



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	32.6	33.2

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	635	6
CCI 进口 含税	608.2	3.5
秦皇岛	580	0
宁波港	681	6
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	625.8	-0.10%	-0.60	259994	264062	-3574
ZC905	593.2	0.00%	0	2582	17416	1000

二. 行情及盘面回顾:

2018年9月13日动力煤总成交 32.7982 万手。动力煤总持仓 35.4604 万手。昨日动力煤总持仓 35.8576 万手。持仓量变化-0.3972 万手。

ZC1901 合约成交 259994 手, 开盘于 628.8 元/吨, 最高 629 元/吨, 最低 622.6 元/吨, 报收于 625.8 元/吨。变化-0.6 元/吨, 幅度为 0.10%。持仓 26.4062 万手。

ZC1905 合约成交 2582 手, 开盘于 593.8 元/吨, 最高 595.4 元/吨, 最低 591.4 元/吨, 报收于 593.2 元/吨。变化 0 元/吨, 幅度为 0.00%。持仓 1.7416 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	2036.3	33.3
六大电厂 总库存	1529.45	3.26
六大电厂 总日耗	58.18	-10.87

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月菲律宾煤炭进口同比增长0.7%
- 1-7月日本煤炭进口同比下降2.6%
- 1-7月吕梁原煤产量6342.03万吨
- 2018至2020年河北将压减退出钢铁产能约4000万吨

四. 资讯解读:

河北省环境保护厅厅长高建民12日透露,2018至2020年河北将压减退出钢铁产能约4000万吨、平板玻璃2300万重量箱、煤炭2700万吨,到2020年河北省钢铁产能将控制在2亿吨以内,水泥、平板玻璃、煤炭产能分别控制在2亿吨、2亿重量箱、7000万吨左右。

据高建民介绍,河北省人民政府近日印发《河北省打赢蓝天保卫战三年行动方案》(以下简称《三年行动方案》)。在工作目标上,《三年行动方案》提出,到2020年,河北全省设区城市细颗粒物(PM2.5)平均浓度较2015年下降28%以上,河北省空气质量平均优良天数比率达到63%以上,平均重污染天数较2015年减少25%。此外,石家庄、邯郸、邢台市力争退出全国重点城市空气质量排名后10位。

高建民称,河北污染是典型的结构性污染,去产能是实现高质量发展的有力举措。2013至2017年,河北省以壮士断腕的决心和勇气,累计压减炼钢产能6993万吨、水泥7057万吨、煤炭4537万吨、玻璃7173万重量箱。

高建民称,河北省严格落实压减任务,签订压减产能责任书,分年度制定压减计划,建立压减项目清单,落实到企业、设备;出清“僵尸企业”,对11家钢铁“僵尸企业”出清8家的基础上,2018年底再出清3家,对煤炭“僵尸企业”在摸底调查的基础上,2019年全部出清;推进产业布局优化,在保定钢铁全部退出的基础上,2019年廊坊、张家口钢铁企业全部退出,2020年承德、秦皇岛退出50%左右的钢铁产能。

为了保障河北省去产能工作有序进行,该省坚持运用严于国家的环保、质量、能耗、水耗、安全、技术等标准,倒逼产能退出。并加大资金支持方面,对提前完成钢铁、煤炭产能压减任务的企业,给予梯度额外奖补,对承担产能压减任务的水泥、平板玻璃企业,可以异地购买产能。

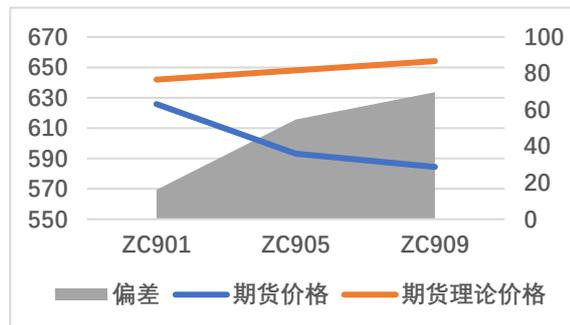
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	641.9	-16.1
ZC905	647.95	-54.75
ZC909	654.1	-69.7

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-16.1,ZC905偏差值为-54.75,ZC909偏差值为-69.7。市场对动力煤期货市场持悲观情绪。



六. 操作策略:

9月13日,动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901下调0.10%、收于625.8;ZC905与昨日持平、收于593.2,1-5价差减小至32.6。今日动力煤资金继续小幅流出。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。

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500 秦皇岛报 635，较上周同期上调 6；CCI 进口 5500 报 607.3，较上周同期增长 3.4。港口、电厂库存高位压力，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。