



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
5-9	-37.2	-37.4
9-1	6.4	6.8
1-5	30.8	30.6

现货(热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	625	-2
CCI 进口 含税	603.9	0
秦皇岛	580	0
宁波港	671	-2
广州港	725	-10

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	625	0.51%	3.20	222	8662	-66
ZC901	618.6	0.59%	3.60	247840	253358	14786
ZC905	587.8	0.58%	3.40	2626	15660	-258

二. 行情及盘面回顾:

2018年9月6日动力煤总成交 32.63 万手。动力煤总持仓 35.721 万手。昨日动力煤总持仓 34.2072 万手。持仓量变化 1.5138 万手。

ZC1809 合约成交 222 手, 开盘于 624.4 元/吨, 最高 628.6 元/吨, 最低 617 元/吨, 报收于 625 元/吨。变化 320.00%元/吨, 幅度为 0.51%。持仓 0.8662 万手。

ZC1901 合约成交 247840 手, 开盘于 614.4 元/吨, 最高 623 元/吨, 最低 613.6 元/吨, 报收于 618.6 元/吨。变化 360.00%元/吨, 幅度为 0.01%。持仓 25.3358 万手。

ZC1905 合约成交 2626 手, 开盘于 583.4 元/吨, 最高 590.6 元/吨, 最低 583.4 元/吨, 报收于 587.8 元/吨。变化 340.00%元/吨, 幅度为 0.01%。持仓 1.566 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	2011.6	-3.9
六大电厂 总库存	1547.78	52.61
六大电厂 总日耗	69.47	2.14

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;

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

三. 相关资讯:

- 1. 俄罗斯恢复经由朝鲜中转的煤炭出口
- 2. 上半年英国煤炭进口增长 16.1%
- 3 重庆持续“高烧” 电力负荷已四次刷新历史记录
- 4. “榆林煤炭价格指数” 通过专家评审

四. 资讯解读:

近日，从榆林煤炭交易市场了解到，“榆林煤炭价格指数”编制方案在北京通过了专家评审。

据了解，“榆林价格指数”的编制分为横山、榆阳、神木、府谷四个采样区，样本覆盖面占榆林市总产能的 74%左右，采样规格按不同样本区煤质特性设计，价格采集频率高，报送和审核制度完善。

经会议讨论专家一致同意通过评审，“榆林煤炭价格指数”编制方案合理，模型设计科学，样本集符合实际，编制方法符合现货指数规范和市场规则。前期模拟运行与市场实际耦合度高，具备了向社会公开发布的条件。同时建议，在运行过程中加强样本采集的及时性、准确性，进一步拓展指数品种，扩大覆盖面，不断提高榆林煤炭价格指数的影响力。

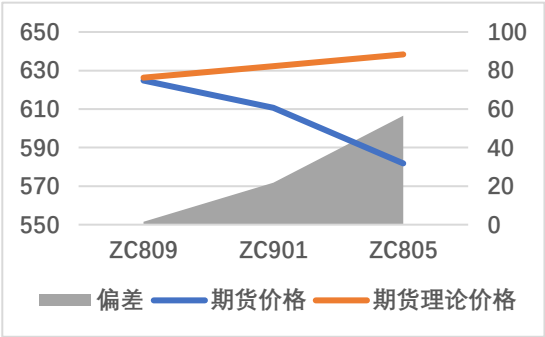
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	626.3	-4.5
ZC901	632.3	-17.3
ZC905	638.35	-53.95

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小幅减小，其中 ZC809 偏差值为-4.5，ZC901 偏差值为-17.3，ZC905 偏差值为-53.95。市场对动力煤期货市场持悲观情绪。



六. 操作策略:

9 月 6 日，动力煤主力合约小幅震荡上调。ZC809 上调 0.51%、收于 625；ZC901 上调 0.59%、收于 618.6；ZC905 上调 0.58%、收于 587.8，9-1 价差减小至 6.4。今日动力煤资金继续小幅流入，较上个交易日，多头增仓量减少较多。ZC809 期货价格与期货理论价格回归，市场对未来动力煤市场持悲观态度。

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 2；CCI 进口 5500 报 603.9，较上周同期持平。港口库存下调、电厂库存上涨，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，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。