

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report



合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
1-5	29.2	30.8

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	632	-3
CCI 进口 含税	612.1	3.9
秦皇岛	580	0
宁波港	678	-3
广州港	735	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
ZC901	625.8	-0.32%	-2.00	175786	265734	-8412
ZC905	596.6	-0.07%	-0.40	2046	18212	-74

二. 行情及盘面回顾:

2018 年 9 月 18 日动力煤总成交 23.0762 万手。动力煤总持仓 35.1888 万手。昨日动力煤总持仓 36.2212 万手。持仓量变化-1.0324 万手。

ZC1901 合约成交 175786 手, 开盘于 625.4 元/吨, 最高 628.8 元/吨, 最低 622.4 元/吨, 报收于 625.8 元/吨。变化-2 元/吨, 幅度为 0.00%。持仓 26.5734 万手。

ZC1905 合约成交 2046 手, 开盘于 596.8 元/吨, 最高 598.4 元/吨, 最低 594 元/吨, 报收于 596.6 元/吨。变化-0.4 元/吨, 幅度为 0.00%。持仓 1.8212 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	555 (+14)
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	2083.9	43.7
六大电厂 总库存	1498.67	-15.27
六大电厂 总日耗	58.59	1

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. 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. 云南严令受台风“山竹”影响地区煤矿全部停产撤人
- 4. 截至 8 月底河北省共没收劣质散煤 3184.3 吨

四. 资讯解读:

据云南煤矿安全监察局消息,按照应急管理部、国家煤矿安全监察局和云南省政府关于抓好强台风“山竹”、台风“百里嘉”防范应对工作的部署要求,云南煤矿安全监察局立即行动,层层压实防范责任和措施,严令受“山竹”影响地区煤矿全部停产撤人。

9 月 15 日,云南煤矿安全监察局各监察分局已向监察区域煤矿安全监管部門和所有煤矿企业送达紧急通知,就深刻汲取大理州祥云县跃金煤矿“9.11”水害事故教训、严格执行矿领导到岗带班和关键岗位 24 小时值班制度、加强巡查检查、落实“三专两探一撤”措施、强化打非治违等提出明确要求,严令受“山竹”影响地区煤矿无条件停产撤人。目前,全省所有煤矿已签收紧急通知,反馈了措施落实情况。

同时,云南煤矿安全监察局已组织 6 个督查组,赴 4 个监察分局区域重点产煤州市开展督查检查,重点检查地方煤矿安全监管部門、煤矿企业部署落实台风防范措施情况,煤矿应急值守人员、雨季“三防”工作主要负责人和煤矿安全监管部門驻矿专盯人员责任落实情况,以及安防工作人员、装备、措施、责任、预案和保障力量到位情况。各监察分局也组织全部监察力量,分片、分组对重点地区、重点煤矿开展督查检查。

此外,云南煤矿安全监察局安排专人,对煤矿企业签收紧急通知、落实防范措施情况开展 24 小时不间断调度抽查;各监察分局也安排人员对监察区域所有煤矿逐一开展调度检查。目前,云南煤矿安全监察局已抽查 120 处煤矿企业,抽查工作仍在进行;各监察分局已完成“全覆盖”调度检查。对调度检查中发现煤矿企业态度不积极、责任不明确、措施不落实等情况的,安排监察人员跟进现场检查,依法依规追究相关煤矿企业及责任人员责任。

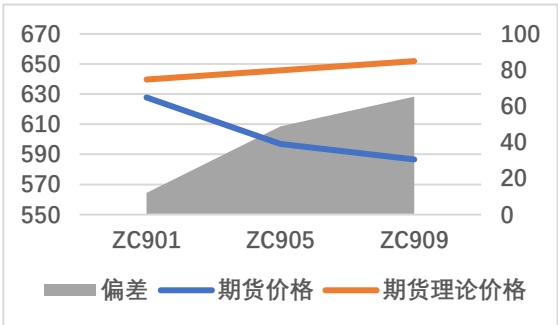
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC901	638.65	-12.85
ZC905	644.7	-48.1
ZC909	650.85	-64.05

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-12.85, ZC905 偏差值为-48.1, ZC909 偏差值为-64.05。市场对动力煤期货市场持悲观情绪。



六. 操作策略:

9 月 18 日,动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901 下调 0.32%、收于 625.8; ZC905 下调 0.07%、收于 596.6, 1-5 价差减小至 29.2。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。

现货及进口煤价价格小幅上调,CCI5500 秦皇岛报 632,较上周同期下调 3; CCI 进口 5500 报 612.1,较上周同期

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

增长 3.9。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。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。