

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	4.6	0

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	672	0
CCI 进口含税	658.1	16.6
秦皇岛	585	0
宁波港	718	0
广州港	775	15

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	1729.3	132.8
六大电厂总库存	1241.67	-24.18
六大电厂总日耗	67.89	-8.9

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	636.8	0.79%	830976	408048	752
ZC901	632.2	0.06%	30180	50612	1384

行情及盘面回顾:

2018年6月7日动力煤总成交 920470 万手。动力煤总持仓 551324 万手。昨日动力煤总持仓 550030 万手。

ZC1809 合约成交 830976 手, 开盘于 629.8 元/吨, 最高 645 元/吨, 最低 628.8 元/吨, 报收于 636.8 元/吨。变化 5 元/吨, 幅度为 0.79%。持仓 408048 手。

相关资讯:

- 5 月份内蒙古煤炭价格略有下降
- 5 月份恒鼎实业原煤产量增长 30% 精煤增长 64%
- 预计 2018 年上半年全国全社会用电量同比增长 9%左右

资讯解读:

受市场预期向好、高温等影响, 1-5 月份全国发电量同比增幅超过 10%, 其中 5 月日均发电量同比增幅近 12%, 增幅环比上升 3.34 个百分点。而 5 月份全国全社会用电量预计也同比增长 10%左右。

4 月份, 受用电需求增加影响, 电力生产明显加快, (规模以上工业) 发电量 5107.8 亿千瓦时, 同比增长 6.9%, 增速比上月加快 4.8 个百分点。用电量也延续了一季度快速增长态势, 同比增长 7.8%, 增速同比上升 1.8 个百分点, 为 2012 年以来的同期新高。

5 月份受经济运行延续稳中向好、空调降温用电有所释放等因素影响, 26 个省级电网发用电量同比增长, 湖南、福建、江西等 13 个省级电网发用电量增幅超过 10%。5 月中旬, 华东电网负荷先后 4 次创 5 月历史新高, 最高达 2.29 亿千瓦, 同比增长 23.8%。

国网能源研究院认为, 6 月份, 用电需求维持较快增长, 预计全国全社会用电量同比增长 8%左右。预计上半年全国全社会用电量同比增长 9%左右。

中国电力企业联合会认为, 综合考虑宏观经济、供给侧结构性改革和产业转型升级、电能替代、环保安全检查、国际贸易环境等各方面因素, 预计 2018 年电力消费仍将延续 2017 年的平稳较快增长水平。根据气象部门预测, 如 2018 年夏季全国大部气温偏高或出现持续大范围高温天气, 全年用电量将如年初预测, 可能突破 5.5%。预计全年全国电力供应能力总体宽松、局部地区用电高峰时段电力供需偏紧。分省份看, 迎峰度夏期间河北南部电网电力供需偏紧, 在出现持续极端高温天气情况下, 京津唐、山东、江苏、浙江、湖北、江西、广东等省级电网电力供需偏紧。

盘面利润速览:

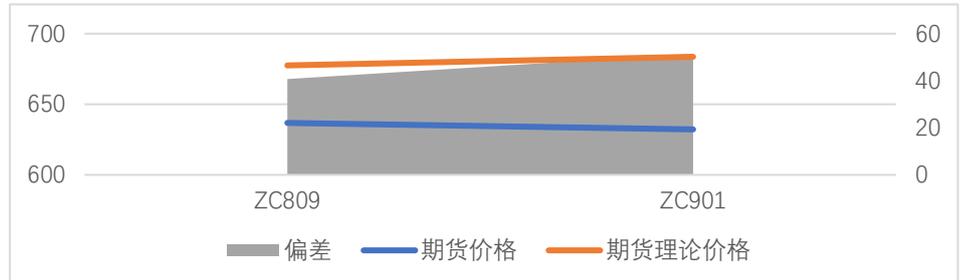
品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	677.5	-40.7
ZC901	683.6	-51.4

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

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增减各异，此次偏差值增加主要由现货价格的快速上涨及期货价格的震荡调整引起，其中 ZC809 偏差值为-40.7，ZC901 偏差值为-51.4。



操作策略：6月7日，动力煤主力合约 ZC809 震荡上行，上调 0.79%、收于 636.8；ZC901 上调 0.06%、收于 632.2，9-1 价差扩大为 4.6。现货价格维持高位，CCI、CCI 进口含税及港口动力煤现货价格大幅上涨【CCI:672(0)/CCI 进口含税：658.1(16.6)/宁波港：718(0)/广州港：775(15)】。港口库存回升，电厂库存小幅回落；电厂日耗持续维持历史高位。受持续高日耗、电厂补库及环保新政影响，近日动力煤维持高位，今日最高价已越过前高位，但考虑到近期南方雨水增加、水电替代性增强及政策影响，短期内郑煤再次大幅上行阻力较大。从盘面上来看，交易所主力多头减仓较多，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。