

ZC1901 合约成交 254196 手, 开盘于 662.8 元/吨, 最高 667.2 元/吨, 最低 659 元/吨, 报收于 663.6 元/吨。变化 3.8 元/吨, 幅度为 0.58%。持仓 27.4626 万手。

ZC1905 合约成交 7474 手, 开盘于 616 元/吨, 最高 616.8 元/吨, 最低 611 元/吨, 报收于 613.8 元/吨。变化-1.4 元/吨, 幅度为-0.23%。持仓 2.1562 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	1774.1	-63.2
六大电厂 总库存	1552.29	54.27
六大电厂 总日耗	52.02	-2.05

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. 1-9 月哈国家铁路公司运输煤炭 7600 万吨
- 2. 中国神华 9 月商品煤产量增 4.3% 煤炭销量增 11.6%

四. 资讯解读:

中国神华 10 月 16 日晚间发布的 9 月份主要运营数据公告显示, 2018 年 9 月份中国神华商品煤产量 2410 万吨, 同比增长 4.3%, 环比下降 5.12%; 煤炭销售量为 3930 万吨, 同比增长 11.6%, 环比下降 2.72%。

1-9 月份, 中国神华商品煤累计产量 22000 万吨, 同比下降 0.6%; 煤炭累计销售量 34000 万吨, 同比增长 3.6%。

9 月份, 中国神华港口下水煤量为 2430 万吨, 同比增长 19.1%, 环比下降 0.82%, 其中黄骅港下水煤量 1800 万吨, 同比增长 20.8%, 环比增长 2.27%; 神华天津煤码头下水煤量为 390 万吨, 同比增长 8.3%, 环比下降 4.88%。

1-9 月份, 港口累计下水煤量为 19910 万吨, 同比增长 1.7%, 其中黄骅港下水煤量 14270 万吨, 同比增长 4.1%, 神华天津煤码头下水煤量为 3380 万吨, 同比增长 3.4%。

此外, 2018 年 9 月, 中国神华发电量 233.4 亿千瓦时, 同比增 6.7%; 2018 年累计总发电量 2136.6 亿千瓦时, 同比增 8.6%。9 月总售电量 218.7 亿千瓦时, 同比增 6.8%; 2018 年累计总售电量 2004.4 亿千瓦时, 同比增 8.8%。

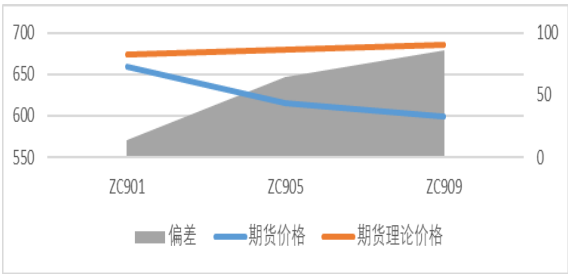
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	677.2	-13.6
ZC905	683.25	-69.45
ZC909	689.4	-90

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-13.6, ZC905 偏差值为-69.45, ZC909 偏差值为-90。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解, 近期市场乐观。



六. 操作策略:

10 月 17 日, 动力煤主力合约今日区小幅上涨。ZC901 上调 0.58%、收于 663.6; ZC905 下调 0.23%、收于 613.8, 1-5 价差扩大至 49.8。今日动力煤资金持续小幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解, 近期市场乐观。

现货及进口煤价价格持续上调, CCI5500 秦皇岛报 672, 较上周同期上涨 11; CCI 进口 5500 报 627.9, 较上周下调 5.8。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; 后期远月合约可能会出现震荡偏强格局, 建议多单可谨慎继续持有。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

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。