2018 年 07 月 04 日　星期三

中融汇信期货 动力煤日报

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	11.4	9.6

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	677	-4.7
秦皇岛	590	0
宁波港	728	0
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）
2018-07	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

长协价格计算方式为：

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	1876.9	18.2
六大电厂总库存	1500.28	0.85
六大电厂总日耗	75.31	5.07

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	642.2	0.82%	440304	346116	-4710
ZC901	630.8	0.54%	16270	49982	-754

行情及盘面回顾：

2018 年 7 月 4 日动力煤总成交 587016 万手。动力煤总持仓 445990 万手。昨日动力煤总持仓 449996 万手。

ZC1809 合约成交 440304 手，开盘于 638.6 元/吨，最高 645.8 元/吨，最低 637.6 元/吨，报收于 642.2 元/吨。变化 5.2 元/吨，幅度为 0.82%。持仓 346116 手。

相关资讯：

1. **国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》**
2. **云南西电东送日送电量首破 6 亿千瓦时大关**
3. **重点区域提高过剩产能淘汰标准**

资讯解读：

新华社北京 7 月 3 日电：经李克强总理签批，国务院日前印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》（以下简称《行动计划》），明确了大气污染防治工作的总体思路、基本目标、主要任务和保障措施，提出了打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。

《行动计划》指出，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真落实党中央、国务院决策部署和全国生态环境保护大会要求，坚持新发展理念，坚持全民共治、源头防治、标本兼治，以京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等区域为重点，持续开展大气污染防治行动，综合运用经济、法律、技术和必要的行政手段，统筹兼顾、系统谋划、精准施策，坚决打赢蓝天保卫战，实现环境效益、经济效益和社会效益多赢。

《行动计划》提出，经过 3 年努力，大幅减少主要大气污染物排放总量，协同减少温室气体排放，进一步明显降低细颗粒物（PM2.5）浓度，明显减少重污染天数，明显改善环境空气质量，明显增强人民的蓝天幸福感。到 2020 年，二氧化硫、氮氧化物排放总量分别比 2015 年下降 15%以上；PM2.5 未达标地级及以上城市浓度比 2015 年下降 18%以上，地级及以上城市空气质量优良天数比率达到 80%，重度及以上污染天数比率比 2015 年下降 25%以上。

《行动计划》提出六方面任务措施，并明确量化指标和完成时限。一是调整优化产业结构，推进产业绿色发展。优化产业布局，严控“两高”行业产能，强化“散乱污”企业综合整治，深化工业污染治理，大力培育绿色环保产业。二是加快调整能源结构，构建清洁低碳高效能源体系。有效推进北方地区清洁取暖，重点区域继续实施煤炭消费总量控制，开展燃煤锅炉综合整治，提高能源利用效率，加快发展清洁能源和新能源。三是积极调整运输结构，发展绿色交通体系。大幅提升铁路货运比例，加快车船结构升级，加快油品质量升级，强化移动源污染防治。四是优化调整用地结构，推进面源污染治理。实施防风固沙绿化工程，推进露天矿山综合整治，加强扬尘综合治理，加强秸秆综合利用和氨排放控制。五是实施重大专项行动，大幅降低污染物排放。

六大电厂：浙电、上电、粤电、大唐、华能、国电。

开展重点区域秋冬季攻坚行动，打好柴油货车污染治理攻坚战，开展工业炉窑治理专项行动，实施挥发性有机物专项整治。六是强化区域联防联控，有效应对重污染天气。建立完善区域大气污染防治协作机制，加强重污染天气应急联动，夯实应急减排措施。

《行动计划》要求，加快完善相关政策，为大气污染治理提供有力保障。完善法律法规标准体系，拓宽投融资渠道，加大经济政策支持力度。完善环境监测监控网络，强化科技基础支撑，加大环境执法力度，深入开展环境保护督察。加强组织领导，明确落实各方责任，严格考核问责，加强环境信息公开，构建全民行动格局。

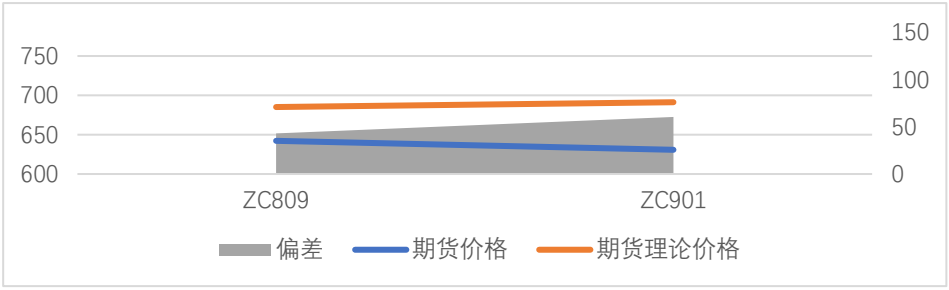
盘面利润速览：

品种	期货理论价格（元/吨）	偏差值（元/吨）
ZC809	685.15	-42.95
ZC901	691.25	-60.45

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-42.95，ZC901 偏差值为-60.45，现货市场持续乐观。



操作策略：7 月 4 日，动力煤主力合约震荡。ZC809 上调 0.82%、收于 642.2；ZC901 上调 0.54%、收于 630.8，9-1 价差小幅增加至 11.4。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，动力煤小幅回调后继续高位震荡。今日公布的 7 月年度长协价格与上月持平，考虑到近期电厂与港口库存已处高位；虽夏季用煤旺季来临，但水电替代性亦增强，供需相对平衡。郑煤上方承压，预计短期内郑煤震荡偏弱可能较大，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。