

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	11.6	11

现货 (热量 5500KJ) 价格速览:

港口	价格 (元/吨)	一周涨跌 (元/吨)
CCI	701	0
CCI 进口含税	670.3	7.5
秦皇岛	590	5
宁波港	747	0
广州港	775	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	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	1813.6	89.5
六大电厂总库存	1321.39	79.72
六大电厂总日耗	73.09	5.2

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	645.4	-0.34%	679472	453454	-2736
ZC901	633.8	-0.44%	18896	45508	-1016

行情及盘面回顾:

2018年6月14日动力煤总成交732776万手。动力煤总持仓591778万手。昨日动力煤总持仓597456万手。

ZC1809 合约成交679472手, 开盘于645元/吨, 最高651.2元/吨, 最低640.4元/吨, 报收于645.4元/吨。变化-2.2元/吨, 幅度为-0.34%。持仓453454手。

相关资讯:

1. 5月全国发电量同比增长9.8% 水力发电量环比大增
2. 亚洲四大进口国需求同时增长推动国际煤价上涨
3. 5月份全国原煤产量29699万吨 同比增长3.5%
4. 河北: 今年计划退出煤炭产能1217万吨

资讯解读:

国家统计局14日发布消息显示, 2018年5月份全国绝对发电量5443亿千瓦时, 同比增长9.8%。

其中, 全国火力绝对发电量3922亿千瓦时, 同比增长10.3%; 水力绝对发电量924亿千瓦时, 同比增长6.9%; 核能发电量236亿千瓦时, 同比增长15.1%; 风力绝对发电量285亿千瓦时, 同比增长6.7%; 太阳能绝对发电量77亿千瓦时, 同比增长14.8%。

从环比来看, 5月份全国发电量环比增加335亿千瓦时, 增长6.56%; 火电发电量环比增加137亿千瓦时, 增长3.62%; 水力发电量环比增加222亿千瓦时, 增长31.62%; 核电发电量环比增加20亿千瓦时, 增长9.26%; 风电发电量环比减少43亿千瓦时, 下降13.11%; 太阳能发电量环比持平。

2018年1-5月份全国绝对发电量26361亿千瓦时, 同比增长8.5%。

其中, 全国火力绝对发电量19914亿千瓦时, 同比增长8.1%; 水力绝对发电量3553亿千瓦时, 同比增长2.7%; 核能发电量1063亿千瓦时, 同比增长11.3%; 风力绝对发电量1484亿千瓦时, 同比增长24.8%; 太阳能绝对发电量347亿千瓦时, 同比增长26.3%。

盘面利润速览:

品种	期货理论价格 (元/吨)	偏差值 (元/吨)
ZC809	706.15	-60.75
ZC901	712.25	-78.45

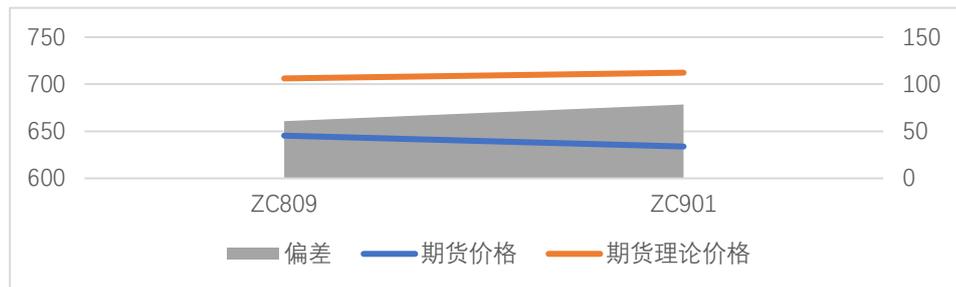
期货理论价=CCTD5500 现货价格指数+仓储成本+交易交割成本+增值税风险

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维持在高位, 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-60.75, ZC901偏差值

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

为-78.45，现货市场持续乐观。



操作策略：6月14日，动力煤主力合约 ZC809 震荡下行 0.34%、收于 645.4；ZC901 下调 0.44%、收于 633.8，9-1 价差增加至 11.6。现货价格维持高位，CCI、CCI 进口含税及港口动力煤现货价格继续大幅上涨【CCI:701(0)/CCI 进口含税：670.3(7.5)/秦皇岛：590(5)/宁波港：747(0)/广州港：775(0)】。港口、电厂库存、电厂日耗回升。

受环保严查和保供应双面影响，近日动力煤维持高位震荡，已创历史高位，考虑到港口现货价格虽高，但长协煤仍是主流；且煤炭进口数量大幅提高、进口通关速度加快，中煤、浙能等集团长协控价；6月水电替代性提高。预计短期内郑煤大幅上行阻力较大，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。