

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8月2日星期三

## 电厂日耗下降，后期煤价或逐渐回落

林惠  
从业资格号：F0306148  
投资咨询资格号：Z0012671

### 行情回顾

昨日动煤弱勢震蕩下行。主力合約 ZC1709 收于 595.4 元/吨，收跌 14.4 元/吨，跌幅 2.36%；持仓 30.6 万手，减少 32576 手，成交 22.1 万手，减少 85802 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

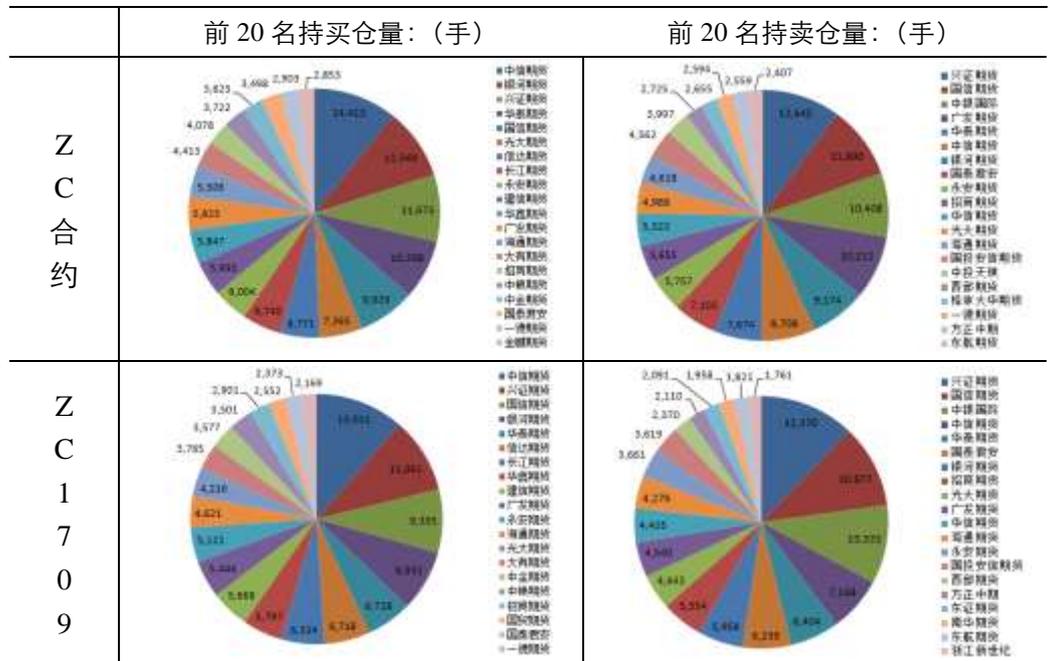
合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	603.8	603.8	588.6	590.8	-13.2	-2.19%
ZC1709	609.2	609.2	592.6	595.4	-14.4	-2.36%

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

主力合约 ZC1709 前 20 名多方持仓 113523 手，前 20 名空方持仓 101987 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 133774 手，前 20 名空方持仓 125652 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	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)	640.0	-1.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	81.2	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

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。

辽宁阜新 Q5500 动力煤车板含税 650 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。

内蒙古鄂尔多斯地区动力煤弱稳, 现 5500 大卡动力煤坑口含税价报 345-350 元/吨。

云南文山州动力煤市场暂稳, 现 Q4200 报 690 元/吨, Q4500 报 740 元/吨, 均为坑口含税价。

四川达州动力煤市场维持弱势, Q4000A32V22S0.7 出厂含税价 480-520 元/吨。

贵州六盘水动力煤市场稳, Q5000S1.5-2.5 车板含税价 605-615 元/吨。

陕西榆林地区动力煤价格维稳, 面煤 Q6000A10-12V33-35S0.56Mt9 坑口含税价 435 元/吨, 成交情况较好。

甘肃平凉地区动力煤价格暂稳, 现电煤 5000 大卡报 400; 精块煤 5500 报 480, 均为安口南车板含税价。

截至 8 月 1 日, 秦皇岛港库存 553 万吨, 增加 11.5 万吨; 曹妃甸港库存 248.3 万吨, 增加 5 万吨。秦港锚地船舶数 62 艘, 减少 6 艘。

秦皇岛-广州海运费 49.5 元/吨, 下跌 0.7 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 39.3 元/吨, 下跌 0.8 元/吨。

## 相关信息

- 7月财新中国制造业 PMI 为 51.1，高于 6 月 0.7 个百分点，创四个月新高，制造业运行连续两月出现改善，扭转 5 月的轻微放缓状态。
- 发改委等 16 部委联合印发《关于推进供给侧结构性改革 防范化解煤电产能过剩风险的意见》提出，依法依规淘汰关停不符合要求的 30 万千瓦以下煤电机组（含燃煤自备机组）；对未核先建、违规核准、批建不符、开工手续不全等违规煤电项目一律停工、停产；预警等级为红色和橙色的省份，不再新增煤电规划建设规模，2020 年底前已纳入规划基地外送项目的投产规模原则上减半。
- 从中国铁路总公司获悉，自 8 月 1 日起，铁路部门将在 6 月份下调铁路电气化附加费的基础上，再取消 8 项货运收费项目、合并 3 项杂费项目、下调一项计费标准，以实际行动为降低社会物流成本做贡献。

此次铁路货运收费项目调整后，抑尘费、自备车管理费、冷藏车空车回送费等 8 项收费项目都将被取消；液体换装费、D 型长大货物车延期使用费、D 型长大货物车空车回送费等 3 项杂费将被合并；货车延期占用费计费标准将下调，每年节约物流成本 20 亿元以上。

## 兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在 600 一线下方震荡调整。沿海电厂日耗煤量有所下降，港口煤炭库存略有回升，加之沿海煤炭运费继续下跌，短期下游补库积极性不高。同时先进产能核增生产能力将逐渐释放，后期煤炭供给将有所增加，预计煤价或逐渐回落。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。