

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report



合约价差速览:

合约	价差	昨日报差
5-9	-51	-49.2
9-1	27.2	23.4
1-5	23.8	25.8

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	625	-4
CCI 进口 含税	612.3	-2.4
秦皇岛	580	0
宁波港	671	-4
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

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	622	-0.64%	-4.00	30508	46360	-8830
ZC901	594.8	-1.29%	-7.80	454728	258190	31036
ZC905	571	-1.01%	-5.80	7284	16434	1844

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 8 月 20 日动力煤总成交 55.5966 万手。动力煤总持仓 38.905 万手。昨日动力煤总持仓 36.6526 万手。持仓量变化 2.2524 万手。

ZC1809 合约成交 30508 手, 开盘于 626 元/吨, 最高 626 元/吨, 最低 619.6 元/吨, 报收于 622 元/吨。变化-400.00元/吨, 幅度为-0.64%。持仓 4.636 万手。

ZC1901 合约成交 454728 手, 开盘于 601.6 元/吨, 最高 602.6 元/吨, 最低 590 元/吨, 报收于 594.8 元/吨。变化-780.00元/吨, 幅度为-0.01%。持仓 25.819 万手。

ZC1905 合约成交 7284 手, 开盘于 575.4 元/吨, 最高 576.6 元/吨, 最低 567 元/吨, 报收于 571 元/吨。变化-580.00元/吨, 幅度为-0.01%。持仓 1.6434 万手。

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	2077	90.4
六大电厂 总库存	1462.34	-67.92
六大电厂 总日耗	74.08	-6.78

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 月份神华商品煤产量增 6% 下水煤产量降 2.3%
2. 7 月份全社会用电量同比增长 6.8%
3. 山东强力推动煤炭消费减量替代

四. 资讯解读:

“在完成 2017 年全省煤炭消费量比 2012 年减少 2000 万吨的基础上，结合国家要求和各市实际，确定全省和各市 2018—2020 年煤炭消费总量控制目标。2015 年全省煤炭消费量为 40927 万吨，到 2020 年全省煤炭消费总量控制在 36834 万吨以内。”这是山东省政府办公厅日前印发的《山东省 2018—2020 年煤炭消费减量替代工作方案》（以下简称《方案》）提出的明确工作目标。

《方案》强调，要进一步完善工作制度，按照《山东省煤炭消费压减工作监管考核办法》，将煤炭消费压减成效作为生态文明建设和环境保护工作的重要内容，作为各市、有关部门领导班子和领导干部考核评价的重要参考，加强考核结果应用，强化指标约束和激励。

突出九大重点任务

《方案》指出，要严格耗煤项目审批管理，控制煤炭增量消费；依法依规推动落后产能退出，减少煤炭存量消费；推进煤电、电解铝等行业先进产能代替落后产能，提高煤炭利用效率；关停淘汰燃煤小锅炉，减少燃煤污染；扩大集中供热范围，推进城乡清洁采暖；加大散煤治理力度，推进煤炭清洁高效利用；加强清洁能源开发利用，减少化石能源消费；大力实施“外电入鲁”，减少省内煤炭消费；提高天然气消费比重，替代煤炭消费。

各级投资主管部门要严格控制新上耗煤项目的审批、核准、备案，对未实行煤炭消费减量替代的耗煤项目一律不予审批、核准、备案，从源头上控制煤炭增量消费。对于确需建设的耗煤项目，按照相关要求，由项目单位严格按照替代比例落实替代源。结合能耗强度和能耗总量“双控”要求，审查项目节能报告，提高能源利用效率。严把环评审批关，项目环境影响评价文件中须包含经相关主管部门核定同意的煤炭消费减量替代方案，其中新上燃煤发电项目由项目所在地市级及以上煤炭消费总量控制主管部门出具审查意见。

《方案》要求，以钢铁、煤炭、水泥、电解铝、平板玻璃等行业为重点，通过完善综合标准体系，严格常态化执法和强制性标准实施，促使一批能耗、环保、安全、技术达不到标准和生产不合格产品或淘汰类产能，依法依规关停退出，减少低效煤炭消耗。对于污染物排放不达标企业，责令限期整改；情节严重的，按照有关法律法规规定责令停业、关闭。大力淘汰关停环保、能耗、安全等不达标的 30 万千瓦以下燃煤机组，特别是运行满 20 年的纯凝机组和满 25 年的抽凝热电机组。在完成全省每小时 10 蒸吨及以下燃煤锅炉全部清零的基础上，在国家确定的重点区域基本淘汰每小时 35 蒸吨及以下燃煤锅炉，每小时 65 蒸吨及以上燃煤锅炉全部完成节能和超低排放改造。

