

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28日 星期四

BSPI 指数持平，动煤或延续震荡调整

行情回顾

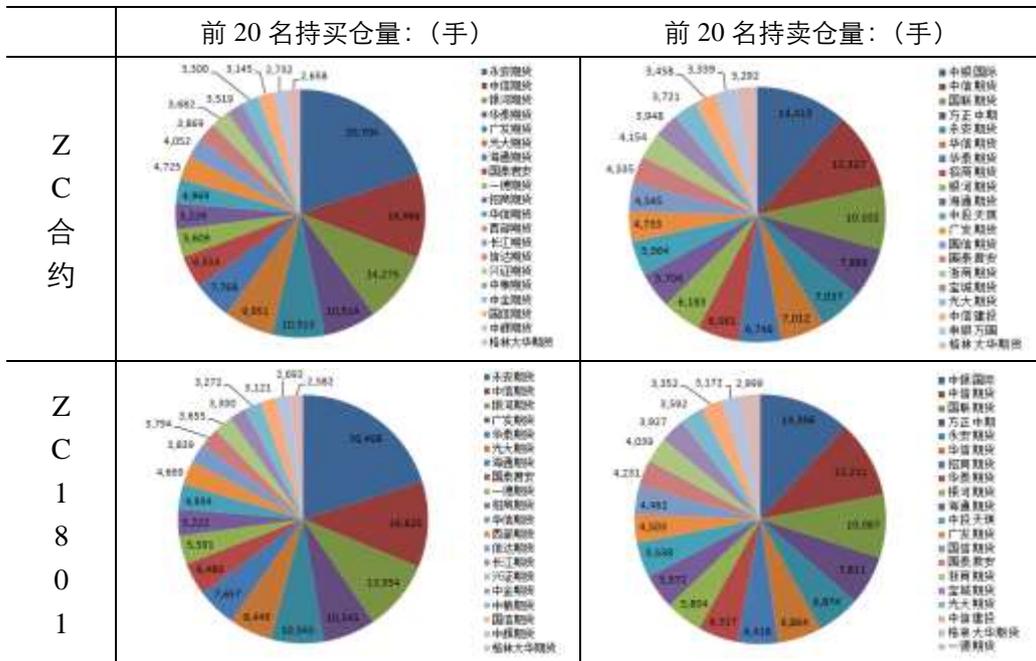
昨日动煤维持在 630 一线上方偏强震荡。主力合约 ZC1801 收于 640.8 元/吨，收涨 7.2 元/吨，涨幅 1.14%；持仓 42.2 万手，减少 9248 手，成交 39.5 万手，减少 25924 手，缩量减仓。

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	629.8	641.6	629.8	638.4	7.0	1.11%
ZC1801	632.2	644.0	632.0	640.8	7.2	1.14%

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



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 151184 手，前 20 名空方持仓 122169 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 154714 手，前 20 名空方持仓 125064 手。从机构层面看，多方较空方的优势继续扩大。

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

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	2
京唐港平仓价:山西产	716	2
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

CCI5500 指数 (元/吨)	716.0	0.0
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

最新一期环渤海动力煤价格指数报收于 586 元/吨, 与上一报告周期持平。

秦港某贸易商表示, 目前山西煤 5500 大卡平仓价 745 元, 5000 大卡平仓价 650 元。蒙煤 5500 大卡平仓价 720-730 元, 5000 大卡平仓 630 元。

浙江某贸易商表示, 目前港口 5000 大卡山西煤报价 640 元/吨, 蒙煤报价 630 元/吨。

港口某贸易商表示, 目前港口 5500 大卡煤硫 0.6 平仓价 730 元, 5000 大卡平仓价 635 元。

曹妃甸某贸易商表示, 5000 大卡, 混煤, 硫 0.7 以下, 650 元成交。

天津某贸易商表示, 蒙煤 5500 大卡平仓价 730 元, 5000 大卡山西煤硫 0.8 平仓价 630 元。

内蒙某贸易商表示, 港口蒙煤 5000 大卡硫 0.6 平仓价 640-645 元。

华东某进口商表示, 澳煤到岸报价 90 美金附近, cape 船海运费到华南 11.5 美金。

天津某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB47 美金左右, 4700 大卡煤小船型 FOB67 美金。澳洲 5500 大卡煤接到报价 FOB80 美金。

某外矿表示, 最近印尼 3800 大卡煤 FOB47 美金。澳洲 5500 大卡煤 FOB79 美金左右。印尼至华南小船运费 9 美金。Cape 船型运费 11.5 美金。

广东某贸易商表示, 印尼 4700, FOB67 美金, 海运费 7 美金。

广东某进口商表示, 印尼 4700 大卡煤 FOB67 美金, 海运费 7 美金。

广东另一进口商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型报价 FOB47 美金以上, 下游还盘 FOB46 美金多。印尼至华南巴拿马船型运费 7.5 美金, Supramax 船型运费 9 美金。

厦门某贸易商表示, 印尼 4500 的 FOB65 左右, 4700 的 FOB67 左右。

截至 9 月 27 日, 秦皇岛港库存 612.5 万吨, 增加 18.5 万吨; 曹妃甸港库存 316.2 万吨, 增加 0.5 万吨。秦港锚地船舶数 115 艘, 增加 10 艘。

秦皇岛-广州海运费 53.7 元/吨, 下跌 1.9 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 45.8 元/吨, 下跌 1.7 元/吨。

相关信息

- 1-8 月份，全国规模以上工业企业实现主营业务收入 80.3 万亿元，同比增长 12.7%。采矿业主营业务收入 37829.8 亿元，同比增长 24.5%。其中，煤炭开采和洗选业实现主营业务收入 19358 亿元，同比增长 36.4%。
1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49213.5 亿元，同比增长 21.6%，增速比 1-7 月份加快 0.4 个百分点。采矿业实现利润总额 3248.9 亿元，同比增长 587.5%。其中，煤炭开采和洗选业实现利润总额 2001.1 亿元，同比增长 955.4%。
- 近年来我国经济进入新常态，电力供需形势相对宽松，电力需求侧管理面临的外部形势和内涵发生了较大变化，工作方向和重心需要及时调整。为贯彻落实供给侧结构性改革有关部署，促进供给侧与需求侧相互配合、协调推进，印发了关于深入推进供给侧结构性改革做好新形势下电力需求侧管理工作的通知。
- 环保部等 10 部委和 6 省市人民政府已启动京津冀及周边地区秋冬季大气污染综合治理攻坚行动，出台了 1+6 攻坚行动方案，打出一套“组合拳”，推动区域大气环境质量持续改善，目前攻坚行动正在按计划推进。

兴证点评

兴证动煤：隔夜动煤维持在 640 一线上下震荡调整。当前煤炭产地供给依然偏紧，价格延续上涨态势，但涨势趋缓，BSPI 指数与上期持平，结束三期上涨局面。随着下游需求走弱，加之经济下行压力增大，贸易商出货增多，煤价继续上行动力不足。预计短期动煤或延续震荡调整为主。建议投资者轻仓空单可继续持有，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。