

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28日星期一

现货市场弱势调整，短期煤价上涨乏力

行情回顾

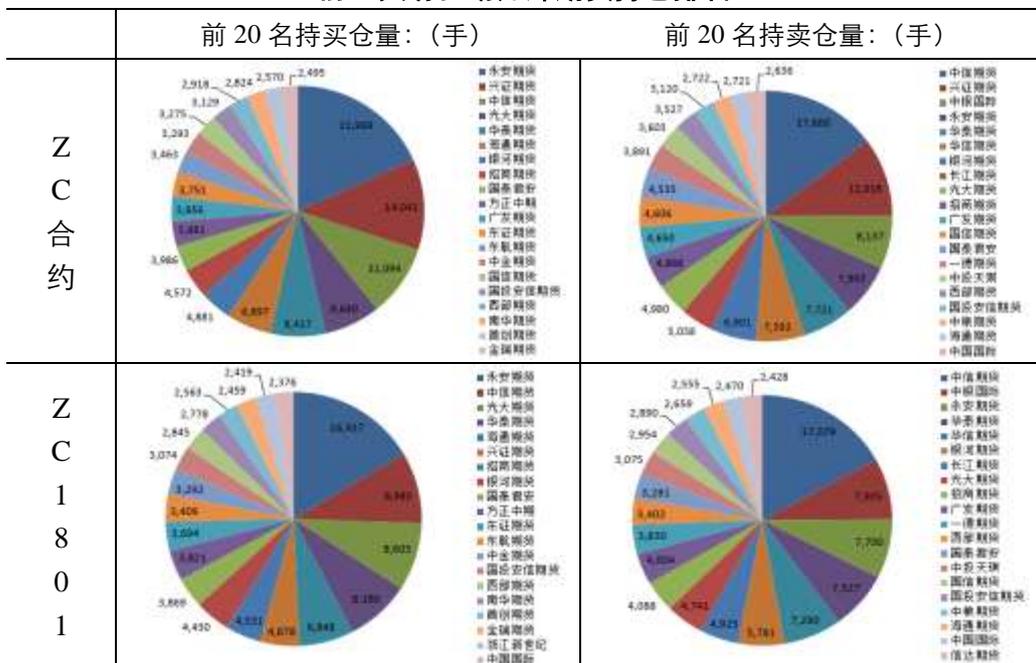
前一交易日动煤大幅上涨。主力合约 ZC1801 收于 616.8 元/吨，收涨 23.6 元/吨，涨幅 3.98%；持仓 31.6 万手，增加 62840 手，成交 56.0 万手，增加 41.8 万手，大幅放量增仓。

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	598.6	622.0	596.8	617.2	19.8	3.31%
ZC1801	594.6	622.0	592.4	616.8	23.6	3.98%

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



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 99469 手，前 20 名空方持仓 100614 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 119952 手，前 20 名空方持仓 118589 手。从机构层面看，多空双方博弈胶着。

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

刘佳利
从业资格号：F0302346
投资咨询资格号：Z0011397

施海
从业资格号：F0273014
投资咨询资格号：Z0011937

刘倡
从业资格号：F3024149

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

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)	620.0	0.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	82.0	0.0

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

港口某贸易商表示, 目前 5500 大卡低硫煤价格在 625-630 元。

华东某贸易商表示, 最近华东地区 5000 大卡蒙煤硫 0.6 平仓价 555 元, 5000 大卡山西煤硫 0.8 平仓报价 550-555 元, 5500 大卡硫 0.8 平仓价 620 元。

浙江某贸易商表示, 热量 5000 大卡煤硫 0.4 指标 565 元成交。5000 大卡煤, 0.8 硫配煤, 556 元成交。5000 大卡硫 0.6 蒙煤, 成交 560 元。

下游某贸易商表示, 5000 大卡硫 1 平仓在 560 以上。

国内某贸易商表示, 最近采购 5500 大卡硫 0.6 的蒙煤成交价 625 元附近; 5000 大卡煤单一煤成交价 560 元, 配煤 555 成交。

浙江某贸易商表示, 北方港 5500 大卡煤硫 0.8 平仓价 620 元, 5000 大卡平仓价 555 元左右。

内蒙某贸易商表示, 现在港口单一蒙煤 5500 大卡硫 0.2 到 0.3 的价格 635 左右, 5000 大卡硫 0.6 的蒙煤价格报到 560 元。

河北某贸易商表示, 京唐 5500 大卡 0.8 硫附近煤成交多在 620 元, 5000 大卡 0.8 硫附近煤报价在 558/559 元。

华南某贸易商表示, 目前北方港口市场煤 5500 大卡硫 0.6 平仓报价 630 元, 5000 大卡低硫平仓报价 565 元。

江苏某贸易商表示, 5000 卡硫分 0.4 报价 550 元蒙煤。

天津某贸易商表示, 天津港 5000 大卡硫 0.6 的煤 575 元; 现在 5000 大卡硫 1 的单一山西煤价格 560, 蒙煤价格 555, 5500 大卡煤价格 620 到 625 之间。

港口某贸易商表示, 听说 5500 大卡硫 0.8 的山西煤报价 630 元。

秦港某贸易商表示, 市场贸易商主流报价 5500 大卡山西煤硫 0.8 平仓价 625 元, 5000 大卡平仓价 555-560 元。

截至 8 月 25 日, 秦皇岛港库存 553 万吨, 减少 2 万吨; 曹妃甸港库存 286.6 万吨, 增加 0.3 万吨。秦港锚地船舶数 77 艘, 减少 9 艘。

秦皇岛-广州海运费 38.3 元/吨, 下跌 0.6 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 30.4 元/吨, 下跌 0.5 元/吨。

相关信息

- 发改委：坚决打赢钢铁去产能攻坚战，将更多运用市场化法治化手段，有效处置“僵尸企业”，防止已经化解的过剩产能死灰复燃；指导和督促相关地区按期完成全年粗钢压减任务，彻底取缔“地条钢”；大力推动企业兼并重组。
- 中国煤炭工业协会副会长姜智敏 24 日在“2017 中国煤焦矿产业大会”上表示，受经济增长拉动、能源结构阶段性变化和天气因素的影响，今年 1-7 月全国煤炭消费量约 22.8 亿吨，同比增加 1.15 亿吨，增长 5.3%。
- 根据国务院办公厅《控制污染物排放许可制实施方案》（国办发〔2016〕81 号）、环保部《固定污染源排污许可分类管理名录》（2017 年版）等要求，河南省环保厅启动钢铁、水泥行业排污许可证核发工作，并下发了《河南省环境保护厅关于开展钢铁、水泥行业排污许可证管理工作的通知》。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤偏弱运行，有所回落。周末晋煤集团发生事故，部分地区供给将受到限制；但随着内蒙等地产能的大幅释放，后期供给将逐渐增加。加之随着天气的回落，下游采购积极性不高，市场成交活跃度偏低，现货市场弱势调整。预计短期动煤继续上行乏力，建议投资者前空可继续持有，新高止损，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。