加快供热管网建设，到 2020 年，城市建设区及县城集中供热面积达到 17.5 亿平方米，有条件的农村地区推行集中供热试点。集中供暖未覆盖的地区，推进气代煤、电代煤及生物质能等其他清洁能源替代。到 2020 年，全省平均清洁取暖率达到 70% 以上。其中，20 万人口以上城市基本实现清洁取暖全覆盖，农村地区平均清洁取暖率达到 55% 左右。

同时，山东将实施非化石能源倍增行动计划，因地制宜发展风电、太阳能发电、核电、生物质能发电等，扩大新能源和可再生能源开发利用规模。

明确五项保障措施

《方案》指出，要明确分工，压实责任；强化监管，防止反弹；强化监测，及时预警；强化督查，协调推进；强化考核，严肃问责。

煤炭消费减量替代工作是一项系统工程，需要各级、各有关部门按照任务分工，密切配合，形成合力，抓好落实。为此，省政府有关部门将发挥好“决策参谋部”“落实推动者”的作用，坚持问题导向，制定专项工作计划，加强协调督促；实施煤炭消费压减清单式管理，做到可核查、可统计。

各市政府作为煤炭消费总量控制的责任主体，要发挥好“压力传导部”“落实执行者”的作用，传导好压力、履行好职责，切实防止“边减边增”“名减实不减”“有减有不减”等情况，强化目标导向和结果评价，确保完成煤炭消费压减任务和总量控制目标。

各县（市、区）政府要发挥好“一线指挥部”“落实落地者”的作用，纠正过度依赖资源能源消耗的发展理念和发展方式，对于确定的关停并转任务，明确时间表和路线图，明确责任部门和责任人，下定决心、敢抓敢管，争取主动、防止被动，实施铁腕治理、强力攻坚，争取尽快形成煤炭消费压减实际效果。

针对 2017 年及以前清理关停的违规项目、落后产能和淘汰的小锅炉、小火电，山东省要求各级、各部门要落实责任，强化监管，坚决防止复工复产、“死灰复燃”。对新发现的无合规手续、不符合国家产业政策的违规项目，实行“零容忍”，立即开展专项整治，依规依

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

法严肃处理，坚决防止“边清边上”等增加煤炭消费的问题再次发生。

《方案》强调，根据相关规定，由纪检监察机关或组织（人事）部门按照有关规定，对在煤炭消费总量控制工作中的不作为慢作为乱作为等情况实行追责问责。

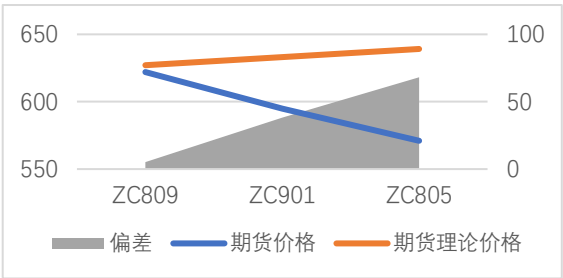
五. 盘面利润速览：

品种	期货理论价格（元/吨）	偏差值（元/吨）
ZC809	627.1	-5.1
ZC901	633.1	-38.3
ZC905	639.15	-68.15

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继续下调，其中 ZC809 偏差值为-5.1，ZC901 偏差值为-38.3，ZC905 偏差值为-68.15。市场对动力煤期货市场持悲观态度。



六. 操作策略：

8 月 20 日，动力煤 ZC809、ZC901 低开低走。ZC809 下调 0.68%、收于 622；ZC901 下调 1.29%、收于 594.8；ZC905 下调 1.01%、收于 571，9-1 价差减小至 23.4。市场资金流入 ZC901。合约持仓龙虎榜来看，多头力度强于空头。

现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 625，较上周同期下调 4；CCI 进口 5500 报 612.3，较上周同期下调 2.4。港口小幅上涨、电厂库存高位并小幅下降，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。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为主格局。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。