



## 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	625.2	-0.86%	76322	78110	-22528
ZC901	614.4	-1.32%	294866	227646	17810

## 二. 行情及盘面回顾:

2018年8月15日动力煤总成交417904万手。动力煤总持仓383706万手。昨日动力煤总持仓386220万手。

ZC1809合约成交76322手，开盘于628元/吨，最高630.8元/吨，最低617.6元/吨，报收于625.2元/吨。变化-5.4元/吨，幅度为-0.86%。持仓78110手。

### 合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
9-1	10.8	8

### 现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	629	9
CCI进口 含税	614.7	5.3
秦皇岛	580	5
宁波港	675	9
广州港	735	30

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	2023.5	-35.6
六大电厂 总库存	1501.2	-6.79
六大电厂 总日耗	77.6	-4.96

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. 预测: 2020年全社会用电量预计为7.4万亿千瓦时
2. 1-7月份全国累计水泥产量11.9亿吨
3. 7月动力煤衍生品交易量下降20%
4. 巴基斯坦西南部一煤矿发生矿难致7人死亡
5. 中煤能源7月份商品煤产量降10.4% 销量增19.1%

### 四. 资讯解读:

据普氏能源资讯报道, 伦敦能源经纪人协会公布的数据显示, 7月全球动力煤衍生品交易量为6095万吨, 成交量为去年12月以来的最低值。该数据较去年同期下降20%, 与今年6月相比也下降了14%。

根据该协会的数据, 今年上半年动力煤衍生品交易量也有所下降。数据显示, 今年1月至7月, 动力煤衍生品的总销量为49783万吨, 同比下降33%。7月份到岸动力煤衍生品交易量总计4623万吨, 较6月份下降7%, 同比去年下降21%, 为2017年12月以来的最低水平。到岸衍生品交易量占7月份总交易量的75.8%。

另外, 7月, 南非理查兹湾离岸动力煤衍生品交易总量为592万吨, 较6月下降17%, 同比去年下降9%。澳大利亚离岸纽卡斯尔衍生品交易总量为880万吨, 比6月下降39%, 同比去年下降22%。

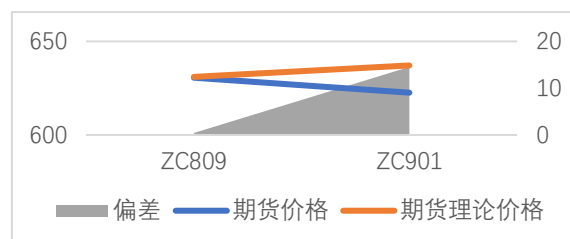
### 五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	631.05	-0.45
ZC901	637.15	-14.55

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下调, 其中ZC809偏差值为-0.45, ZC901偏差值为-14.55。



### 六. 操作策略:

8月15日, 动力煤主力合约低开低走。ZC809下调0.86%、收于625.2; ZC901下调1.32%、收于614.4, 9-1价差增长至10.8。大量合约从ZC809换月至ZC901, 并有小部分资金流出。合约持仓龙虎榜来看, 多头力度稍强于空头, 多空头普遍增仓较少。

现货及进口煤价价格持续继续大幅上调, CCI5500 秦皇岛报629, 较上周同期上涨9; CCI进口5500报614.7, 较上周同期上涨5.3。港口、电厂库存高位并小幅下降, 高温天气持续, 电厂日耗小幅回落。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, 总体动力煤较为强势。但考虑到进口煤成交一般, 贸易商对后市分歧加剧, 后期可能会出现震荡格局。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

## 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。