



一. 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	585	-0.68%	266250	389566	-7356
ZC901	593	-1.23%	65918	114902	5102

二. 行情及盘面回顾:

2018年8月1日动力煤总成交409918万手。动力煤总持仓583916万手。昨日动力煤总持仓580756万手。

ZC1809合约成交266250手，开盘于586.6元/吨，最高588.2元/吨，最低581元/吨，报收于585元/吨。变化-4元/吨，幅度为-0.68%。持仓389566手。

合约价差速览:

合约	价差	昨日价差
9-1	-11.4	-11.6

现货(热量5500KJ)价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	627	-6
CCI进口 含税	626.8	-16.1
秦皇岛	580	-5
宁波港	656	-23
广州港	740	0

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

CCTD 秦皇岛动力煤 Q5500 长协价格速览:

时间	价格 (元/吨)
2018-07	557
2018-06	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
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	2085	73.1
六大电厂 总库存	1531.48	43.6
六大电厂 总日耗	81.96	4.62

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;

三. 相关资讯:

1. 中电联: 预计 2018 年全年全社会用电量增速超过 2017 年
2. 全国煤矿数量减至 7000 处 下半年去产能突出保供稳价
3. 现代煤化工煤耗量: 预计增长 25% 严控在 1 亿吨以下
4. 《BP 世界能源统计年鉴》2018 版出炉

四. 资讯解读:

《BP 世界能源统计年鉴》2018 版出炉, 部分摘录如下:

煤炭

煤炭消费量增长了 1%, 即 2500 万吨油当量, 自 2013 年以来首次出现增长。

消费增长的主要来源是印度 (1800 万吨油当量), 而中国的消费量在 2014 年至 2016 年的连续下滑后有所回升 (400 万吨油当量)。经合组织国家的需求连续第 4 年下降 (降低 400 万吨油当量)。

煤炭占一次能源的比重下降至 27.6%, 是 2004 年以来的最低值。

世界煤炭产量增长了 3.2%, 即 1.05 亿吨油当量, 创下 2011 年以来的最快增速。中国和美国的煤炭产量分别增长了 5600 万吨油当量和 2300 万吨油当量。

发电

发电量增长了 2.8%, 接近过去十年的平均值。几乎所有新增发电量 (94%) 都由新兴经济体贡献, 经合组织国家的发电量在 2010 年之后趋于平稳。

可再生能源几乎占据了新增发电量的半壁江山 (49%), 剩余的部分有 44% 来自煤炭。

可再生能源占全球发电总量的份额由 7.4% 增长至 8.4%。

中国相关数据

中国仍是世界上最大的能源消费国, 占全球能源消费量的 23.2% 和全球能源消费增长的 33.6%。

中国是全球天然气消费的最大驱动力, 占 2017 年全球天然气消费增长的 32.6%。

中国引领了全球可再生能源消费, 占全球增长的 36.0%。在可再生能源中, 太阳能消费增长最快, 达 76%。

“中国在全球低碳转型中扮演着关键角色,” BP 中国区总裁杨筱萍指出, “BP 进入中国 45 年, 已经成为中国值得信赖的、重要的能源合作伙伴之一, 并致力于继续积极参与并助力中国构建清洁、低碳、高效的能源体系。”

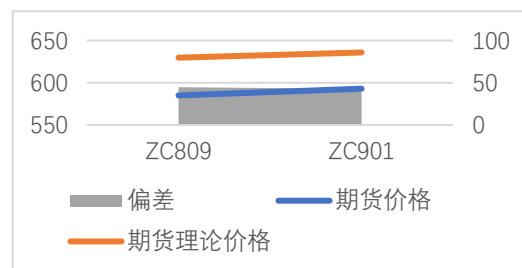
五. 盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	629.75	-44.75
ZC901	635.85	-42.85

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, 此次偏差值的大幅回落主要由期货价格相对现货价格更快速的下行引起, 其中 ZC809 偏差值为-44.75, ZC901 偏差值为-42.85。期货市场悲观情绪蔓延。



六. 操作策略:

动力煤日报 Thermal Coal Daily Report

8月1日，动力煤主力合约继续下行。ZC809 下调 0.68%、收于 585；ZC901 下调 1.31%、收于 593, 9-1 价差小幅增大至-11.6。现货及进口煤价价格持续小幅下调。港口、电厂库存高位且仍在增加，随着高温天气的持续，电厂日耗高。但水电替代性强，且库存充足，夏季供需相对平衡，但下半年供煤缺口较大，建议可适当空 ZC809 多 ZC901。

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。