

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14日 星期一

多空因素交织，短期煤价高位运行

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

行情回顾

前一交易日动煤冲高回落。主力合约 ZC1801 收于 600.4 元/吨，收跌 5.0 元/吨，跌幅 0.83%；持仓 25.0 万手，增加 12528 手，成交 27.2 万手，减少 29732 手，缩量增仓。

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

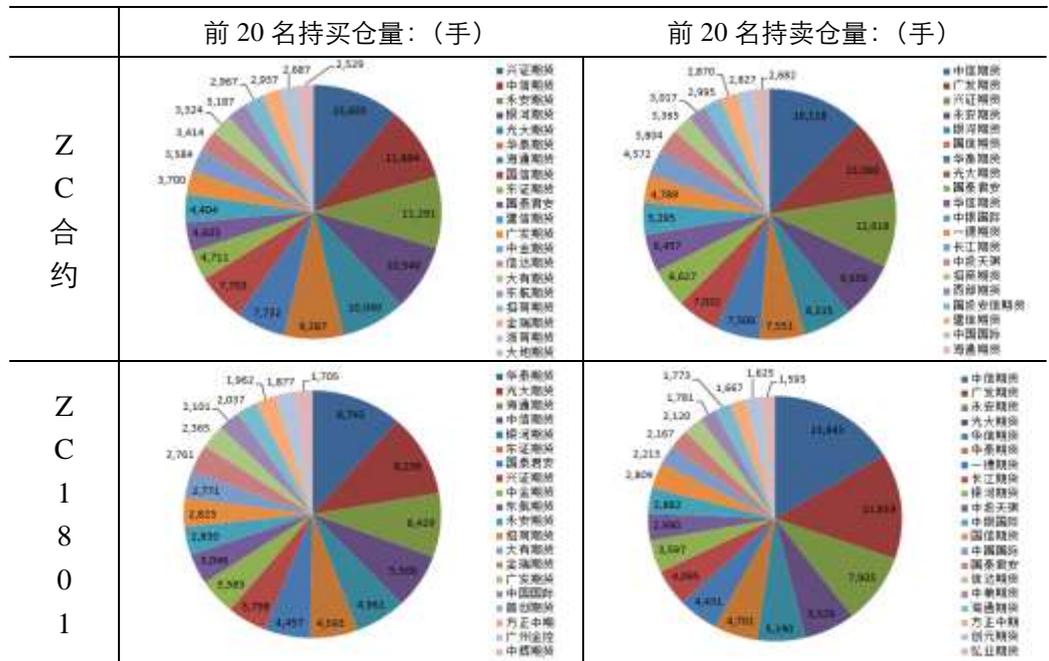
合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	605.2	612.2	598.6	604.6	-1.8	-0.30%
ZC1801	605.0	613.0	595.0	600.4	-5.0	-0.83%

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



资料来源：郑州商品交易所，兴证期货研发部

主力合约 ZC1801 前 20 名多方持仓 76627 手，前 20 名空方持仓 84730 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 124239 手，前 20 名空方持仓 131050 手。从机构层面看，多方较空方呈现出一定的近强远弱的态势。

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	631	0
京唐港平仓价:山西产	637	0
广州港库提价:山西优混	715	-10
广州港库提价:印尼煤	710	-10
广州港库提价:澳洲煤	710	-10

CCI5500 指数 (元/吨)	634.0	-3.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	82.0	0.2

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

港口某贸易商表示, 5000 大卡硫 0.7 蒙煤 570 元。

华南某贸易商表示, 最近 5500 大卡硫 0.8 指标的煤平仓 635 元。

天津某贸易商表示, 热量 5500 大卡硫 0.6 的下游给到的意向价格是 638 元附近。

内蒙某贸易商表示, 目前蒙煤 5500 大卡报价 640-650 元, 5000 大卡煤硫 0.6 平仓价 570 元。

产地某贸易商表示, 市场 5500 大卡硫 0.8 主流成交价在 635 附近, 也有同指标蒙煤报价 640 元。

河北某贸易商表示, 最近秦港 5500 大卡硫 0.6 单一低水低硫山西煤平仓价 645 元。

山西某贸易商表示, 目前 5000 大卡单一山西煤硫 0.8 的有船期的报价 575 元。

河北某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡煤 1 山西煤报 645 元, 5000 大卡硫 1 山西煤报 570 元。

天津某贸易商表示, 现在热量 5500 大卡低硫蒙煤报价 635 元, 5000 大卡蒙煤 560-565。

山东某贸易商表示, 最近销售给电厂的 5500 大卡煤硫 0.7 平仓价 640 元, 5000 大卡煤硫 0.7 平仓价 578 元。

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。

截至 8 月 11 日, 秦皇岛港库存 583.5 万吨, 减少 6 万吨; 曹妃甸港库存 284.5 万吨, 减少 6.4 万吨。秦港锚地船舶数 49 艘, 减少 8 艘。

秦皇岛-广州海运费 49.3 元/吨, 下跌 0.1 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 40.2 元/吨, 下跌 0.2 元/吨。

相关信息

- 发改委就近一阶段煤炭去产能工作发文。发改委表示，尽快研究制订去产能涉及国有资产、债务处置的具体操作办法；大力推动企业兼并重组转型升级，进一步完善政策环境，鼓励有条件的企业实施跨地区、跨所有制兼并重组。
- 中国国家发改委 10 日透露，伴随煤炭去产能的不断深入，企业经营状况明显好转。今年前 6 个月，全国规模以上煤炭企业利润总额 1474.8 亿元，比去年同期增加了 1403.1 亿元。
- 日前河北唐山市政府发布文件明确，2017 年 8 月 15 日起，唐山港全面停止接收煤炭汽车集港运输；2017 年 9 月 30 日起，唐山港全面停止煤炭汽车疏港运输。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在 600 一线上下震荡调整。近期部分地区持续高温，下游电厂日耗煤量维持高位，对电煤需求有所支撑；但下游采购积极性依然不高，市场观望情绪浓厚，煤价开始逐渐回落，预计后期煤价将回归合理运行。建议投资者暂且观望，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。