

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10月26日星期四

市场信心转差，煤价将逐渐回归合理运行

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

行情回顾

昨日动煤维持在 620 一线上下震荡调整。主力合约 ZC1801 收于 619.4 元/吨，收跌 2.4 元/吨，跌幅为 0.39%；持仓 36.0 万手，增加 2162 手，成交 23.1 万手，减少 9304 手，缩量增仓。

刘佳利
从业资格号：F0302346
投资咨询资格号：Z0011397

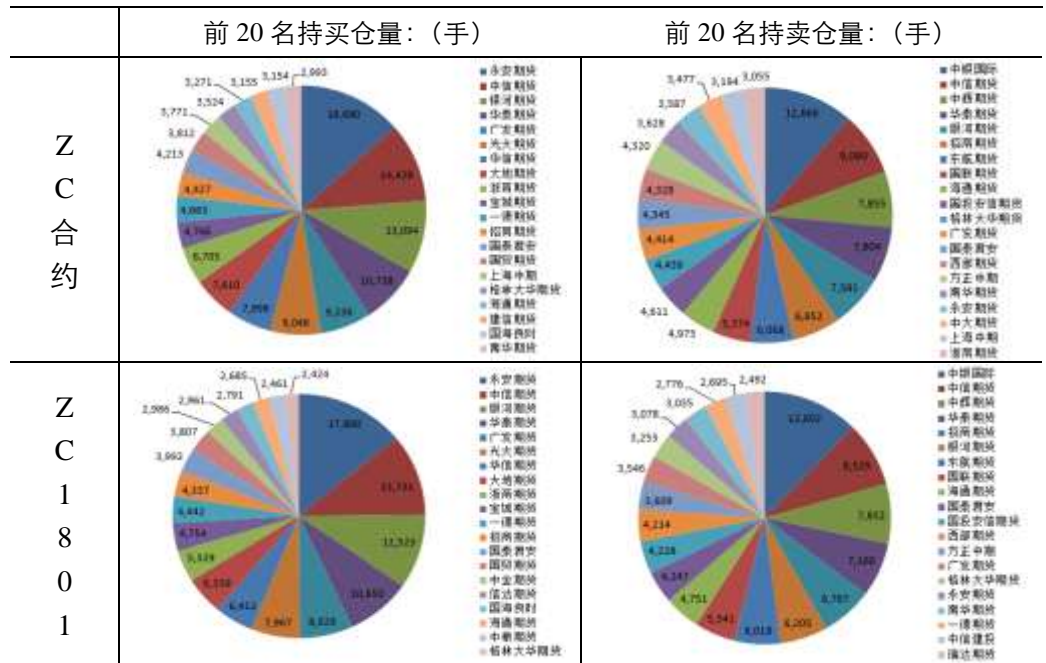
前一交易日动力煤期货市场行情

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	616.4	621.2	613.8	615.0	-2.0	-0.32%
ZC1801	621.4	626.2	618.4	619.4	-2.4	-0.39%

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 127020 手，前 20 名空方持仓 102378 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 139294 手，前 20 名空方持仓 111661 手。从机构层面看，多方较空方仍然维持着明显的优势。

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	714	-3
京唐港平仓价:山西产	720	-3
广州港库提价:山西优混	820	0
广州港库提价:印尼煤	815	0
广州港库提价:澳洲煤	815	0

CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	90.8	-0.2
-----------------------	------	------

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

内蒙某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡硫 0.5 的陕煤, 价格 720 元出头, 722 到 723 元附近。

秦港某贸易商表示, 蒙煤 720 的价格差不多能拿到货, 山西煤的价格在 730-735。

山东某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡硫 0.6 的蒙陕混煤报价 723。

京唐某贸易商表示, 京唐港有 2 万吨 5000 大卡蒙煤现货, 报 640 元。

浙江某贸易商表示, 港口 5000 大卡蒙煤现货, 接货价 620 元到 625 元之间。

内蒙某贸易商表示, 5500 大卡煤订的这月下旬的价格是 725。

山西某贸易商表示, 港口陕煤现货, 5500 大卡硫 0.3, 对外报 730 元。

北京某进口商表示, 目前印尼 3800 还盘是到岸含税价 438 元 (含港建), 折算到 FOB 价大概是 46 美金。4700 大卡煤电厂招标价 598 含港建, 折算到离岸 FOB67 美金附近。

某外矿表示, 印尼 3800 大卡煤还盘 FOB 45 美金。澳煤价格应该在 FOB 79-80, 有还盘 CFR90 美金。

河北某进口商表示, 印尼 4700 可以成交的价格是 FOB66 美金。

秦皇岛港煤炭价格暂稳, 秦皇岛港煤炭价格:6000 大卡报 734 元/吨, 5800 大卡报 724 元/吨, 5500 大卡 714 元/吨。

广州港动力煤价格暂稳, 内贸煤 Q5500 港提价 835 元/吨, Q5000 报 745 元/吨, 印尼煤 Q3800 报 515 元/吨, 市场成交较好。

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 620 元/吨。

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

辽宁阜新 Q5500 动力煤车板含税 650 元/吨。

截至 10 月 25 日, 秦皇岛港库存 728.5 万吨, 减少 2.5 万吨; 曹妃甸港库存 296.3 万吨, 减少 2.1 万吨。秦港锚地船舶数 88 艘, 增加 1 艘。

秦皇岛-广州海运费 54.2 元/吨, 下跌 0.7 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 43.3 元/吨, 下跌 0.7 元/吨。

相关信息

- 据中国煤炭协会统计，全国规模以上煤炭企业到 2016 年底减少到 5067 家，五年减少了 2802 家。2017 年截至目前，山西、甘肃、内蒙古、河南等 12 省公布了《2017 年度拟关闭退出煤矿名单》，总涉及煤矿近 1000 处。
- 秋冬季“蓝天保卫战”覆盖范围已达 8 省 34 市，大多数省市以行业来划定限产范围。而河南则摒弃这种“一刀切”的方式，实行绿色环保单位优先生产、高污染单位限制生产的差别化制度。
- 环境保护部党组书记、部长李干杰表示，为了解决好京津冀及周边地区 2017 年秋冬季大气污染防治的问题，环境保护部会同 10 个部门、6 个省市，因为京津冀及周边加起来是 6 个省市，包括北京、天津、河北、山东、河南、山西，制定出台了《京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，除了这个方案之外还配套制定了 6 个专项方案，这个方案已经对外发布，并且环保部也专门召开了新闻发布会，进行了宣传。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在 620 一线上下震荡调整。随着先进产能释放加快，港口库存维持高位；加之下游需求逐渐下滑，港口煤价缓慢下跌，预计后期煤价将逐渐回归合理运行。建议投资者维持偏空思路，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。