



一. 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	628	1.23%	229454	122936	-16138
ZC901	622	1.11%	212362	202760	18022

二. 行情及盘面回顾:

2018年8月13日动力煤总成交494492万手。动力煤总持仓402354万手。昨日动力煤总持仓404164万手。

ZC1809合约成交229454手，开盘于623元/吨，最高634.8元/吨，最低621.2元/吨，报收于628元/吨。变化7.6元/吨，幅度为1.23%。持仓122936手。

合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
9-1	6	5.2

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	627	24
CCI进口 含税	612	0.2
秦皇岛	580	5
宁波港	673	24
广州港	725	20

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

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500 长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-08	554 (-3)
2018-07	557
CCTD 现	534 (+23)
BSPI	567 (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	1996.8	-54
六大电厂 总库存	1530.26	24.58
六大电厂 总日耗	80.86	-0.05

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. 7月份山东生产原煤 1202.5 万吨 下降 10.06%
2. 宁夏: 5年淘汰落后产能近 400 万吨
3. 重庆预计再关闭退出煤矿 5 个 去产能 200 万余吨
4. 国内钢价涨幅收窄 铁矿石市场整体上行
5. 印尼 8 月动力煤参考价为每吨 107.83 美元

四. 资讯解读:

近日, 印尼能源矿产部发布了 8 月动力煤参考价 (HBA), 为每吨 107.83 美元, 比 7 月价格每吨 104.65 美元上涨了 3.18 美元, 涨幅为 3.04%, 较去年同期的每吨 83.97 美元上涨 23.86 美元, 涨幅为 28.41%。

据了解, 印尼 8 月动力煤参考价格为 2012 年 3 月以来的新高。2011 年 2 月, 该参考价格为每吨 127.05 美元, 创纪录数据最高, 而最低价格为 2016 年 8 月的每吨 50.92 美元。

公开资料显示, HBA 指数基于四大指数 (各占 25%) 计算得出。这四个指数包括普氏加里曼丹指数 (高位收到基 5900 大卡)、阿格斯印尼煤指数 (高位收到基 6500 大卡)、IHS 能源纽卡斯尔港出口指数 (以前的 BJ 指数, 高位收到基 6322 大卡) 和环球煤炭纽卡斯尔指数 (低位收到基 6000 大卡)。

HBA 动力煤指数是印尼 77 个煤炭产品的定价依据, 也是计算印尼煤炭生产商本地销售或海外吨煤税费的依据。

该指数指标为高位收到基 6322 大卡、水分 8%、灰分 15%、硫分 0.8%。

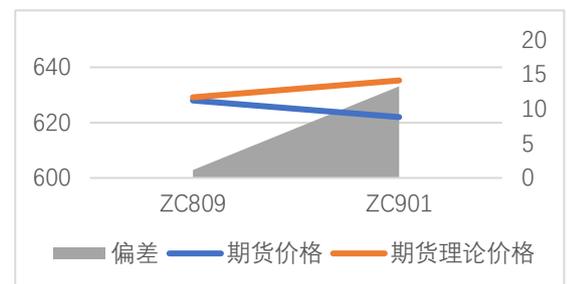
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	629.15	-1.15
ZC901	635.25	-13.25

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稍有回升, 其中 ZC809 偏差值为-1.15, ZC901 偏差值为-13.25。偏差值随期货价格快速上升而减小。



六. 操作策略:

8 月 13 日, 动力煤主力合约继续高开高走。ZC809 上调 1.23%、收于 628; ZC901 上调 1.11%、收于 622, 9-1 价差小幅缩小, 5.2。现货及进口煤价价格持续大幅上调, CCI5500 秦皇岛报 627, 较上周同期上涨 24; CCI 进口 5500 报 621, 较上周同期上涨 0.2。港口、电厂库存高位并小幅下降, 高温天气持续, 电厂日耗高位。水电替代性逐渐减弱但后期预计将会有大幅下滑。受环保政策影响, 煤炭产量出现下滑, 而作为替代的进口煤随进口政策的可能收紧及汇率影响在未来可能造成减量, 再加上部分北方沿海港口“公转铁”政策的实施可能造成部分铁路运力的紧张, 从而进一步导致动力煤供给的短缺。预计短期将继续利好动力煤, 建议可谨慎逢低做多。

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

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

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。