

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29日星期五

## 市场信心转差，动煤震荡下行

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

### 行情回顾

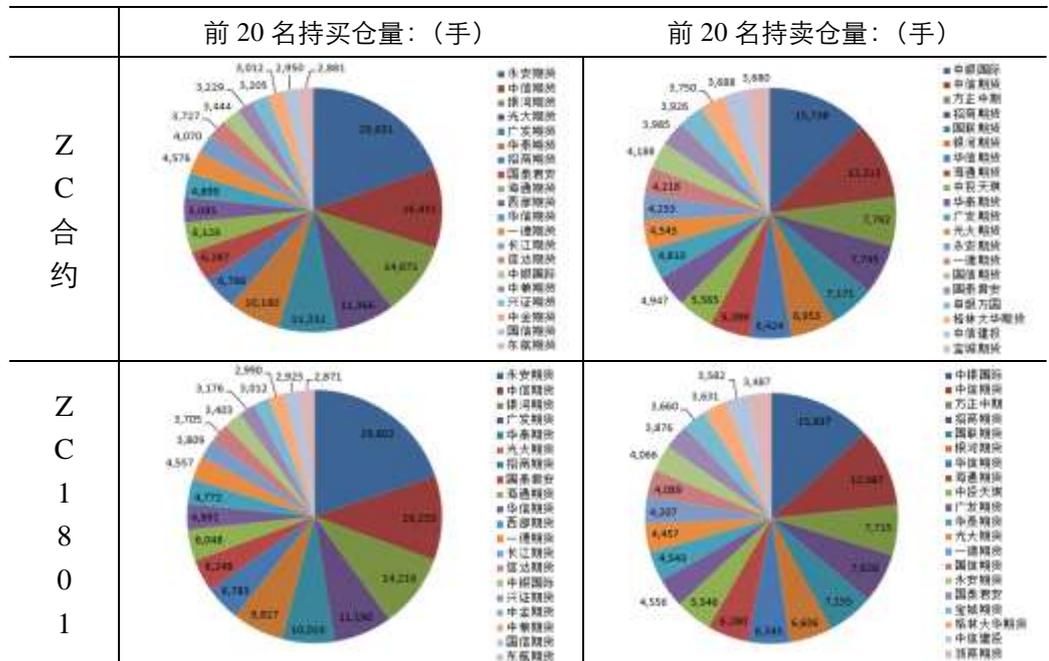
昨日动煤维持在 640 一线上下震荡调整。主力合约 ZC1801 收于 643.0 元/吨，收涨 2.2 元/吨，涨幅 0.34%；持仓 41.9 万手，减少 3160 手，成交 51.9 万手，增加 12.4 万手，放量减仓。

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	639.6	644.0	631.6	640.4	2.0	0.31%
ZC1801	642.0	646.6	634.2	643.0	2.2	0.34%

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



主力合约 ZC1801 前 20 名多方持仓 150472 手，前 20 名空方持仓 119209 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 154191 手，前 20 名空方持仓 121959 手。从机构层面看，多方较空方维持着明显的优势。

## 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	710	0
京唐港平仓价:山西产	716	0
广州港库提价:山西优混	790	0
广州港库提价:印尼煤	785	0
广州港库提价:澳洲煤	785	0

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	90.0	0.0
-----------------------	------	-----

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

河北某贸易商表示, 近日 5500 大卡蒙煤平仓价 725 元, 山西煤硫 0.8 平仓价 730 元, 5000 大卡蒙煤平仓价 625 元, 山西煤平仓价 630 元。

河北某贸易商表示, 近期港口山西煤 5500 大卡平仓价 710-730 元不等, 5000 大卡煤最高价平仓价 630-650 元。

浙江某贸易商表示, 目前港口单一山西煤 5500 大卡出货价 745 元, 5000 大卡山西煤平仓价 640 元, 配煤硫 0.6-0.8 平仓价 630 元左右。

江苏某贸易商表示, 目前蒙煤 5500 大卡煤硫 0.6 平仓价 735-740 元, 5000 大卡平仓价 640-645 元。

国内某进口商表示, 最近澳煤 5500 大卡煤报价 FOB79 美金多。印尼 3800 大卡煤小船型 FOB47-47.5 美金。

某进口商表示, 防城港现在地销的印尼煤 4800 大卡报价 FOB64-65 美金。

山东某进口商表示, 最近 10 月装船 11 月到货的印尼 3800 大卡煤小船型 FOB47 美金, 4800 大卡煤 FOB69 美金。

山东济宁大矿 Q5000-5200 混煤出厂含税价报 670 元/吨。

安徽地区大矿 Q5000 出厂含税 650 元/吨。

江苏徐州大矿 Q5000-5500 混煤出厂含税价报 670-730 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 370-380 元/吨。

截至 9 月 28 日, 秦皇岛港库存 630.5 万吨, 增加 18 万吨; 曹妃甸港库存 318.4 万吨, 增加 2.2 万吨。秦港锚地船舶数 108 艘, 减少 7 艘。

秦皇岛-广州海运费 51.8 元/吨, 下跌 1.9 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 43.7 元/吨, 下跌 2.1 元/吨。

## 相关信息

- 2016年，国有企业退出钢铁产能5249万吨，约占全国退出产能的80%；退出煤炭产能20629万吨，约占全国退出产能的70%。截至2017年8月底，中央企业已退出钢铁产能1614万吨，退出煤炭产能5510万吨。
- 中国煤炭工业协会官方微信发布《关于进一步做好今冬明春煤炭供应保障工作的通知》，要求各会员单位加快推进煤炭优质产能释放，努力稳定煤炭市场价格。
- 河北省沧州市政府日前发布的《关于黄骅港禁止接受公路运输煤炭的通告》提出，10月1日起黄骅港将禁止接收公路运输的集疏港煤炭，这就意味着所有汽运煤都在禁止范围内，不仅仅是柴油车，LNG也禁止。

## 兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤弱势下行，随后略有反弹。近期产地供给偏紧，现货价格延续涨势，较大的期现基差对动煤有所支撑。但沿海煤炭运费继续下跌，下游拉煤积极性降低，需求开始逐渐走弱；加之市场信心转差，预计短期动煤仍将以偏弱运行为主。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。