

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 | 42 | 40.8 |

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

| 港口           | 价格<br>(元/吨) | 一周涨跌<br>(元/吨) |
|--------------|-------------|---------------|
| CCI          | 661         | -14           |
| CCI 进口<br>含税 | 624.1       | -5.6          |
| 秦皇岛          | 595         | 5             |
| 宁波港          | 707         | -14           |
| 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 | 643.8 | 0.25% | 1.60  | 206568 | 228794 | -3706 |
| ZC905 | 601.8 | 0.07% | 0.40  | 9628   | 30274  | 2814  |

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 10 月 24 日动力煤总成交 25.6642 万手。动力煤总持仓 32.2394 万手。昨日动力煤总持仓 32.445 万手。持仓量变化-0.2056 万手。

ZC1901 合约成交 206568 手, 开盘于 642.2 元/吨, 最高 647.6 元/吨, 最低 638.4 元/吨, 报收于 643.8 元/吨。变化 1.6 元/吨, 幅度为 0.25%。持仓 22.8794 万手。

ZC1905 合约成交 9628 手, 开盘于 601 元/吨, 最高 603.6 元/吨, 最低 597.8 元/吨, 报收于 601.8 元/吨。变化 0.4 元/吨, 幅度为 0.07%。持仓 3.0274 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500  
长协价格速览:

| 时间      | 价格<br>(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<br>(万吨) | 一周增减<br>(万吨) |
|-------------|---------------|--------------|
| 五大港口<br>总库存 | 1706.9        | -47.1        |
| 六大电厂<br>总库存 | 1586.87       | 34.58        |
| 六大电厂<br>总日耗 | 53.07         | 1.05         |

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. 神华再次上调煤炭价格
- 2. 澳大利亚 2017-18 财年煤炭出口 3.82 亿吨 同比微增 0.7%
- 3. 国际钢铁协会: 2018 年中国钢铁需求预计增 6%至 7.81 亿吨

四. 资讯解读:

记者 17 日从多位煤炭行业人士处证实, 行业龙头神华再度上调了 5500 大卡动力煤的现货价格, 10 月 16 日至 22 日的价格为 668 元/吨, 较 10 月 1 日上涨 23 元/吨。

虽然到目前为止没有明确的书面文件, 但是煤炭价格是真的涨了。另外, 主产地煤价 17 日也出现了上调。陕西府谷地区由于运价上涨较大, 有部分煤矿因此小幅上调煤价, 郭家湾煤矿面煤上调 10 元/吨至 250 元/吨。山西潞安集团公路煤价上调 20-30 元/吨。目前多地冬季储煤正如火如荼进行。不久前召开的相关进口煤会议又传出, 到年底前有关方面将对进口煤数量实施“平控”, 即今年全年进口量不高于去年进口总量, 或对沿海地区煤炭供应造成一定影响。

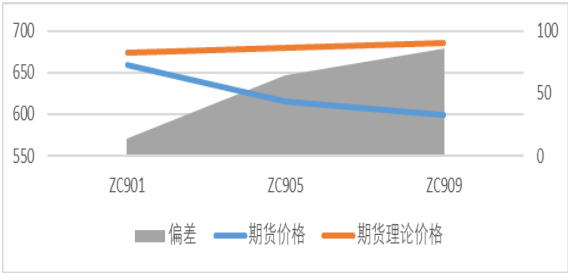
五. 盘面利润速览:

| 品种    | 期货理论价格 (元/吨) | 偏差值 (元/吨) |
|-------|--------------|-----------|
| ZC901 | 669.85       | -26.05    |
| ZC905 | 675.9        | -74.1     |
| ZC909 | 682.05       | -88.45    |

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-26.05, ZC905 偏差值为-74.1, ZC909 偏差值为-88.45。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪弥漫。



六. 操作策略:

10 月 24 日, 动力煤主力合约今日震荡小幅上调。ZC901 上调 0.25%、收于 641.8; ZC905 上调 0.07%、收于 601.8, 1-5 价差扩大至 42。今日动力煤资金基本维持。市场对动力煤市场悲观情绪弥漫。

现货及进口煤价价格小幅上调, CCI5500 秦皇岛报 661, 较上周同期下跌 14; CCI 进口 5500 报 624.1, 较上周下调 5.6。港口库存小幅回落、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, 虽恰逢大秦线即将整修、长协价小幅上调、冬储备货、进口收紧; 但受厄尔尼诺现象影响, 今年我国暖冬概率为 65%, 后期远月合约可能会出现震荡格局。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。