

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24日 星期一

021-20370948

国家调控力度加大，煤价回归理性运行

linhui@xzfutures.com

从业资格号：F0306148

投资咨询编号：Z0012671

行情回顾

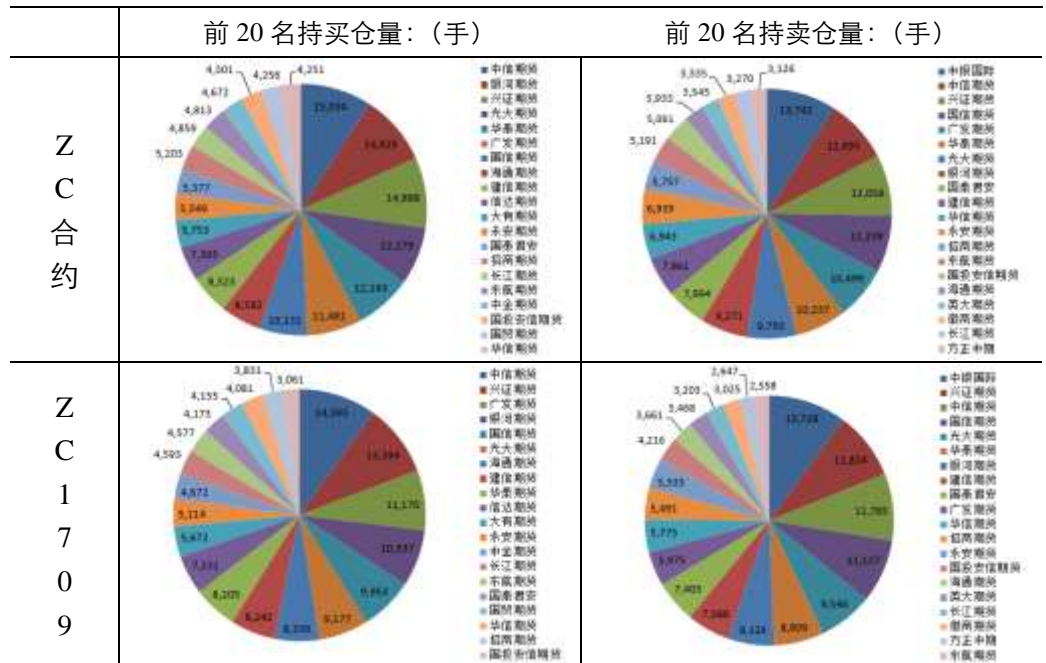
前一交易日动煤维持在 610 一线上下震荡调整。主力合约 ZC1709 收于 604.2 元/吨，收跌 0.6 元/吨，跌幅 0.10%；持仓 41.4 万手，增加 6072 手，成交 18.3 万手，增加 23882 手，放量增仓。

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	602.2	606.4	597.6	603.4	1.0	0.17%
ZC1709	609.4	612.4	604.2	608.8	-0.6	-0.10%

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 144570 手，前 20 名空方持仓 135288 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 164129 手，前 20 名空方持仓 152444 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着一定的优势。

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	635	1
京唐港平仓价:山西产	641	1
广州港库提价:山西优混	700	0
广州港库提价:印尼煤	695	0
广州港库提价:澳洲煤	695	0

CCI5500 指数 (元/吨)	641.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	80.0	0.2

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

内蒙古某贸易商表示, 港口 5500 大卡蒙煤平仓价 650-660 元, 5000 大卡煤平仓价 575-580 元。

内蒙古某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡硫 0.6 的蒙煤, 平仓报价 645 元/吨。

秦皇岛某贸易商表示, 最近曹妃甸港有些贸易商 5500 大卡煤平仓价 635 元左右, 5000 大卡蒙煤平仓价 565 元左右。

天津某贸易商表示, 港口 5000 大卡煤硫 0.6 成交价 570 元, 市场上蒙煤 5500 大卡平仓价 645 元。

进口煤方面, 福建某贸易商表示, 8 月份的印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB42 美金, 4700 大卡煤报价 FOB62 美金, 实际成交在 FOB58-59 美金。小船型运价 6.5-7 美金, 大船型运价 5.5-6 美金。

浙江某贸易商表示, 现在 8 月份印尼 3800 大卡煤小船型 FOB42.5-43 美金, 4700 大卡煤大船型 FOB58.5-59 美金。澳洲 5500 大卡煤 8 月底 9 月初船期报价 FOB72-73 美金, 下游客户意向接货价 FOB71.5 美金左右。澳洲至华南 Cape 船型运费 8 美金, 印尼至华南 Supramax 船型运费 6.5 美金左右。

某进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB42 美金, 巴拿马船型海运费 6 美金左右。

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 660 元/吨, 5800 大卡报 654 元/吨, 5500 大卡 620 元/吨。

广州港动力煤价格暂稳, 内贸煤 Q5500 港提价 715 元/吨, Q5000 报 610 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 445 元/吨, 市场成交一般。

山西太原地区动力煤市场维稳, 现 Q5000 车板含税价 320 元/吨, 一票结算。

截至 7 月 21 日, 秦皇岛港库存 599.5 万吨, 增加 6.5 万吨; 曹妃甸港库存 259.4 万吨, 减少 7.7 万吨。秦港锚地船舶数 62 艘, 减少 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 51.3 元/吨, 减少 0.3 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 41.5 元/吨, 减少 0.2 元/吨。

相关信息

- 国家能源局 7 月 21 日在京召开新闻发布会，国家能源局综合司司长兼新闻发言人袁民表示，上半年，我国经济继续保持稳中向好发展态势，能源消费增速比去年同期明显回升，增长动力持续转换，能源结构不断优化，转型步伐加快，发展质量和效率不断提高。
- 截止 2017 年 6 月底，河南省共有生产煤矿 251 家，合计产能 16439 万吨/年；建设煤矿 60 家，合计新增产能 1536 万吨/年。
- 7 月 19 日上午，运行局召集行业协会和中央电力企业开会，专题研究落实连维良副主任近日关于电力迎峰度夏工作的相关要求。与会单位总结了上半年电力工业运行情况，分析了当前迎峰度夏电力供需形势，对做好下一步电力迎峰度夏工作提出了意见和建议。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤破位下行，大幅下挫。目前现货价格维持高位，但有接收程度不高，市场观望情绪加重，预计后期煤价继续上涨空间有限。同时发改委不断召开会议，调控力度加大，市场看跌情绪开始发酵，预计后期煤价将逐渐回归合理运行。建议投资者维持偏空思路，可轻仓逢高试空，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。