

## 动力煤关注 9-1 反套行情

### 【核心观点】

动力煤 1801 合约昨日收于 605.4 元/吨，持仓量+40816 手。动力煤 1805 合约昨日收于 570.4 元/吨，持仓量+124 手。

因 8 月份长协价显著低于现货煤价，下游电厂主要还是以采购长协煤为主，北方港口市场煤成交冷清，动力煤价格上涨空间有限。最新一期环渤海动力煤价格指数报收于 583 元/吨，已连续两期持平。随着夏季用煤高峰期即将结束，煤价的涨势乏力，在淡季预期的推动下，价格回落的风险正在加大。

盘面关注 ZC801-ZC709 价差的扩大。

### 【消息关注】

2017 年 8 月 15 日起，唐山港全面停止接收煤炭汽车集港运输；2017 年 9 月 30 日起，唐山港全面停止煤炭汽车疏港运输。

东吴期货研究所

能源化工品组

田由甲

tianyj@dwqh88.com

从业资格号 F3036517

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路  
1208 号 6 楼

苏州市工业园区星阳街  
5 号东吴证券大厦 8 楼

公司微信服务



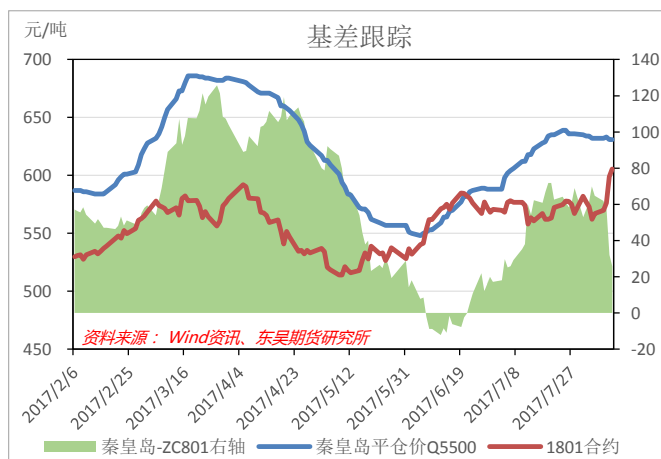
期市有风险，投资需谨慎

一、【基本行情信息】

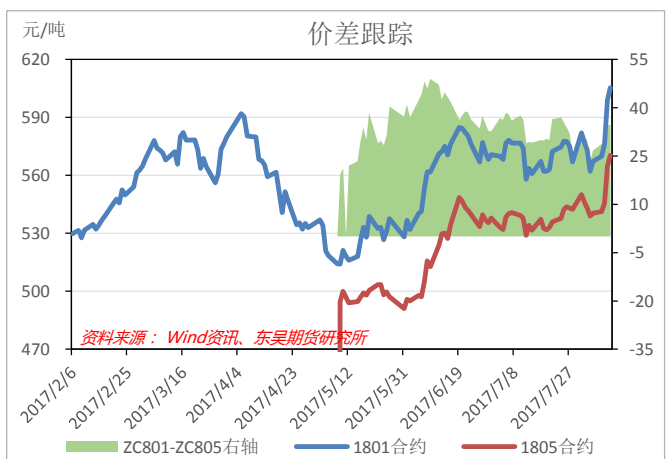
东吴期货动力煤数据参考(2017/8/11)								
			单位	8月10日	8月9日	涨跌	涨跌幅	
行情信息	ZC801	收盘价	元/吨	605.4	599	6.4	1.07%	
		持仓量	手	237510	196694	40816	20.75%	
行情信息	ZC805	收盘价	元/吨	570.4	564.6	5.8	1.03%	
		持仓量	手	3960	3836	124	3.23%	
日数据	现货价	国内港口价	秦皇岛(5500K)	元/吨	631	631	0	0.00%
			京唐港(5500K)	元/吨	637	637	0	0.00%
			曹妃甸(5500K)	元/吨	590	590	0	0.00%
			黄骅港(5500K)	元/吨	580	580	0	0.00%
	国外基准价	NEWC动力煤	美元/吨	95.61	95.5	0.11	0.12%	
基差价差跟踪	ZC801-ZC805		元/吨	35	34.4	0.6	1.74%	
	秦皇岛-ZC801		元/吨	25.6	32	-6.4	-20.00%	
	秦皇岛-ZC805		元/吨	60.6	66.4	-5.8	-8.73%	
库存	六大发电集团		万吨	1132.24	1145.55	-13.31	-1.16%	
	秦皇岛港		万吨	589.5	588.5	1	0.17%	
日均耗煤量	六大发电集团		万吨	84.15	84.59	-0.44	-0.52%	
水电流量	三峡入库		立方米/秒	25000	19000	6000	31.58%	
其它周期数据				单位	现值	前值	涨跌	涨跌幅
	环渤海动力煤指数(周)	综合	元/吨	583.00	583.00	0	0.00%	
	海运煤炭运价指数(周)	综合	点	1017.48	1007.87	9.61	0.95%	
	长协价(月)	神华	元/吨	583	570	13	2.28%	
	动力煤供需(6月)	产量		万吨	24059	24586	-527	-2.14%
		进口量		万吨	645.27	671.06	-25.78	-3.84%
		消费量		万吨	25678	24541	1137	4.63%
		出口量		万吨	11.88	38.59	-26.71	-69.21%
		供需平衡		万吨	-658.00	1005.00	-1663.00	-165.47%
	发电量(月)	总发电量		亿千瓦时	5203	4947	256	5.17%
火电发电量		亿千瓦时	3710	3553	157	4.42%		
火电权重		%	71.31%	71.82%	-0.52%	-0.72%		

