

中融汇信黑色研究小组

联系方式：021-51557562

合约价差速览：

合约	价差	昨日价差
9-1	-0.8	-1.6

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	623	1
CCI 进口含税	634	8
秦皇岛	580	0
宁波港	669	21
广州港	710	20

数据来源：Wind 资讯

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500 长协价格：

时间	价格(元/吨)
2018-05	557
2018-04	562
CCTD 现	576 (+3)
BSPI	572 (+2)

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

库存及电厂日耗情况：

库存	库存量(万吨)	一周增减(万吨)
五大港口总库存	1685.4	10.9
六大电厂总库存	1301.82	-30.24
六大电厂总日耗	71.08	0.55

数据来源：Wind 资讯 整理：中融汇信

五大港口：秦皇岛、曹妃甸、黄骅、京唐、广州；

期市价格速览：

品种	结算价	涨跌幅	成交量	持仓量	日持仓变化
ZC809	634.6	0.47%	510932	393860	6594
ZC901	635.4	0.35%	13338	31430	-778

行情及盘面回顾：

2018年5月15日动力煤总成交740872万手。动力煤总持仓530328万手。昨日动力煤总持仓541906万手。

ZC1809 合约成交624536手，开盘于631.2元/吨，最高638.2元/吨，最低623.6元/吨，报收于631.6元/吨。变化6.2元/吨，幅度为0.01%。持仓387266手。

相关资讯：

- 1、京津冀煤炭运输结构调整在即
- 2、据商务部监测，上周（5月7日至13日）全国生产资料市场价格指数比前一周上涨0.2%。煤炭价格上涨0.2%，其中无烟煤、炼焦煤价格分别为每吨848元和750元，分别上涨0.7%和0.4%，动力煤价格为每吨596元，与前一周持平。

资讯解读：

日前在中央财经委员会第一次会议上，柴油货车污染治理首被提至“标志性重大战役”层面，为进一步调整交通运输结构，减少公路运输、增加铁路运量势在必行。

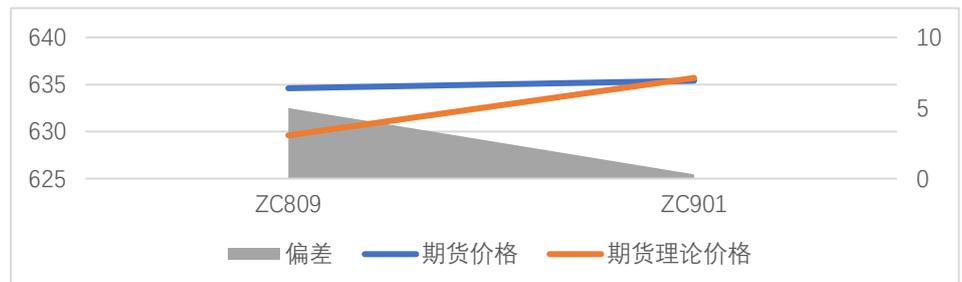
这其中，对于汽运占比高达84.4%的京津冀地区来说，转型更为迫切。中国铁路总公司也于近日宣布重点锁定京津冀五大港口，以煤炭和矿粉运输为主要增长点，将陆续推动京津冀鲁等地15个港口集疏运实现“公转铁”。

中国铁路总公司方面称，以增加煤炭及矿粉铁路运量为重点，2018年计划新增铁路货运2亿吨，其中煤炭运量同比增加1.5亿吨。据悉，这也是近年来力度最大的一次铁路增量行动，行动从京津冀地区开始。

盘面利润速览：

品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	629.6	5
ZC901	635.7	-0.3

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减小，此次偏差值减小主要由现货

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、
华能、国电。

价格的大幅提升引起，其中 ZC809 偏差值转为正值 5，ZC901 偏差值为-0.3。

操作策略：5月15日，动力煤主力合约 ZC809 开盘后震荡上行，结算价较上一日涨幅 0.47%、收于 634.6；ZC901 上涨 0.35%，收于 635.4。现货市场情绪乐观，CCI5500 及 CCI 进口含税价格均有一定涨幅（+1/+8），港口动力煤现货价格涨幅较大。近日坑口煤价开启下调，港口贸易商出现捂仓现象、电厂库存大幅下降；电厂日耗相对往年同期较高今日且仍在提升，水电替代性增强至五年平均水平。盘面来看，资金小量流入，交易所公布龙虎榜中，多头增仓增加。建议关注水泥开工、电厂日耗回升的持续性 & 今年 1 月底的 638 阻力位，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。