



合约价差速览:

| 合约 | 价差 | 昨日价差 |
|-----|------|------|
| 1-5 | 30.8 | 32.4 |

现货(热量5500KJ)价格速览:

| 港口 | 价格 (元/吨) | 一周涨跌 (元/吨) |
|--------------|-------------|---------------|
| CCI | 629 | 4 |
| CCI 进口 含税 | 604.7 | 0.8 |
| 秦皇岛 | 580 | 0 |
| 宁波港 | 675 | 4 |
| 广州港 | 725 | 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

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 |
|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|
| ZC901 | 627.8 | -0.60% | -3.80 | 274258 | 274146 | 1808 |
| ZC905 | 597 | -0.37% | -2.20 | 4398 | 18286 | 1034 |

二. 行情及盘面回顾:

2018年9月17日动力煤总成交 32.7286 万手。动力煤总持仓 36.2212 万手。昨日动力煤总持仓 36.0144 万手。持仓量变化 0.2068 万手。

ZC1901 合约成交 274258 手, 开盘于 630.2 元/吨, 最高 634 元/吨, 最低 623 元/吨, 报收于 627.8 元/吨。变化-3.8 元/吨, 幅度为-0.01%。持仓 27.4146 万手。

ZC1905 合约成交 4398 手, 开盘于 597.2 元/吨, 最高 600.8 元/吨, 最低 594.6 元/吨, 报收于 597 元/吨。变化-2.2 元/吨, 幅度为 0.00%。持仓 1.8286 万手。

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500
长协价格速览:

| 时间 | 价格 (元/吨) |
|---------|-------------|
| 2018-09 | 553 (-1) |
| 2018-08 | 554 |
| CCTD 现 | 538 (+5) |
| BSPI | 568 (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 | 2015.1 | -6.7 |
| 六大电厂 总库存 | 1495.62 | -62.62 |
| 六大电厂 总日耗 | 64.06 | -3.39 |

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. 河南: 8月份火电发电量 275.38 亿千瓦时 同比增加 10.90%
2. 8月份全国原煤产量 3 亿吨 同比增长 4.2%
3. “山竹”来袭! 广东煤港码头全部暂停作业
4. 截至 8 月底河北省共没收劣质散煤 3184.3 吨

四. 资讯解读:

近日召开的全省劣质散煤管控“百日会战”动员会议上获悉,今年以来,河北省劣质散煤管控工作取得阶段性成效。截至 8 月底,全省共抽检散煤 1841 个批次,取缔无照经营网点 250 户,没收劣质散煤 3184.3 吨,罚没款 226.5 万元。

今年 1 至 8 月,全省共检查入省运煤车辆 52378 辆,劝返未携带质检报告车辆 20610 辆;淘汰燃煤锅炉 1625 台,累计减少散煤约 4087 蒸吨,关停取缔 5200 余家企业。

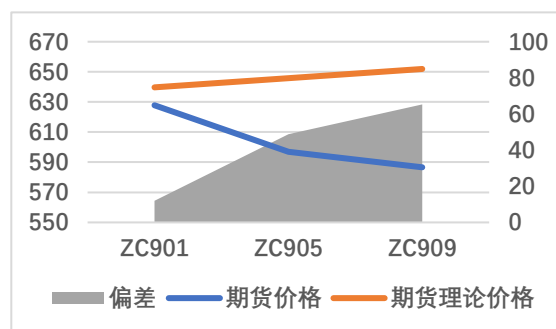
五. 盘面利润速览:

| 品种 | 期货理论价格 (元/吨) | 偏差值 (元/吨) |
|-------|--------------|-----------|
| ZC901 | 639.7 | -11.9 |
| ZC905 | 645.75 | -48.75 |
| ZC909 | 651.9 | -65.3 |

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小幅增大,其中 ZC901 偏差值为-11.9, ZC905 偏差值为-48.75, ZC909 偏差值为-65.3。市场对动力煤期货市场持悲观情绪。



六. 操作策略:

9月17日,动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901 下调 0.60%、收于 627.8; ZC905 下调 0.37%、收于 597, 1-5 价差减小至 30.8。今日动力煤资金继续小幅流入。ZC901 期货价格与期货理论价格背离,但总体来看、市场对未来动力煤市场持悲观态度缓解。

现货及进口煤价价格小幅上调,CCI5500 秦皇岛报 629,较上周同期上调 4; CCI 进口 5500 报 604.7,较上周同期增长 0.8。港口、电厂库存高位压力小幅缓解,广东地区受台风“山竹”影响,煤炭码头全部暂停作业。随高温天气逐渐减少,电厂日耗小幅稳中回落。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。9月10日,国家煤矿安监局发布了《开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作的通知》,拟于 9 月份至 11 月份,分期分批开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作,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为主格局,建议可继续观望为主,关注环保及进出口政策带来的影响。

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。