



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
ZC809	625.6	0.68%	4.20	13950	28224	-1942
ZC901	620.4	1.57%	9.60	469250	234574	-11162
ZC905	589.8	1.20%	7.00	4940	14700	-762

二. 行情及盘面回顾:

2018年8月23日动力煤总成交 55.6716 万手。动力煤总持仓 34.9808 万手。昨日动力煤总持仓 36.3084 万手。持仓量变化-1.3276 万手。

ZC1809 合约成交 13950 手，开盘于 621.4 元/吨，最高 629.6 元/吨，最低 620.6 元/吨，报收于 625.6 元/吨。变化 420.00%元/吨，幅度为 0.68%。持仓 2.8224 万手。

ZC1901 合约成交 469250 手，开盘于 616.8 元/吨，最高 626 元/吨，最低 613.4 元/吨，报收于 620.4 元/吨。变化 960.00%元/吨，幅度为 0.02%。持仓 23.4574 万手。

ZC1905 合约成交 4940 手，开盘于 588.8 元/吨，最高 594.6 元/吨，最低 585 元/吨，报收于 589.8 元/吨。变化 700.00%元/吨，幅度为 0.01%。持仓 1.47 万手。

合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
5-9	-35.8	-38.6
9-1	5.2	10.6
1-5	30.6	28

现货(热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	616	-9
CCI 进口 含税	604.8	-7.5
秦皇岛	580	0
宁波港	662	-9
广州港	735	0

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	2080.3	-11.1
六大电厂 总库存	1457.59	-26.08
六大电厂 总日耗	73.79	-2.74

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. 陕煤运销集团与六大电力集团集中签订三年煤炭购销合作协议
2. 蒙华铁路全线最长隧道贯通
3. 杨显峰: 要继续扩大煤炭中长协的范围

四. 资讯解读:

8月22日, 从陕煤运销集团获悉, 在该公司成立20周年“奋进二十载、筑梦新征程”主题座谈会上, 陕煤运销集团与六大电力集团举行了煤炭购销中长期合作框架协议集中签约仪式, 此次共签订煤炭购销合同量13980万吨。

而中长期合同煤运输保障方式分为铁路直达、公路运输和港口发运三种, 以铁路直达量为主。其中铁路直达量为11020万吨, 占此次集中签订煤炭购销合同总量的78.82%。

在集中签约仪式上, 陕煤集团董事长杨照乾指出, 陕煤运销集团要以此次集中签约为契机, 立足最大限度地满足用户的价值需求, 充分发挥陕煤的资源、区域、规模和运输保障优势以及专业化+区域化、分公司+办事处、互联网+煤炭优势, 通过多种运输方式组合, 不断提高公铁水联运和储配分销转运能力, 提升能源配送保障水平, 不断深化和巩固供需双方长期合作基础, 促进双方合作互利共赢, 为实现陕煤集团“沿海看神华、长江看陕煤”战略大市场布局夯实根基。据了解, 陕煤运销集团自1998年成立至今, 20年来已累计销售煤炭16亿余吨、铁路运输6亿余吨。煤炭年销量连续8次超过亿吨大关, 已跻身国内销量前三的亿吨级煤炭服务商, 正在向国内一流的煤炭供应链管理企业而努力。

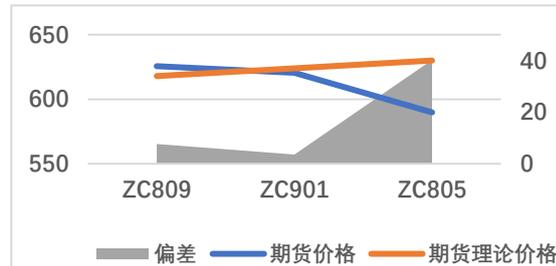
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	617.95	7.65
ZC901	623.95	-3.55
ZC905	630	-40.2

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大幅上调, 其中ZC809偏差值为7.6, ZC901偏差值为-3.55, ZC905偏差值为-40.2。市场对动力煤期货市场持悲观态度渐缓, ZC901期货现价与理论价格靠拢。



六. 操作策略:

8月23日, 动力煤小幅高开震荡。ZC809上调0.68%、收于625.6; ZC901上调1.57%、收于620.4; ZC905上调1.20%、收于589.8, 9-1价差减小至5.2。今日动力煤资金继续小幅流出, 较昨日, 空头增仓及持仓均有较大减少。ZC901期货价格与期货理论价格靠拢, 但仍存在3.55贴水。

现货及进口煤价价格小幅下调, CCI5500秦皇岛报616, 较上周同期下调9; CCI进口5500报604.8, 较上周同期下调7.5。港口、电厂库存下调, 随高温天气逐渐减少, 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。市场开始忧虑传统淡季到来、需求转弱的问题, 但8月17日, 国家煤矿安监局发布了《关于开展煤矿安全生产督查的通知》, 要求从8月20日开始, 对山西、内蒙、云南、陕西等12个产煤省(区)各级的煤矿生产进行为期一个月的明察暗访, 叠加“公转铁”等运输限制, 新增产能释放缓慢, 未来煤炭供应或将受限。并且迎峰度冬预期对采暖季用煤需求有一定支撑, 后期远月合约可能会出现震荡偏强为主格局, 建议可少量逢低做多ZC901。

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。