



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	48.8	49.8

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	674	8
CCI 进口 含税	627.9	-4.9
秦皇岛	590	5
宁波港	720	8
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	658.2	-0.81%	-5.40	301916	254512	-20114
ZC905	609.4	-0.72%	-4.40	9604	22324	762

二. 行情及盘面回顾:

2018年10月18日动力煤总成交 35.5336 万手。动力煤总持仓 34.4378 万手。昨日动力煤总持仓 36.601 万手。持仓量变化-2.1632 万手。

ZC1901 合约成交 301916 手, 开盘于 663.8 元/吨, 最高 664.8 元/吨, 最低 653.4 元/吨, 报收于 658.2 元/吨。变化-5.4 元/吨, 幅度为-0.81%。持仓 25.4512 万手。

ZC1905 合约成交 9604 手, 开盘于 613.6 元/吨, 最高 613.6 元/吨, 最低 606.4 元/吨, 报收于 609.4 元/吨。变化-4.4 元/吨, 幅度为-0.72%。持仓 2.2324 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	1776.6	-58
六大电厂 总库存	1537.5	47.77
六大电厂 总日耗	53	-4.05

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;

### 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。

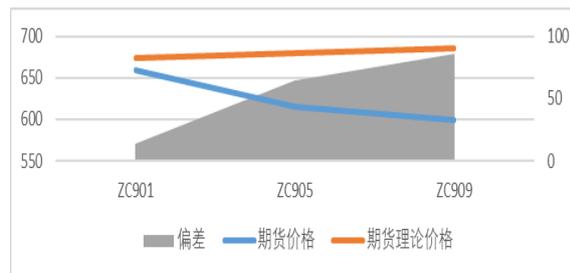
### 五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC901	673.25	-13.45
ZC905	679.3	-64.1
ZC909	685.45	-86.05

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-13.45, ZC905 偏差值为-64.1, ZC909 偏差值为-86.05。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 18 日, 动力煤主力合约今日继续小幅下调。ZC901 下调 0.81%、收于 658.2; ZC905 下调 0.72%、收于 609.4, 1-5 价差扩大至 48.8。今日动力煤资金大幅流出。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小幅上调, CCI5500 秦皇岛报 674, 较上周同期上涨 8; CCI 进口 5500 报 627.9, 较上周下调 4.9。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。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

## 动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。