

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29日星期二

## 电厂日耗逐渐回落，短期煤价上涨乏力

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

### 行情回顾

昨日动煤偏弱震荡。主力合约 ZC1801 收于 612.2 元/吨，收跌 4.6 元/吨，跌幅 0.75%；持仓 28.9 万手，减少 27280 手，成交 25.0 万手，减少 31.0 万手，缩量减仓。

刘佳利  
从业资格号：F0302346  
投资咨询资格号：Z0011397

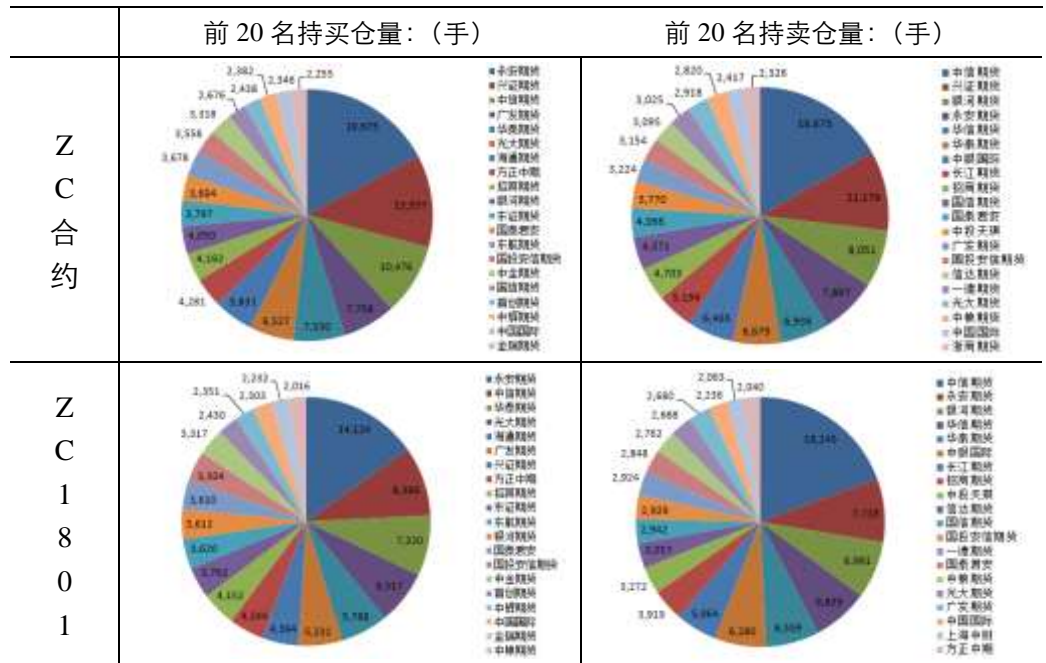
前一交易日动力煤期货市场行情

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	617.4	618.6	608.8	613.4	-3.8	-0.62%
ZC1801	617.0	618.4	607.0	612.2	-4.6	-0.75%

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



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 92915 手，前 20 名空方持仓 94056 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 114019 手，前 20 名空方持仓 111163 手。从机构层面看，多空双方博弈依然胶着。

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	614	0
京唐港平仓价:山西产	620	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)	621.0	1.0
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

山西大同动力煤 A12-18%, V28-32%, 1%S, Q5500 车板含税价 480 元/吨; 吕梁动力煤 A19%, V20-25%, 1.2%S, Q5500 车板含税价 495 元/吨; 晋中动力煤 A18-26%, V14-18%, 2.2%S, Q5000 车板含税价 495 元/吨; 长治动力煤 A22-28%, V14%, 2%S, Q5500 车板含税价 625 元/吨; 忻州动力煤 A18-23%, V28-32%, 1.5%S, Q5500 车板含税价 455 元/吨。

陕西神木 A15%, V28-34%, <1%S, Q6000 烟煤末坑口价 435 元/吨; 榆林 A15%, V33-35%, <1%S, Q6000 动力煤块坑口价 545 元/吨; A20%, V32-38%, <1%S, Q5500 烟煤末坑口价 445 元/吨。

内蒙古包头动力煤 A20%, V30%, 0.2%S, Q5000 车板价 385 元/吨; 乌海动力煤 A18%, V>30%, >1%S, Q5500 车板价 410 元/吨。

安徽淮南动力煤 A19%, V25%, 0.6%S, Q5000 车板价 590 元/吨; 淮北动力煤 A20%, V25%, 0.8%S, Q5000 车板价 595 元/吨。

山东枣庄动力煤 A18%, V30%, <1.5%S, Q5500 车板价 625 元/吨; 兖州动力煤 A14-16%, V30%, 0.7%S, Q6000 车板价 725 元/吨。

贵州贵阳动力煤 A<22%, V12-15%, 3%S, Q6300 出厂价 655 元/吨; 水城 A15-18%, V22%, 1%S, Q6000 混煤车板价 655 元/吨。

河北唐山动力煤 A24%, V37-38%, <1%S, Q4500 出厂价 462 元/吨; 张家口 A<25%, V16.4%, 0.8%S, Q4500 烟煤坑口价 449 元/吨。

河南义马 A22%, V38.7%, 1%S, Q4500 长焰煤车板价 470 元/吨。

黑龙江鹤岗动力煤 A26-32%, V28-42%, 0.6%S, Q5000 车板价 500 元/吨。

湖南湘潭 A16%, V21-23%, 1%S, Q5500 烟煤车板价 660 元/吨。

四川达州动力煤 A21%, V36%, <1%S, Q4500 出厂价 620 元/吨。

甘肃兰州 A20%, V37%, 0.7%S, Q6500 烟煤末出厂价 470 元/吨。

截至 8 月 28 日, 秦皇岛港库存 548 万吨, 曹妃甸港库存 289 万吨, 维稳运行。秦港锚地船舶数 73 艘, 减少 3 艘。

秦皇岛-广州海运费 38.8 元/吨, 上涨 0.5 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 31.1 元/吨, 上涨 0.7 元/吨。

## 相关信息

- 国资委：中国国电集团和神华集团合并重组为国家能源投资集团。
- 发改委：7 月份规模以上煤炭企业原煤产量 2.9 亿吨，同比增长 8.5%；1-7 月份全国规模以上煤炭企业原煤产量 20.1 亿吨；7 月末全国重点电厂存煤 5848 万吨可用 15 天。
- 根据进一步健全国家储备制度的有关精神，按照建立推动煤炭行业长期健康发展长效机制的工作要求，我们研究起草了《关于建立健全煤炭最低库存和最高库存制度的指导意见（试行）》以及《煤炭最低库存和最高库存制度考核办法（试行）》。此前，我们已将文稿多次征求过有关部门、地方和企业的意见，并进行了修改完善，现向社会公开征求意见。
- 1-7 月份，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 69.8 万亿元，同比增长 13.1%。采矿业主营业务收入 31503.7 亿元，同比增长 24.8%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 15585 亿元，同比增长 36.3%。  
1-7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 42481.2 亿元，同比增长 21.2%，增速比 1-6 月份放缓 0.8 个百分点。采矿业实现利润总额 2795.5 亿元，同比增长 788.9%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 1714 亿元，同比增长 1372.5%。

## 兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在 610 一线上下偏弱震荡。随着高温天气的回落，电厂日耗开始下降，加之电厂仍以采购长协煤为主，煤价上涨乏力。短期煤炭市场受煤矿事故、环保、安全检查，供应偏紧，煤价维稳运行；但随着先进产能的逐渐释放，煤价将会有所回落。建议投资者前空可继续持有，前高止损，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。