

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18日星期五

短期供给或受到抑制，动煤高位震荡

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

行情回顾

昨日受周边市场带动，动煤震荡上行。主力合约 ZC1801 收于 599.2 元/吨，收涨 12.0 元/吨，涨幅 2.04%；持仓 26.5 万手，增加 37702 手，成交 24.7 万手，增加 10.9 万手，放量增仓。

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

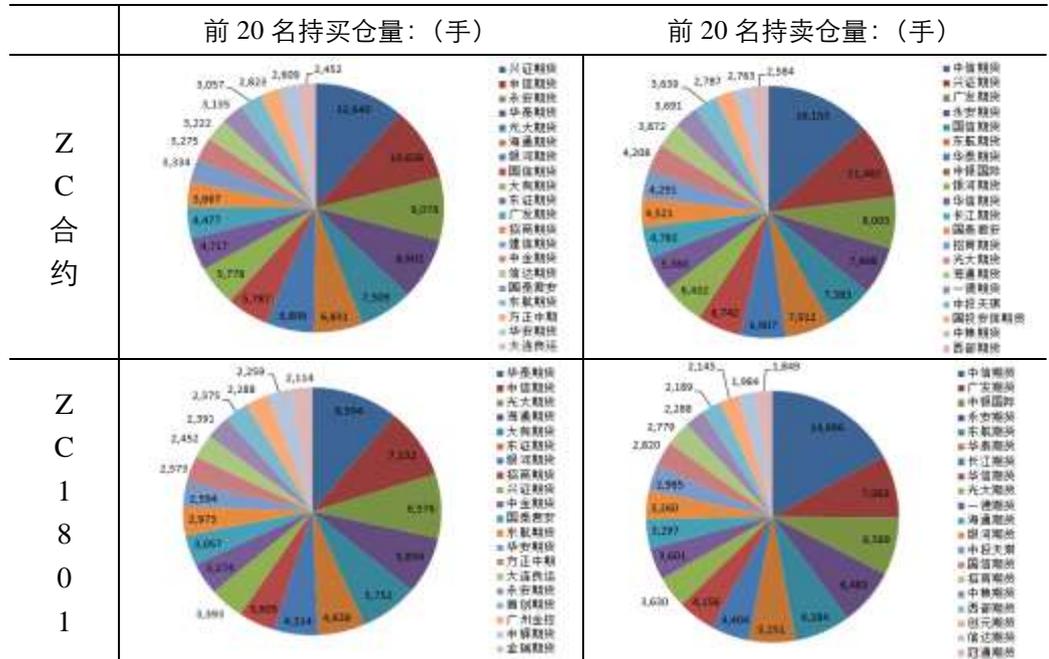
合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	595.8	604.2	595.8	602.8	7.8	1.31%
ZC1801	588.0	601.0	588.0	599.2	12.0	2.04%

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 78188 手，前 20 名空方持仓 88053 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 110735 手，前 20 名空方持仓 120020 手。从机构层面看，空方较多方呈现出一定的优势。

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	621	0
京唐港平仓价:山西产	627	0
广州港库提价:山西优混	705	0
广州港库提价:印尼煤	700	0
广州港库提价:澳洲煤	700	0

CCI5500 指数 (元/吨)	625.0	-2.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	82.9	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 654 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 620-680 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 360-370 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 17 日, 秦皇岛港库存 590.5 万吨, 增加 2 万吨; 曹妃甸港库存 279.4 万吨, 减少 2.7 吨。秦港锚地船舶数 74 艘, 增加 8 艘。

秦皇岛-广州海运费 46.9 元/吨, 下跌 1.0 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 37.8 元/吨, 下跌 0.8 元/吨。

相关信息

- 国家发改委 8 月 17 日复函关于首批重点采煤沉陷区综合治理工程实施方案。复函要求河北省、山西省、内蒙古自治区、辽宁省、吉林省、黑龙江省、安徽省、山东省、河南省、湖南省、重庆市、陕西省发展改革委积极推进相关组织工作的实施和预算工作，确保煤矿沉陷区的健康转型发展。
- 国务院办公厅 8 月 17 日发布推进物流降本增效的发展意见，要求全国各省、自治区，直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构按照党中央、国务院关于深入推进供给侧结构性改革、降低实体经济企业成本的决策部署，为进一步推进物流降本增效，着力营造物流业良好发展环境，提升物流业发展水平，促进实体经济健康发展。
- 从山东省安监局了解到，按照国务院安委会《关于开展全国安全生产大检查的通知》，即日起至 10 月山东省将在全省深入开展安全生产大检查，与目前正进行的全省安全生产百日攻坚治理行动、化工产业安全隐患大排查快整治严执法紧急行动等有机衔接、压茬进行、统筹推进，借此进一步巩固提升安全形势。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤冲高回落。受煤矿事故、安全检查等因素影响，“三西”地区产能暂时无法正常释放，短期供给或受到一定的限制；但后期在保证安全的前提下，先进产能将逐步释放，后续煤价将逐步回归合理运行。预计短期动煤或维持高位震荡，但中长期回落可能性依然较大；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。