

韩怡

从业资格证：F3038375

联系方式：021-51557562

邮箱：hanyi@zrhxqh.com

合约价差速览：

合约	价差	昨日价差
5-9	14	18.6
9-1	-5.6	-5.4

现货（热量 5500KJ）价格速览：

港口	价格(元/吨)	一周涨跌(元/吨)
CCI	594	0
CCI 进口含税	617.6	12.3
秦皇岛	580	0
宁波港	640	0
广州港	690	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)
2018-05	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

长协价格计算方式为：

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

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	1714.3	-39.5
六大电厂总库存	1318.85	5.75
六大电厂总日耗	66.38	-2.89

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
ZC805	624.4	1.10%	1292	32752	-346
ZC809	610.4	1.90%	429510	375656	24754
ZC901	616	1.92%	9354	21054	-138

行情及盘面回顾：

2018年5月7日动力煤总成交505022万手。动力煤总持仓561250万手。昨日动力煤总持仓535064万手。

ZC1809 合约成交429510手，开盘于601.8元/吨，最高616.8元/吨，最低601.4元/吨，报收于610.4元/吨。变化11.4元/吨，幅度为0.02%。持仓375656手。

相关资讯：

- 江西省能源局消息，1-3月，全省全口径发电量292.95亿千瓦时，同比增长5.63%。统调发电量240.95亿千瓦时，同比增长8.85%；其中，水电发电量12.98亿千瓦时，同比下降8.65%；风电发电量8.65亿千瓦时，同比增长28.41%；光伏发电量2.59亿千瓦时，同比增长63.74%；火电发电量216.73亿千瓦时，同比增长9%。统调火电利用小时数1279小时，同比增加105小时。
- 2018年广东东部预计缺电约208万千瓦，相当于近半个海南省2017年的用电负荷。南方电网重点工程——500千伏甲湖湾电厂送出线路工程将及时填补这一缺口，保障经济社会快速发展的电力需要。甲湖湾工程是南方电网广东公司近十年最长输电线路工程，将于6月底竣工，珠三角东岸供电能力将提升8%。
- 2018年1-3月份，鄂尔多斯市销售煤炭16588万吨，同比增加2966万吨，增幅21.8%。其中地方煤矿销售煤炭13524万吨，同比增加3516万吨，增幅35.1%；神华集团销售煤炭3064万吨，同比减少550万吨，减幅15.2%。1-3月份，鄂尔多斯地区通过铁路（包西、大准、呼准、包神南北出口、蒙西专用线）发运各类地方物资8995万吨，同比增长11个百分点。其中发运煤炭8874万吨，同比增长10.9个百分点。
- 今年以来，按照青海省西宁市大气污染综合治理行动工作要求，市经信委继续加强煤炭市场治理，依法取缔规划外反弹煤场，推动煤炭集中经营市场和二级销售网点规范化经营。一季度共清理取缔规划外煤场21个。

盘面利润速览：

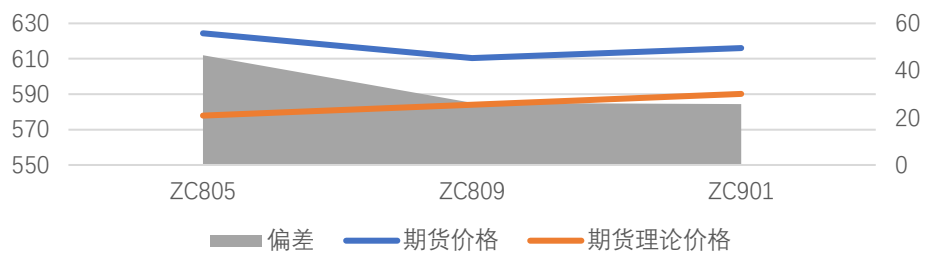
品种	期货理论价格(元/吨)	偏差值(元/吨)
ZC805	577.9	46.5
ZC809	584.05	26.35
ZC901	590.15	25.85

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

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；

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。



#### 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普遍增大，此次偏差值增大主要由市场情绪乐观，期价大幅上涨引起。今日 ZC805 偏差值最大为 46.5, ZC901 偏差值最小为 25.85。

**操作策略：**5月7日，动力煤主力合约 ZC809 开盘后一路上行，较上一日涨幅 1.90%、收于 610.4；ZC805 合约今日涨幅 1.10%，升水现货 30.4；ZC901 上涨 1.92%，收于 616。今日港口库存量稍有下降、电厂开始为夏季用电高峰提前补库；电厂日耗相对往年同期较高，水电发电不及预期。市场情绪乐观，短期动力煤有走强趋势。

## 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。