

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	10.8	11.2

现货(热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	681	-4
CCI 进口含税	676.8	-10.2
秦皇岛	590	0
宁波港	727	-4
广州港	765	0

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	605
BSPI	570 (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

长协价格计算方式为:

$$50\% \text{长协基准价} + 25\% \text{CCTD 秦皇岛动力煤现货价格} + 25\% \text{环渤海动力煤价格指数 (BSPI) 月末值}$$

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	1853.6	11.2
六大电厂总库存	1490.42	56.75
六大电厂总日耗	78.12	9.43

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	642.2	-0.34%	417370	352626	-15812
ZC901	631.4	-0.28%	17440	50656	-124

行情及盘面回顾:

2018年7月2日动力煤总成交 500620 万手。动力煤总持仓 461098 万手。昨日动力煤总持仓 497298 万手。

ZC1809 合约成交 417370 手, 开盘于 648.4 元/吨, 最高 648.4 元/吨, 最低 635.8 元/吨, 报收于 642.2 元/吨。变化-2.2 元/吨, 幅度为-0.34%。持仓 352626 手。

相关资讯:

1. 山西 38 座煤矿将享不减量不停产等 8 项激励政策
2. 今夏河北南网电力缺口将创新高 最大缺口 600 万千瓦
3. 5 月份铁路煤炭运输保持增长

资讯解读:

国家煤矿安监局、应急管理部日前公布了第四批一级安全生产标准化煤矿名单, 涉及 100 座煤矿, 其中山西有 38 座。

据悉, 此前公布的 167 座煤矿中, 由于中途发现重大安全生产隐患或是发生了事故, 黄陵矿业公司一号煤矿等 6 座煤矿被降级或撤销了一级安全生产标准化。

因此, 到目前为止, 我国一共有 261 座煤矿达到了一级安全生产标准化。这些煤矿可以享受国家相应激励政策, 包括在全国性或区域性调整、实施减量化生产措施时, 原则上不纳入减量化生产煤矿范围; 在地方政府因其他煤矿发生事故采取区域性政策性停产措施时, 原则上不纳入停产范围等 8 项激励政策, 有效期为 3 年。

盘面利润速览:

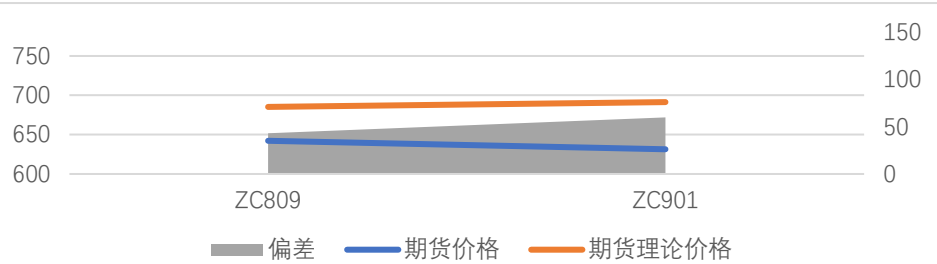
品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC809	685.25	-43.05
ZC901	691.35	-59.95

$$\text{期货理论价} = \text{CCI5500 现货价格指数} + \text{仓储成本} + \text{交易交割成本} + \text{增值税风险}$$

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持续震荡调整引起, 其中 ZC809 偏差值为-43.05, ZC901 偏差值为-59.95, 现货市场持续乐观。

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。



操作策略：7月2日，动力煤主力合约高开低走。ZC809 下调 0.34%、收于 642.2；ZC901 下调 0.28%、收于 631.4，9-1 价差减少至 10.8。现货及进口煤价价格开始出现小幅下调，7 月年度长协价格即将公布。港口库存高位、电厂库存大幅回升、电厂日耗回归正常偏高水平。

受近日迎峰度夏期间煤电油气运保障会议召开影响，动力煤高位震荡后小幅回调，考虑到近期随人民币贬值进口煤价格优势渐失、国内产量增长不及预期，多国 1-5 月煤炭进口普遍增长；且夏季用煤旺季来临、水电替代不及预期，供需平衡较紧。预计短期内郑煤高位震荡可能较大，建议可少量逢低做多。

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。