

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	0	-4.2

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	672	6
CCI 进口含税	655.4	20.1
秦皇岛	585	0
宁波港	718	27
广州港	775	15

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:

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	1694.3	95.5
六大电厂总库存	1260.29	3.55
六大电厂总日耗	69.27	-6.8

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	631.8	0.41%	688570	407296	-14500
ZC901	631.8	-0.25%	34898	49228	1530

行情及盘面回顾:

2018年6月6日动力煤总成交 849374 万手。动力煤总持仓 550030 万手。昨日动力煤总持仓 560900 万手。

ZC1809 合约成交 688570 手, 开盘于 633 元/吨, 最高 638.6 元/吨, 最低 625.8 元/吨, 报收于 631.8 元/吨。变化 2.6 元/吨, 幅度为 0.41%。持仓 407296 手。

相关资讯:

1. 唐山政府发布通知: 6月5日至7日钢企烧结机、竖炉停产或限产 50%
2. 重庆煤矿安责险总保额达 2.21 亿元
3. 北京今年煤炭消费总量减至 420 万吨以内

资讯解读:

准格尔旗 2018 年 5 月份煤炭经济运行情况如下:

一、生产情况

全旗共有 137 座煤矿。目前, 全旗生产销售煤矿 87 座, 其中井工煤矿 49 座, 露天煤矿 38 座。5 处灾害治理工程正在治理。

二、销售情况

5 月份, 全旗销售煤炭 2620.73 万吨, 较去年同期 (2369.06 万吨) 增加 251.67 万吨, 同比增长 10.6%。其中地方煤矿销售 2284.73 万吨, 较去年同期 (1906.06 万吨) 增加 378.67 万吨, 同比增长 19.9%; 神华准能销售 336 万吨, 较去年同期 (463 万吨) 减少 127 万吨, 同比下降 27.4%。1-5 月份, 全旗累计销售煤炭 11836.21 万吨, 较去年同期 (10606.74 万吨) 增加 1229.47 万吨, 同比增长 11.6%。其中地方煤矿销售 10381.21 万吨, 较去年同期 (8205.74 万吨) 增加 2175.47 万吨, 同比增长 26.5%; 神华准能销售 1455 万吨, 较去年同期 (2401 万吨) 减少 946 万吨, 同比下降 39.4%。

三、价格情况

5 月份全旗煤炭平均销售价格为 276 元/吨, 较去年同期 (265 元/吨) 增加 11 元/吨, 同比上涨 4.2%, 环比 (276 元/吨) 持平。

盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	677.55	-45.75
ZC901	683.65	-51.85

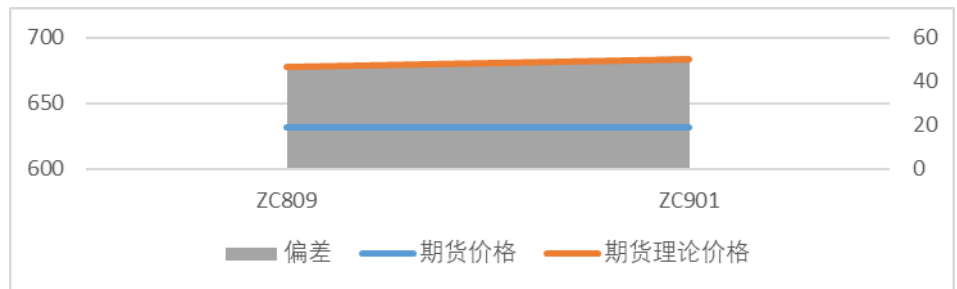
期货理论价=CCTD5500 现货价格指数+仓储成本+交易交割成本+增值税风险

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增减各异, 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-45.75, ZC901 偏差值为

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

-51.85。



操作策略：6月6日，动力煤主力合约 ZC809 震荡上行，下调 0.41%、收于 631.8，持仓大幅减少约 1.45 万手，资金呈小量流出状态；ZC901 下调 0.25%、收于 631.8，9-1 价差变为 0。现货价格持续走高，CCI、CCI 进口含税及港口动力煤现货价格大幅上涨【CCI:672(6)/CCI 进口含税：655.4(20.1)/宁波港：718(27)/广州港：775(15)】。上周四，神华公布 6 月月度长协 625 元/吨，环比上涨 31 元/吨，同比上涨 55 元/吨。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。