二、【数据曲线】

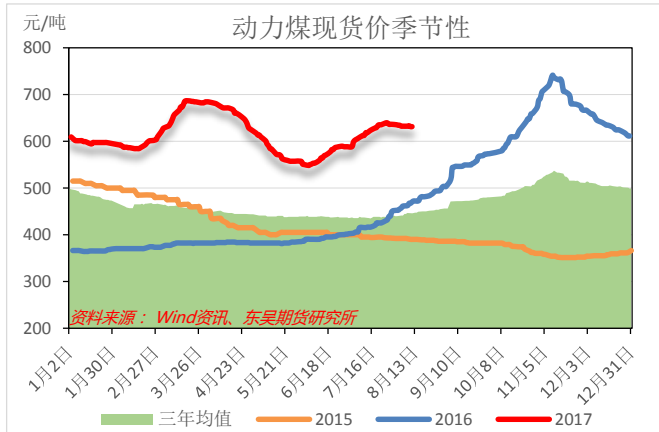
1. 基差跟踪



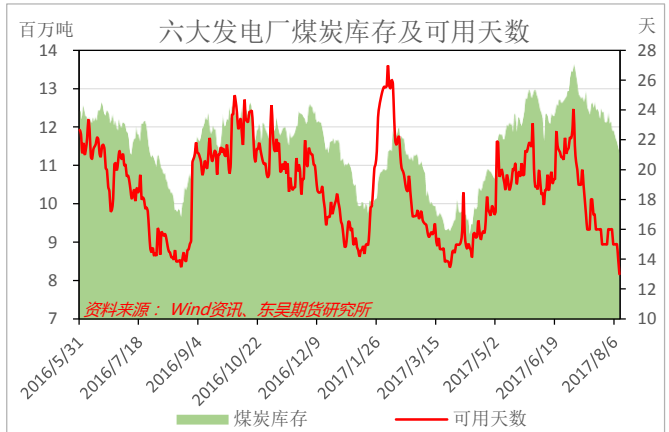
2. 价差跟踪



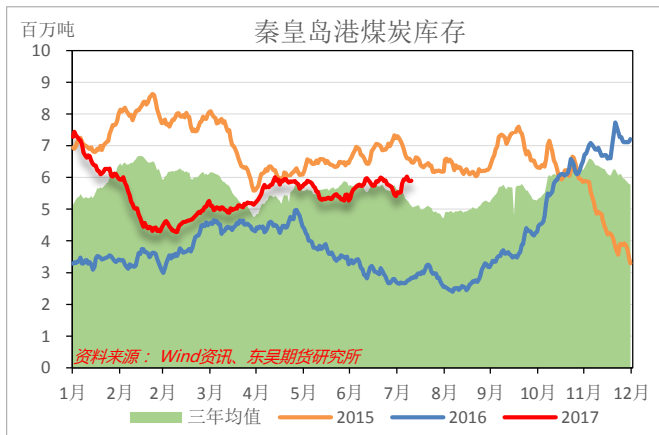
### 3. 动力煤现货价季节性



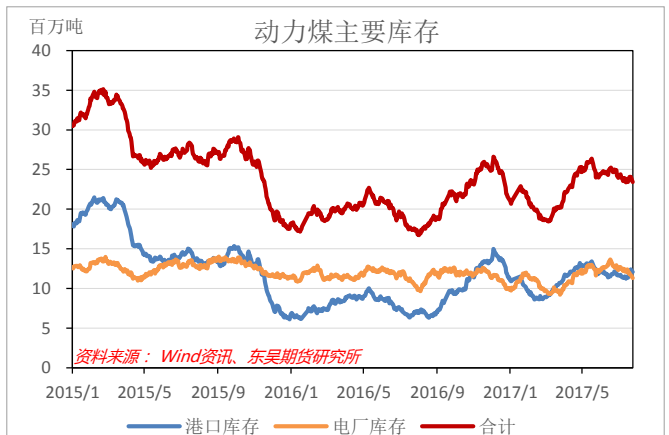
