

兴证期货·研发产品系列

动力煤早报

兴证期货·研究发展部

林惠

2017年7月18日星期二

021-20370948

电厂日耗维持高位，动煤仍将延续高位运行

linhui@xzfutures.com

从业资格号：F0306148

投资咨询编号：Z0012671

行情回顾

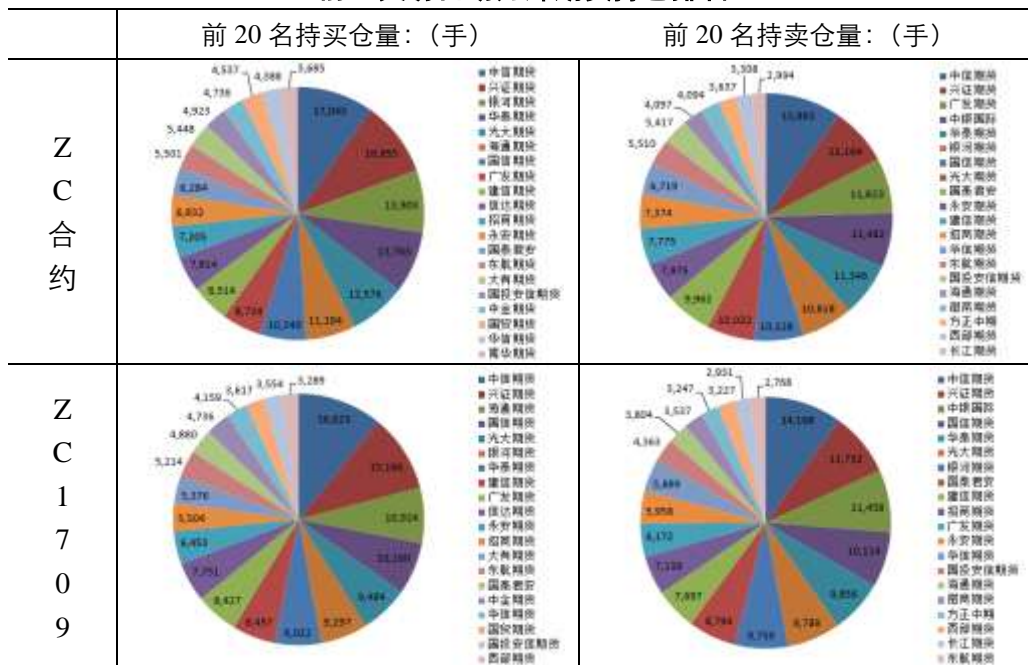
昨日受宏观数据利好影响，大宗商品价格表现较强，动煤震荡上行。主力合约 ZC1709 收于 614.0 元/吨，收涨 15.8 元/吨，涨幅 2.64%；持仓 43.6 万手，增加 32368 手，成交 29.7 万手，增加 89472 手，放量增仓。

前一交易日动力煤期货市场行情

| 合约名称 | 开盘价 | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|--------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| ZC 指数 | 592.4 | 609.6 | 590.2 | 607.0 | 14.8 | 2.50% |
| ZC1709 | 598.6 | 616.6 | 596.2 | 614.0 | 15.8 | 2.64% |

资料来源：文华财经，兴证期货研发部

前一交易日动力煤期货持仓排名



主力合约 ZC1709 前 20 名多方持仓 152125 手，前 20 名空方持仓 142402 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 174275 手，前 20 名空方持仓 162637 手。从机构层面看，多方较空方维持着一定的优势。

现货概述

港口动力煤价格

| Q5500 | 价格 (元/吨) | 变化 (元/吨) |
|-------------|----------|----------|
| 秦皇岛港平仓价:山西产 | 623 | 5 |
| 京唐港平仓价:山西产 | 629 | 5 |
| 广州港库提价:山西优混 | 690 | 0 |
| 广州港库提价:印尼煤 | 685 | 0 |
| 广州港库提价:澳洲煤 | 685 | 0 |

| | | |
|-----------------------|-------|-----|
| CCI5500 指数 (元/吨) | 634.0 | 5.0 |
| CCI 进口 5500 指数 (美元/吨) | 78.5 | 0.5 |

