

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9月12日星期二

产地供给偏紧，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

昨日动煤震荡上行。主力合约 ZC1801 收于 649.8 元/吨，收涨 8.8 元/吨，涨幅 1.37%；持仓 34.7 万手，增加 43118 手，成交 38.2 万手，增加 14.5 万手，大幅放量增仓。

刘佳利
从业资格号：F0302346
投资咨询资格号：Z0011397

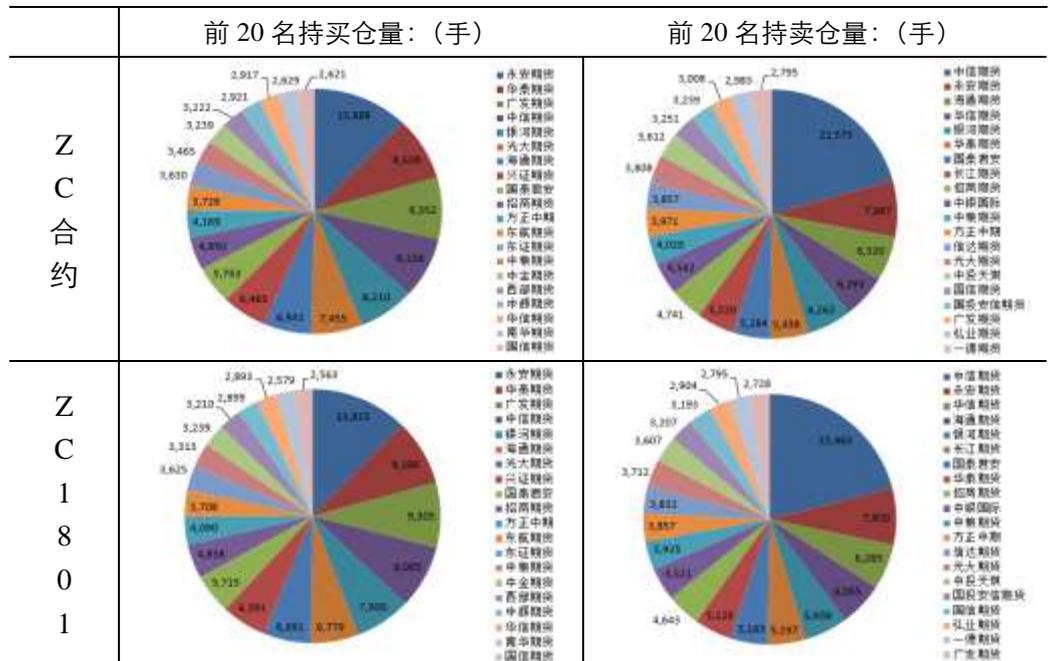
前一交易日动力煤期货市场行情

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	641.4	650.4	635.8	648.4	8.8	1.38%
ZC1801	642.8	651.8	637.2	649.8	8.8	1.37%

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



主力合约 ZC1801 前 20 名多方持仓 112014 手，前 20 名空方持仓 106990 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 114170 手，前 20 名空方持仓 109213 手。从机构层面看，多方较空方的优势有所扩大。

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	638	7
京唐港平仓价:山西产	644	7
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)	649.0	5.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	83.8	0.5

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 525 元/吨; 晋中动力煤 A18-26%, V14-18%, 2.2%S, Q5000 车板含税价 525 元/吨; 长治动力煤 A22-28%, V14%, 2%S, Q5500 车板含税价 655 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 445 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 443 元/吨。

内蒙古包头动力煤 A20%, V30%, 0.2%S, Q5000 车板价 389 元/吨; 乌海动力煤 A18%, V>30%, >1%S, Q5500 车板价 417 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 670 元/吨; 水城 A15-18%, V22%, 1%S, Q6000 混煤车板价 670 元/吨。

河北唐山动力煤 A24%, V37-38%, <1%S, Q4500 出厂价 482 元/吨; 张家口 A<25%, V16.4%, 0.8%S, Q4500 烟煤坑口价 469 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 480 元/吨。

截至 9 月 11 日, 秦皇岛港库存 560 万吨, 曹妃甸港库存 308.4 万吨, 有所增加。秦港锚地船舶数 101 艘, 继续增加。

秦皇岛-广州海运费 46.5 元/吨, 上涨 1.4 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 38.3 元/吨, 上涨 1.2 元/吨。

相关信息

- 山西省是我国重要的能源基地和老工业基地，是国家资源型经济转型综合配套改革试验区，在推进资源型经济转型改革和发展中具有重要地位。当前，我国经济发展进入新常态，对资源型经济转型发展提出了新的更高要求。为加快破解制约资源型经济转型的深层次体制机制障碍和结构性矛盾，走出一条转型升级、创新驱动发展的新路，努力把山西省改革发展推向更加深入的新阶段，为其他资源型地区经济转型提供可复制、可推广的制度性经验，国务院提出关于支持山西省进一步深化改革促进资源型经济转型发展的意见。
- 湖南煤监局消息，今年湖南煤监局围绕查大系统、治大灾害、除大隐患、防大事故的要求，以“七个举措”为抓手组织开展工作，从3月13日至8月13日，历时6个月，严格对照3类表格39大项共145小项检查内容逐项检查，实现井上井下全覆盖，圆满完成了全省煤矿全面安全体检任务，共体检煤矿328处、煤矿上一级公司12处，查出事故隐患和违法行为11358条，责令停止采掘作业343处、停止设备设施使用471台（套），责令停产（工）整顿矿井106处、暂扣安全生产许可证矿井57处。
- 2017年8月，大秦铁路完成货物运输量3843万吨，同比增加32.2%。
2017年1-8月，大秦线累计完成货物运输量28480万吨，同比增加34.33%。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤继续震荡上行。近期国内环保、安全检查严格，煤炭供应总体偏紧；虽然高温天气回落使得南方电厂日耗走低，但最高最低库存制度或使电厂补库提前，市场看涨情绪增强。预计短期煤价仍将维持高位运行，动煤或延续偏强震荡；建议投资者观望为主，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。