

兴证期货·研发产品系列

动力煤早报

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年7月31日星期一

国家调控力度加大，煤价上涨乏力

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

行情回顾

前一交易日动煤弱势下行。主力合约 ZC1709 收于 589.0 元/吨，收跌 9.2 元/吨，跌幅 1.54%；持仓 35.0 万手，减少 24574 手，成交 25.6 万手，减少 8260 手，缩量减仓。

刘佳利
从业资格号：F0302346
投资咨询资格号：Z0011397

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	593.4	595.6	582.2	583.4	-10.6	-1.78%
ZC1709	597.8	600.0	585.2	589.0	-9.2	-1.54%

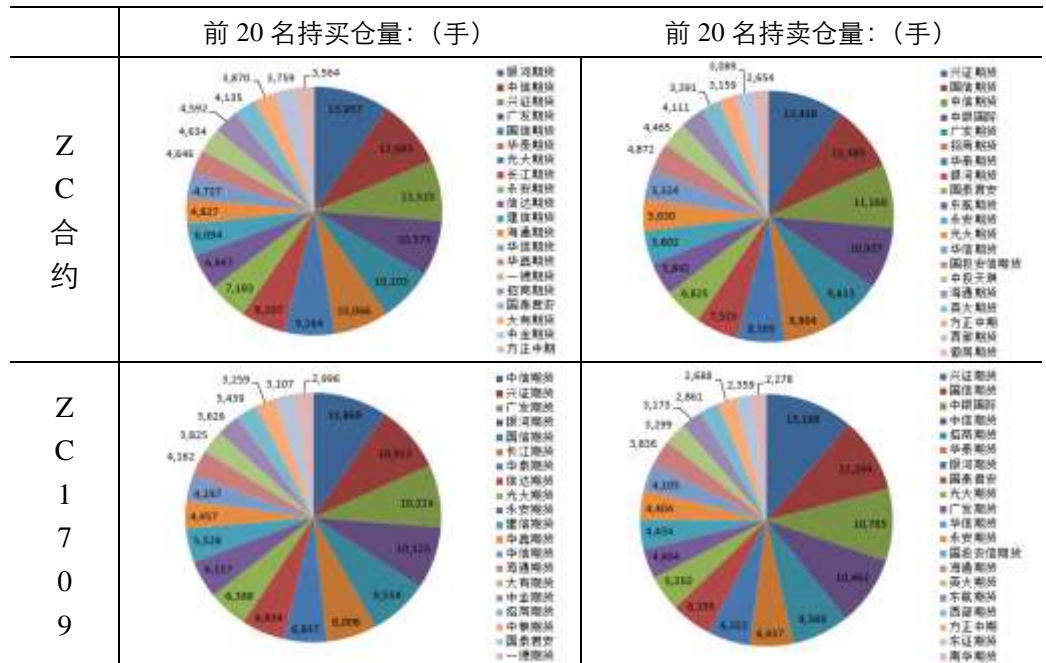
资料来源：文华财经，兴证期货研发部

施海
从业资格号：F0273014
投资咨询资格号：Z0011937

前一交易日动力煤期货持仓排名

刘倡
从业资格号：F3024149

联系方式：
021-20370948
linhui@xzfutures.com



资料来源：郑州商品交易所，兴证期货研发部

主力合约 ZC1709 前 20 名多方持仓 125582 手，前 20 名空方持仓 116343 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 145268 手，前 20 名空方持仓 136413 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	636	0
京唐港平仓价:山西产	642	0
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)	642.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	81.0	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

大同某煤矿表示, 热量 4400 大卡, 硫小于 0.7% 的动力煤坑口含税 350 元/吨; 热量 3500 大卡, 硫 0.3% 的动力煤坑口含税 252 元/吨。

朔州某煤矿表示, 热量 4500 大卡, 硫 2% 的原煤不含税 250 元/吨。5500 大卡洗煤不含税 420 元/吨。

忻州某煤矿表示, 热量 4800 大卡, 硫 2.6% 的动力煤坑口不含税 250 元/吨; 热量 5500 大卡, 硫 2.8% 的动力煤坑口不含税 360 元/吨。

太原某煤矿表示, 热量 4600-4700 大卡, 硫 0.7% 的动力煤坑口含税 400 元/吨。

长治某煤矿表示, 热量 6000 大卡, 硫 0.3% 的原煤车板含税 660 元/吨。

吕梁某煤矿表示, 热量 6300 大卡, 硫 2.7% 的动力煤坑口不含税 400 元/吨。

秦皇岛港煤炭 6000 大卡报 660 元/吨, 5800 大卡报 664 元/吨, 5500 大卡 620 元/吨。

广州港动力煤价格稳定, 内贸煤 Q5500 港提价 725 元/吨, Q5000 报 645 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 445 元/吨, 市场成交一般。

山东济宁大矿 Q5000-5200 混煤出厂含税价报 620 元/吨。

安徽地区大矿 Q5000 出厂含税 620 元/吨。

江苏徐州大矿 Q5000-5500 混煤出厂含税价报 600-660 元/吨。

黑龙江七台河 Q5000-5400 动力煤出厂含税价 447 元/吨。

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。

河北开滦地区动力煤市场平稳, 现 Q3700 车板含税价格 340 元/吨, 成交一般。

截至 7 月 28 日, 秦皇岛港库存 570 万吨, 减少 3.5 万吨; 曹妃甸港库存 244.4 万吨, 增加 2.1 万吨。秦港锚地船舶数 70 艘, 减少 3 艘。

秦皇岛-广州海运费 50.6 元/吨, 减少 0.3 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 40.6 元/吨, 减少 0.3 元/吨。

相关信息

- 1-6 月份全国规模以上煤炭企业原煤产量 17.1 亿吨，同比增长 5%，其中 6 月份产量 3.08 亿吨，同比增长 10.6%。铁路煤炭发运 10.6 亿吨，同比增长 17.1%。6 月末，全国重点电厂存煤 6668 万吨，可用 20 天。
- 6 月份国家发改委发布的《关于取消、降低部分政府性基金及附加合理调整电价结构的通知》提出，自 2017 年 7 月 1 日起，取消向发电企业征收的工业企业结构调整专项资金，将国家重大水利工程建设基金和大中型水库移民后期扶持基金征收标准各降低 25%，腾出的电价空间用于提高燃煤电厂标杆上网电价，缓解燃煤发电企业经营困难。
自此之后，各省纷纷发布通知，上调燃煤发电上网电价，据本网梳理，截止目前已有 13 个省份公布了本省的燃煤标杆电价调整的情况，上调幅度在 0.14 分/千瓦时-2.28 分/千瓦时。
- 国家能源局近日发布的《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》要求，加强可再生能源目标引导和监测考核，加强可再生能源发展规划的引领作用，加强电网接入和市场消纳条件落实，创新发展方式促进技术进步和成本降低，健全风电、光伏发电建设规模管理机制，加强和规范生物质发电管理，多措并举扩大补贴资金来源，加强政策保障等。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤偏强震荡。受夏季持续高温天气影响，下游电厂日耗持续增加，电煤需求有所增加，但下游电厂仍以采购长协煤为主，市场煤采购积极性不高。同时随着国家调控力度的加大，政府加快核增先进产能生产能力的速度，后期煤炭供给将逐渐释放，煤价继续上涨动力不足。预计中长期动煤仍存一定的下行可能，建议投资者前空可继续持有，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。