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

山西大同动力煤 A12-18%, V28-32%, 1%S, Q5500 车板含税价 490 元/吨; 吕梁动力煤 A19%, V20-25%, 1.2%S, Q5500 车板含税价 375 元/吨; 晋中动力煤 A18-26%, V14-18%, 2.2%S, Q5000 车板含税价 375 元/吨; 长治动力煤 A22-28%, V14%, 2%S, Q5500 车板含税价 505 元/吨; 忻州动力煤 A18-23%, V28-32%, 1.5%S, Q5500 车板含税价 465 元/吨。

陕西神木 A15%, V28-34%, <1%S, Q6000 烟煤末坑口价 440 元/吨; 榆林 A15%, V33-35%, <1%S, Q6000 动力煤块坑口价 540 元/吨; A20%, V32-38%, <1%S, Q5500 烟煤末坑口价 415 元/吨。

内蒙古包头动力煤 A20%, V30%, 0.2%S, Q5000 车板价 375 元/吨; 乌海动力煤 A18%, V>30%, >1%S, Q5500 车板价 400 元/吨。

安徽淮南动力煤 A19%, V25%, 0.6%S, Q5000 车板价 555 元/吨; 淮北动力煤 A20%, V25%, 0.8%S, Q5000 车板价 560 元/吨。

山东枣庄动力煤 A18%, V30%, <1.5%S, Q5500 车板价 610 元/吨; 兖州动力煤 A14-16%, V30%, 0.7%S, Q6000 车板价 665 元/吨。

贵州贵阳动力煤 A<22%, V12-15%, 3%S, Q6300 出厂价 630 元/吨; 水城 A15-18%, V22%, 1%S, Q6000 混煤车板价 630 元/吨。

河北唐山动力煤 A24%, V37-38%, <1%S, Q4500 出厂价 472 元/吨; 张家口 A<25%, V16.4%, 0.8%S, Q4500 烟煤坑口价 479 元/吨。

河南义马 A22%, V38.7%, 1%S, Q4500 长焰煤车板价 450 元/吨。

黑龙江鹤岗动力煤 A26-32%, V28-42%, 0.6%S, Q5000 车板价 500 元/吨。

湖南湘潭 A16%, V21-23%, 1%S, Q5500 烟煤车板价 635 元/吨。

四川达州动力煤 A21%, V36%, <1%S, Q4500 出厂价 605 元/吨。

甘肃兰州 A20%, V37%, 0.7%S, Q6500 烟煤末出厂价 460 元/吨。

截至 7 月 17 日, 秦皇岛港库存 575 万吨, 曹妃甸港库存 280.8 万吨, 有所下降。秦港锚地船舶数 61 艘, 略有回升。

秦皇岛-广州海运费 49.3 元/吨, 减少 0.3 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 39.2 元/吨, 减少 0.1 元/吨。

相关信息

- 中国上半年国内生产总值 381490 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%；二季度 GDP 同比增长 6.9%，持平于一季度，预期增长 6.7%。
- 中国 6 月规模以上工业增加值同比增 7.6%，前值增 6.5%，预期增 6.5%，环比增 0.81%；上半年规模以上工业增加值同比增 6.9%。
- 2017 年 1-6 月份，全国煤炭开采和洗选业固定资产投资为 1113 亿元，同比增长 0.2%。
2017 年 1-6 月份，民间煤炭开采和洗选业固定资产投资为 588 亿元，同比下降 10.3%。
- 6 月份，全国原煤产量 30835 万吨，同比增长 10.6%。较上月增加 1057 万吨，增长 3.55%。
1-6 月份全国累计生产原煤 171263 万吨，同比增长 5%，增速较前 5 月增加 0.7 个百分点。
- 6 月份，发电量 5203.0 亿千瓦时，同比增长 5.2%，增速比 5 月份加快 0.2 个百分点。
1-6 月份，发电量 29598.3 亿千瓦时，同比增长 6.3%。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在 610 一线上方震荡。上半年宏观经济数据较好，市场信心有所好转。同时当前沿海电厂日耗维持高位，电煤需求有所增加，现货价格继续上涨；但发改委再度召开会议，后期调控力度将不断加大，煤价难以继续大幅上涨。预计短期内动煤仍将延续高位运行，建议投资者观望为主，等待沽空机会，仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为做出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。