



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	633	0.03%	0.20	7584	19190	-2558
ZC901	615.4	-0.90%	-5.60	351368	253132	3950
ZC905	588.8	-0.64%	-3.80	3314	16460	260

二. 行情及盘面回顾:

2018年8月28日动力煤总成交42.2998万手。动力煤总持仓36.2768万手。昨日动力煤总持仓35.9406万手。持仓量变化0.3362万手。

ZC1809 合约成交7584手，开盘于633.2元/吨，最高639元/吨，最低630.8元/吨，报收于633元/吨。变化20.00%/吨，幅度为0.03%。持仓1.919万手。

ZC1901 合约成交351368手，开盘于612.8元/吨，最高622.8元/吨，最低609.4元/吨，报收于615.4元/吨。变化-560.00%/吨，幅度为-0.01%。持仓25.3132万手。

ZC1905 合约成交3314手，开盘于587.8元/吨，最高595.8元/吨，最低584.2元/吨，报收于588.8元/吨。变化-380.00%/吨，幅度为-0.01%。持仓1.646万手。

合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
5-9	-40.2	3.8
9-1	11.8	-4
1-5	28.4	0.2

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	607.4	-4.9
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	2065.7	-98.1
六大电厂 总库存	1518.24	54.8
六大电厂 总日耗	65.91	-5.01

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:

- 1-7月山西规上原煤产量49773.3万吨 同比增长0.7%
- 上半年唐山港煤炭吞吐量为3969万吨 同比增长17.2%
- 1-7月全国煤炭采选业利润总额同比增长18%

四. 资讯解读:

国家统计局27日发布消息称,2018年1-7月,全国规模以上工业企业实现主营业务收入604771.2亿元,同比增长9.9%。采矿业实现主营业务收入25693.0亿元,同比增长7.6%。

其中,煤炭开采和洗选业实现主营业务收入13763.6亿元,同比增长5.9%;石油和天然气开采业为4639.7亿元,同比增长20.2%;黑色金属矿采选业为1870.3亿元,同比下降2.7%;有色金属矿采选业为2466.1亿元,同比增长5.8%;非金属采选业为2096.5亿元,同比增长6.8%;其他采矿业为20.5亿元,同比增长5.1%。

2018年1-7月,全国规模以上工业企业实现利润总额39038.1亿元,同比增长17.1%,增速比1-5月份减少0.1个百分点。采矿业实现利润总额3366.7亿元,同比增长53.4%。

其中,煤炭开采和洗选业实现利润总额1807.7亿元,同比增长18.0%;石油和天然气开采业实现利润总额1049.0亿元,同比增长44.4%;黑色金属矿采选业实现利润总额53.2亿元,同比下降28.8%;有色金属矿采选业实现利润总额293.3亿元,同比增长15.7%。

此外,2018年1-7月,煤炭开采和洗选业营业成本10659.6亿元,同比增长2.4%,其中,主营业务成本9627.7亿元,同比增长4.3%。采矿业主营业务成本18349.8亿元,同比增长2.1%。

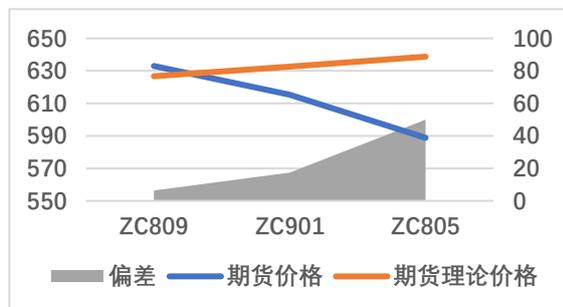
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	626.7	6.3
ZC901	632.7	-17.3
ZC905	638.75	-49.95

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下调,其中ZC809偏差值为6.3,ZC901偏差值为-17.3,ZC905偏差值为-49.95。市场对动力煤期货市场持悲观态度再生。



六. 操作策略:

8月28日,动力煤主力合约小幅低开回调后震荡。ZC809上调0.20%、收于633;ZC901下调0.90%、收于615.4;ZC905下调0.64%、收于588.8,9-1价差减小至8.6。今日动力煤资金流动变化较小,但较上个交易日,净空头增仓减少。ZC901期货价格与期货理论价格存在17.3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607.4,较上周同期下调4.9。港口库存下调、电厂库存回调,随高温天气逐渐减少,电厂日耗小幅稳中小幅回落。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。后期远月合约可能会出现震荡偏弱为主格局,建议可暂时观望为主。

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。