

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	12.2	10.2

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	696	-12
CCI 进口含税	675.8	5.5
秦皇岛	590	0
宁波港	742	-5
广州港	765	-10

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)
2018-06	557
2018-05	557
CCTD 现	576
BSPI	570 (-1)

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	1796.5	-3.4
六大电厂总库存	1398.3	126.36
六大电厂总日耗	68.75	1.95

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	649.6	0.00%	603560	404334	-66188
ZC901	637.4	-0.31%	22786	44338	-3368

行情及盘面回顾:

2018 年 6 月 19 日动力煤总成交 662448 万手。动力煤总持仓 537086 万手。昨日动力煤总持仓 607134 万手。

ZC1809 合约成交 603560 手, 开盘于 655 元/吨, 最高 661.4 元/吨, 最低 640.2 元/吨, 报收于 649.6 元/吨。变化 0 元/吨, 幅度为 0.00%。持仓 404334 手。

相关资讯:

- 1-4 月塔吉克斯坦煤炭产量同比增长 11.7%
- 重庆 5 年减少 672 个煤矿 目前全市煤矿数只有 53 个
- 中煤能源前 5 个月商品煤销量升 23.5% 至 6055 万吨

资讯解读:

6 月 15 日, 记者从国家煤矿安全监察局在重庆市召开的推进煤矿安全监控系统升级改造专题研讨会上获悉, 重庆市煤矿数量已由 2012 年底的 725 个减少至 2017 年底的 53 个, 5 年减少煤矿数达 672 个。

据了解, 截至 2017 年底, 重庆保有煤矿 53 个且产能均在 9 万吨/年以上, 分布在 14 个产煤区县, 煤炭核定产能 2119 万吨/年。

今年, 重庆市还将政策性关闭 2 个煤矿, 另外, 7 个煤矿因位于自然保护区内也将于今年退出。到今年年底, 重庆市煤矿数量将进一步压减至 40 余个, 煤炭产能将维持在 2000 万吨左右。

近年来, 针对部分煤矿井型规模小、赋存条件差、开采难度大、自然灾害重、基层基础弱等特点, 重庆市全面实施“科技兴煤”“科技强安”战略, 以煤矿监管信息化融合发展为突破口, 大力推进煤矿“四化”建设和安全监控系统升级改造, 取得了较好成效, 有力地推动了煤矿安全生产形势持续稳定好转。

截至去年, 占全市煤炭产量 90%的市属国有煤矿采煤机械化程度达到 89.8%, 掘进装载机机械化程度达到 96%, 煤矿人均年产量达到 506 吨, 主要设备自动化程度达到 85%。

同时, 全市煤矿监控系统升级改造取得新进步, 截至今年 5 月底, 全市已有 8 个煤矿完成了监控系统升级改造任务, 其余矿井正实施建设或设备采购等工作。

为强化奖补激励作用, 重庆市将煤矿安全监控系统升级改造工程作为国家下达重庆的“安全风险预警与防控工程”配套项目, 争取重庆市财政专项奖补资金 3800 万元, 目前已对实施升级改造的国有煤矿实施奖补 100 万元、区县煤矿实施奖补 50 万元。

盘面利润速览:

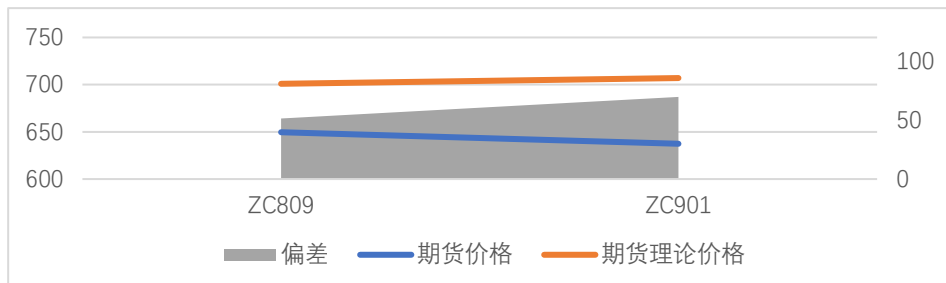
品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	700.9	-51.3
ZC901	707	-69.6

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

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稍有回落，此次偏差值回落主要由现货价格的小幅回调及期货价格的震荡调整引起，其中 ZC809 偏差值为-51.3，ZC901 偏差值为-69.6，现货市场持续乐观。



操作策略：6月19日，动力煤主力合约 ZC809 高开低走、收于 649.6，与上个结算价持平；ZC901 下调 0.31%、收于 637.4，9-1 价差增加至 12.2。今日持仓量大幅减少，资金呈现流出状况。现货价格开始回调，CCI、CCI 进口含税及港口动力煤现货价格多数回调【CCI:696(-12)/CCI 进口含税：675.8 (5.5) /秦皇岛：590 (0) /宁波港：742 (-5) /广州港：765 (-10)】。港口库存处高位、电厂库存本周增幅较大、电厂日耗回升。

受环保严查和保供应双面影响，动力煤供应受限，上周创历史高位，考虑到港口现货价格虽高，但长协煤仍是主流；且煤炭进口数量大幅提高、进口通关速度加快，中煤、浙能等集团长协控价；6月水电替代性提高。预计短期内郑煤大幅上行阻力较大，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。