### 4. 六大发电厂煤炭库存及可用天数



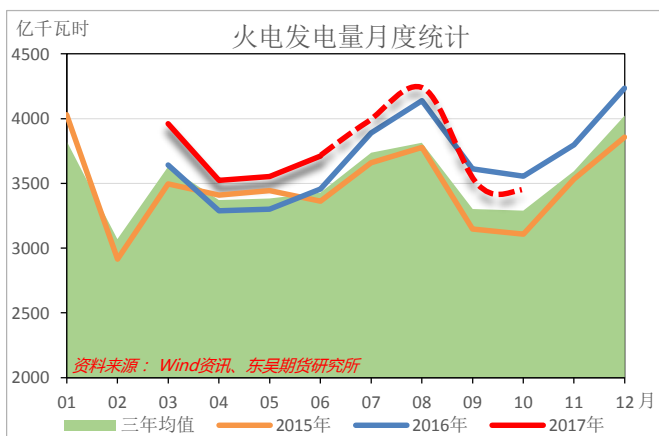
### 5. 秦皇岛港煤炭库存



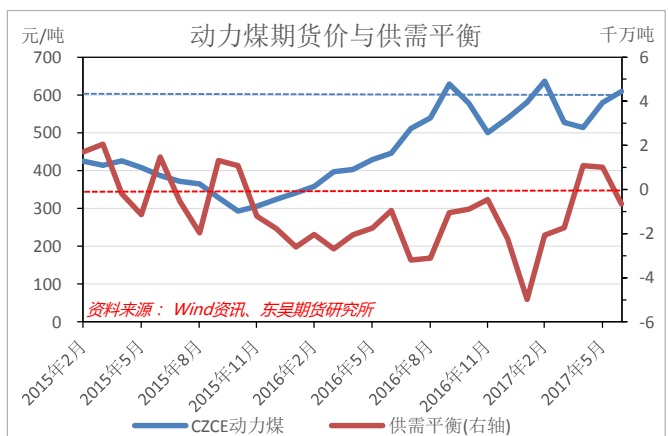
### 6. 动力煤主要库存



### 7. 火电发电量月度统计



### 8. 动力煤期货价与供需平衡



## 免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。**期市有风险，入市需谨慎。**