

中融汇信黑色研究小组

联系方式：021-51557562

合约价差速览：

合约	价差	昨日价差
9-1	-4	-3.6

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	672	20
CCI 进口含税	641.5	11.2
秦皇岛	585	0
宁波港	718	27
广州港	760	0

数据来源：Wind 资讯

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500 长协价格：

时间	价格(元/吨)
2018-06	557
2018-05	557
CCTD 现	576
BSPI	570 (-1)

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

长协价格计算方式为：

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

库存及电厂日耗情况：

库存	库存量(万吨)	一周增减(万吨)
五大港口总库存	1616.2	-24.8
六大电厂总库存	1255.1	21.23
六大电厂总日耗	67.1	-8.09

数据来源：Wind 资讯 整理：中融汇信

五大港口：秦皇岛、曹妃甸、黄骅、京唐、广州；

期市价格速览：

品种	结算价	涨跌幅	成交量	持仓量	日持仓变化
ZC809	633.8	-0.38%	388868	386234	12520
ZC901	637.8	-0.31%	13190	46560	1178

行情及盘面回顾：

2018年6月4日动力煤总成交 507148 万手。动力煤总持仓 520614 万手。昨日动力煤总持仓 503500 万手。

ZC1809 合约成交 388868 手，开盘于 636.4 元/吨，最高 637.8 元/吨，最低 630.6 元/吨，报收于 633.8 元/吨。变化-2.4 元/吨，幅度为-0.38%。持仓 386234 手。

相关资讯：

- 西山煤电与太钢集团签约 拟建设“煤—电—铝—材”一体化项目
- 10月1日前山西 11 个地市建成区全部建成禁煤区
- 内蒙古锡林郭勒盟获批的煤炭项目产能置换方案新增产能达 6400 万吨/年

资讯解读：

6月1日，西山煤电与太钢集团签订战略合作框架协议，西山煤电副总经理于建军、太钢集团副总经理柴志勇代表双方签字。太原市常务副市长王立刚，古交市副市长邢武晓，太钢总经济师王立新，山西焦煤集团领导曹晨明，西山煤电董事长、党委书记王玉宝参加签约仪式。

柴志勇在讲话中指出，西山煤电是焦煤行业具有较大影响力的领先企业，在产业布局、企业转型等方面有很多经验值得学习，同时也是太钢长期紧密的合作伙伴，双方的合作对于优化太钢产业结构、加快太钢转型升级具有十分重要的意义。柴志勇表示将与西山煤电同心协力，细化工作方案，加速项目推进。

王玉宝说，太钢作为全球不锈钢行业领军企业，是集矿山采掘和钢铁生产、加工为一体的特大型钢铁联合企业，在材料加工、项目运作等方面有综合优势和丰富经验，相信有市委市政府的鼎力支持，有双方企业的精诚配合，古交市“煤—电—铝—材”一体化项目必定能打造成全省铝工业转型升级的成功典范，为山西省、太原市经济转型发展增添新的动力、贡献新的力量。

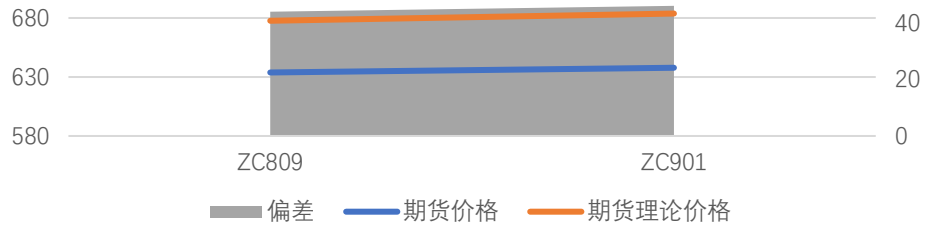
据了解，西山煤电与太钢集团拟合作在古交建设“煤—电—铝—材”一体化项目，包括配套煤矿、配套电厂、配套铝土矿、200 万吨/年氧化铝、100 万吨/年电解铝及相关铝材加工一体化项目。

盘面利润速览：

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	677.65	-43.85
ZC901	683.75	-45.95

期货理论价=CCTD5500 现货价格指数+仓储成本+交易交割成本+增值税风险

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。



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大幅增加，此次偏差值增加主要由现货价格的快速上涨及期货价格的震荡调整引起，其中 ZC809 偏差值为-43.85，ZC901 偏差值为-45.95。

操作策略：6月4日，动力煤主力合约 ZC809 低开后持续震荡，下调 0.38%、收于 633.8，持仓增加约 1.25 万手，今日资金面呈流入状态；ZC901 下调 0.31%、收于 637.8。上周四，神华公布 6 月年度长协 557 元/吨，环比持平，同比下降 1 元/吨；月度长协 625 元/吨，环比上涨 31 元/吨，同比上涨 55 元/吨。CCI、CCI 进口含税及港口动力煤现货价格大幅上涨【CCI:672(20)/CCI 进口含税：641.5(11.2)/宁波港：718(27)】。港口库存回落，电厂库存小幅回升；电厂日耗持续维持历史高位。受持续高日耗、电厂补库及环保新政影响，近日动力煤维持高位并触及前高位，但考虑到近期南方雨水增加、水电替代性增强及政策影响，短期内郑煤再次大幅上行阻力较大。建议暂时观望为主。

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。