

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	9.6	10.8

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	681	-1
CCI 进口含税	680.9	-11.3
秦皇岛	590	0
宁波港	727	-1
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:

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	1906.6	44.4
六大电厂总库存	1524.81	34.11
六大电厂总日耗	76.69	11.05

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	637	-0.81%	326648	350826	-1800
ZC901	627.4	-0.63%	13484	50736	80

行情及盘面回顾:

2018年7月3日动力煤总成交 425920 万手。动力煤总持仓 449996 万手。昨日动力煤总持仓 461098 万手。

ZC1809 合约成交 326648 手, 开盘于 638.8 元/吨, 最高 640 元/吨, 最低 633.2 元/吨, 报收于 637 元/吨。变化-5.2 元/吨, 幅度为-0.81%。持仓 350826 手。

相关资讯:

1. 铁路发运提升 北方港煤炭库存超 2000 万吨
2. 1-5 月四川提取安全费用产煤量 1134.28 万吨 下降 12.49%
3. 铁路启动三年货运增量行动

资讯解读:

中国铁路总公司获悉: 中国铁路总公司将实施《2018—2020 年货运增量行动方案》, 进一步提升运输能力, 降低物流成本, 优化产品供给, 到 2020 年, 全国铁路货运量将达到 47.9 亿吨, 较 2017 年增长 30%, 大宗货物运量占铁路货运总量的比例稳定保持在 90%以上。

其中, 全国铁路煤炭运量达到 28.1 亿吨, 较 2017 年增运 6.5 亿吨, 占全国煤炭产量的 75%; 全国铁路疏港矿石运量达到 6.5 亿吨, 较 2017 年增运 4 亿吨, 占陆路疏港矿石总量的 85%; 2018—2020 年, 集装箱多式联运年均增长 30%以上。

同时, 中国铁路总公司制定了详细的时间表、路线图和配套措施, 确保货运增量和运输结构调整目标如期实现。

一是提升运输能力。以扩充煤炭外运通道能力为着力点, 围绕大秦、唐呼、侯月、瓦日、宁西、兰渝等六线和山西、陕西、内蒙古、新疆、沿海、沿江等六区域为重点, 深入挖掘运输潜力。同时, 将扩大万吨重载列车开行范围, 挖掘既有通道潜力, 强化机车车辆装备保障。

二是降低物流成本。主动配合支持地方政府、港口及厂矿企业, 大力推进铁路专用线建设, 消除物流中间环节, 实现各种交通运输方式无缝衔接。同时, 紧密对接市场需求, 按照“一港一策”“一企一策”的原则, 逐港、逐企制定铁路运输解决方案, 降低全程物流成本。

三是优化产品供给。大力发展煤炭中长协运输和大宗货物协议制运输, 大幅增加大宗直达和多式联运直达列车运行线; 加强与企业的对接, 针对用户运输需求开发定制化货运产品, 支持企业进行运输结构调整; 与港口、航运、物流企业及国家物流信息平台等部门单位加强协作, 实现多式联运信息资源的交换共享, 提升货运信息化服务水平。

今年上半年, 全国铁路共发送货物 19.5 亿吨, 同比增加 1.35 亿吨, 增长 7.4%, 货运增量行动实现了预期阶段性目标。

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

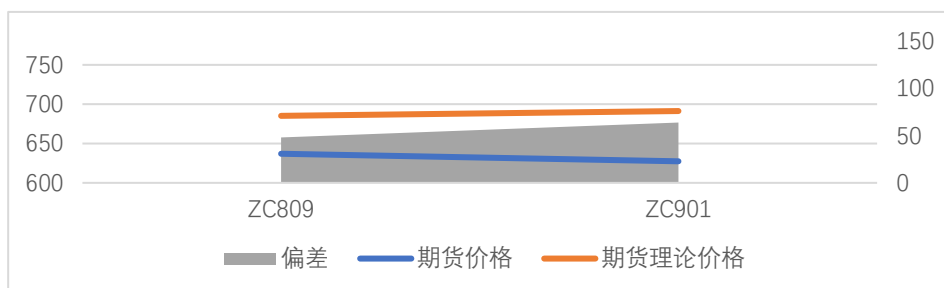
盘面利润速览：

品种	期货理论价格（元/吨）	偏差值（元/吨）
ZC809	685.2	-43
ZC901	691.3	-59.9

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持续震荡调整引起，其中 ZC809 偏差值为-43，ZC901 偏差值为-59.9，现货市场持续乐观。



操作策略：7月3日，动力煤主力合约震荡。ZC809 下调 0.81%、收于 637；ZC901 下调 0.63%、收于 627.4，9-1 价差减少至 9.6。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、后期补库需求可能较小，电厂日耗正常偏高水平。

近日，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；虽夏季用煤旺季来临，但水电替代性增强，供需相对平衡。预计短期内郑煤高位震荡可能较大，建议可暂时观望为主。

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。