

电厂日耗好转，郑煤可尝试做多

动力煤周报

2015-07-17

内容要点

- **宏观面(偏多)**：国内整体宽松政策大环境不变。
- **供需面(偏空，但现好转迹象)**：当前动力煤港口成交依然清淡，但电厂日耗已逐步回升，后市有望逐步带动需求回暖。
- **技术面(偏弱)**：郑煤连续下跌后，远月合约升水明显收窄，且技术面也出现企稳迹象。。
- **投机策略**：郑煤可尝试做多，下破整理平台止损。
- **套保策略**：产业客户可在 01 合约尝试买入，因绝对价格已经较低，且 1 月为传统旺季，当前价格长线风险收益比并不差。

操作策略跟踪

类型	合约/ 组合	方 向	入场 价格(差)	首次 推荐日	评级	目标 价格(差)	止损 价格(差)	收益 (%)
单边	TC1501	B	402	2015-7-17	3 星	430	398	0
评级说明：星级越高，推荐评级越高。3 星表示谨慎推荐；4 星表示推荐；5 星表示强烈推荐。								

兴业期货研究部

能源化工组

沈皓

021-38296187

shenh@cifutures.com.cn

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com

本周动力煤持续窄幅震荡，有逐步筑底迹象出现。

国内现货方面：

本周港口成交依然清淡，但煤价有所企稳。截止 7 月 17 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 394 元/吨(较上周+1.5)。

国际现货方面：

本周进口煤因内外价差较小，国内需求低迷，成交量较低。截止 7 月 17 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 52.4 美元/吨(较上周-0.3)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)

海运方面：

截止 7 月 17 日，中国沿海煤炭运价指数报 557.89 点(较上周+0.41%)，国内运费低位持稳，波罗的海干散货指数报价报 1009(较上周+13.21%)，国际船运费近期从低位持续上涨。

电厂库存方面：

截止 7 月 16 日，六大电厂煤炭库存 1263.2 万吨，较上周-75.9 万吨，可用天数 18.05 天，较上周+3.8 天，日耗 69.89 万吨/天，较上周+15.98 万吨/天。本周电厂日耗出现持续回升，其库存也有较大下降。

秦皇岛港方面：

截止 7 月 17 日，秦皇岛港库存 697 万吨，较上周+35.5 万吨。秦皇岛预到船舶数 14 艘，锚地船舶数 15 艘。港口成交依然未现好转，港口库存依然处于高位。

综合来看：尽管当前港口成交依然清淡，但近期电厂日耗回升明显，且随着后市电厂库存的进一步去化，需求逐步好转可能性较大。结合技术面，期价亦出现企稳迹象。因此，郑煤多单可入场尝试，以下破整理平台止损。

操作上：TC1601 多单尝试，以 398 止损。

免责条款

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

联系电话：0574-87716560 87717999 87731931 87206873

上海营业部

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话：021—68401108

慈溪营业部

慈溪市浒山开发大道香格大厦 1809 室

联系电话：0574—63113392

台州营业部

台州黄岩区环城东路 258 号交通大厦 10 楼
1013 室

联系电话：0576—84274547

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980635